GRUPA KAPITAŁOWA FABRYKI MEBLI „FORTE"S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres zakończony 31.12.2019 roku

Przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

FABRYKI MEBLI „FORTE" S.A.
ul. Biała 1
07-300 Ostrów Mazowiecka
Polska
www.**forte**.com.pl

Ostrów Mazowiecka, 16 kwietnia 2020

Szanowni Państwo

Z początkiem kwietnia 2020 roku przekazujemy Państwu nasz raport za 2019 rok. Gdybyśmy ten raport przekazywali na początku marca tego roku moglibyśmy z radością powiedzieć, że to był bardzo dobry rok dla Grupy Forte i że z dużym optymizmem patrzymy w przyszłość. Faktem jest, że rok 2019 był dla nas dobrym rokiem. Nadzwyczajne okoliczności związane z rozprzestrzenianiem się epidemii koronawirusa COVID-19 spowodowały jednak, że w przyszłość patrzymy z pewną obawą i niepewnością.

W roku 2019, pierwszym pełnym roku planowanej konsolidacji, przeprowadziliśmy szereg zmian strukturalnych w naszej firmie. Zakończyliśmy reorganizację struktur handlowych, pracowaliśmy nad wdrażaniem kultury szczupłego zarządzania (Lean Management) nie tylko w obszarach produkcyjnych, ale w całym łańcuchu wartości Grupy. Kontynuowaliśmy programy szkoleń pracowniczych i rozwoju personelu w ramach Akademii Forte. W naszej fabryce płyty Tanne intensywnie pracowaliśmy nad dojściem do docelowych mocy produkcyjnych, jednocześnie przygotowując nasz najważniejszy surowiec na spełnienie nowych, dwukrotnie niższych norm emisji formaldehydu, które zaczęły obowiązywać na rynku niemieckim od stycznia 2020 roku.

Wszystkie te działania zaczęły przynosić, szczególnie w II półroczu wyraźne efekty, które widać w wynikach Forte. Wydajność naszych fabryk w IV kwartale wynosiła ponad 165 tys. paczek na tydzień, i to przy wykorzystaniu systemu 4 brygadowego tylko w Suwałkach i Ostrowi Mazowieckiej. Dla porównania w tym samym okresie 2018 z trudem osiągaliśmy 150 tys. paczek pracując we wszystkich zakładach na 4 zmiany, 7 dni w tygodniu! Wprowadziliśmy pilotażowe programy dostaw w ciągu 14 dni dla kilku dużych klientów w Europie Zachodniej, które okazały się dużym sukcesem i zostały bardzo docenione przez klientów.

Również w Tanne, pomimo że rynek płyty znajdował się w dołku cenowym, nasze koszty produkcji zeszły poniżej 100 €/m3 w 4 kwartale, jednocześnie utrzymując produkcję na poziomie ponad 40 tys. m3 w miesiącach wrzesień – listopad oraz średnią dzienną (pracujemy 7 dni w tygodniu) na poziomie ponad 1400 m3/dobę.

Wszystko to sprawiło, że nasza marża na sprzedaży wzrosła z 33% w roku 2018 do 36% w 2019, z czego w samym IV kwartale wyniosła 38% vs 33% w 2018.

Nasz wynik EBITDA wyniósł 141 MPLN, vs 118 MPLN w 2018 r. i 126 MPLN w 2017, co w połączeniu ze „szczupłym” zarządzaniem kapitałem pracującym pozwoliło nam zmniejszyć wskaźnik zadłużenia (zadłużenie finansowe / EBITDA) z 5,3 na koniec roku 2018 do 3,1 na koniec roku 2019.

Pierwsze dwa miesiące 2020 potwierdzały efektywność podjętych działań. Planowaliśmy w 2020 zakończyć okres konsolidacji po wzrostach z poprzednich lat, zakładaliśmy nawet wzrost sprzedaży. Tak wyglądały plany do pierwszych dni marca. Sytuacja światowego kryzysu epidemicznego zmusiła wszystkich do zmiany postępowania i do rewizji naszych planów.

W okresie nieplanowanego i przymusowego przestoju przygotowujemy całą organizację do nowych zadań. Prowadzimy analizę produktów, procesów produkcyjnych i logistycznych oraz dostosowujemy je do oczekiwanych, zmienionych oczekiwań naszych odbiorców. Mamy nadzieję, że wszystkie nasze działania przyniosą oczekiwane efekty i po tej nieplanowanej przerwie wrócimy do poprzednich obrotów i rentowności.

…jak Bóg da….

Prezes Zarządu

Maciej Formanowicz

Signed by /
Podpisano przez:

Maciej
Formanowicz

Date / Data: 2020-
04-16 00:34

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYKI MEBLI „FORTE"S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres zakończony 31.12.2019 roku

Przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

FABRYKI MEBLI „FORTE" S.A.
ul. Biała 1
07-300 Ostrów Mazowiecka
Polska
www.**forte**.com.pl

Ostrów Mazowiecka, 16 kwietnia 2020

SPIS TREŚCI

Wybrane dane finansowe 4
Skonsolidowany rachunek zysków i strat 5
Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów 6
Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej (Bilans) 7
Skonsolidowane Sprawozdanie z przepływów pieniężnych 8
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych 9
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych 10
zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające 11
1. Informacje ogólne 11
2. Skład Grupy 11
3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego 14
4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach 14
4.1. Profesjonalny osąd 14
4.2. Stawki amortyzacyjne 14
4.3. Niepewność szacunków 14
Utrata wartości aktywów 14
Wartość godziwa instrumentów finansowych 14
Wycena rezerw 14
Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego 14
5. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego 14
5.1. Oświadczenie o zgodności 15
5.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych 15
6. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości i korekty błędu 15
6.1. Korekta błędu 15
6.2. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości dotyczące MSR 12 15
6.3. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości dotyczące MSSF 16 20
7. Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE, które nie weszły jeszcze w życie dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2019 roku 21
8. Istotne zasady rachunkowości 21
8.1 Zasady konsolidacji 21
8.2 Przychody 21
8.3 Zysk netto na akcję 22
8.4 Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej 22
8.5 Koszty finansowania zewnętrznego 23
8.6 Odprawy emerytalne 23
8.7 Płatności w formie akcji własnych 23
8.8 Podatki 23
8.9 Rzeczowe aktywa trwałe 25
8.10 Nieruchomości inwestycyjne 25
8.11 Wartości niematerialne 26
8.12 Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych 26
8.13 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży 27
8.14 Zapasy 27
8.15 Aktywa finansowe 27
8.16 Utrata wartości aktywów finansowych 28
8.17 Zobowiązania finansowe oraz pozostałe zobowiązania 29
8.18 Rachunkowość zabezpieczeń 29
8.19 Pochodne instrumenty finansowe 30
8.20 Rezerwy 30
9. Informacje dotyczące segmentów działalności 30
10. Sezonowość działalności 30
11. Przychody i koszty 31
11.1 Przychody ze sprzedaży i struktura geograficzna 31
11.2 Pozostałe przychody operacyjne 31
11.3 Pozostałe koszty operacyjne 31
11.4 Przychody finansowe 32

11.5 Koszty finansowe 32
11.6 Koszty według rodzajów 32
11.7 Koszty amortyzacji ujęte w rachunku zysków i strat 33
11.8 Koszty świadczeń pracowniczych 33
12. Podatek dochodowy 33
12.1 Obciążenie podatkowe 33
12.2 Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej 33
12.3 Odroczony podatek dochodowy 34
12.4 Działalność Grupy w Specjalnej Strefie Ekonomicznej 35
13. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS 35
14. Zysk przypadający na jedną akcję 36
15. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty 36
16. Leasing 36
16.1 Zobowiązania z tytułu umów leasingu 36
16.2 Należności z tytułu leasingu – Grupa jako leasingodawca 37
17. Świadczenia pracownicze 37
17.1 Programy akcji pracowniczych 37
17.2 Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia 37
18. Rzeczowe aktywa trwałe 39
19. Nieruchomości inwestycyjne 41
20. Wartości niematerialne 42
21. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży 44
22. Długoterminowe aktywa finansowe 44
23. Zapasy 46
24. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności 47
25. Pochodne instrumenty finansowe 48
26. Rozliczenia międzyokresowe czynne 48
27. Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe 48
28. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty 49
29. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/rezerwowe 49
29.1 Kapitał podstawowy 49
29.2 Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej 50
29.3 Pozostałe kapitały 50
29.4 Zyski zatrzymane 51
29.5 Udziały mniejszości 51
29.6 Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji 51
30. Oprocentowane kredyty bankowe 52
31. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe i rezerwy 56
31.1 Rozliczenia międzyokresowe przychodów 56
31.2 Rezerwy 57
32. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe) 57
33. Zobowiązania warunkowe 58
34. Sprawy sądowe 58
35. Instrumenty finansowe 59
35.1 Wartość bilansowa 59
35.2 Hierarchia wartości godziwej 61
35.3 Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat dotyczących instrumentów finansowych ujęte w rachunku zysków i strat 62
36. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym 63
36.1 Ryzyko stopy procentowej 63
36.2 Ryzyko walutowe 65
36.3 Ryzyko kredytowe 69
36.4 Ryzyko związane z płynnością 70
37. Zarządzanie kapitałem 70
38. Informacje o podmiotach powiązanych 71
38.1 Jednostka Dominująca całej Grupy 72
38.2 Podmioty o znaczącym wpływie na Grupę 72
38.3 Wspólne przedsięwzięcie, w którym Jednostka Dominująca jest wspólnikiem 73
38.4 Informacja o podmiotach powiązanych osobowo 73

38.5 Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi 73
38.6 Transakcje z udziałem Zarządu, kluczowego kierownictwa lub członków ich najbliższych rodzin....73
38.7 Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy 74
38.8 Udziały wyższej kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych....74
39. Struktura zatrudnienia 74
40. Zdarzenia następujące po bilansowym zakończeniu okresu sprawozdawczego....75

WYBRANE DANE FINANSOWE

	w tys. PLN		w tys. EUR	
Dane dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego	**31.12.2019**	**31.12.2018** przekształcone	**31.12.2019**	**31.12.2018** przekształcone
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług	1 176 618	1 107 298	273 518	259 509
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	84 237	72 503	19 582	16 992
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	63 329	45 530	14 722	10 671
Zysk (strata) okresu przypadające akcjonariuszom Jednostki Dominującej	35 230	145 816	8 190	34 174
Całkowite dochody netto za okres	48 634	88 998	11 306	20 858
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	198 316	76 804	46 101	18 000
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(24 618)	(191 896)	(5 723)	(44 973)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(165 551)	108 728	(38 484)	25 482
Zwiększenie/ zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	8 147	(6 364)	1 894	(1 491)
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)	1,47	6,09	0,34	1,43
	31.12.2019	**31.12.2018** przekształcone	**31.12.2019**	**31.12.2018** przekształcone
Suma aktywów	1 571 021	1 649 344	368 914	383 568
Zobowiązania razem	789 819	913 422	185 469	212 424
Zobowiązania długoterminowe	252 854	56 370	59 376	13 109
Zobowiązania krótkoterminowe	536 965	857 052	126 093	199 314
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej)	781 185	732 629	183 441	170 379
Kapitał podstawowy	23 931	23 931	5 620	5 565
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	32,64	30,61	7,67	7,12

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018 przekształcone
Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów		1 171 354	1 101 077
Przychody ze sprzedaży usług		5 264	6 221
Przychody ze sprzedaży	**11.1**	**1 176 618**	**1 107 298**
Koszt własny sprzedanych towarów, produktów i materiałów		(748 734)	(732 664)
Koszt własny sprzedanych usług		(4 472)	(4 128)
Koszt własny sprzedaży	**11.6**	**(753 206)**	**(736 792)**
Zysk brutto ze sprzedaży		**423 412**	**370 506**
Pozostałe przychody operacyjne	11.2	6 336	5 275
Koszty sprzedaży		(260 763)	(238 568)
Koszty ogólnego zarządu		(60 808)	(59 342)
Pozostałe koszty operacyjne	11.3	(21 771)	(5 368)
Wynik na sprzedaży jednostki zależnej		(2 169)	-
Zysk z działalności operacyjnej		**84 237**	**72 503**
Przychody finansowe	11.4	4 133	3 143
Koszty finansowe	11.5	(16 724)	(24 039)
Zysk (strata) z pochodnych instrumentów finansowych	36.2	(1 779)	(508)
Udział w zysku/stracie jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		(6 538)	(5 569)
Zysk przed opodatkowaniem		**63 329**	**45 530**
Podatek dochodowy	12	(28 021)	100 269
Zysk okresu		**35 308**	**145 799**
Zysk okresu		**35 308**	**145 799**
Przypadający:			
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej		**35 230**	**145 816**
Udziałowcom niekontrolującym		78	(17)
Zysk na jedną akcję przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej w trakcie okresu (w zł)		1,47	6,09

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018 przekształcone
Zysk (strata) okresu		**35 308**	**145 799**
Inne całkowite dochody netto, w tym:		**13 326**	**(56 801)**
Pozycje, które w przyszłości nie zostaną zreklasyfikowane do rachunku zysków i strat		**9 588**	**(33 948)**
Wycena certyfikatów inwestycyjnych		12 212	(41 679)
Podatek odroczony od wyceny certyfikatów		(2 320)	7 919
Przeszacowanie zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	17.2	(375)	(235)
Podatek odroczony dotyczący świadczeń pracowniczych		71	47
Program motywacyjny	38.6	-	-
Pozycje, które w przyszłości mogą zostać zreklasyfikowane do rachunku zysków i strat		**3 738**	**(22 853)**
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		102	236
Rachunkowość zabezpieczeń	36.2	10 421	(46 208)
Koszt zabezpieczenia	36.2	(5 929)	28 034
Podatek dochodowy dotyczący rachunkowości zabezpieczeń		(856)	(4 915)
Całkowite dochody za okres		**48 634**	**88 998**
Przypadający:			
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej		48 556	89 015
Udziałowcom niekontrolującym		78	(17)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS)

	Nota	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018 przekształcone	1 stycznia 2018 przekształcone
Aktywa trwałe		**1 168 776**	**1 186 369**	**1 055 155**
Rzeczowe aktywa trwałe	18	876 778	887 094	798 223
Wartości niematerialne	20	16 857	16 512	16 617
Aktywa finansowe	22	94 963	77 714	120 382
Nieruchomości inwestycyjne	19	54 780	73 991	73 270
Aktywo na podatek odroczony	12	111 484	122 309	10 964
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	22	464	0	2 266
Należności z tytułu instrumentów finansowych	25,36.2	13 450	8 749	33 433
Aktywa obrotowe		**402 245**	**462 975**	**437 845**
Zapasy	23	189 196	215 543	170 251
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	24	135 373	153 935	185 911
Należności z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	25, 36.2	16 924	17 146	18 210
Należności z tytułu podatku dochodowego	24	1 697	23 368	6 402
Rozliczenia międzyokresowe	26	3 130	6 114	4 004
Aktywa finansowe	27	1 534	307	199
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28	54 391	46 562	52 868
SUMA AKTYWÓW		**1 571 021**	**1 649 344**	**1 493 000**
Kapitał własny ogółem		**781 202**	**735 922**	**646 925**
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej), w tym:		**781 185**	**732 629**	**643 614**
Kapitał podstawowy	29.1	23 931	23 931	23 931
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	29.2	114 556	114 556	114 556
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		15	(87)	(586)
Kapitał rezerwowy z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych	29.3	7 943	(495)	46 479
Koszt zabezpieczenia		12 885	17 687	(6 198)
Pozostałe kapitały z aktualizacji wyceny		(45 010)	(54 902)	(21 142)
Program motywacyjny		2 354	2 354	2 354
Pozostałe kapitały rezerwowe	29.3	484 613	447 132	358 807
Zyski zatrzymane	29.4	179 898	182 453	125 413
Kapitały przypadające udziałowcom niekontrolującym	29.5	**17**	**3 293**	**3 311**
Zobowiązania długoterminowe		**252 854**	**56 370**	**562 881**
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	30	165 661	0	527 749
Zobowiązania wobec jednostek wycenionych metodą praw własności		0	3 430	0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12.3	15 386	3 404	10 234
Rezerwa na świadczenia po okresie zatrudnienia	17.2	4 620	4 067	3 601
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	31.1	37 773	39 766	18 771
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	16.1	24 430	969	301
Zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	25, 36.2	2 328	1 918	0
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		2 656	2 816	2 225
Zobowiązania krótkoterminowe		**536 965**	**857 052**	**283 194**
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	32	162 325	165 546	231 611
Zobowiązania kontraktowe	32	640	700	1 125
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	30	365 378	683 398	45 291
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	31.1	2 059	2 126	280
Rezerwy	31.2	2 994	2 808	2 716
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	16.1	2 123	632	679
Zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	25, 36.2	1 446	1 842	1 492
Zobowiązania razem		**789 819**	**913 422**	**846 075**
SUMA PASYWÓW		**1 571 021**	**1 649 344**	**1 493 000**

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018 przekształcone
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) okresu	**35 230**	**145 816**
Korekty o pozycje:	**163 086**	**(69 012)**
Udział w zysku/stracie jednostek wycenianych Metodą Praw Własności	6 538	5 569
(Zyski)/straty udziałowców niekontrolujących	78	(17)
Amortyzacja	57 074	44 989
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych	(3 801)	11 407
Odsetki i dywidendy netto	13 866	12 270
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	2 049	114
Zmiana wyceny pochodnych instrumentów finansowych	27	30
Zmiana stanu należności	18 526	27 180
Zmiana stanu zapasów	21 282	(45 292)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	5 741	335
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	869	(3 575)
Zmiana stanu rezerw/2018: zmiana stanu rezerw i aktywa z tytułu podatku odroczonego	588	(111 611)
Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony	13 405	(21 232)
Podatek w rachunku zysków i strat	28 021	11 076
Różnice kursowe z przeliczenia	(58)	92
Rezerwa na świadczenia emerytalne	(304)	(188)
Przeszacowanie nieruchomości inwestycyjnych	(734)	(281)
Inne korekty	(81)	122
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	**198 316**	**76 804**
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	478	669
Wpływ ze sprzedaży jednostki zależnej	12 125	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(23 689)	(193 822)
Inwestycje w nieruchomości	(3)	(440)
Nabycie aktywów finansowych	(14 682)	(206)
Dywidendy otrzymane	331	296
Spłata udzielonych pożyczek	1 963	1 607
Udzielone pożyczki	(1 141)	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	**(24 618)**	**(191 896)**
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	-	213 066
Spłata pożyczek/kredytów	(147 087)	(112 728)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu/2018: zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(3 028)	(680)
Odsetki zapłacone	(15 436)	(15 236)
Dotacja	-	24 306
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	**(165 551)**	**108 728**
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	**8 147**	**(6 364)**
Różnice kursowe netto (z przeliczenia BO)	(318)	58
Środki pieniężne na początek okresu	**46 562**	**52 868**
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	**54 391**	**46 562**
o ograniczonej możliwości dysponowania	51	168

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku

	Przypisane akcjonariuszom Jednostki Dominującej											
	Kapitał podstawowy	**Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej**	**Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej**	**Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny**	**Program motywacyjny**	**Zyski zatrzymane / (straty) niepokryte**	**Kapitał rezerwowy z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych**	**Koszt zabezpieczenia**	**Pozostałe kapitały rezerwowe**	**Razem**	**Kapitały udziałowców niekontrolujących**	**Kapitał własny ogółem**
Na dzień 1 stycznia 2019 roku przekształcone	**23 931**	**114 556**	**(87)**	**(54 902)**	**2 354**	**60 144**	**(495)**	**17 687**	**447 132**	**732 629**	**3 293**	**613 613**
Zmiana zasad klasyfikacji ulgi związanej z działalnością w SSE (MSR 12)	-	-	-	-	-	122 309	-	-	-	-	-	122 309
Na dzień 1 stycznia 2019 roku po korektach	**23 931**	**114 556**	**(87)**	**(54 902)**	**2 354**	**182 453**	**(495)**	**17 687**	**447 132**	**732 629**	**3 293**	**735 922**
Pokrycie straty z kapitału rezerwowego	-	-	-	-	-	2 534	-	-	(2 534)	-	-	**-**
Przeniesienie na kapitał rezerwowy						(40 015)			40 015	-	-	**-**
Wypłata dywidendy za 2018 rok	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1)	**(1)**
Sprzedaż udziałów spółki zależnej	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3 353)	**(3 353)**
Rezerwy na świadczenia pracownicze	-	-	-	-	-	(304)	-	-	-	(304)	-	**(304)**
Wynik bieżący	**-**	**-**	-	-	-	35 230	-	-	-	35 230	78	**35 308**
Koszt zabezpieczenia w okresie sprawozdawczym	**-**	**-**	**-**	-	-	-	-	3 304	-	3 304	-	**3 304**
Kwoty przeklasyfikowane do sprzedaży	**-**	**-**	**-**	-	-	**-**	(8 409)	(9 233)	-	(17 642)	-	**(17 642)**
Rachunkowość zabezpieczeń	**-**	**-**	**-**	-	-	**-**	18 830	-	-	18 830	-	**18 830**
Podatek odroczony dotyczący rachunkowości zabezpieczeń	**-**	**-**	**-**	-	-	**-**	(1 983)	1 127	-	(856)	-	**(856)**
Wycena certyfikatów inwestycyjnych	**-**	**-**	**-**	9 892	-	**-**	-	-	-	9 892	-	**9 892**
Różnice kursowe	-	-	102	-	-	-	-	-	-	102	-	**102**
Całkowite dochody za okres	**-**	**-**	**102**	**9 892**	**-**	**34 926**	**8 438**	**(4 802)**	**-**	**48 556**	**78**	**48 634**
Na dzień 31 grudnia 2019 roku	**23 931**	**114 556**	**15**	**(45 010)**	**2 354**	**179 898**	**7 943**	**12 885**	**484 613**	**781 185**	**17**	**781 202**

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku przekształcone

	Przypisane akcjonariuszom Jednostki Dominującej											
	Kapitał podstawowy	**Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej**	**Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej**	**Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny**	**Program motywacyjny**	**Zyski zatrzymane**	**Kapitał rezerwowy z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych**	**Koszt zabezpieczenia**	**Pozostałe kapitały rezerwowe**	**Razem**	**Kapitały udziałowców niekontrolujących**	**Kapitał własny ogółem**
Na dzień 1 stycznia 2018 roku przekształcone	**23 931**	**114 556**	**(586)**	**(21 142)**	**2 354**	**108 251**	**46 479**	**-**	**358 807**	**632 650**	**3 311**	**635 961**
Zmiana zasad klasyfikacji ulgi związanej z działalnością w SSE (MSR 12)	-	-	-	-	-	10 964	-	-	-	10 964	-	10 964
Przekształcenie danych na skutek zastosowania MSSF 9	-	-	-	-	-	6 198	-	(6 198)	-	-	-	-
Na dzień 1 stycznia 2018 roku po korektach	**23 931**	**114 556**	**(586)**	**(21 142)**	**2 354**	**125 413**	**46 479**	**(6 198)**	**358 807**	**643 614**	**3 311**	**646 925**
Podwyższenie kapitału w związku z realizacją Programu motywacyjnego	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1)	**(1)**
Przeniesienie na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	-	(88 325)	-	-	88 325	-	-	**-**
Rezerwy na świadczenia pracownicze	-	-	-	-	-	(188)	-	-	-	(188)	-	**(188)**
Wynik bieżący	**-**	**-**	-	-	-	34 471	-	-	-	34 471	(17)	**34 454**
Wynik bieżący zmiany prezentacji ulgi SSE (MSR 12)	**-**	**-**	-	-	-	111 345	-	-	-	111 345		**111 345**
Koszt zabezpieczenia w okresie sprawozdawczym	**-**	**-**	**-**	-	-	-	-	32 654	-	24 868	-	**24 868**
Kwoty przeklasyfikowane do sprzedaży	**-**	**-**	**-**	-	-	**-**	(7 981)	(3 166)	-	11 147	-	**11 147**
Rachunkowość zabezpieczeń	**-**	**-**	**-**	-	-	**-**	(49 493)	-	-	(54 189)	-	**(54 189)**
Podatek odroczony dotyczący rachunkowości zabezpieczeń	**-**	**-**	**-**	-	-	**-**	10 500	(5 603)	-	(4 915)	-	**(4 915)**
Wycena certyfikatów inwestycyjnych	**-**	**-**	**-**	(33 760)	-	**-**	-	-	-	(33 760)	-	**(33 760)**
Różnice kursowe	-	-	499	-	-	(263)	-	-	-	236	-	**236**
Całkowite dochody za okres	-	-	**499**	**(33 760)**	-	**145 365**	**(46 974)**	**23 885**	**-**	**89 015**	**(17)**	**88 998**
Na dzień 31 grudnia 2018 roku przekształcone	**23 931**	**114 556**	**(87)**	**(54 902)**	**2 354**	**182 453**	**(495)**	**17 687**	**447 132**	**732 629**	**3 293**	**735 922**

ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa Fabryki Mebli FORTE („Grupa") składa się z Fabryk Mebli FORTE S.A. i jej spółek zależnych (patrz Nota 2). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku.

Spółka Dominująca 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.

Jednostka Dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego (dawniej XXI Wydział Gospodarczy), pod numerem KRS 21840.

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

2. Skład Grupy

Podmiot Dominujący:

FABRYKI MEBLI „FORTE" S.A. jako podmiot dominujący swoją działalność prowadzi poprzez cztery krajowe Oddziały:

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

Suwałki, ul. Północna 30 – zakład produkcyjny;

Białystok, ul. Generała Andersa 11 – zakład produkcyjny;

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

oraz salony meblowe we Wrocławiu, Toruniu, Suwałkach, Białymstoku i Ostrowi Mazowieckiej.

Konsolidowane spółki zależne:

Jednostki zależne (konsolidacja metodą pełną):	**Siedziba**	**Zakres działalności**	**Procentowy udział Jednostki Dominującej w kapitale**	
			31.12.2019	**31.12.2018**
MV FORTE GMBH	Erkelenz (Niemcy)	Przedstawicielstwo handlowe	100%	100%
FORTE MöBEL AG	Baar (Szwajcaria)	Przedstawicielstwo handlowe	99%	99%
KWADRAT SP. Z O.O.	Bydgoszcz	Obsługa nieruchomości i wynajem	-	81%
**GALERIA KWADRAT SP. Z O.O.*	*Bydgoszcz*	*Zarządzanie nieruchomościami*	-	*81%*
TM HANDEL SP. Z O.O. SKA	Ostrów Mazowiecka	Kupno, sprzedaż i zarządzanie nieruchomościami, doradztwo w zakresie prowadzenia działalności i zarządzania	100%	100%
***FORT INVESTMENT SP. Z O.O.*	*Ostrów Mazowiecka*	*Kupno, sprzedaż i zarządzanie nieruchomościami, doradztwo w zakresie prowadzenia działalności i zarządzania*	*100%*	*100%*
TANNE SP. Z O.O.	Warszawa	Działalność wytwórcza	100%	100%

DYSTRI-FORTE SP. Z O.O.	Warszawa	Magazynowanie i przechowywanie towarów	100%	100%
FORTE BRAND SP. Z O.O.	Warszawa	Dzierżawa własności intelektualnej, wynajem i zarządzanie nieruchomościami	100%	100%

* spółka pośrednio powiązana - 100% zależna od KWADRAT SP. Z O.O.

** spółka pośrednio powiązana - 100% zależna od TM HANDEL SP. Z O.O. SKA

Jednostka Dominująca posiada 100% udziałów w spółce zależnej FORTE BRAND Sp. z o.o., która została objęta konsolidacją metodą pełną w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

FORTE BRAND Sp. z o.o. posiada certyfikaty inwestycyjne (serii A, B, C i D) funduszu inwestycyjnego zamkniętego aktywów niepublicznych IPOPEMA 160, wcześniej SEZAM XX (dalej „FIZAN"). FIZAN jest zarządzany przez IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna. W portfelu inwestycyjnym FIZAN znajduje się 100% udziałów Bentham Sp. z o.o., która nabyła około 8,57% akcji Fabryk Mebli „FORTE" S.A. o wartości 156 825 tys. zł w dniu ich nabycia.

FIZAN nie został objęty konsolidacją w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, gdyż zawarte umowy o zarządzanie pomiędzy FORTE BRAND Sp. z o.o., a IPOPEMA TFI SA wskazują na brak występowania kontroli, w myśl MSSF 10, a tym samym brak obowiązku ujęcia FIZAN w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy.

Z dniem 01 stycznia 2020 roku została zarejestrowana zmiana siedziby niemieckiej spółki zależnej MV FORTE GmbH z Erkelenz Niemcy na Bad Salzuflen Niemcy, ul. Rudolph-Brandes-Allee 19.

Spółki współzależne konsolidowane metodą praw własności:

Jednostki zależne (konsolidacja metodą praw własności):	**Siedziba**	**Zakres działalności**	**Procentowy udział Jednostki Dominującej w kapitale 31.12.2019**	**Procentowy udział Jednostki Dominującej w kapitale 31.12.2018**
FORTE FURNITURE PRODUCTS INDIA PVT. LTD	Chennai (Indie)	Produkcja i sprzedaż mebli	50%	50%

Pozostałe spółki zależne i współkontrolowane wyłączone z konsolidacji bazując na nieistotnym wpływie ich danych finansowych na sprawozdanie skonsolidowane:

Pozostałe jednostki	**Siedziba**	**Zakres działalności**	**Procentowy udział Jednostki Dominującej w kapitale 31.12.2019**	**Procentowy udział Jednostki Dominującej w kapitale 31.12.2018**
FORTE BALDAI UAB	Wilno (Litwa)	Przedstawicielstwo handlowe	100%	100%
FORTE SK S.R.O.	Bratysława (Słowacja)	Przedstawicielstwo handlowe	100%	100%
FORTE FURNITURE LTD	Preston Lancashire (Wielka Brytania)	Przedstawicielstwo handlowe	100%	100%
FORTE IBERIA SLU	Walencja (Hiszpania)	Przedstawicielstwo handlowe	100%	100%
FORTE MOBILIER SARL	Lyon (Francja)	Przedstawicielstwo handlowe	-	100%
TM HANDEL SP. Z O.O.	Warszawa	Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania	100%	100%
FORESTIVO SP. Z O.O.	Suwałki	Działalność usługowa związana z leśnictwem, produkcja wyrobów tartacznych	50%	50%
ANTWERP FP SP. Z O.O.	Warszawa	Działalność agentów zajmujących się sprzedażą mebli	100%	100%

Na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na 31 grudnia 2018 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Jednostkę Dominującą w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Jednostki Dominującej w kapitałach tych jednostek.

Opis zmian dokonanych w składzie Grupy w ciągu okresu sprawozdawczego

W dniu 3 września 2019 roku spółka zależna Forte Mobilier SARL, której działalność przedstawicielstwa handlowego na rynku francuskim była zawieszona od kilku lat, została formalnie wykreślona z rejestru przedsiębiorców.

W dniu 4 września 2019 roku Zgromadzenie Wspólników spółki zależnej FORTE BRAND Sp. z o. o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki w drodze zmiany umowy spółki. Zgromadzenie Wspólników postanowiło przeznaczyć 70 nowoutworzonych udziałów o wartości nominalnej 3 500 zł na kapitał zakładowy w zamian za wkład pieniężny w wysokości 14 000 tys. zł. Nadwyżka wartości wkładu ponad wartość nominalną obejmowanych udziałów została przekazana na kapitał zapasowy.

W dniu 11 września 2019 roku Jednostka Dominująca zawarła z IPOPEMA 160 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych umowę sprzedaży 81% udziałów spółki zależnej Kwadrat Sp. z o. o. Cena zbycia 4 668 udziałów została ustalona na 12 125 tys. zł.
W związku ze zbyciem udziałów Kwadrat Sp. z o.o., również Galeria Kwadrat Sp. z o. o., której 100% właścicielem jest Kwadrat Sp. z o. o. przestała być spółką pośrednio powiązaną z Fabrykami Mebli „FORTE" S.A.
W efekcie zbycia udziałów i wyłączenia z konsolidacji aktywów Kwadrat Sp. z o. o. oraz Galeria Kwadrat Sp. z o. o., Grupa wykazała w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym stratę w wysokości 2 169 tys. zł.

W dniu 13 grudnia 2019 roku podjęło uchwałę w sprawie kolejnego podwyższenia kapitału podstawowego spółki FORTE BRAND Sp. z o. o. z 68 500 zł do 76 000 zł, poprzez utworzenie 150 nowych udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy. Nowoutworzone udziały objął jedyny właściciel Spółki - Fabryki Mebli „FORTE" S.A., w zamian za wkład pieniężny w wysokości 30 000 tys. zł. Nadwyżka wartości wkładu nad wartością nominalną objętych udziałów zostanie przeznaczona na kapitał zapasowy Spółki.

W dniu 23 grudnia 2019 roku Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej podjęła Uchwałę nr 36/2019, na mocy której wyraziła zgodę na zwiększenie zaangażowania w spółkę FORTE FURNITURE PRODUCTS INDIA PL z siedzibą w Indiach (dalej FFPL). Zwiększenie zaangażowania ma nastąpić poprzez zwiększenie kapitału zakładowego pokrytego wkładem pieniężnym do kwoty nie wyższej niż 40 000 tys. INR (tj. 2 155 tys.zł) oraz podwyższenie gwarancji dla FFPL ze 150 000 tys. INR (tj. 7 980 tys.zł) do 300 000 tys. INR (tj. 15 960 tys.zł). W związku z podjętą Uchwałą Jednostka Dominująca w dniu 23 grudnia 2019 roku dokonała wpłaty na poczet podwyższenia kapitału o równowartości 40 000 tys. INR (tj. 2 155 tys.zł).

Skład Zarządu Jednostki Dominującej

Skład Zarządu Jednostki Dominującej na dzień 31 grudnia 2019 roku:

- Maciej Formanowicz – Prezes Zarządu
- Mariusz Jacek Gazda – Członek Zarządu
- Andreas Disch – Członek Zarządu
- Klaus Dieter Dahlem - Członek Zarządu
- Maria Małgorzata Florczuk – Członek Zarządu

Zmiany w składzie Zarządu Spółki

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły.

Skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

- Zbigniew Sebastian – Przewodniczący
- Stanisław Krauz - Członek
- Jerzy Smardzewski – Członek
- Bernard Woźniak – Członek
- Piotr Szczepiórkowski – Członek
- Jacek Tucharz - Członek

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły.

3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 16 kwietnia 2020 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.

FIZAN nie został objęty konsolidacją w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, gdyż zawarte umowy o zarządzanie pomiędzy FORTE BRAND Sp. z o. o., a IPOPEMA TFI SA wskazują na brak występowania kontroli, w myśl MSSF 10, a tym samym brak obowiązku ujęcia FIZAN w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy.

4.2. 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.

4.3. Niepewność szacunków

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

Utrata wartości aktywów

Grupa przeprowadziła analizę utraty wartości zapasów, rzeczowych aktywów trwałych oraz udzielonych pożyczek. Skutki przeprowadzonej analizy zaprezentowano odpowiednio: zapasy w nocie 23, środki trwałe w nocie 18 natomiast pożyczki w nocie 22, 27 i 38.

W przypadku środków trwałych oraz pożyczek nie stwierdzono przesłanek utraty wartości.

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.

Wycena rezerw

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie 17.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

5. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. W związku z obecną sytuacją, związaną z rozprzestrzenianiem się epidemii koronawirusa, a jednocześnie biorąc pod uwagę podjęte już decyzje oraz działania planowane i możliwe do podjęcia w przyszłości, Zarząd Jednostki Dominującej ocenił, iż założenie kontynuacji działalności przyjęte do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego jest właściwe. Wpływ skutków COVID-19 na sytuację finansową i wyniki finansowe Grupy opisano szerzej w nocie 40 „Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego". Z uwagi na to, że sytuacja spowodowana rozprzestrzenianiem się epidemii w Polsce jest obserwowana relatywnie od niedawna, jest bardzo dynamiczna, a działania

polskiego i innych rządów na świecie podlegają szybkim zmianom, niektóre z powyżej wymienionych działań zainicjowanych przez kierownictwo są już zakończone, a inne są nadal w toku. W przypadku spełnienia się ryzyka przedłużenia okresu zamknięcia sklepów meblowych w Polsce oraz w krajach w których Grupa operuje (jednocześnie na wszystkich rynkach) ponad okres 4-5 miesięcy, istnieje istotna niepewność, która może budzić poważne wątpliwości, co do zdolności Jednostki Dominującej do kontynuowania działalności. Jednakże nawet najgorsze scenariusze zakładane przez kierownictwo Grupy Kapitałowej nie przewidują całkowitego zatrzymania sprzedaży w tym okresie, co odzwierciedlają aktualne szacunki Zarządu Jednostki Dominującej co do rozwoju sytuacji.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelnie sytuację finansową i majątkową Grupy na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz wyniki i przepływy pieniężne za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2019 roku.

Sprawozdanie to będzie dostępne na stronie internetowej Jednostki Dominującej pod adresem www.forte.com.pl w terminie zgodnym z raportem bieżącym dotyczącym terminów przekazania raportu rocznego i skonsolidowanego raportu rocznego za 2019 rok.

5.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze 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").

5.2. 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.

Walutą funkcjonalną zagranicznych jednostek zależnych są następujące waluty:

- Möbelvertrieb Forte GmbH (MV Forte) – EUR
- Forte Möbel AG – CHF
- FORTE FURNITURE PRODUCTS INDIA PVT. LTD - INR

6. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości i korekty błędu

6.1. Korekta błędu

Nie wystąpiła.

6.2. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości dotyczące MSR 12

Grupa kapitałowa Fabryk Mebli FORTE SA posiada dwie spółki zależne, które prowadzą działalność w specjalnych strefach ekonomicznych. Są to TANNE Sp. z o.o. oraz DYSTRI – FORTE Sp. z o.o.

Od momentu rozpoczęcia działalności spółek zależnych na terenie SSE, Grupa nie tworzyła aktywa na podatek odroczony w związku z ulgami podatkowymi z jakich spółki mogłyby skorzystać. W 2018 roku dokonała jednak korekty i utworzyła aktywo na odroczony podatek, które zaprezentowała w pozycji „Aktywo na podatek odroczony" oraz drugostronnie w pasywach, w pozycji „Rozliczenia międzyokresowe przychodów".

W bieżącym okresie Grupa ponownie zweryfikowała swoje podejście i przyszłe korzyści zwalniające spółki z zapłaty podatku dochodowego. W nawiązaniu do zapisów MSR 12 potraktowała je jako ulgę podatkową i utworzyła na nie aktywo z tytułu podatku odroczonego, które ujęła w pozycji „Podatek dochodowy", co miało wpływ na wynik netto Grupy. Obecnie zarówno utworzenie, jak i rozwiązanie aktywa, będzie miało charakter wynikowy i będzie prezentowane w „Podatku dochodowym" oraz drugostronnie „Aktywo na odroczony podatek" jako pozycja bilansowa.

W związku z zastosowaniem wyżej opisanego podejścia do prezentacji ulgi związanej z prowadzoną działalnością w specjalnej strefie ekonomicznej i aby zapewnić porównywalność danych, Grupa dokonała stosownych przekształceń w okresach porównawczych. Poniższe tabele prezentują wprowadzone zmiany:

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	31 grudnia 2018 opublikowane	31 grudnia 2018 przekształcone	zmiana

Aktywa trwałe	**1 186 369**	**1 186 369**	**0**
Rzeczowe aktywa trwałe	876 956	876 956	
Grunty w wieczystym użytkowaniu	10 138	10 138	
Wartości niematerialne	16 512	16 512	
Aktywa finansowe	77 714	77 714	
Nieruchomości inwestycyjne	73 991	73 991	
Aktywo na podatek odroczony	122 309	122 309	
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	0	0	
Należności z tytułu instrumentów finansowych	8 749	8749	
Aktywa obrotowe	**462 975**	**462 975**	**0**
Zapasy	215 543	215 543	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	153 935	153 935	
Należności z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	17 146	17146	
Należności z tytułu podatku dochodowego	23 368	23368	
Rozliczenia międzyokresowe	6 114	6 114	
Aktywa finansowe	307	307	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	46 562	46 562	
SUMA AKTYWÓW	**1 649 344**	**1 649 344**	**0**
Kapitał własny ogółem	**613 613**	**735 922**	**122 309**
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej), w tym:	**610 320**	**732 629**	**122 309**
Kapitał podstawowy	23 931	23 931	
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	114 556	114 556	
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-87	-87	
Kapitał rezerwowy z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-495	-495	
Koszt zabezpieczenia	17 687	17 687	
Pozostałe kapitały z aktualizacji wyceny	-54 902	-54 902	
Program motywacyjny	2 354	2 354	
Pozostałe kapitały rezerwowe	447 132	447 132	
Zyski zatrzymane	60 144	182 453	122 309
Kapitały przypadające udziałowcom niekontrolującym	**3 293**	**3 293**	
Zobowiązania długoterminowe	**178 679**	**56 370**	**-122 309**
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	0	0	
Zobowiązania wobec jednostek wycenionych metodą praw własności	3 430	3430	
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 404	3 404	
Rezerwa na świadczenia po okresie zatrudnienia	4 067	4 067	
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	162 075	39766	-122 309
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	969	969	
Zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	1 918	1 918	
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	2 816	2816	
Zobowiązania krótkoterminowe	**857 052**	**857 052**	**0**

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	165 546	165 546	
Zobowiązania kontraktowe	700	700	
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	683 398	683 398	
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	2 126	2 126	
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	0	
Rezerwy	2 808	2 808	
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	632	632	
Zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	1 842	1 842	
Zobowiązania razem	**1 035 731**	**913 422**	**-122 309**
SUMA PASYWÓW	**1 649 344**	**1 649 344**	**0**

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	**31 grudnia 2017 opublikowane**	**31 grudnia 2017 przekształcone**	**zmiana**
Aktywa trwałe	**1 055 155**	**1 055 155**	**0**
Rzeczowe aktywa trwałe	788 085	788 085	
Grunty w wieczystym użytkowaniu	10 138	10 138	
Wartości niematerialne	16 617	16 617	
Aktywa finansowe	120 382	120 382	
Nieruchomości inwestycyjne	73 270	73 270	
Aktywo na podatek odroczony	10 964	10 964	
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	2 266	2 266	
Należności z tytułu instrumentów finansowych	33 433	33 433	
Aktywa obrotowe	**437 845**	**437 845**	**0**
Zapasy	170 251	170 251	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	185 911	185 911	
Należności z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	18 210	18210	
Należności z tytułu podatku dochodowego	6 402	6402	
Rozliczenia międzyokresowe	4 004	4 004	
Aktywa finansowe	199	199	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	52 868	52 868	
SUMA AKTYWÓW	**1 493 000**	**1 493 000**	**0**
Kapitał własny ogółem	**635 961**	**646 925**	**10 964**
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej), w tym:	**632 650**	**643 614**	**10 964**
Kapitał podstawowy	23 931	23 931	
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	114 556	114 556	
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-586	-586	
Kapitał rezerwowy z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych	46 479	46 479	
Koszt zabezpieczenia	-6 198	-6 198	
Pozostałe kapitały z aktualizacji wyceny	-21 142	-21 142	
Program motywacyjny	2 354	2 354	

Pozostałe kapitały rezerwowe	358 807	358 807	
Zyski zatrzymane	114 449	125 413	10 964
Kapitały przypadające udziałowcom niekontrolującym	**3 311**	3 311	
Zobowiązania długoterminowe	**573 845**	**562 881**	**-10 964**
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	527 749	527 749	
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 234	10 234	
Rezerwa na świadczenia po okresie zatrudnienia	3 601	3 601	
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	29 735	18 771	-10 964
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	301	301	
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	2 225	2 225	
Zobowiązania krótkoterminowe	**283 194**	**283 194**	**0**
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	231 611	231 611	
Zobowiązania kontraktowe	1 125	1 125	
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	45 291	45 291	
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	280	280	
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	0	
Rezerwy	2 716	2 716	
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	679	679	
Zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	1 492	1 492	
Zobowiązania razem	**857 039**	**846 075**	**-10 964**
SUMA PASYWÓW	**1 493 000**	**1 493 000**	**0**

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	**01.01.2018-31.12.2018 opublikowane**	**01.01.2018-31.12.2018 przekształcone**	**zmiana**
Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów	1 101 077	1 101 077	
Przychody ze sprzedaży usług	6 221	6 221	
Przychody ze sprzedaży	**1 107 298**	**1 107 298**	**0**
Koszt własny sprzedanych towarów, produktów i materiałów	-732 664	-732 664	
Koszt własny sprzedanych usług	-4 128	-4 128	
Koszt własny sprzedaży	**-736 792**	**-736 792**	**0**
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	**370 506**	**370 506**	**0**
Pozostałe przychody operacyjne	5 275	5 275	
Koszty sprzedaży	-238 568	-238 568	
Koszty ogólnego zarządu	-59 342	-59 342	
Pozostałe koszty operacyjne	-5 368	-5 368	
Zysk z działalności operacyjnej	**72 503**	**72 503**	**0**
Przychody finansowe	3 143	3 143	
Koszty finansowe	-24 039	-24 039	
Zysk (strata) z pochodnych instrumentów finansowych	-508	-508	
Udział w zysku/stracie jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-5 569	-5 569	
Zysk przed opodatkowaniem	**45 530**	**45 530**	**0**

Podatek dochodowy	-11 076	100 269	111 345
Zysk okresu	**34 454**	**145 799**	**111 345**

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	**01.01.2018-31.12.2018 opublikowane**	**01.01.2018-31.12.2018 przekształcone**	**zmiana**
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) okresu	**34 471**	**145 816**	**111 345**
Korekty o pozycje:	**42 333**	**-69 012**	**-111 345**
Udział w zysku/stracie jednostek wycenianych metodą praw własności	5 569	5 569	0
(Zyski)/straty udziałowców niekontrolujących	-17	-17	0
Amortyzacja	44 989	44 989	0
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych	11 407	11 407	0
Odsetki i dywidendy netto	12 270	12 270	0
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	114	114	0
Zmiana wyceny pochodnych instrumentów finansowych	30	30	0
Zmiana stanu należności	27 180	27 180	0
Zmiana stanu zapasów	-45 292	-45 292	0
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	335	335	0
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-3 575	-3 575	0
Zmiana stanu rezerw	-266	-111 611	-111 345
Podatek dochodowy zapłacony	-21 232	-21 232	0
Podatek w rachunku zysków i strat	11 076	11 076	0
Różnice kursowe z przeliczenia	92	92	0
Rezerwa na świadczenia emerytalne	-188	-188	0
Przeszacowanie nieruchomości inwestycyjnych	-281	-281	0
Inne korekty	122	122	0
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	**76 804**	**76 804**	**0**
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			0
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	669	669	0
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-193 822	-193 822	0
Inwestycje w nieruchomości	-440	-440	0
Nabycie aktywów finansowych	-206	-206	0
Dywidendy otrzymane	296	296	0
Spłata udzielonych pożyczek	1 607	1 607	0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	**-191 896**	**-191 896**	**0**
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			0
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	213 066	213 066	0
Spłata pożyczek/kredytów	-112 728	-112 728	0
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	-680	-680	0
Odsetki zapłacone	-15 236	-15 236	0
Dotacja	24 306	24 306	0
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	**108 728**	**108 728**	**0**
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	**-6 364**	**-6 364**	**0**
Różnice kursowe netto (z przeliczenia BO)	58	58	0
Środki pieniężne na początek okresu	**52 868**	**52 868**	**0**
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	**46 562**	**46 562**	**0**

o ograniczonej możliwości dysponowania	168	168	0

6.3. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości dotyczące MSSF 16

MSSF 16 Leasing

Nowy standard został opublikowany w dniu 13 stycznia 2016 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później i dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie (ale pod warunkiem równoczesnego zastosowania MSSF 15). Standard zastępuje dotychczasowe regulacje dotyczące leasingu (m.in. MSR 17) i zmienia podejście do umów leasingowych o różnym charakterze, nakazując leasingobiorcom wykazywanie w bilansach aktywów i zobowiązań z tytułu zawartych umów leasingowych, niezależnie od ich rodzaju.
W momencie początkowego zastosowania, Standard miał istotny wpływ na sprawozdanie finansowe, ponieważ wymagał ujęcia w sprawozdaniu z sytuacji finansowej składników aktywów oraz zobowiązań wynikających z wieczystego użytkowania gruntów oraz umów leasingu operacyjnego, w których jednostka jest leasingobiorcą.

Grupa zastosowała nowy standard od 1 stycznia 2019 roku.

Wpływ zastosowania MSSF 16 na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy

Grupa dokonała identyfikacji obecnie występujących umów leasingu finansowego, leasingu operacyjnego oraz poddała analizie umowy na wynajem samochodów, serwerów, maszyn i urządzeń, wynajem powierzchni oraz wieczystego użytkowania gruntów mogących spełniać definicję leasingu zgodnie z MSSF 16.

Przy wdrożeniu standardu Grupa zastosowała podejście uproszczone (bez przekształcania danych porównawczych) ze skutkiem na bilans otwarcia tj. 1 stycznia 2019 roku.

Wdrożenie MSSF 16 spowodowało wzrost sumy bilansowej o 28 090 tys. zł. Prezentacja wpływu w tabeli poniżej:

Wpływ na bilans	**Wpływ na dzień 01.01.2019**
AKTYWA	**28 090**
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	23 325
Maszyny i urządzenia	4 182
Środki transportu	583
PASYWA	**28 090**
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	**25 692**
Zobowiązania z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów	22 444
Zobowiązania z tytułu użytkowania pozostałych aktywów	3 248
Zobowiązania krótkoterminowe	**2 398**
Zobowiązania z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów	881
Zobowiązania z tytułu użytkowania pozostałych aktywów	1 517

Na dzień 1 stycznia 2019 roku Grupa posiadała umowy leasingu operacyjnego na wynajem aut, których okres obowiązywania był krótszy niż 12 miesięcy. Wartość tych umów wyniosła 61 tys.zł, na koniec okresu sprawozdawczego nie występują. Standard MSSF 16 dopuszcza możliwość nie ujmowania umów krótkoterminowych w bilansie. W przypadku ww. umów Grupa skorzystała z tego włączenia.

Opis pozostałych zmian

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zatwierdziła do stosowania od dnia 1 stycznia 2019 r nowe standardy:

- Interpretacja KIMSF 23 dotycząca niepewności co do ujęcia podatku dochodowego,
- Poprawki do MSSF 9 Instrumenty Finansowe, dotyczące dłużnych aktywów finansowych posiadających opcję wcześniejszej spłaty, która może skutkować powstaniem tzw. negatywnej rekompensaty,
- Zmiany do MSR 19 dotyczące zmian, ograniczeń lub rozliczeń programów określonych świadczeń,
- Poprawki do MSR 28 dotyczące długoterminowych udziałów, stanowiących część inwestycji netto w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach,
- Roczne zmiany MSSF 2015-2017

Powyższe zmiany do standardów zostały do dnia publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zatwierdzone do stosowania przez Unię Europejską i za wyjątkiem MSSF 16 nie miały wpływu na politykę rachunkowości Jednostki Dominującej oraz na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

7. Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE, które nie weszły jeszcze w życie dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2019 roku

Szereg nowych Standardów, zmian do Standardów i Interpretacji nie jest jeszcze obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku i nie zostały one zastosowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Poniższe standardy i interpretacje zostały zatwierdzone przez UE:

- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych" i MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów": Definicja istotności
- Zmiany do MSSF 10 Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe oraz MSR 28 Jednostki Stowarzyszone, dotyczące sprzedaży lub przekazania aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostkami stowarzyszonymi lub wspólnymi przedsięwzięciami,
- MSSF 17 Umowy Ubezpieczeniowe,
- Poprawki do MSSF 3 dotyczące definicji przedsięwzięcia,
- Zmiany odniesień do założeń koncepcyjnych zawartych w MSSF, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później.

Grupa zamierza zastosować wszystkie zmiany zgodnie z ich datą wejścia w życie. Nie oczekuje się aby powyższe standardy i interpretacje miały istotny wpływ na sprawozdanie finansowe Grupy.

8. Istotne zasady rachunkowości

8.1 Zasady konsolidacji

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Fabryk Mebli FORTE S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych, po uwzględnieniu korekt doprowadzających do zgodności z MSSF, sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie Jednostki Dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane, chyba, że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Jednostka Dominująca sprawuje kontrolę nad jednostką, w której dokonano inwestycji, w przypadku, gdy z tytułu swojego zaangażowania w tę jednostkę, podlega ekspozycji na zmienne wyniki finansowe lub gdy ma prawa do zmiennych wyników finansowych i możliwość wywierania wpływu na wysokość tych wyników finansowych poprzez sprawowanie władzy nad tą jednostką.

8.2 Przychody

Przychody ze sprzedaży dóbr i usług

Ujmuje się w momencie lub w trakcie spełniania zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzeczonego dobra lub usługi klientowi. Przekazanie składnika aktywów następuje w momencie, gdy klient uzyskuje kontrolę nad tym składnikiem aktywów.

Następujące okoliczności świadczą o przeniesieniu kontroli zgodnie z MSSF 15: bieżące prawo sprzedającego do zapłaty za składnik aktywów, posiadanie przez klienta tytułu prawnego do aktywa, fizyczne posiadanie składnika aktywów, transfer ryzyk i korzyści oraz przyjęcie składnika aktywów przez klienta.

Przychody obejmują kwoty otrzymane i należne z tytułu dostarczonych produktów, towarów, materiałów i usług, pomniejszone o rabaty oraz podatek od towarów i usług (VAT). Wysokość przychodów ustala się według wartości godziwej zapłaty otrzymanej bądź należnej. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług są korygowane o zyski lub straty z tytułu rozliczenia instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne dotyczące powyższych przychodów.

Przychody i koszty dotyczące usług, których moment rozpoczęcia i zakończenia przypadają w różnych okresach sprawozdawczych, ujmuje się na podstawie stopnia zaawansowania usługi, jeżeli można w wiarygodny sposób wycenić wynik

z transakcji, w innych przypadkach, przychody ujmuje się tylko do wysokości kosztów poniesionych do danego dnia, nie wyższych jednak od kosztów, które Spółka spodziewa się odzyskać.

Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich narastania (z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy gotówkowe przez szacowany okres użytkowania instrumentów finansowych) w stosunku do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.

Dywidendy

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

Przychody z tytułu wynajmu (leasingu operacyjnego)

Przychody z tytułu wynajmu nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są metodą liniową przez okres wynajmu w stosunku do otwartych umów.

Dotacje rządowe

Jeżeli istnieje uzasadniona pewność, że dotacja zostanie uzyskana oraz spełnione zostaną wszystkie związane z nią warunki, wówczas dotacje rządowe są ujmowane według ich wartości godziwej.

Jeżeli dotacja dotyczy danej pozycji kosztowej, wówczas jest ona ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować. Jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana na koncie przychodów przyszłych okresów, a następnie stopniowo, drogą równych odpisów rocznych, odpisywana do rachunku zysków i strat przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów.

8.3 Zysk netto na akcję

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji jednostki dominującej w danym okresie sprawozdawczym.

8.4 Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. 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 jednostek zagranicznych przeliczane są na walutę polską w następujący sposób:

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

- Möbelvertrieb Forte GmbH – EUR – 4,2585
- Forte Möbel AG – CHF – 3,9213
- FORTE FURNITURE PRODUCTS INDIA PVT. LTD – INR – 0,0532

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

- Möbelvertrieb Forte GmbH – EUR – 4,3018
- Forte Möbel AG – CHF – 3,8731
- FORTE FURNITURE PRODUCTS INDIA PVT. LTD – INR – 0,0546.

Różnice kursowe powstałe z przeliczenia na walutę prezentacji ujmowane są bezpośrednio w kapitale własnym jako odrębny składnik. W momencie zbycia podmiotu zagranicznego, zakumulowane odroczone różnice kursowe ujęte w kapitale własnym, dotyczące danego podmiotu zagranicznego są ujmowane w rachunku zysków i strat.

8.5 Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu środków trwałych są kapitalizowane jako część kosztu wytworzenia takiego środka. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki oraz zyski lub straty z tytułu różnic kursowych do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

Pozostałe koszty finansowe ujmowane są jako koszt okresu.

8.6 Odprawy emerytalne

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania, pracownicy Grupy mają prawo do odpraw emerytalnych. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Grupa tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą.
Odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań na każdy dzień bilansowy jest obliczona przez niezależnego aktuariusza. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i stopy wzrostu płac. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne.

Koszty świadczeń są podzielone na następujące składniki:

- koszty bieżącego zatrudnienia (zmiana rezerw wynikająca z narastania zobowiązań w ciągu okresu wynikającego z przyrastania stażów pracy oraz wieku pracowników),
- koszty odsetkowe (przyrost zobowiązań związany ze stopą procentową; jest produktem wartości zobowiązań z początku roku i stopy procentowej użytej do dyskonta),
- zysk/strata aktuarialna jest to zmiana wynikająca z różnic pomiędzy przyjętymi założeniami a ich realizacją oraz ze zmiany przyjętych do wyliczeń parametrów i założeń.

Grupa prezentuje dwa pierwsze składniki kosztów określonych świadczeń w wyniku finansowym.

Przeszacowania ujęte w pozostałych całkowitych dochodach zostają natychmiast odzwierciedlone w zyskach zatrzymanych i nie będą podlegać przeniesieniu do rachunku zysków i strat.

8.7 Płatności w formie akcji własnych

Transakcje rozliczane w instrumentach kapitałowych

Koszt transakcji rozliczanych z pracownikami w instrumentach kapitałowych jest wyceniany przez odniesienie do wartości godziwej na dzień przyznania praw. Wartość godziwa ustalana jest przez niezależnego rzeczoznawcę w oparciu o model Blacka - Scholesa. Przy wycenie transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych uwzględnia się wyłącznie czynniki rynkowe.

Koszt transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych jest ujmowany wraz z odpowiadającym mu wzrostem wartości kapitału własnego w okresie, w którym spełnione zostały warunki dotyczące efektywności/wyników, kończącym się w dniu, w którym określeni pracownicy zdobędą pełne uprawnienia do świadczeń („dzień nabycia praw"). Skumulowany koszt ujęty z tytułu transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych na każdy dzień bilansowy do dnia nabycia praw odzwierciedla stopień upływu okresu nabywania praw oraz liczbę nagród, do których prawa – w opinii Zarządu Jednostki Dominującej na ten dzień, opartej na możliwie najlepszych szacunkach liczby instrumentów kapitałowych – zostaną ostatecznie nabyte.

Żadne koszty nie są ujmowane z tytułu nagród, do których prawa nie zostaną ostatecznie nabyte, z wyjątkiem nagród, w przypadku których nabycie praw zależy od warunków rynkowych, które są traktowane jako nabyte bez względu na fakt spełnienia uwarunkowań rynkowych, pod warunkiem spełnienia wszystkich innych warunków dotyczących efektywności.

W przypadku modyfikacji warunków przyznawania nagród rozliczanych w instrumentach kapitałowych, w ramach spełnienia wymogu minimum ujmuje się koszty, jak w przypadku gdyby warunki te nie uległy zmianie. Ponadto, ujmowane są koszty z tytułu każdego wzrostu wartości transakcji w wyniku modyfikacji, wycenione na dzień zmiany.

W przypadku anulowania nagrody rozliczanej w instrumentach kapitałowych, jest ona traktowana w taki sposób, jakby prawa do niej zostały nabyte w dniu anulowania, a wszelkie jeszcze nieujęte koszty z tytułu nagrody są niezwłocznie ujmowane. Jednakże w przypadku zastąpienia anulowanej nagrody nową nagrodą – określoną jako nagroda zastępcza w dniu jej przyznania, nagroda anulowana i nowa nagroda są traktowane tak, jakby stanowiły modyfikację pierwotnej nagrody, tj. w sposób opisany w paragrafie powyżej.

Rozwadniający wpływ wyemitowanych opcji jest uwzględniany przy ustalaniu wielkości zysku przypadającego na jedną akcję jako dodatkowe rozwodnienie akcji.

8.8 Podatki

Podatek bieżący

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie już obowiązywały na dzień bilansowy.

Podatek odroczony

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, podatek odroczony jest obliczany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy różnica przejściowa powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych ulg podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy ujemne różnice przejściowe powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

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.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych bezpośrednio w kapitale własnym jest ujmowany w kapitale własnym, a nie w rachunku zysków i strat.

Grupa kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku i odroczony podatek dochodowy ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

Dwie spółki należące do Grupy kapitałowej Fabryk Mebli FORTE S.A. prowadzą swoją działalność w Specjalnej strefie ekonomicznej. Dochody uzyskiwane przez Grupę z działalności w specjalnej strefie ekonomicznej mogą być zwolnione z podatku dochodowego do wysokości określonej w przepisach. W nawiązaniu do MSR 12, Grupa tworzy aktywa z tytułu odroczonego podatku.

Podatek od towarów i usług

Przychody, koszty, aktywa i zobowiązania są ujmowane po pomniejszeniu o wartość podatku od towarów i usług, z wyjątkiem:

- gdy podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania od organów podatkowych; wtedy jest on ujmowany odpowiednio jako część ceny nabycia składnika aktywów lub jako część pozycji kosztowej oraz

- należności i zobowiązań, które są wykazywane z uwzględnieniem kwoty podatku od towarów i usług.

Kwota netto podatku od towarów i usług możliwa do odzyskania lub należna do zapłaty na rzecz organów podatkowych jest ujęta w bilansie jako część należności lub zobowiązań.

8.9 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania oraz aktywowane koszty finansowania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Rzeczowe aktywa trwałe w momencie ich nabycia zostają podzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, do których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności. Częścią składową są również koszty generalnych remontów.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, wynoszący:

Typ	Rok 2019	Rok 2018
Budynki i budowle	25 – 50 lat	25 – 50 lat
Maszyny i urządzenia techniczne	5 – 50 lat	5 – 50 lat
Urządzenia biurowe	3 – 10 lat	3 – 10 lat
Środki transportu	5 – 10 lat	5 – 10 lat
Komputery	3 – 5 lat	3 – 5 lat
Inwestycje w obcych rzeczowych aktywach trwałych	5 – 10 lat	5 – 10 lat

Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się corocznie i w razie konieczności koryguje.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Inwestycje rozpoczęte dotyczą rzeczowych aktywów trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Rzeczowe aktywa trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania rzeczowego aktywa trwałego do używania.

8.10 Nieruchomości inwestycyjne

Początkowe ujęcie nieruchomości inwestycyjnych następuje według ceny nabycia z uwzględnieniem kosztów transakcji. Wartość bilansowa składnika aktywów obejmuje koszt wymiany części składowej nieruchomości inwestycyjnej w chwili jego poniesienia, o ile spełnione są kryteria ujmowania i nie obejmuje kosztów bieżącego utrzymania tych nieruchomości.

Po początkowym ujęciu nieruchomości inwestycyjne są wykazywane według wartości godziwej. Zyski lub straty wynikające ze zmian wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych są ujmowane w rachunku zysków i strat w tym okresie, w którym powstały.

Nieruchomości inwestycyjne są usuwane z bilansu w przypadku ich zbycia lub w przypadku stałego wycofania danej nieruchomości inwestycyjnej z użytkowania, gdy nie są spodziewane żadne przyszłe korzyści z jej sprzedaży. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia nieruchomości inwestycyjnej z bilansu są ujmowane w rachunku zysków i strat w tym okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Przeniesienia aktywów do nieruchomości inwestycyjnych dokonuje się tylko wówczas, gdy następuje zmiana sposobu ich użytkowania potwierdzona przez zakończenie użytkowania składnika aktywów przez właściciela, lub zawarcie umowy leasingu. Jeżeli składnik aktywów wykorzystywany przez właściciela – Grupę, staje się nieruchomością inwestycyjną, Grupa stosuje zasady opisane w części *Rzeczowe aktywa trwałe* aż do dnia zmiany sposobu użytkowania tej nieruchomości.

W przypadku przeniesienia nieruchomości inwestycyjnej do aktywów wykorzystywanych przez właściciela lub do zapasów, domniemany koszt takiego składnika aktywów, który zostanie przyjęty dla celów jego ujęcia w innej kategorii jest równy wartości godziwej nieruchomości ustalonej na dzień zmiany jej sposobu użytkowania.

8.11 Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji lub wytworzone (jeżeli spełniają kryteria rozpoznania dla prac rozwojowych) wycenia się przy początkowym ujęciu odpowiednio w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Cena nabycia wartości niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek gospodarczych jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Grupa ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest ograniczony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania ujmuje się w rachunku zysków i strat w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane, są corocznie poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

Okresy użytkowania są poddawane corocznej weryfikacji, a w razie potrzeby korygowane.

Koszty prac badawczych i rozwojowych

Koszty prac badawczych są odpisywane do rachunku zysków i strat w momencie poniesienia. Nakłady poniesione na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane. Po początkowym ujęciu nakładów na prace rozwojowe, stosuje się model kosztu historycznego wymagający, aby składniki aktywów były ujmowane według cen nabycia/kosztów wytworzenia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wszelkie nakłady przeniesione na kolejny okres są amortyzowane przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży z danego przedsięwzięcia.

Koszty prac rozwojowych są poddawane ocenie pod kątem ewentualnej utraty wartości corocznie – jeśli składnik aktywów nie został jeszcze oddany do użytkowania lub częściej – gdy w ciągu okresu sprawozdawczego pojawi się przesłanka utraty wartości wskazująca na to, że ich wartość bilansowa może nie być możliwa do odzyskania.

Podsumowanie zasad stosowanych w odniesieniu do wartości niematerialnych Grupy przedstawia się następująco:

	Patenty i licencje	**Oprogramowanie komputerowe**	**Inne**
Okresy użytkowania	Dla patentów i licencji użytkowanych na podstawie umowy zawartej na czas określony, przyjmuje się ten okres uwzględniając dodatkowy okres, na który użytkowanie może być przedłużone.	5 lat	5 lat
Wykorzystana metoda amortyzacji	Amortyzowane przez okres umowy - metodą liniową.	Metodą liniową	Metodą liniową
Wewnętrznie wytworzone lub nabyte	Nabyte	Nabyte	Nabyte
Weryfikacja pod kątem utraty wartości	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.

Zyski lub straty wynikające z usunięcia wartości niematerialnych z bilansu są wyceniane według różnicy pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie ich usunięcia z bilansu.

8.12 Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją jakiekolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Grupa dokonuje oszacowania

wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy.

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodka wypracowującego środki pieniężne lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość tę ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które w większości są niezależne od tych, które są generowane przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania, która odzwierciedla bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmuje się w pozostałych kosztach operacyjnych.

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Grupa szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od czasu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po odjęciu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach w ogóle nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmuje się niezwłocznie jako przychód w rachunku zysków i strat. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

8.13 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwałe i grupy do zbycia klasyfikuje się jako przeznaczone do sprzedaży, jeśli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana raczej w wyniku transakcji sprzedaży niż w wyniku ich dalszego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy wystąpienie transakcji sprzedaży jest bardzo prawdopodobne, a składnik aktywów (lub grupa do zbycia) jest dostępny do natychmiastowej sprzedaży w swoim obecnym stanie. Klasyfikacja składnika aktywów jako przeznaczonego do zbycia zakłada zamiar kierownictwa Grupy do dokonania transakcji sprzedaży w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

Aktywa trwałe (i grupy do zbycia) sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży wycenia się po niższej z dwóch wartości: pierwotnej wartości bilansowej lub wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane ze sprzedażą.

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywa przeznaczone do zbycia (lub grupa do zbycia) prezentowana jest w osobnej pozycji aktywów. Jeżeli z grupą do zbycia związane są zobowiązania jakie będą przekazane w transakcji sprzedaży łącznie z grupą do zbycia, zobowiązania te prezentowane są jako osobna pozycja zobowiązań.

8.14 Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/kosztu wytworzenia i możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto.

Koszty poniesione na doprowadzenie każdego składnika zapasów do jego aktualnego miejsca i stanu są ujmowane w następujący sposób:

Materiały	– w cenie nabycia ustalonej metodą średniej ważonej;
Produkty gotowe i produkty w toku	– koszt bezpośrednich materiałów i robocizny oraz odpowiedni narzut pośrednich kosztów produkcji ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych;
Towary	– w cenie nabycia ustalonej metodą średniej ważonej.

Ceną sprzedaży netto możliwą do uzyskania jest szacowana cena sprzedaży dokonywana w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

8.15 Aktywa finansowe

Grupa klasyfikuje instrumenty finansowe zgodnie z przyjętym modelem biznesowym do następujących kategorii wyceny:

- *Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,*
- *Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,*
- *Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie,*

– *Instrumenty finansowe zabezpieczające.*

- Wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody
  Grupa wybrała wycenę instrumentów kapitałowych w postaci certyfikatów inwestycyjnych do wartości godziwej przez inne całkowite dochody. W tej sytuacji zmiany wartości godziwej nie podlegają reklasyfikacji do wyniku finansowego i w momencie zaprzestania ujmowania w księgach tych inwestycji nie zostaną ujęte w wyniku finansowym. Do kategorii tej zaliczane są instrumenty finansowe w postaci certyfikatów inwestycyjnych. Instrumenty te nie były nabyte z przeznaczeniem do obrotu w związku z tym, Grupa podjęła decyzję o wyżej opisanym wariancie wyceny.

- Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
  Do tej kategorii zaliczane są wszelkie instrumenty, które nie spełniają kryteriów wyceny według zamortyzowanego kosztu lub w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody.
  Do tej kategorii zalicza się w szczególności instrumenty finansowe nie spełniające testu SPPI. Zyski lub straty wynikające z wyceny takich aktywów ujmuje się w wyniku finansowym w okresie, w którym powstały.
  Zyski lub straty wynikające z wyceny pozycji wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują również przychody z tytułu odsetek i dywidendy.

- Wyceniane według zamortyzowanego kosztu
  Są to instrumenty dłużne utrzymywane w celu ściągnięcia umownych przepływów pieniężnych, które obejmują wyłącznie spłaty kapitału i odsetek (spełniają test SPPI).

  Do tej kategorii Grupa zalicza aktywa finansowe w postaci udzielonych pożyczek, należności handlowych i środków pieniężnych. Grupa do wyceny aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie stosuje metodę efektywnej stopy procentowej. Należności z tytułu dostaw i usług po początkowym ujęciu wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości, przy czym należności z tytułu dostaw i usług z datą zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia powstania (tj. niezawierające elementu finansowania) nie podlegają dyskontowaniu i są wyceniane w wartości nominalnej.

  Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym 3 miesięcy.

  Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

- Instrumenty finansowe zabezpieczające
  Instrumenty finansowe zabezpieczające podlegają wycenie zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń opisanymi w nocie 8.18.

8.16 Utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych.

MSSF 9 wprowadza nowe podejście do szacowania utraty wartości aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu bazujące na kalkulacji strat oczekiwanych. Dotychczasowy model zgodny z MSR 39 bazował na koncepcji strat poniesionych. Najistotniejszą pozycją aktywów w sprawozdaniu finansowym Grupy są należności handlowe z tytułu dostaw i usług.

W stosunku do należności handlowych Grupa stosuje uproszczone podejście, zgodnie z którym szacuje oczekiwaną stratę bazując na terminach zapadalności należności. W szczególności za zdarzenie niewypłacalności Grupa uznaje brak uregulowania przez kontrahenta zobowiązania w ciągu 180 dni od dnia wymagalności należności.

Jeżeli istnieją obiektywne przesłanki na to, że została poniesiona strata z tytułu utraty wartości pożyczek udzielonych lub należności wycenianych według zamortyzowanego kosztu, to kwota odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości równa się różnicy pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem przyszłych strat z tytułu nieściągnięcia należności, które nie zostały jeszcze poniesione), zdyskontowanych z zastosowaniem pierwotnej efektywnej stopy procentowej (tj. stopy procentowej ustalonej przy początkowym ujęciu). Wartość bilansową składnika aktywów obniża się bezpośrednio lub poprzez odpis. Kwotę straty ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Grupa ocenia najpierw, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości poszczególnych składników aktywów finansowych, które indywidualnie są znaczące, a także przesłanki utraty wartości aktywów finansowych, które indywidualnie nie są znaczące. Jeżeli z przeprowadzonej analizy wynika, że nie istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości indywidualnie ocenianego składnika aktywów finansowych, niezależnie od tego, czy jest on znaczący, czy też nie, to Grupa włącza ten składnik do grupy

aktywów finansowych o podobnej charakterystyce ryzyka kredytowego i łącznie ocenia pod kątem utraty wartości. Aktywa, które indywidualnie są oceniane pod kątem utraty wartości i dla których ujęto odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości lub uznano, że dotychczasowy odpis nie ulegnie zmianie, nie są brane pod uwagę przy łącznej ocenie grupy aktywów pod kątem utraty wartości.

Jeżeli w następnym okresie odpis z tytułu utraty wartości zmniejszył się, a zmniejszenie to można w obiektywny sposób powiązać ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu, to uprzednio ujęty odpis odwraca się. Późniejsze odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości ujmuje się w rachunku zysków i strat w zakresie, w jakim na dzień odwrócenia wartość bilansowa składnika aktywów nie przewyższa jego zamortyzowanego kosztu.

8.17 Zobowiązania finansowe oraz pozostałe zobowiązania

Grupa klasyfikuje zobowiązania finansowe do kategorii:
- wycenianych w zamortyzowanym koszcie,
- wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- instrumenty finansowe zabezpieczające.

Do **zobowiązań wycenianych w zamortyzowanym koszcie** kwalifikuje się głównie zobowiązania z tytułu dostaw i usług, z tytułu zakupu niefinansowych aktywów trwałych, kredyty i pożyczki.

Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz z tytułu zakupu niefinansowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych ujmuje się początkowo w wartości godziwej, która odpowiada wartości nominalnej i wycenia się na dzień bilansowy według zamortyzowanego kosztu.

Zobowiązania z tytułu podatku od towarów i usług oraz innych podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych ustala się w kwocie wymagającej zapłaty przez Spółkę zgodnie z obowiązującymi i mającymi zastosowanie przepisami.

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki. Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki są następnie wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.
Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane w związku ze zobowiązaniem.
Zyski i straty są ujmowane w rachunku zysków i strat z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku naliczania kosztu metodą efektywnej stopy procentowej.

Do **zobowiązań wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansow**y klasyfikuje się pochodne instrumenty finansowe, które nie stanowią instrumentu zabezpieczającego w rachunkowości zabezpieczeń. Instrumenty te stanowią zabezpieczenie w sensie ekonomicznym. Do tej kategorii zalicza się również te instrumenty pochodne, w stosunku do których unieważniono powiązanie zabezpieczające. Instrumenty pochodne ujmuje się początkowo w wartości godziwej i wycenia na każdy dzień bilansowy w wartości godziwej z ujęciem skutków wyceny w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałe przychody finansowe lub koszty finansowe.

Do **instrumentów pochodnych zabezpieczających** Grupa klasyfikuje instrumenty pochodne, w odniesieniu do których stosuje rachunkowość zabezpieczeń.

8.18 Rachunkowość zabezpieczeń

Grupa stosuje metodę rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych, która polega na zabezpieczeniu planowanych przychodów ze sprzedaży, z którymi wiąże się ryzyko walutowe wpływające na rachunek zysków i strat i którego wystąpienie jest wysoce prawdopodobne. Głównym celem rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych jest zabezpieczenie przychodów operacyjnych przed zmianami kursu walutowego między datą powstania a datą realizacji ekspozycji walutowej i transakcji zabezpieczającej.

Zmiany wartości wewnętrznej opcji zabezpieczających w ramach rachunkowości zabezpieczeń zalicza się do kapitałów własnych Grupy w pozycji kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających. W momencie realizacji zabezpieczanego przychodu ze sprzedaży zmiany wartości godziwej instrumentów zabezpieczających ujmowane są w bieżącym wyniku finansowym w pozycji przychody ze sprzedaży.

Grupa w momencie ustanowienia zabezpieczenia formalnie wyznacza i dokumentuje powiązanie zabezpieczające, jak również cel zarządzania ryzykiem oraz strategię ustanowienia zabezpieczenia.

Nie rzadziej, niż na dzień rozpoczęcia zabezpieczenia oraz na dzień kończący rok obrotowy, dokonuje się oceny efektywności prospektywnej porównując skumulowaną zmianę wartości wewnętrznej opcji zabezpieczających do skumulowanej zmiany wartości przyszłych przepływów. Na koniec każdego miesiąca dokonuje się pomiaru efektywności zabezpieczania - efektywność retrospektywna, porównując skumulowaną zmianę wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego do skumulowanej zmiany wartości przyszłych przepływów pieniężnych oszacowaną na podstawie danych dotyczących rynku walutowego z dnia wyceny.

Grupa zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń, jeżeli instrument zabezpieczający wygasa, zostaje sprzedany, rozwiązany, zrealizowany lub gdy nie spełnia kryteriów rachunkowości zabezpieczeń oraz gdy Grupa unieważni powiązanie zabezpieczające. Wówczas skumulowane zyski lub straty z tytułu instrumentu zabezpieczającego ujęte w kapitałach pozostają w nich do momentu zajścia planowanej transakcji. Jeżeli transakcja nie będzie realizowana, skumulowany wynik netto ujęty w kapitałach przenoszony jest niezwłocznie do rachunku zysków i strat.

Grupa stosuje również rachunkowość zabezpieczeń instrumentów zabezpieczających ryzyko stopy procentowej (transakcja IRS). W przypadku rachunkowości zabezpieczającej ryzyko stopy procentowej, Grupa bada efektywność powiązania zabezpieczającego. Przyjęta metodologia testu retrospektywnego pozwala identyfikować wartości księgowane w kapitałach własnych Grupy w pozycji kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających (w części efektywnej) oraz w działalności finansowej rachunku zysku i strat (w części nieefektywnej).

Szczegółowy opis wpływu zastosowania rachunkowości zabezpieczeń na sprawozdania finansowe został zaprezentowany w nocie 36.2 Ryzyko walutowe.

8.19 Pochodne instrumenty finansowe

Instrumenty pochodne, z których korzysta Grupa w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym ze zmianami kursów wymiany walut, to kontrakty walutowe typu forward oraz zerokosztowe strategie opcyjne. Tego rodzaju pochodne instrumenty finansowe na dzień bilansowy wyceniane są do wartości godziwej. Zysk lub stratę ujmuje się wówczas w rachunku zysków i strat, chyba że dany instrument pochodny został wyznaczony jako instrument zabezpieczający w rachunkowości zabezpieczeń. W takim przypadku moment wykazania zysku lub straty zależy od charakteru powiązania zabezpieczającego.

8.20 Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Grupa spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

9. Informacje dotyczące segmentów działalności

Od 1 stycznia 2009 obowiązuje nowy MSSF 8 „Segmenty operacyjne". Zgodnie z wymogami niniejszego standardu, 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.

W związku z tym, że Grupa działa w jednym segmencie wszystkie zasoby są jemu przyporządkowane i podlega on szczegółowym analizom i raportowaniu.

10. Sezonowość działalności

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

Poniżej zaprezentowano wartość przychodów ze sprzedaży osiągnięte na przestrzeni ostatnich dwóch lat:

	Kraj	udział w całkowitej sprzedaży kwartału %	**Export**	udział w całkowitej sprzedaży kwartału %	Przychody ze sprzedaży produktów, materiałów, towarów i usług	Udział % sprzedaży rocznej
I kwartał 2019	43 760	14%	275 751	86%	319 511	27%
II kwartał 2019	44 244	17%	211 530	83%	255 774	22%
III kwartał 2019	39 480	15%	224 447	85%	263 927	22%
IV kwartał 2019	56 228	17%	281 178	83%	337 406	29%
Razem 2019	**183 712**	**16%**	**992 906**	**84%**	**1 176 618**	**100%**
I kwartał 2018	36 254	12%	259 259	88%	295 513	27%
II kwartał 2018	56 915	22%	201 114	78%	258 029	23%
III kwartał 2018	53 423	21%	202 873	79%	256 296	23%
IV kwartał 2018	53 797	18%	243 663	82%	297 460	27%

Razem 2018	**200 389**	**18%**	**906 909**	**82%**	**1 107 298**	**100%**

11. Przychody i koszty

11.1 Przychody ze sprzedaży i struktura geograficzna

	Za okres sprawozdawczy zakończony	
Przychody ze sprzedaży	**31.12.2019**	**31.12.2018**
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów:	**1 171 354**	**1 101 077**
- produkty	1 096 635	1 051 764
- towary	8 803	8 779
- materiały	65 916	40 534
Przychody ze sprzedaży usług:	**5 264**	**6 221**
Przychody netto ze sprzedaży, ogółem	**1 176 618**	**1 107 298**
Struktura geograficzna :		
- kraj	183 712	200 389
- eksport	992 906	906 909
Przychody netto ze sprzedaży, ogółem	**1 176 618**	**1 107 298**
- w tym od jednostek powiązanych	10 340	6 956

Liderami na rynkach eksportowych są: Niemcy, Francja oraz Hiszpania, których łączny obrót stanowi ok. 62% sprzedaży ogółem.

Grupa oferuje klientom swoje wyroby na różnych warunkach INCOTERMS. Koszty transportu ponoszone przez Grupę związane z dostawą produktów do klienta wkalkulowane są w cenę produktu. W okresie sprawozdawczym wartość kosztów transportu zawartych w przychodach ze sprzedaży produktów wyniosła 94 474 tys. zł (w okresie porównawczym na 31 grudnia 2018: 87 663 tys. zł).

Informacje o wiodących klientach

Największymi odbiorcami wyrobów Grupy są następujące grupy zakupowe:

Giga Lutz; VME UNION GmbH; Steinhoff International Holdings NV.

Udział obrotów z poszczególnymi grupami zakupowymi przekroczył 10% w przychodach ze sprzedaży Grupy. Brak jest formalnych powiązań odbiorców z Grupą.

11.2 Pozostałe przychody operacyjne

	Za okres sprawozdawczy zakończony	
Pozostałe przychody operacyjne	**31.12.2019**	**31.12.2018**
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	1 606	756
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	195	85
Aktualizacja wyceny nieruchomości inwestycyjnych	734	281
Dotacje	2 623	2 000
Darowizny i odszkodowania	910	1 803
Pozostałe	268	350
Pozostałe przychody operacyjne, ogółem	**6 336**	**5 275**

Jednostka Dominująca w 2019 roku rozwiązała odpis na części zamienne w wysokości 1 267 tys. zł oraz rozwiązała odpis na należności w wysokości 339 tys. zł (w 2018 roku rozwiązano odpis na należności 756 tys. zł).

11.3 Pozostałe koszty operacyjne

	Za okres sprawozdawczy zakończony	
Pozostałe koszty operacyjne	**31.12.2019**	**31.12.2018**

Utworzenie odpisów aktualizujących	5 455	326
Likwidacja oraz odpisy z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	383	114
Złomowanie zapasów	2 811	1 648
Darowizny	1 939	598
Kary i odszkodowania	2 169	1 467
Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	58	-
Koszty świadczeń pracowniczych	402	100
Niedobory inwentaryzacyjne	677	162
Pozostałe	7 877	953
Pozostałe koszty operacyjne, ogółem	**21 771**	**5 368**

W związku z umową zawartą w dniu 2 sierpnia 2017 roku pomiędzy FORTE, a Miastem Suwałki o dofinansowanie budowy pasa startowego w Suwałkach, Grupa zaliczyła w pozostałe koszty operacyjne okresu sprawozdawczego zakończonego 31.12.2019 roku kwotę 7 500 tys. zł.

Grupa utworzyła w okresie sprawozdawczym odpis aktualizujący wartość zapasów w kwocie 5 095 tys. zł. Decyzja Zarządu Jednostki Dominującej o utworzeniu dodatkowego odpisu na zapasy wynika z tego, iż część z nich (głównie surowce i półprodukty) nie spełniają obowiązujących od 2020 roku wymogów rynku niemieckiego dotyczących dopuszczalnej emisji formaldehydu, bądź dotyczą wyrobów wycofanych z oferty sprzedażowej.

11.4 Przychody finansowe

	Za okres sprawozdawczy zakończony	
Przychody finansowe	**31.12.2019**	**31.12.2018**
Dywidendy od jednostek powiązanych nie objętych konsolidacją	331	296
Odsetki	405	431
Wycena kredytu wg zamortyzowanego kosztu	901	2 416
Różnice kursowe	2 097	-
Pozostałe	399	-
Przychody finansowe, ogółem	**4 133**	**3 143**

11.5 Koszty finansowe

	Za okres sprawozdawczy zakończony	
Koszty finansowe	**31.12.2019**	**31.12.2018**
Odsetki od kredytów, leasingu i pozostałe odsetki	15 163	13 659
Różnice kursowe	-	8 743
Pozostałe	1 561	1 637
Koszty finansowe, ogółem	**16 724**	**24 039**

11.6 Koszty według rodzajów

	Za okres sprawozdawczy zakończony	
Koszty według rodzajów	**31.12.2019**	**31.12.2018**
Amortyzacja	57 074	44 989
Zużycie materiałów i energii	456 585	510 923
Usługi obce	222 264	216 335
Podatki i opłaty	13 113	10 731
Wynagrodzenia	187 438	179 146
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	46 109	43 205
Pozostałe koszty rodzajowe	10 552	14 092
Koszty według rodzajów, ogółem	**993 135**	**1 019 421**
Zmiana stanu zapasów produktów i rozliczeń międzyokresowych	14 479	(26 014)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	(574)	(308)
Złomowanie produktów i półproduktów	(4 371)	(1 500)
Koszty sprzedaży	(260 763)	(238 568)

Koszty ogólnego zarządu	(60 808)	(59 342)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	**681 098**	**693 689**
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	**72 108**	**43 103**
Koszt własny sprzedaży	**753 206**	**736 792**

11.7 Koszty amortyzacji ujęte w rachunku zysków i strat

	Za okres sprawozdawczy zakończony	
Koszty amortyzacji w rachunku zysków i strat	**31.12.2019**	**31.12.2018**
Koszty amortyzacji ujęte w:		
Koszcie własnym sprzedaży	49 020	38 075
Kosztach sprzedaży	3 822	3 835
Kosztach ogólnego zarządu	4 232	3 079
Koszt amortyzacji, ogółem	**57 074**	**44 989**

11.8 Koszty świadczeń pracowniczych

	Za okres sprawozdawczy zakończony	
Koszty świadczeń pracowniczych	**31.12.2019**	**31.12.2018**
Koszty świadczeń pracowniczych ujęte w:		
Koszcie własnym sprzedaży	158 141	153 311
Kosztach sprzedaży	38 422	35 311
Kosztach ogólnego zarządu	36 984	33 729
Koszty świadczeń pracowniczych, ogółem	**233 547**	**222 351**

12. Podatek dochodowy

12.1 Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku i 31 grudnia 2018 roku przedstawiają się następująco:

	Za okres sprawozdawczy zakończony	
Podatek dochodowy	**31.12.2019**	**31.12.2018 przekształcone**
Bieżący podatek dochodowy		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	9 014	4 266
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(748)	-
Odroczony podatek dochodowy		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	19 755	(104 535)
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	**28 021**	**(100 269)**

W okresie sprawozdawczym 2019 roku Jednostka Dominująca była objęta kontrolą podatkową z zakresu podatku dochodowego od osób prawnych za lata 2015-2017. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego kontrola została zakończona. Szczegółowy opis wyników dotyczących kontroli zamieszczony został w nocie nr 40 dotyczącej zdarzeń do dacie bilansu.

12.2 Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Grupy za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2019 roku i 31 grudnia 2018 roku przedstawia się następująco:

	Za okres sprawozdawczy zakończony	
Efektywna stawka podatkowa	**31.12.2019**	**31.12.2018**
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem	**63 329**	**45 530**
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce	12 033	8 650
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(748)	-
Różnice przejściowe z lat ubiegłych	(460)	88

Zobowiązanie podatkowe (wynik kontroli)	3 419	-
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	7 322	5 780
Przychody niebędące podstawą do opodatkowania	(575)	(690)
Wynik na działalności w SSE podlegającej odliczeniu	(10 824)	(4 860)
Aktywo na odroczony podatek z tytułu ulgi SSE	10 824	(111 345)
Efekt różnic w stawkach podatkowych jednostek zależnych prowadzących działalność w innym systemie podatkowym	734	1 046
Nieujęte straty podatkowe	3 550	1 075
Pozostałe	83	26
Spisane straty podatkowe	2 663	(39)
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	**28 021**	**(100 269)**

Efektywna stawka podatkowa jednostki zależnej, prowadzącej działalność w innym systemie podatkowym wynosi: MV Forte GmbH (Niemcy) – 30,3%, Forte Möbel AG – 11,3%

12.3 Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego		**Skonsolidowany bilans** Stan na dzień		**Skonsolidowany rachunek zysków i strat** Za okres sprawozdawczy zakończony	
		31.12.2019	**31.12.2018** przekształcone	**31.12.2019**	**31.12.2018** przekształcone
Pozycja bilansu	**Tytuł różnicy przejściowej**				
Rzeczowe aktywa trwałe	Przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	34 650	29 739	4 913	5 480
Rzeczowe aktywa trwałe	Ulga inwestycyjna	-	30	(30)	(10)
Należności/Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	Różnice kursowe	61	73	(12)	919
Rozliczenia międzyokresowe	Rozliczenia międzyokresowe	(3 216)	(3 759)	543	424
Aktywa finansowe	Odpis aktualizujący udziały	-	(76)	76	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	Aktualizacja wartości należności	(147)	(159)	12	40
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności; Aktywa finansowe	Odsetki naliczone	75	35	40	(11)
Zapasy	Aktualizacja wartości zapasów	(2 411)	(1 521)	(890)	79
Zapasy, Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	Przychody na warunkach Incoterms DDP i DAP	(1 192)	(1 198)	6	(260)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	Rezerwa na koszty transportu	386	652	(266)	494
Rezerwa na świadczenia po okresie zatrudnienia	Rezerwy na odprawy emerytalne	(409)	(339)	(71)	(29)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	Rezerwa na bonusy	(4 670)	(3 259)	(1 411)	1 187
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	Wynagrodzenia i narzuty na wynagrodzenia	(852)	(859)	7	(30)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	Rezerwa na wynik kontroli skarbowej	3 419	-	3 419	-
	Spisane straty podatkowe	(940)	(3 604)	2 663	(1 474)
	Pozostałe	80	200	(69)	1
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego od rachunkowości zabezpieczeń		(8 927)	(12 104)		
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego od świadczeń emerytalno-rentowych		(521)	(447)		
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego ogółem		**15 386**	**3 404**	**8 930**	**6 810**

Podatek odroczony dotyczący wyceny aktuarialnej świadczeń emerytalno-rentowych oraz rachunkowości zabezpieczeń, został odniesiony w inne całkowite dochody.

Aktywo na odroczony podatek dochodowy		Skonsolidowany bilans Stan na dzień		Skonsolidowany rachunek zysków i strat Za okres sprawozdawczy zakończony	
		31.12.2019	31.12.2018 przekształcone	31.12.2019	31.12.2018 przekształcone
Aktywo na odroczony podatek	Ulga SSE	111 484	122 309	10 825	(111 345)

12.4 Działalność Grupy w Specjalnej Strefie Ekonomicznej

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

	TANNE Sp. z o.o.	DYSTRI-FORTE Sp. z o.o.
SSSE koszty kwalifikowane poniesione	**579 885**	**35 617**
Maksymalna wysokość kosztów kwalifikowanych	**427 050**	**41 600**
Intensywność pomocy publicznej	50%	35%
Maksymalna kwota pomocy publicznej do wykorzystania	**160 144**	**12 466**
Kwota otrzymanej dotacji	(43 344)	-
Kwota wykorzystanej ulgi podatkowej w roku 2016	-	(595)
Kwota wykorzystanej ulgi podatkowej w roku 2017	(595)	(907)
Kwota wykorzystanej ulgi podatkowej w roku 2018	(3 937)	(923)
Kwota wykorzystanej ulgi podatkowej w roku 2019	(9 686)	(1 139)
Kwota pozostała do wykorzystania 31.12.2019	**102 582**	**8 902**

W związku z przysługującą Grupie korzyścią podatkową z tytułu działalności prowadzonej w Specjalnej Strefie Ekonomicznej, Grupa na koniec 2019 roku wykazała w sprawozdaniu finansowym aktywo na podatek odroczony w wysokości ulgi pozostającej do wykorzystania na dzień 31.12.2019 roku tj. 111 484 tys. zł. Na koniec 2018 roku aktywo z tego tytułu wynosiło 122 309 tys. zł. W przypadku DYSTRI-FORTE Sp. z o.o. korzyść wynikającą z ulgi spółka może rozliczyć w ciągu 12 lat tj. do 2027 roku, natomiast w przypadku TANNE Sp. z o.o. ulga może być rozliczona w ciągu 15 lat tj. do roku 2031.

13. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 r. o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 50 pracowników w przeliczeniu na pełne etaty. Grupa tworzy taki fundusz i dokonuje okresowych odpisów w wysokości odpisu podstawowego. Celem Funduszu jest subsydiowanie działalności socjalnej Grupy, pożyczek udzielonych jej pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych.

Grupa skompensowała aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu, ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów Grupy. W związku z powyższym, należności netto na dzień 31 grudnia 2019 roku wynoszą – 282 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2018 roku: zobowiązania netto w wysokości 125 tys. zł).

Tabele poniżej przedstawiają analitykę aktywów, zobowiązań oraz kosztów Funduszu.

	Stan na dzień	
	31.12.2019	31.12.2018
Pożyczki udzielone pracownikom	1 730	1 552
Środki pieniężne	1 676	1 192
Zobowiązania z tytułu Funduszu	(3 124)	(2 869)
Saldo po skompensowaniu	**282**	**(125)**
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	**6 055**	**5 233**

14. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres, przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Jednostki Dominującej, przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres, przypadającego na zwykłych akcjonariuszy, przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu (skorygowaną o wpływ opcji rozwadniających oraz rozwadniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe).

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję:

	Za okres sprawozdawczy zakończony	
	31.12.2019	**31.12.2018**
Zysk netto	35 308	145 799
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	35 308	145 799
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	23 930 769	23 930 769
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	23 930 769	23 930 769

Zysk (strata) na jedną akcję przypadający Akcjonariuszom Spółki na koniec okresu (w złotych)	**31.12.2019**	**31.12.2018**
– podstawowy	1,47	6,09
– rozwodniony	1,47	6,09

W okresie między dniem bilansowym a dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne transakcje dotyczące akcji zwykłych lub potencjalnych akcji zwykłych.

15. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Jednostka Dominująca w zakończonym okresie sprawozdawczym wygenerowała stratę.

16. Leasing

16.1 Zobowiązania z tytułu umów leasingu

Grupa jako leasingobiorca na dzień 31 grudnia 2019 roku posiada umowy leasingu urządzeń oraz środków transportu z opcją zakupu. Zabezpieczeniem przedmiotu leasingu są weksle in blanco.

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

Wartość resztową ustalono na 10-64% dla środków transportu oraz 10% 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 wysokości 881 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku przyszłe minimalne opłaty leasingowe przedstawiają się następująco:

	Opłaty minimalne	
	31.12.2019	**31.12.2018**
W okresie 1 roku	3 038	707
W okresie od 1 do 2 lat	2 629	587
W okresie od 2 do 5 lat	3 115	421
Powyżej 5 lat	57 707	-
Minimalne opłaty leasingowe, ogółem	**66 489**	**1 715**

Minus koszty finansowe	**(39 936)**	(114)
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	**26 553**	**1 601**
Krótkoterminowe	2 123	632
Długoterminowe	24 430	969

W okresie sprawozdawczym Grupa poniosła koszty odsetek od zobowiązań leasingowych w kwocie: 170 tys. zł.

Całkowite kwota płatności dokonanych z tytułu leasingu w 2019 roku wyniosła: 3 192 tys. zł.

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

	31.12.2019	**31.12.2018**
Zobowiązania z tytułu leasingu maszyn i urządzeń	3 479	1 310
Zobowiązania z tytułu leasingu środków transportu	668	291
Wieczyste użytkowanie gruntów	22 406	-
	26 553	**1 601**

16.2 Należności z tytułu leasingu – Grupa jako leasingodawca

Grupa posiada w roku sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2019 roku umowy leasingu operacyjnego dotyczące najmu lokali handlowych w obiekcie we Wrocławiu przy ul. Brücknera 25-43 i Robotniczej 52 oraz w Przemyślu przy ul. Bakończyckiej 7, jak również w Krakowie przy ul. Aleksandry 11.

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

Najdłuższa umowa na czas określony zawarta została do 01.01.2027 roku.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku przyszłe należności z tytułu minimalnych opłat leasingowych wynikających z umów nieodwoływalnego leasingu operacyjnego przedstawiają się następująco:

	Stan na dzień	
	31.12.2019	**31.12.2018**
W okresie 1 roku	4 009	3 797
W okresie od 1 do 5 lat	4 140	2 965
Powyżej 5 lat	844	1 243
Przyszłe należności z tytułu minimalnych opłat leasingowych, ogółem	**8 993**	**8 005**

17. Świadczenia pracownicze

17.1 Programy akcji pracowniczych

Szczegółowy opis programu motywacyjnego znajduje się w nocie 38.5.

17.2 Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

Jednostki Grupy wypłacają pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Kodeks Pracy. W związku z tym Grupa na podstawie wyceny dokonanej przez profesjonalną firmę aktuarialną tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych. Kluczowa kadra kierownicza objęta jest świadczeniami na takiej samej zasadzie jak pozostali pracownicy. Kwotę tej rezerwy oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu okresu obrotowego przedstawiono w poniższej tabeli.

Zarówno w okresie sprawozdawczym, jak i okresie porównawczym, wycena została sporządzona przy zastosowaniu metody prognozowanego kosztu jednostkowego.

Główne założenia przyjęte przez aktuariusza na dzień bilansowy do wyliczenia kwoty zobowiązania są następujące:

	Na dzień	
	31.12.2019	**31.12.2018**
Stopa dyskontowa (%)	2,1%	2,6%
Przewidywany wskaźnik inflacji (%)	2,5%	2,5%

Wskaźnik rotacji pracowników (%)	8,9% - 15,5%	9,3%-16,1%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	3,5%	3,5%

	Zmiana stanu	
Rezerwa na świadczenia emerytalne i rentowe	**2019**	**2018**
Stan na 1 stycznia	**4 537**	**4 033**
Różnice kursowe z przeliczenia	1	3
Koszty odsetkowe	115	125
Koszty bieżącego zatrudnienia	597	467
Koszty przeszłego zatrudnienia i ograniczenia programu świadczeń	-	79
Wypłacone świadczenia	(286)	(405)
Aktuarialny zysk/(strata) ze zmian założeń demograficznych	(78)	(271)
Aktuarialny zysk/(strata) ze zmian założeń ekonomicznych	420	224
Aktuarialny zysk/(strata) z różnic pomiędzy założeniami a realizacją	36	282
Zyski/straty z rozliczenia programu świadczeń	-	-
Stan na 31 grudnia	**5 342**	**4 537**
W tym:		
długoterminowa	4 620	4 067
krótkoterminowa	722	470

Krótkoterminowa rezerwa na świadczenia emerytalne i rentowe została ujęta w pozycji: "Zobowiązania krótkoterminowe", pozycja „Rezerwy".

Kwoty ujmowane w całkowitych dochodach:

	2019	**2018**
Koszty świadczeń:		
Koszty bieżącego zatrudnienia	(597)	(467)
Koszt odsetkowy	(115)	(125)
Koszty przyszłego zatrudnienia	-	(79)
Składniki kosztów programu ujęte w wyniku finansowym:	**(712)**	**(671)**
Aktuarialny zysk/(strata) ze zmian założeń demograficznych	78	271
Aktuarialny zysk/(strata) ze zmian założeń ekonomicznych	(420)	(224)
Aktuarialny zysk/(strata) z różnic pomiędzy założeniami a realizacją	(36)	(282)
Bieżące składniki kosztów programu ujęte w kapitałach własnych	**(378)**	**(235)**
Odroczony podatek dotyczący świadczeń	70	43
Łączna kwota kosztów programu ujęta w kapitałach	(622)	(223)
Razem koszty roku:	**(1 090)**	**(906)**

Zgodnie z MSR 19 poniżej zaprezentowano wrażliwość zobowiązań na zmiany stopy dyskontowej i stopy wzrostu wynagrodzeń. Przyjęto wzrost i spadek stóp o 0,5% w ciągu roku. Zarówno w okresie sprawozdawczym, jak i w okresie porównawczym, wycena została sporządzona przy zastosowaniu metody prognozowanego kosztu jednostkowego.

Założenia	% zmiana	Wpływ na rezerwę na świadczenia emerytalne i rentowe
Stopa dyskontowa (%)	0,5%	(196)
	(0,5%)	210
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	0,5%	202

	(0,5%)	(190)

18. Rzeczowe aktywa trwałe

	Na dzień	
	31.12.2019	**31.12.2018**
Grunty	54 019	29 325
Budynki i budowle	342 968	345 514
Urządzenia techniczne i maszyny	442 153	454 626
Środki transportu	16 605	18 730
Pozostałe środki trwałe	13 606	10 976
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	7 427	27 923
Rzeczowe aktywa trwałe, ogółem	**876 778**	**887 094**

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Ogółem
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2019 roku	**29 325**	**345 514**	**454 626**	**18 730**	**10 976**	**27 923**	**887 094**
W tym:							
Rozpoznanie aktywów z tytułu prawa do użytkowania (MSSF 16)	23 325	-	4 182	583	-	-	28 090
Skorygowana wartość netto na dzień 1 stycznia 2019 roku	**52 650**	**345 514**	**458 808**	**19 313**	**10 976**	**27 923**	**915 184**
Zwiększenia , w tym:	1 859	9 127	21 531	1 459	5 255	12 933	52 164
Przesunięcie części zamiennych z zapasów	-	-	-	-	*5 065*	-	*5 065*
Zwiększenia prawa do użytkowania (MSSF 16)	-	-	-	*488*	-	-	*488*
Zmniejszenia , w tym:	-49	-181	-312	-939	-57	-33 429	-34 967
Sprzedaż		*-181*	*-46*	*-923*	*-57*	-	*-1 207*
Zmniejszenie aktywa z tyt. prawa do użytkowania	*-49*	-	-	-	-	-	*-49*
Likwidacja aktywa z tyt. prawa do użytkowania	-	-	-	*-16*	-	-	*-16*
Likwidacja	-	-	*-108*	-	-	-	*-108*
Modyfikacje umów leasingu (MSSF 16)	-	-	*-145*	-	-	-	*-145*
Pozostałe			*-13*	-	-	-	*-13*
Eliminacja umorzenia wskutek zbycia/likwidacji składników majątku	-	181	151	642	-	-	974
Eliminacja umorzenia aktywa z tyt. prawa do użytkowania	-	-	-	11	-	-	11
Odpis amortyzacyjny za okres	-	-11 478	-36 562	-3 374	-2 565	-	-53 979
Odpis amortyzacyjny aktywa z tyt. prawa do użytkowania	-428		-1 461	-506	-	-	-2 395
Korekta z tytułu różnic kursowych	-13	-195	-2	-1	-3	-	-214
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2019 roku	**54 019**	**342 968**	**442 153**	**16 605**	**13 606**	**7 427**	**876 778**
Wartość netto aktywa z tyt. prawa do użytkowania	***32 986***	***-***	***3 834***	***712***	***-***	***-***	***37 532***
Na dzień 1 stycznia 2019 roku							
Wartość brutto	19 142	385 112	621 284	33 992	19 248	27 923	1 106 701
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	45	-39 598	-166 658	-15 262	-8 272	-	-229 745

Wartość netto	19 187	345 514	454 626	18 730	10 976	27 923	876 956
Na dzień 31 grudnia 2019 roku							
Wartość brutto	54 402	393 863	646 103	35 094	24 443	7 427	1 161 332
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-383	-50 895	-203 950	-18 489	-10 837	-	-284 554
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2019 roku	**54 019**	**342 968**	**442 153**	**16 605**	**13 606**	**7 427**	**876 778**

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Ogółem
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2018 roku	**14 846**	**181 420**	**137 284**	**14 385**	**9 757**	**430 393**	**788 085**
Zmiana kategorii rzeczowych aktywów trwałych	2	127	(310)	985	(588)	7	223
Zwiększenia stanu	4 294	172 138	347 928	7 131	4 050	130 928	666 469
W tym leasing finansowy	-	-	*1 301*	-	-	-	*1 301*
Inne zmniejszenia , w tym:	-	(126)	(1 894)	(860)	(22)	(533 405)	(536 307)
sprzedaż	-	-	*(1 432)*	*(254)*		-	*(1 686)*
likwidacja	-	*(126)*	*(462)*	*(606)*	*(22)*	-	*(1 216)*
przyjęcie rzeczowych aktywów trwałych do użytkowania	-	-	-	-	-	*(533 405)*	*(533 405)*
Eliminacja umorzenia wskutek zbycia składników majątku	-	20	1 410	633	16	-	2 079
Odpis amortyzacyjny za okres	-	(8 709)	(29 797)	(3 563)	(2 246)	-	(44 315)
Korekta z tytułu różnic kursowych	45	644	5	19	9	-	722
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2018 roku	**19 187**	**345 514**	**454 626**	**18 730**	**10 976**	**27 923**	**876 956**
Na dzień 1 stycznia 2018 roku							
Wartość brutto	14 846	212 973	275 560	26 736	15 808	430 393	976 316
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-	(31 553)	(138 276)	(12 351)	(6 051)	-	(188 231)
Wartość netto	14 846	181 420	137 284	14 385	9 757	430 393	788 085
Na dzień 31 grudnia 2018 roku							
Wartość brutto	19 142	385 112	621 284	33 992	19 248	27 923	1 106 701
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	45	(39 598)	(166 658)	(15 262)	(8 272)	-	(229 745)
Wartość netto	**19 187**	**345 514**	**454 626**	**18 730**	**10 976**	**27 923**	**876 956**

Rzeczowe aktywa trwałe ogółem pozostające w dyspozycji Grupy na dzień 31 grudnia 2019 roku osiągnęły wartość 876 778 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2018 roku: 876 956 tys. zł). Dodatkową pozycją składającą się na bilans otwarcia są grunty w wieczystym użytkowaniu o wartości 10 138 tys. zł , które w roku ubiegłym zostały zaprezentowane w oddzielnej pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Ponadto w pozostałych rzeczowych aktywach trwałych, w wartości 5 065 tys. zł po raz pierwszy zostały ujęte części zamienne, których okres użytkowania jest dłuższy niż rok.

W powyższej tabeli zaprezentowano, łącznie z rzeczowymi aktywami trwałymi należącymi do Grupy, również prawa do użytkowania aktywów, w związku z zastosowaniem się do zasad opisanych w MSSF 16. Wpływ zastosowania MSSF 16 po raz pierwszy został opisany w nocie 6.2. Na 1 stycznia 2019 roku przedstawiał się następująco:

Wpływ na bilans	**Wpływ na dzień 01.01.2019**
AKTYWA	**28 090**
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	23 325
Maszyny i urządzenia	4 182
Środki transportu	583

Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych użytkowanych na dzień 31 grudnia 2019 roku przez Grupę na mocy umów leasingu wynosi 37 532 tys. zł, z czego 32 986 tys. zł dotyczy gruntów w wieczystym użytkowaniu, 3 834 tys. zł dotyczy leasingu maszyn i urządzeń, 712 tys. zł leasingu środków transportu (na dzień 31 grudnia 2018 roku: 2 092 tys. zł).

Aktywa oddane w zastaw jako zabezpieczenie

Grunty i budynki o wartości bilansowej 360 040 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2018 roku: 342 406 tys. zł) objęte są hipotekami ustanowionymi w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Grupy (nota 30 - oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki). Dodatkowo maszyny i urządzenia oraz pozostałe rzeczowe aktywa trwałe o wartości bilansowej 427 907 tys. zł objęte są zastawem rejestrowym (na dzień 31 grudnia 2018 roku: 419 027 tys. zł).

W okresie sprawozdawczym zakończonym dnia 31 grudnia 2019 roku skapitalizowane koszty finansowania zewnętrznego nie wystąpiły (na dzień 31 grudnia 2018 roku: 2 344 tys. zł).

Wskaźnik kapitalizacji kosztów finansowania zewnętrznego w 2018 roku wyniósł 28%.

Kupno i sprzedaż

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2019 roku Grupa dokonała zakupu środków trwałych o wartości 13 513 tys. zł (w okresie porównawczym zakończonym 31 grudnia 2018: 131 763 tys. zł) oraz sprzedała rzeczowe aktywa trwałe o wartości netto: 390 tys. zł (w okresie porównawczym zakończonym 31 grudnia 2018: 664 tys. zł).

Do najistotniejszych inwestycji zaliczyć można nakłady na zakup nowoczesnych maszyn produkcyjnych i robotów, kupno działki oraz systemu ochrony technicznej. Ponadto Grupa poniosła nakłady na modernizacje dróg wewnętrznych oraz kanalizacji.

Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2019 roku zobowiązania inwestycyjne Grupy wynoszą 6 262 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2018 roku: 15 201 tys. zł). Kwota ta dotyczy głównie nakładów na środki trwałe w budowie oraz zakupu maszyn i urządzeń. Część zobowiązań inwestycyjnych w wysokości 2 656 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.
Szersze informacje na temat zawartych przez Grupę kontraktów inwestycyjnych oraz możliwościach ich realizacji w kolejnych latach został zawarty w punkcie 14 Komentarza Zarządu.

19. Nieruchomości inwestycyjne

Grupa 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 wchodzą: centra handlowe we Wrocławiu, kompleks hal magazynowych we Wrocławiu, nieruchomość w Przemyślu, lokal w Krakowie oraz grunty zlokalizowane w Sokółce.

	Zmiana wartości godziwej	
	31.12.2019	**31.12.2018**
Bilans otwarcia na początek okresu sprawozdawczego	73 991	73 270
Sprzedane aktywa Kwadrat Sp. z o.o.	(19 948)	-
Zmiana stanu :		
- nakłady na modernizację	3	440
- przeszacowanie do wartości godziwej	734	281
Bilans zamknięcia na koniec okresu sprawozdawczego	**54 780**	**73 991**

Grupa nie posiada zobowiązań umownych dotyczących zakupu, budowy lub zagospodarowania nieruchomości inwestycyjnej, a także napraw, konserwacji i ulepszeń.

Na nieruchomościach o wartości 53 562 tys. zł ustanowiono hipotekę jako zabezpieczenie zaciągniętego przez Grupę kredytu inwestycyjnego.

	Za okres sprawozdawczy zakończony	
	31.12.2019	**31.12.2018**
Przychody z tytułu czynszu z nieruchomości inwestycyjnej	4 898	4 255
Koszty z tytułu napraw i konserwacji w tym:	51	93
koszty, które przynosiły przychody czynszowe w okresie	*51*	*93*
koszty, które nie przynosiły przychodów czynszowych w okresie	-	-

Hierarchia wartości godziwej

Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych na dzień 31 grudnia 2019 roku została potwierdzona przez niezależnych rzeczoznawców w operatach szacunkowych sporządzonych na dzień:

- 20 grudnia 2019 roku – nieruchomość położona w Przemyślu, ul. Bakończycka 7 - metoda porównywania parami,
- 30 grudnia 2019 roku - nieruchomość położona we Wrocławiu przy ul. Brücknera 25-43- metoda porównywania parami,
- 30 grudnia 2019 roku - nieruchomość położona we Wrocławiu przy ul. Robotniczej 52- metoda porównywania parami,
- 30 grudnia 2019 roku – nieruchomość położona w Krakowie przy ul. Aleksandry 11- podejście dochodowe, metodą inwestycyjną, techniką kapitalizacji prostej,
- 10 grudnia 2019 roku - Grunty położone w Sokółce - klauzula potwierdzająca aktualność operatu szacunkowego z dnia 15 stycznia 2019 roku - metodą porównawczą.

Hierarchia wartości godziwej na dzień 31 grudnia 2019 roku kształtowała się następująco:

	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	**Wartość godziwa na dzień 31.12.2019**
Nieruchomość we Wrocławiu, ul. Brücknera	-	-	31 516	**31 516**
Nieruchomość we Wrocławiu, ul. Robotnicza	-	-	5 783	**5 783**
Nieruchomość w Przemyślu	-	-	14 903	**14 903**
Nieruchomość w Krakowie	-	-	1 385	**1 385**
Grunty w Sokółce	-	-	1 193	**1 193**

20. Wartości niematerialne

	Stan na dzień	
	31.12.2019	**31.12.2018**
Patenty i licencje	1 156	682
Pozostałe wartości niematerialne	15 363	15 350
Zakończone prace rozwojowe	338	480
Razem	**16 857**	**16 512**

	Patenty i licencje	Znak towarowy i pozostałe	Zakończone prace rozwojowe	Ogółem
Wartość netto na 1 stycznia 2019 roku	**682**	**15 350**	**480**	**16 512**
Zwiększenia stanu	741	43	264	1 048
Zmniejszenie stanu	-	-	(120)	(120)
Odpis amortyzacyjny za okres	(267)	(30)	(403)	(700)
Eliminacja umorzenia wskutek zbycia / likwidacji	-	-	117	117
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2019 roku	**1 156**	**15 363**	**338**	**16 857**
Na dzień 1 stycznia 2019 roku				
Wartość brutto	6 466	16 215	1 288	23 969
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(5 784)	(865)	(808)	(7 457)
Wartość netto	**682**	**15 350**	**480**	**16 512**

Na dzień 31 grudnia 2019 roku				
Wartość brutto	7 207	16 258	1 432	24 897
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(6 051)	(895)	(1 094)	(8 040)
Wartość netto	**1 156**	**15 363**	**338**	**16 857**

	Patenty i licencje	Znak towarowy i pozostałe	Zakończone prace rozwojowe	Ogółem
Wartość netto na 1 stycznia 2018 roku	**853**	**15 287**	**477**	**16 617**
Zwiększenia stanu	-	81	540	621
Zmniejszenie stanu	-	-	(1 001)	(1 001)
Odpis amortyzacyjny za okres	(171)	(18)	(498)	(687)
Eliminacja umorzenia wskutek zbycia / likwidacji	-	-	962	962
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2018 roku	**682**	**15 350**	**480**	**16 512**
Na dzień 1 stycznia 2018 roku				
Wartość brutto	6 466	16 134	1 749	24 349
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(5 613)	(847)	(1 272)	(7 732)
Wartość netto	**853**	**15 287**	**477**	**16 617**
Na dzień 31 grudnia 2018 roku				
Wartość brutto	6 466	16 215	1 288	23 969
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(5 784)	(865)	(808)	(7 457)
Wartość netto	**682**	**15 350**	**480**	**16 512**

Wartości niematerialne pozostające w dyspozycji Grupy na dzień 31 grudnia 2019 roku osiągnęły wartość 16 857 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2018 roku: 16 512 tys. zł). Składały się na nie wyżej wykazane kwoty. Wartości niematerialne zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży na dzień 31 grudnia 2019 i 31 grudnia 2018 roku nie wystąpiły.

Nakłady na prace badawcze i rozwojowe

Grupa w okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2019 roku ujęta w kosztach sprzedaży kwotę 1 861 tys. zł z tytułu nakładów na prace badawcze (w roku 2018: 2 287 tys. zł) oraz kwotę 265 tys. zł na wartości niematerialne z tytułu prac rozwojowych (w roku 2018: 540 tys. zł). Prace badawczo- rozwojowe dotyczyły projektowania nowych wzorów mebli oraz innowacyjnych technologii produkcji elementów meblowych wspomaganych procesem druku cyfrowego.

Opis zabezpieczeń ustanowionych na wartościach niematerialnych:

W dniu 16 grudnia 2016 roku FORTE BRAND Sp. z o.o. (wówczas Terceira Sp. z o.o.) zaciągnęła w ING Bank Śląski S.A. kredyt na nabycie certyfikatów inwestycyjnych SEZAM XX Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych w wysokości 141 142 tys. zł.
W związku z zaciągniętym kredytem, na prawie ochronnym do znaku słowno – graficznego „FORTE" ustanowiono zastaw rejestrowy do najwyższej sumy zabezpieczenia 174 600 tys. zł.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania

Jedynym składnikiem wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania jest znak towarowy.
Grupa nie okresliła 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 koniec 2019 roku to 15 272 tys. zł. (w 2018 roku: 15 272 tys. zł).

Utrata wartości

W związku z nieokreślonym okresem użytkowania znaku, Grupa dokonała testu na utratę jego wartości.

Metoda wyceny

Wartość użytkowa znaku została oszacowana metodą zwolnienia z opłat licencyjnych. W metodzie tej wartość określana jest na podstawie zdyskontowanych przyszłych strumieni opłat licencyjnych z uwzględnieniem umów licencyjnych zawartych na zasadach rynkowych dla porównywalnych marek.

Założenia do wyceny
Stawka opłat licencyjnych – 2%
Koszt kapitału własnego – 8,30%
Stopa dyskonta – 9,94% - 10,63% w okresie projekcji
Stopa podatku dochodowego – 19%
Okres projekcji finansowych - od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2024 roku plus szacunek wartości rezydualnej.
Dla prognozy przychodów ze sprzedaży pod marką FORTE za rok 2020, czyli okres objęty najbardziej aktualnym budżetem, przyjęto 5% wzrost przychodów.
Wynik oszacowania wartości znaku, zgodnie z przyjętymi założeniami, nie wykazał utraty jego wartości, z uwzględnieniem wrażliwości względem trzech kluczowych założeń wejściowych: stawki opłaty licencyjnej, stopy dyskonta oraz stopy wzrostu po 31 grudnia 2024 roku.

21. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Grupa nie posiadała aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży.

22. Długoterminowe aktywa finansowe

	Stan na dzień	
	31.12.2019	**31.12.2018**
Długoterminowe aktywa finansowe		
Akcje/ Udziały w spółkach zależnych nie notowanych na giełdzie nie objętych konsolidacją	651	651
Certyfikaty inwestycyjne	92 570	67 831
Akcje i udziały pozostałe	3	3
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe		
Należności długoterminowe	27	41
Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym	-	7 127
Pożyczki udzielone podmiotom pozostałym	1 651	2 000
Inne	61	61
	94 963	**77 714**

Inwestycje wyceniane metodą praw własności	**31.12.2019**	**31.12.2018**
Skumulowany wynik	(17 726)	(11 189)
Różnice kursowe z przeliczenia	(609)	(821)
Pożyczka udzielona spółce współkontrolowanej	8 065	-
Wartość udziałów wg ceny nabycia	10 734	8 580
Wartość udziałów wyceniona metodą praw własności/ Zobowiązania wobec jednostek współzależnych wycenianych metodą praw własności	**464**	**(3 430)**

W związku z konsolidacją metodą praw własności spółki współkontrolowanej FORTE FURNITURE PRODUCTS INDIA PVT LTD, pożyczka udzielona spółce została zaprezentowana w bilansie w pozycji „Inwestycje wyceniane metodą praw własności". Saldo pożyczki na dzień 31 grudnia 2019 roku wynosi 8 065 tys. zł.

W związku ze sprzedażą udziałów w spółce Kwadrat i pośrednio powiązanej z Jednostką Dominującą spółce Galerii Kwadrat pożyczki udzielone ww. podmiotom zostały wykazane jako udzielone podmiotom niepowiązanym.

Akcje i udziały w podmiotach zależnych wyłączonych z konsolidacji wyceniane są według kosztu historycznego po pomniejszeniu o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Dane finansowe uzyskane ze spółek zależnych, których udziały nie zostały objęte odpisami aktualizującymi, nie wskazują na wystąpienie utraty wartości udziałów, dlatego też nie przeprowadzano testów na utratę wartości udziałów w spółkach zależnych.

Udziały/akcje w jednostkach zależnych i współkontrolowanych nie objętych konsolidacją na dzień 31 grudnia 2019 roku:

Nazwa Spółki	Charakter powiązania	Data objęcia kontroli/znaczącego wpływu	Wartość akcji/udziałów wg ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów/akcji
Forte Baldai UAB	Spółka zależna	16.04.1999	164	-	164
Forte SK S.r.o.	Spółka zależna	13.12.2002	96	-	96
Forte Furniture Ltd.	Spółka zależna	10.08.2005	6	-	6
Forte Iberia S.l.u.	Spółka zależna	15.09.2005	279	-	279
TM Handel Sp. z o.o.	Spółka zależna	12.05.2008	-	-	-
FORESTIVO Sp. z o.o.	Spółka współkontrolowana	15.03.2016	101	-	101
ANTWERP FP SP. z o.o	Spółka zależna	11.07.2017	5	-	5
RAZEM			**651**	**-**	**651**

Udziały/akcje w jednostkach zależnych i współkontrolowanych nie objętych konsolidacją na dzień 31 grudnia 2018 roku:

Nazwa Spółki	Charakter powiązania	Data objęcia kontroli/znaczącego wpływu	Wartość akcji/udziałów wg ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów/akcji
Forte Baldai UAB	Spółka zależna	16.04.1999	164	-	164
Forte SK S.r.o.	Spółka zależna	13.12.2002	96	-	96
Forte Furniture Ltd.	Spółka zależna	10.08.2005	6	-	6
Forte Iberia S.l.u.	Spółka zależna	15.09.2005	279	-	279
Forte Mobilier Sarl	Spółka zależna	17.11.2005	399	(399)	-
TM Handel Sp. z o.o.	Spółka zależna	12.05.2008	-	-	-
FORESTIVO Sp. z o.o.	Spółka współkontrolowana	15.03.2016	101	-	101
ANTWERP FP SP. z o.o	Spółka zależna	11.07.2017	5	-	5
RAZEM			**1 050**	**(399)**	**651**

Udziały Grupy w pozostałych jednostkach przedstawiają się następująco:
31 grudnia 2019 roku i 31 grudnia 2018 roku

Nazwa Spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Wartość bilansowa udziałów
Meblopol Sp. z o.o.	Poznań	Handel	3
RAZEM			**3**

Udział procentowy aktywów, przychodów i wyniku spółek zależnych i współkontrolowanych wyłączonych z konsolidacji na dzień 31 grudnia 2019 roku przedstawiał się następująco:

Nazwa Spółki	Charakter powiązania	W sumie aktywów	W przychodach	W wyniku bieżącym
Forte Baldai UAB	Spółka zależna	0,02%	0,01%	-0,01%
Forte SK S.r.o.	Spółka zależna	0,03%	0,07%	0,65%
Forte Furniture Ltd.	Spółka zależna	0,01%	0,01%	-0,27%
Forte Iberia S.l.u.	Spółka zależna	0,04%	0,13%	0,04%
TM Handel Sp. z o.o.	Spółka zależna	0,08%	0,02%	0,05%
FORESTIVO Sp. z o.o.	Spółka współkontrolowana	0,01%	0,00%	-0,02%
ANTWERP FP SP. z o.o	Spółka zależna	0,15%	0,87%	-0,24%

Udział procentowy aktywów, przychodów i wyniku spółek zależnych i współkontrolowanych wyłączonych z konsolidacji na dzień 31 grudnia 2018 roku przedstawiał się następująco:

Nazwa Spółki	Charakter powiązania	W sumie aktywów	W przychodach	W wyniku bieżącym
Forte Baldai UAB	Spółka zależna	0,02%	0,02%	0,00%
Forte SK S.r.o.	Spółka zależna	0,03%	0,11%	0,87%
Forte Furniture Ltd.	Spółka zależna	0,02%	0,04%	0,11%
Forte Iberia S.l.u.	Spółka zależna	0,04%	0,17%	0,04%
Forte Mobilier Sarl	Spółka zależna	0,00%	0,00%	-0,09%
TM Handel Sp. z o.o.	Spółka zależna	0,08%	0,09%	0,08%
FORESTIVO Sp. z o.o.	Spółka współkontrolowana	0,01%	0,00%	-0,03%
ANTWERP FP SP. z o.o	Spółka zależna	0,14%	0,93%	0,10%

Udział procentowy oznacza udział aktywów, przychodów i wyniku spółek zależnych wyłączonych z konsolidacji w odpowiadających im pozycjach sprawozdania skonsolidowanego przed włączeniami.

Opis zabezpieczeń ustanowionych na długoterminowych aktywach finansowych:

Posiadane przez Grupę certyfikaty inwestycyjne o wartości bilansowej 92 570 tys. zł zostały objęte zastawem finansowym na rzecz ING Bank Śląski S.A. do najwyższej sumy zabezpieczenia 174 600 tys. zł i stanowią zabezpieczenie spłaty kredytu zaciągniętego przez Grupę na nabycie tychże certyfikatów.

23. Zapasy

	Stan na dzień	
	31.12.2019	**31.12.2018**
Materiały (według ceny nabycia)	78 815	88 984
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	26 171	46 453
Produkty gotowe:		
Według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	87 691	81 204
Według wartości netto możliwej do uzyskania	83 179	77 824
Towary	1 031	2 282
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	**189 196**	**215 543**

Na zapasach wyrobów gotowych, produkcji w toku, towarach i materiałach zostały ustanowione zabezpieczenia kredytów o wartości 173 887 tys. zł (w 2018 roku: 199 679 tys. zł). Szczegółowy opis zabezpieczeń zobowiązań kredytowych zawiera nota 30.

Zmiany odpisu aktualizującego wartość zapasów były następujące:

	Zmiana stanu	
	2019	**2018**
Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia	8 022	8 419
Zwiększenie	7 620	13
Zmniejszenie	(2 912)	(410)
Odpis aktualizujący na dzień 31 grudnia	**12 730**	**8 022**

Wyliczenia odpisu aktualizującego zapasy ujętego w księgach Grupy dokonano 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 wartość zapasów powinna wynosić 12 730 tys. zł (w 2018 roku: 8 022 tys. zł).

Decyzja Zarządu Jednostki Dominującej o utworzeniu dodatkowego odpisu na zapasy wynikała z tego, iż część z nich (głównie surowce i półprodukty) nie spełniają obowiązujących od 2020 roku wymogów rynku niemieckiego dotyczących dopuszczalnej emisji formaldehydu, bądź dotyczą wyrobów wycofanych z oferty sprzedażowej.

24. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	Stan na dzień	
	31.12.2019	**31.12.2018**
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	5 771	4 744
Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	88 027	109 710
Należności budżetowe	40 465	38 844
Pozostałe należności od osób trzecich	1 110	637
Należności ogółem (netto)	**135 373**	**153 935**
Odpis aktualizujący należności	1 367	1 404
Należności brutto	**136 740**	**155 339**
Należności z tytułu podatku dochodowego	**1 697**	**23 368**

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

	Stan na dzień	
	31.12.2019	**31.12.2018**
a) do 1 miesiąca	55 423	55 421
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	12 740	15 297
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	16	110
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	-	18
e) powyżej 1 roku	-	12
f) należności przeterminowane	26 986	44 962
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	**95 165**	**115 820**
Odpis aktualizujący należności	(1 367)	(1 366)
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	**93 798**	**114 454**

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

	Stan na dzień	
	31.12.2019	**31.12.2018**
a) do 1 miesiąca	22 116	37 376
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	906	3 826
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	64	374
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	706	1 808
e) powyżej 1 roku	3 194	1 578
Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane, razem (brutto)	**26 986**	**44 962**
Odpis aktualizujący należności	(1 294)	(1 358)
Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane, razem (netto)	**25 692**	**43 604**

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocie 38. dodatkowych not objaśniających.

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. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności, właściwym dla należności handlowych Grupy.

Odpis aktualizujący wartość należności został ujęty w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałe koszty operacyjne.

Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

Odpisy aktualizujące należności	Zmiana stanu 2019	2018
Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia	1 404	1 737
Różnice kursowe	1	14
Utworzenie	386	327
Wykorzystanie	(335)	(184)
Rozwiązanie	(89)	(490)
Odpis aktualizujący na dzień 31 grudnia	**(1 367)**	**1 404**

Poniżej przedstawiono analizę wiekową należności z tytułu dostaw i usług na dzień 31 grudnia 2019 roku i 31 grudnia 2018 roku:

	Razem	Nieprzeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągalne				
			< 30 dni	30 – 90 dni	90 – 180 dni	180-365 dni	>365 dni
31 grudnia 2019	93 798	68 106	22 116	906	64	706	1 900
31 grudnia 2018	114 454	70 850	37 376	3 827	106	1 573	722

25. Pochodne instrumenty finansowe

Wartość godziwa instrumentów pochodnych	Stan na dzień 31.12.2019	31.12.2018
Długoterminowe należności z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	13 450	8 749
Krótkoterminowe należności z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	16 924	17 146
	30 374	**25 895**
Długoterminowe zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	(2 328)	(1 918)
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	(1 446)	(1 842)
	(3 774)	**(3 760)**

26. Rozliczenia międzyokresowe czynne

Rozliczenia międzyokresowe czynne	Stan na dzień 31.12.2019	31.12.2018
Ubezpieczenia majątkowe i komunikacyjne	1 642	1 737
Targi	61	89
Rozliczenie kosztów projektów	640	1 102
Podróże służbowe	66	36
Licencje	115	137
Pozostałe	606	3 013
Rozliczenia międzyokresowe czynne, razem	**3 130**	**6 114**

27. Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe

Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	Stan na dzień 31.12.2019	31.12.2018
Udzielone pożyczki	1 057	64
Odsetki od udzielonych pożyczek	360	128
Pozostałe aktywa finansowe	117	115
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	**1 534**	**307**

Szczegóły dotyczące pożyczek udzielonych podmiotom powiązanym przedstawione są w nocie 38 dodatkowych not objaśniających.

28. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Stan na dzień	
	31.12.2019	31.12.2018
Środki pieniężne w banku i w kasie	53 918	45 879
Inne środki pieniężne (lokaty overnight i lokaty poniżej 3 m-cy)	473	683
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem	**54 391**	**46 562**

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są zakładane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2019 roku wynosi 54 391 tys. zł (31 grudnia 2018 roku: 46 562 tys. zł).

Grupa na dzień bilansowy posiada środki o ograniczonej możliwości dysponowania w wysokości 51 tys. zł, zgromadzone na specjalnych rachunkach bankowych do celów VAT.

29. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/rezerwowe

29.1 Kapitał podstawowy

Kapitał akcyjny (akcje w sztukach)	Stan na dzień	
	31.12.2019	31.12.2018
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 dniu 29 sierpnia 2019 roku Jednostka Dominująca powzięła informację, że Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował w dniu 5 sierpnia 2019 roku zmiany w Statucie Jednostki. Zmiany w Statucie zostały dokonane na podstawie Uchwały nr 21/2019 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej, które odbyło się w dniu 14 czerwca 2019 roku. Zmiany w Statucie dotyczyły usunięcia Par. 4.1' oraz Par. 4.1" o poniższym brzmieniu: „4.1'. Kapitał zakładowy Spółki został warunkowo podwyższony o kwotę nie większą niż 450 000 (czterysta pięćdziesiąt tysięcy) złotych, poprzez emisję nie więcej niż 450 000 (czterysta pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda akcja, w celu przyznania praw do objęcia akcji serii G przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii A, B i C, emitowanych na podstawie Uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 22 czerwca 2011 roku." „4.1". Kapitał zakładowy Spółki został warunkowo podwyższony o kwotę nie większą niż 356 220 (trzysta pięćdziesiąt sześć tysięcy dwieście dwadzieścia) złotych, poprzez emisję nie więcej niż 356 220 (trzystu pięćdziesięciu sześciu tysięcy dwustu dwudziestu) akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda akcja, w celu przyznania praw do objęcia akcji serii H przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii D, E i F, emitowanych na podstawie Uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 10 czerwca 2014 roku." Zmiana Statutu Jednostki Dominującej wynikała z konieczności dostosowania jego brzmienia do rzeczywistego stanu prawnego poprzez usunięcie nieaktualnych postanowień odnoszących się do warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w związku z realizacją Programu Motywacyjnego I, który był realizowany na podstawie Uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej z dnia 22 czerwca 2011 roku oraz Programu Motywacyjnego II, który był realizowany na podstawie uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej z dnia 10 czerwca 2014 roku. Ww. programy motywacyjne zostały zakończone, a wzmianka o wartości nominalnej warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Jednostki Dominującej nie jest już ujawniona w Krajowym Rejestrze Sądowym.

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 16 kwietnia 2020 roku.

L.p.	Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji i głosów	% udział w kapitale zakładowym	% udział w ogólnej liczbie głosów
1.	MaForm SARL*	7 763 889	32,44%	32,44%
2.	Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva Santander	2 116 595	8,84%	8,84%
3.	IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A**	2 054 828	8,59%	8,59%
4.	Nationale Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny (dawniej ING PTE)	1 675 186	7,00%	7,00%
5.	Otwarty Fundusz Emerytalny PZU "Złota Jesień"	2 600 000	10,86%	10,86%

*MaForm SARL Luxemburg posiada 32,44% udziałów w kapitale zakładowym Fabryk Mebli „FORTE" S.A.
MaForm Holding Luxemburg SARL posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym MaForm SARL Luxemburg.
MaForm Holding AG posiada 90,34% udziałów w kapitale zakładowym MaForm Holding Luxemburg SARL. Pozostałe 9,66% udziałów w kapitale zakładowym MaForm Holding Luxemburg SARL posiada Pani Maria Florczuk- Członek Zarządu Fabryk Mebli „FORTE" S.A.
Pan Maciej Formanowicz – Prezes Zarządu Fabryk Mebli „FORTE" S.A. wraz z małżonką posiadają 100% udziałów w MaForm Holding AG.
**w tym Bentham Sp. z o. o. 2.050.000 akcji, 8,57% akcji w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów

29.2 Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

W okresie objętym raportem nie nastąpiła zmiana wysokości kapitału.

29.3 Pozostałe kapitały

Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych

	Stan na dzień	
	31.12.2019	31.12.2018*
Saldo na początek okresu obrotowego	(495)	46 479
Zyski/Straty z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających w okresie	18 830	(49 493)
Kwoty przeklasyfikowane z kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych do przychodów ze sprzedaży	(8 409)	(7 981)
Odroczony podatek dochodowy	(1 983)	10 500
Saldo na koniec okresu obrotowego	**7 943**	**(495)**

*zmiana prezentacji

Koszt zabezpieczenia

	Stan na dzień	
	31.12.2019	31.12.2018*
Saldo na początek okresu obrotowego	17 687	(6 198)
Zyski/Straty z tytułu wyceny wartości czasowej opcji	3 304	32 654
Kwoty przeklasyfikowane z kosztu zabezpieczenia do przychodów ze sprzedaży	(9 233)	(3 166)
Odroczony podatek dochodowy	1 127	(5 603)
Saldo na koniec okresu obrotowego	**12 885**	**17 687**

*zmiana prezentacji

Opis zasad stosowanych przez Grupę dla rachunkowości zabezpieczeń została zawarty w nocie 8.19, natomiast wpływ jej zastosowania na sprawozdania finansowe oraz ryzyko z nią związane w nocie 36.2.

Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowe

	Kapitał zapasowy tworzony ustawowo	Pozostałe kapitały rezerwowe	Razem
Na dzień 1 stycznia 2019 roku	1 250	445 882	447 132
Pokrycie straty z kapitału rezerwowego	-	(2 534)	(2 534)
Przeniesienie zysku na kapitał rezerwowy	-	40 015	40 015
Na dzień 31 grudnia 2019 roku	**1 250**	**483 363**	**484 613**

	Kapitał zapasowy tworzony ustawowo	Pozostałe kapitały rezerwowe	Razem
Na dzień 1 stycznia 2018 roku	1 250	357 557	358 807
Odpis z zysku na inwestycje i finansowanie działalności bieżącej Grupy	-	88 325	88 325
Na dzień 31 grudnia 2018 roku	**1 250**	**445 882**	**447 132**

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 spółki 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.

29.4 Zyski zatrzymane

	Stan na dzień	
	31.12.2019	**31.12.2018**
Zysk netto	35 230	145 816
Niepodzielony wynik finansowy	144 668	36 637
	179 898	**182 453**

Niepodzielony wynik finansowy pochodzi z wyceny majątku trwałego do wartości godziwych ustalonych na moment przejścia Grupy na MSSF oraz z tytułu wyceny świadczeń emerytalnych.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku nie istnieją inne ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy (31 grudnia 2018: nie wystąpiły).

29.5 Udziały mniejszości

	Zmiana stanu	
	2019	**2018**
Na dzień 1 stycznia	3 293	3 310
Wypłata dywidendy akcjonariuszom niekontrolującym	(1)	-
Sprzedaż udziałów jednostki zależnej	(3 353)	-
Udział w wyniku jednostek zależnych	78	(17)
Na dzień 31 grudnia	**17**	**3 293**

29.6 Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji

MSR 29 „Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji" wymaga, by jednostki gospodarcze, które prowadziły działalności w warunkach hiperinflacji przeliczyły składniki kapitału własnego (z wyłączeniem zysków zatrzymanych oraz

wszelkich nadwyżek z aktualizacji wyceny aktywów) stosując ogólny indeks cen począwszy od dat, w których kapitały te zostały wniesione lub powstały w inny sposób. Przyjmuje się, że w Polsce hiperinflacja występowała w latach 1989 – 1996.
Zdaniem Zarządu wątpliwości budzić może ujmowanie wspomnianej korekty jako niepokrytej straty z lat ubiegłych w sytuacji, gdy nie jest jasne, jakie skutki wywołuje korekta na gruncie KSH. W tej sytuacji zdaniem Zarządu ujęcie korekty hiperinflacyjnej bezpośrednio w kapitałach Grupy prezentowanych w bilansie mogłoby być mylące dla czytelników tego sprawozdania, z tego powodu, biorąc pod uwagę zapisy MSR 1. 17 odpowiednie kwoty i sposób przeliczenia zostały ujęte jedynie w poniższej tabeli (w tys. zł). Uwzględniając poniżej przedstawioną informację sprawozdanie finansowe rzetelnie przedstawia sytuacje majątkową i finansową oraz przepływy pieniężne Grupy i jest zgodne z MSSF.

Kapitał podstawowy w księgach na koniec 1996 roku	17 308
Kapitał podstawowy po uwzględnieniu wskaźników hiperinflacji	25 758
Efekt korekty hiperinflacyjnej na kapitale podstawowym	**(8 450)**
Kapitał zapasowy w księgach na koniec 1996 roku	50 273
Kapitał zapasowy po uwzględnieniu wskaźników hiperinflacji	60 277
Efekt korekty hiperinflacyjnej na kapitale zapasowym	**(10 004)**
Łączny efekt korekty hiperinflacyjnej na zyskach zatrzymanych	**(18 454)**

30. Oprocentowane kredyty bankowe

Kredytobiorca	Bank	Nominalna stopa procentowa	Termin spłaty	31.12.2019	31.12.2018
FORTE S.A.	ING Bank Śląski S.A. – kredyt obrotowy w wysokości 100 000 tys. zł	w zależności od waluty wykorzystania 1M WIBOR lub 1M EURIBOR lub 1M LIBOR	do 30.09.2021	-	70 307
FORTE S.A.	mBank S.A. – kredyt obrotowy w wysokości 5 000 tys. EUR	w zależności od waluty wykorzystania O/N WIBOR lub O/N EURIBOR lub O/N LIBOR	do 26.02.2021	-	9 806
FORTE S.A.	PKO BP S.A.– kredyt obrotowy w wysokości 100 000 tys. zł	w zależności od waluty wykorzystania 1M WIBOR lub 1M EURIBOR	do 09.06.2021	-	91 998
DYSTRI-FORTE SP. Z O.O.	ING Bank Śląski S.A. – kredyt inwestycyjny w wysokości 7 250 tys. EUR	3M EURIBOR	do 31.12.2021	5 390	16 307
FORTE BRAND SP. Z O.O.	ING Bank Śląski S.A. – kredyt inwestycyjny A w wysokości 130 000 tys. zł	1M WIBOR	do 16.09.2021	11 003	70 514
TANNE SP. Z O.O.	PKO BP S.A. i BGK – kredyt inwestycyjny 130 000 tys. EUR	3 M EURIBOR	do 17.10.2024	348 985	424 466
Razem krótkoterminowe				**365 378**	**683 398**

Kredytobiorca	Bank	Nominalna stopa procentowa	Termin spłaty	31.12.2019	31.12.2018
FORTE S.A.	PKO BP S.A.– kredyt obrotowy w wysokości 100 000 tys. zł	w zależności od waluty wykorzystania 1M WIBOR /1M EURIBOR	do 09.06.2021	69 713	-

FORTE S.A.	ING Bank Śląski S.A. – kredyt obrotowy w wysokości 100 000 tys. zł	w zależności od waluty wykorzystania 1M WIBOR lub 1M EURIBOR lub 1M LIBOR	do 30.09.2021	66 072	-
FORTE S.A.	mBank S.A. – kredyt obrotowy w wysokości 5 000 tys. EUR	w zależności od waluty wykorzystania O/N WIBOR lub O/N EURIBOR lub O/N LIBOR	do 26.02.2021	16 683	-
DYSTRI-FORTE SP. Z O.O.	ING Bank Śląski S.A. – kredyt inwestycyjny w wysokości 7 250 tys. EUR	3M EURIBOR	do 31.12.2021	4 941	-
FORTE BRAND SP. Z O.O.	ING Bank Śląski S.A. – kredyt inwestycyjny A w wysokości 130 000 tys. zł	1M WIBOR	do 16.09.2021	8 252	-
Razem długoterminowe				**165 661**	**-**

Kredytobiorca	Zabezpieczenia kredytów na dzień	31 grudnia 2019 roku
FORTE S.A.	PKO BP S.A. – kredyt obrotowy w wysokości 100 000 tys. zł	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. Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową. 3. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej. 4. Zastaw rejestrowy na zapasach rzeczy oznaczonych co do gatunku znajdujących się w fabryce w Hajnówce.
FORTE S.A.	ING Bank Śląski S.A. – kredyt obrotowy w wysokości 100 000 tys. zł	1. Zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym w fabryce w Suwałkach i Ostrowi Mazowieckiej do najwyższej sumy zabezpieczenia 120 000 tys. zł. 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 łączna do kwoty 120 000 tys. zł ustanowiona na prawie własności nieruchomości w Białymstoku. 4. Hipoteka łączna do kwoty 120 000 tys. zł ustanowiona na prawie własności nieruchomości będących własnością spółki zależnej FORTE BRAND Sp. z o. o. znajdujących się we Wrocławiu przy ul. Brücknera, ul. Robotniczej; w Przemyślu przy ul. Bakończyckiej, na spółdzielczym własnościowym prawie do lokalu użytkowego położonym w Krakowie przy ul. Aleksandry. 5. Zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym wymienionym w załączniku Zbiór Maszyn i Urządzeń do najwyższej sumy zabezpieczenia 120 000 tys. zł. 6. 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. 7. Cesja praw z polis ubezpieczeniowych. 8. Weksel in blanco wystawiony przez Kredytobiorcę zaopatrzony w deklarację wekslową.
FORTE S.A.	mBank S.A. – kredyt obrotowy w wysokości 5 000 tys. EUR	1. Weksel in blanco wystawiony przez Kredytobiorcę zaopatrzony w deklarację wekslową. 2. Zastaw rejestrowy na rzeczowych aktywach trwałych do najwyższej sumy zabezpieczenia 6 500 tys. EUR.

DYSTRI-FORTE SP. Z O.O.	ING Bank Śląski S.A. – kredyt inwestycyjny w łącznej wysokości 7 250 tys. EUR	1. Hipoteka łączna do kwoty 6 000 tys. EUR na prawie własności gruntu oraz budynków i lokali w Ostrowi Mazowieckiej. 2. Zastaw rejestrowy na wyposażeniu magazynu wysokiego składowania w Ostrowi Mazowieckiej. 3. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej. 4. Poręczenie udzielone przez Spółkę Dominującą.
FORTE BRAND SP. Z O.O	ING Bank Śląski S.A. – kredyt inwestycyjny A o łącznej wartości 130 000 tys. zł	1. Hipoteka łączna do kwoty 174 600 tys. zł na prawie użytkowania wieczystego gruntu oraz prawie własności budynków i urządzeń stanowiących nieruchomości położone: we Wrocławiu przy ul. Brücknera, ul. Robotniczej; w Przemyślu przy ul. Bakończyckiej, na spółdzielczym własnościowym prawie do lokalu użytkowego położonym w Krakowie przy ul. Aleksandry. 2. Hipoteka łączna do kwoty 174 600 tys. zł na prawie własności nieruchomości w Białymstoku przy ul. Gen. Andersa 11 lok. 1 oraz lok. 2. 3. Zastaw rejestrowy na prawie ochronnym na znakach towarowych słowno – graficznych zawierających oznaczenie „FORTE", do najwyższej sumy zabezpieczenia 174 600 tys. zł 4. Zastaw finansowy na certyfikatach inwestycyjnych do najwyższej sumy zabezpieczenia 174 600 tys. zł. 5. Zastaw finansowy i rejestrowy na akcjach spółek nabytych przez spółkę lub spółki będące aktywami Funduszu, do najwyższej sumy zabezpieczenia 174 600 tys. zł. 6. Cesja praw z wierzytelności z umowy licencyjnej na znaki towarowe słowno – graficzne zawierające oznaczenie „FORTE", zawartej pomiędzy FORTE BRAND (wówczas TERCEIRA), a FABRYKAMI MEBLI „FORTE" S.A. 7. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej. 8. Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową. 9. Poręczenie FABRYK MEBLI „FORTE" S.A jako jedynego Udziałowca do kwoty 74 473 tys. zł – ważne od 23 listopada 2018 roku.
TANNE SP. Z O.O.	PKO BP S.A. i BGK – kredyt inwestycyjny 130 000 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. Ustanowienie przez TANNE Sp. z o. o. ograniczonych praw rzeczowych w postaci zastawów finansowych i zastawów rejestrowych na prawach z rachunków bankowych otwartych i prowadzonych dla Spółki, jak również udzielenie pełnomocnictw do zarządzania i dokonywania rozporządzeń w odniesieniu do rachunków otwartych i prowadzonych dla Spółki.
19. 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.
20. 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.
21. 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.
22. Złożenie przez TANNE Sp. z o. o. na rzecz PKO BP oświadczenia o poddaniu się egzekucji co do zobowiązania pieniężnego Spółki wobec PKO BP wynikającego z Umowy Hedgingowej, do kwoty 18 564 tys. EUR.
23. Złożenie przez TANNE Sp. z o. o. na rzecz BGK oświadczenia o poddaniu się egzekucji co do zobowiązania pieniężnego Spółki wobec BGK wynikającego z Umowy Hedgingowej, do kwoty 21 750 tys. EUR.

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

Waluta	Stan na dzień	
	31.12.2019	**31.12.2018**
PLN	145 325	232 819
EUR	382 738	450 579
USD	2 976	-
	531 039	**683 398**

Na moment bilansowy Grupa dokonała reklasyfikacji zobowiązań długoterminowych dotyczących kredytu spółki zależnej TANNE do pozycji zobowiązań krótkoterminowych. Powodem reklasyfikacji jest niespełnienie przez spółkę zależną wskaźnika zadłużenia (pomimo terminowej obsługi kredytu wraz z odsetkami) oraz zawarcie aneksu do umowy kredytowej zawierającego zgodę Konsorcjum w dniu 20 marca 2020 roku – czyli po dacie bilansu.

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

W dniu 7 czerwca 2019 roku Jednostka Dominująca zawarła z PKO Bank Polski S.A. aneks do umowy kredytowej z dnia 14 lutego 2000 roku, na mocy którego ustalono dopuszczalne poziomy współczynnika zadłużenia do EBITDA na kolejne kwartały oraz wydłużono datę końcową kredytu do 9 czerwca 2021 roku.

W dniu 11 lipca 2019 Jednostka Dominująca zawarła Umowę uzupełniającą z mBank S.A. do umowy kredytowej z dnia 20 grudnia 2013 roku ustalając dopuszczalne współczynniki zadłużenia do EBITDA oraz zwiększając zastaw rejestrowy na rzeczowych aktywach trwałych do najwyższej sumy zabezpieczenia 6 500 tys. EUR.

W dniu 28 sierpnia 2019 roku Jednostka Dominująca zawarła z ING Bank Śląski Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach umowę uzupełniającą do umowy kredytowej z dnia 24 czerwca 2003 r. Na mocy niniejszej umowy uzupełniającej został przedłużony termin końcowy spłaty kredytu do dnia 30 września 2021 roku oraz ustalono dopuszczalne współczynniki zadłużenia do EBITDA na cały okres trwania umowy. Poza istniejącymi zabezpieczeniami, jako dodatkowe zabezpieczenie kredytu ustanowiono zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach znajdujących się w fabrykach Jednostki Dominującej do najwyższej sumy zabezpieczenia, tj.: 120 000 tys. zł oraz hipoteki na nieruchomościach należących do podmiotu zależnego tj.: FORTE BRAND Sp z o. o. znajdujących się w Przemyślu, Wrocławiu i Krakowie.

W dniu 11 września 2019 roku Jednostka Dominująca zawarła z PKO Bank Polski S.A. aneks do umowy kredytowej z dnia 14 lutego 2000 roku, na mocy którego zmieniono definicję długu netto na potrzeby kalkulacji wskaźnika zadłużenia.

W dniu 25 października 2019 roku Jednostka Dominująca zawarła z ING Bank Śląski Spółka Akcyjna umowę uzupełniającą do umowy kredytowej z dnia 24 czerwca 2003 r. Na mocy niniejszej umowy uzupełniającej zmieniono definicję zadłużenia.

W dniu 25 października 2019 roku Jednostka Dominująca zawarła z mBank S.A. aneks do umowy kredytowej z dnia 20 grudnia 2013 roku, na mocy którego zmieniono poziomy współczynnika zadłużenia / EBIDTA.

W dniu 13 grudnia 2019 roku Jednostka Dominująca zawarła z mBank S.A. aneks do umowy kredytowej z dnia 20 grudnia 2013 roku, na mocy której wydłużono termin spłaty kredytu do dnia 26 lutego 2021 roku.

W dniu 11 września 2019 roku DYSTRI-FORTE Sp. z o.o. zawarła z ING Bankiem Śląskim S.A. aneks do umowy kredytowej z dnia 14 grudnia 2015 roku wraz z późniejszymi zmianami. Na mocy niniejszego aneksu ustalono dopuszczalny współczynnik zadłużenia do EBITDA na dzień 30 czerwca 2019 roku oraz na cały okres trwania umowy.

W dniu 11 września 2019 roku FORTE BRAND Sp. z o.o. zawarła z ING Bankiem Śląskim S.A. aneks do umowy kredytowej z dnia 16 grudnia 2016 roku wraz z późniejszymi zmianami. Na mocy niniejszego aneksu okres kredytowania został wydłużony do 16 września 2021 roku, zmieniono harmonogram spłat oraz ustalono dopuszczalny współczynnik zadłużenia do EBITDA na dzień 30.06.2019 roku oraz na cały okres trwania umowy.

W dniu 12 września 2019 roku TANNE Sp. z o. o. zawarła z PKO Bank Polski S.A. oraz Bankiem Gospodarstwa Krajowego aneks do umowy kredytowej z dnia 17 października 2016 roku wraz z późniejszymi zmianami, w którym Banki wyraziły zgodę na odstąpienie od spełnienia przez Kredytobiorcę zobowiązania finansowego w postaci zapewnienia Wskaźnika Obsługi Zadłużenia na ustalonym poziomie na datę obliczenia przypadającą w dniu 30 czerwca 2019 roku oraz zmieniono definicję zadłużenia finansowego na potrzeby kalkulacji wskaźnika zadłużenia.
Aneksy do zawartych umów kredytowych podpisane po dniu 31 grudnia 2019 roku zostały opisane w nocie 40 Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.

31. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe i rezerwy

31.1 Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Rozliczenia międzyokresowe przychodów	Stan na dzień 31.12.2019	31.12.2018
Dotacja część długoterminowa	37 773	39 766
Dotacja część krótkoterminowa	2 059	2 126
Dotacja do inwestycji kwota łączna	**39 832**	**41 892**

Wykazana w rozliczeniach międzyokresowych przychodów kwota 39 832 tys. zł dotyczy dotacji na inwestycję związaną z budową zakładu produkcji płyt drewnopochodnych otrzymanej przez spółkę zależną TANNE Sp. z o. o. z Ministerstwa Rozwoju i Finansów w ramach Programu wspierania inwestycji o istotnym znaczeniu dla gospodarki polskiej. Maksymalna kwota dotacji przyznana w ramach programu może wynieść 57 000 tys. zł.

31.2 Rezerwy

	Stan na dzień	
	31.12.2019	**31.12.2018**
Rezerwy krótkoterminowe:		
Krótkoterminowa rezerwa na świadczenia po okresie zatrudnienia	722	470
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	2 272	2 338
	2 994	**2 808**

Rezerwa na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia została szczegółowo opisana w nocie 17.

Zmiany stanu rezerw przedstawiały się następująco:

Nazwa rezerwy	BO	wykorzystanie	rozwiązanie	zwiększenie	BZ
Zmiana stanu rezerwy na naprawy gwarancyjne	2 338	66	-	-	2 272

Grupa tworzy rezerwę na koszty przewidywanych napraw gwarancyjnych oraz zwroty produktów sprzedanych w ciągu ostatniego roku w oparciu o poziom napraw gwarancyjnych oraz zwrotów odnotowanych w latach ubiegłych. Założenia zastosowane do obliczenia rezerwy na naprawy gwarancyjne i zwroty oparte zostały na bieżących poziomach sprzedaży i aktualnych dostępnych informacjach na temat zwrotów i 1-rocznym okresie gwarancji i rękojmi na wszystkie sprzedane produkty.

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

	Stan na dzień	
	31.12.2019	**31.12.2018**
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	**88 605**	**90 299**
Wobec jednostek powiązanych	664	413
Wobec jednostek pozostałych	87 301	89 186
Zobowiązania kontraktowe	640	700
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych	**7 541**	**8 373**
Podatek VAT	834	687
Podatek dochodowy od osób fizycznych	1 196	1 444
Ubezpieczenia społeczne	5 182	5 474
Pozostałe	329	768
Pozostałe zobowiązania	**22 466**	**29 602**
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	15 891	14 589
Zobowiązania inwestycyjne	3 606	12 385
Inne zobowiązania	2 969	2 628
Rozliczenia międzyokresowe bierne z tytułu:	**44 353**	**37 972**
Prowizji od sprzedaży	1 348	2 171
Bonusów dla odbiorców	27 858	19 695
Świadczeń urlopowych	4 100	4 222
Premii rocznej dla Zarządu	3 460	2 150
Kosztów badania sprawozdania finansowego	209	378
Usług obcych	5 343	8 804
Kar konwencjonalnych	430	360
Pozostałe	1 605	192
Zobowiązania razem	**162 965**	**166 246**

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w punkcie 38 dodatkowych not objaśniających. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach od 7 do 45 dni. Pozostałe zobowiązania nie są oprocentowane i rozliczane są z 1 miesięcznym terminem płatności.

Kwota wynikająca z różnicy pomiędzy zobowiązaniami a należnościami z tytułu podatków od towarów i usług jest płacona właściwym władzom podatkowym w okresach miesięcznych.

Zobowiązania z tytułu odsetek są zazwyczaj rozliczane w okresach wymagalności w ciągu całego roku obrotowego.

33. Zobowiązania warunkowe

- W dniu 28 czerwca 2016 roku Spółka 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 SA. 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 31 grudnia 2019 roku wynosi 10 331 tys. zł (na 31 grudnia 2018 roku: 16 307 tys. zł).
- Spółka udzieliła następujących zabezpieczeń 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 30.06.2020 roku. Saldo zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego wynosi 210 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 30.06.2020 roku. Saldo zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego wynosi 149 tys. zł,
  - na rzecz Pfleiderer Polska Sp. z o.o. poręczenie zobowiązań handlowych do wysokości 13 000 tys. zł z datą wygaśnięcia przypadającą na dzień 31.12.2019 roku. Saldo zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego wynosi 107 tys. zł. Z dniem 31 grudnia 2019 roku poręczenie wygasło.
  - na rzecz Decor Druck Leipzig GmbH poręczenie zobowiązań handlowych do wysokości 320 tys. zł z datą wygaśnięcia przypadającą na dzień 30.06.2020 roku. Saldo zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego wynosi 136 tys. zł,
  - na rzecz Schattdecor sp. z o.o. poręczenie zobowiązań handlowych do wysokości 2 500 tys. zł z datą wygaśnięcia przypadającą na dzień 30.06.2020 roku. Saldo zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego wynosi 736 tys. zł,
  - na rzecz Pfleiderer Silekol Sp. z o.o. poręczenie zobowiązań handlowych do wysokości 2 000 tys. EUR z datą wygaśnięcia przypadającą na dzień 30.06.2020 roku. Saldo zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego wynosi 296 tys. EUR.
- Zabezpieczenia zobowiązań kredytowych spółki zależnej TANNE Sp. z o.o.:
  - poręczenie do kwoty 105 000 tys. EUR za zobowiązania TANNE wobec PKO BP wynikające z Umowy Kredytu,
  - poręczenie do kwoty 105 000 tys. EUR za zobowiązania TANNE wobec BGK wynikające z Umowy Kredytu,
  - poręczenie do kwoty 18 564 tys. EUR za zobowiązania TANNE wobec PKO BP wynikające z Umowy Hedgingowej,
  - poręczenie do kwoty 21 750 tys. EUR za zobowiązania TANNE wobec BGK wynikające z Umowy Hedgingowej,

  Saldo kredytu Tanne Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2019 roku wynosi 348 985 tys. zł.
- W dniu 23 listopada 2018 roku Spółka udzieliła poręczenia i zobowiązała się wykonać wszelkie zobowiązania pieniężne spółki zależnej FORTE BRAND Sp. z o.o. wynikające z umowy kredytowej z zawartej pomiędzy FORTE BRAND Sp. z o.o. i ING Bank Śląski SA. Spółka zobowiązała się do zaspokojenia wszelkich zobowiązań Kredytobiorcy, obejmujących w szczególności całkowitą spłatę kwoty głównej kredytu, odsetek, prowizji, opłat i innych kosztów do kwoty 74 473 tys. zł do dnia 16.12.2022 roku lub wcześniejszej spłaty kredytu. Saldo kredytu na dzień 31.12.2019 roku wynosi 19 255 tys. zł.

W związku z tym, że wyżej wymienione zobowiązania warunkowe zostały zawarte w ramach Grupy Kapitałowej, dotyczą takich zobowiązań , które w całości lub w części zostały już uwzględnione w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

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 zobowiązań inwestycyjnych i handlowych. Ponieważ DYSTRI-FORTE Sp. z o.o. prowadzi działalność operacyjną na wyłączność Fabryk Mebli FORTE S.A., natomiast TANNE Sp. z o.o. oraz FORTE BRAND Sp. z o.o. tylko w ograniczonym zakresie prowadzą sprzedaż do klientów zewnętrznych, FORTE S.A. zapewnia im stabilny przepływ środków pieniężnych, zmaterializowanie ryzyka spłaty zobowiązań warunkowych Jednostka Dominująca ocenia jako mało prawdopodobne.

34. Sprawy sądowe

Nie występują istotne postępowania sądowe.

35. Instrumenty finansowe

35.1 Wartość bilansowa

Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSSF 9 na dzień 31 grudnia 2019 roku						
	Inwestycje w nstrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Instrumenty zabezpieczające	**Ogółem**
Aktywa finansowe trwałe:	**92 573**	**-**	**1 678**	**-**	**13 450**	**107 701**
Aktywa finansowe	92 573	-	1 678	-	-	94 251
Należności z tytułu instrumentów pochodnych	-	-	-	-	13 450	13 450
Aktywa finansowe obrotowe:	**-**	**118**	**150 714**	**-**	**16 924**	**167 756**
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	-	-	94 907	-	-	94 907
Należności z tytułu instrumentów pochodnych	-	-	-	-	16 924	16 924
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	54 391	-	-	54 391
Aktywa finansowe	-	118	1 416	-	-	1 534
Zobowiązania finansowe długoterminowe:	**-**	**-**	**-**	**(165 661)**	**(2 328)**	**(167 989)**
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	-	-	-	(165 661)	-	(165 661)
Zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	-	-	-	-	(2 328)	(2 328)
Zobowiązania krótkoterminowe	**-**	**-**	**-**	**(493 166)**	**(1 446)**	**(494 612)**
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	-	-	-	(127 788)	-	(127 788)W
Zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych	-	-	-	-	(1 446)	(1 446)
Bieżąca część kredytów bankowych i pożyczek	-	-	-	(365 378)	-	(365 378)
	92 573	**118**	**152 392**	**(658 827)**	**26 600**	**(387 144)**

Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSSF 9 na dzień 31 grudnia 2018 roku						
	Inwestycje w instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Instrumenty zabezpieczające	**Ogółem**
Aktywa finansowe trwałe:	**67 834**	**-**	**9 168**	**-**	**8 749**	**85 751**
Aktywa finansowe	67 834	-	9 168	-	-	77 002
Należności z tytułu instrumentów pochodnych	-	-	0	-	8 749	8 749
Aktywa finansowe obrotowe:	**-**	**115**	**161 845**	**-**	**17 146**	**179 106**
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	-	-	115 091	-		115 091
Należności z tytułu instrumentów pochodnych	-	-	-	-	17 146	17 146
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	46 562	-	-	46 562
Aktywa finansowe	-	115	192	-	-	307
Zobowiązania finansowe długoterminowe:	**-**	**-**	**-**	**-**	**(1 918)**	**(1 918)**
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	-	-	-	-	(1 918)	(1 918)
Zobowiązania krótkoterminowe	**-**	**-**	**-**	**(826 682)**	**(1 842)**	**(828 524)**
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	-	-	-	(122 989)	-	(122 989)
Zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych	-	-	-	-	(1 842)	(1 842)
Bieżąca część kredytów bankowych i pożyczek	-	-	-	(683 398)	-	(683 398)
	67 834	**115**	**171 013**	**(826 682)**	**22 135**	**(565 585)**

35.2 Hierarchia wartości godziwej

Poniższa nota prezentuje ujawnienia dotyczące wyłącznie instrumentów finansowych wycenianych w bilansie wg wartości godziwej.

	Na dzień 31 grudnia 2019		Na dzień 31 grudnia 2018	
	Poziom 2	**Poziom 3**	**Poziom 2**	**Poziom 3**
Aktywa finansowe trwałe – certyfikaty FIZAN	92 570	-	67 831	-
Aktywa finansowe trwałe – akcje i udziały nienotowane na giełdzie	-	3	-	3
Należności z tytułu instrumentów pochodnych	30 374	-	25 895	-
Zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych	(3 774)	-	(3 761)	-
	119 170	**3**	**89 965**	**3**

Metody ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych.

Poziom I

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2019 roku Grupa nie posiadała instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej kwalifikowanych do poziomu I (na dzień 31 grudnia 2018: nie występowały).

Poziom II

Do poziomu II Grupa kwalifikuje należności lub zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych oraz certyfikaty inwestycyjne.

Wartość godziwa instrumentów pochodnych ustalana jest przy zastosowaniu modeli wyceny instrumentów finansowych przy zastosowaniu ogólnie dostępnych kursów walutowych (kurs EUR- 4,2585; 2018: kurs EUR – 4,3000) i stóp procentowych (1M -12 M WIBID, 1M-12M EURIBOR). Wskaźniki zmienności kursów walut pozyskiwane są z serwisów Reuters lub Bloomberg.
Do wyceny opcji europejskich Grupa stosuje model Garmana – Kohlhagena.

W związku z tym, że certyfikaty inwestycyjne nie są inwestycją przeznaczoną do obrotu, podjęto decyzję, przy pierwszym ich ujęciu, o wycenie w wartości godziwej przez całkowite dochody.

Poziom III

Do poziomu III zakwalifikowane są udziały posiadane w spółkach nienotowanych, dla których nie jest możliwe wiarygodne ustalenie ich wartości godziwej. Dla spółek tych nie istnieją aktywne rynki ani nie odnotowano porównywalnych transakcji na tego typu walorach.

	Na dzień	
	31.12.2019	**31.12.2018**
Stan na początek okresu	3	3
Odpisy aktualizujące	-	-
Sprzedaż	-	-
Stan na koniec okresu	**3**	**3**

W okresie sprawozdawczym nie miało miejsca przekwalifikowanie, ani przesunięcie instrumentów finansowych między poszczególnymi poziomami (w okresie porównawczym: nie występowało).

Wartość instrumentów finansowych wycenionych w zamortyzowanym koszcie nie odbiega w istotny sposób od wartości zaprezentowanych w bilansie.

35.3 Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat dotyczących instrumentów finansowych ujęte w rachunku zysków i strat

Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat (w tym przychody i koszty odsetkowe) na dzień 31 grudnia 2019 roku					
	Inwestycje w instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Instrumenty zabezpieczające	**Ogółem**
Przychody/(koszty) z tytułu odsetek	-	405	(14 182)	-	**(13 777)**
Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych	-	(2 922)	5 019	-	**2 097**
Zyski z tytułu wyceny wg zamortyzowanego kosztu	-	-	901	-	**901**
(Utworzenie)/rozwiązanie odpisów aktualizujących	172	(21)	-	-	**151**
Dywidendy	-	331	-	-	**331**
Zyski z realizacji instrumentów finansowych	-	-	-	17 642	**17 642**
Straty z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	-	-	-	(1 779)	**(1 779)**
Ogółem zysk/(strata) netto	**172**	**(2 207)**	**(8 262)**	**15 863**	**5 566**

Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat (w tym przychody i koszty odsetkowe) na dzień 31 grudnia 2018 roku					
	Inwestycje w instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Instrumenty zabezpieczające	**Ogółem**
Przychody/(koszty) z tytułu odsetek	-	428	(13 629)	-	**(13 201)**
Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych	-	3 849	(12 583)	-	**(8 734)**
Zyski z tytułu wyceny wg zamortyzowanego kosztu	-	-	2 416	-	**2 416**
(Utworzenie)/rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	(3)	-	-	**(3)**
Dywidendy	8	-	-	-	**8**
Zyski z realizacji instrumentów finansowych	-	-	-	10 670	**10 670**
straty z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	-	-	-	(30)	**(30)**
Ogółem zysk/(strata) netto	**8**	**4 274**	**(23 796)**	**10 640**	**(8 874)**

36. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Zastosowane kursy walutowe oraz stopy procentowe

Poniższa tabela przedstawia wyjściowe kursy walutowe zastosowane do analizy wrażliwości na zmianę kursów walut.

	EUR	USD
Na dzień 31.12.2019		
Kurs średni NBP	4,2585	3,7977
Na dzień 31.12.2018		
Kurs średni NBP	4,3000	3,7597

Poniższa tabela przedstawia zastosowane w sprawozdaniu finansowym wyjściowe stopy procentowe do badania wrażliwości na zmiany:

	%
Na dzień 31.12.2019	
1M WIBOR	1,6300
3M WIBOR	1,7100
1M EURIBOR	-0,4380
3M EURIBOR	-0,3830
1M LIBOR USD	1,7625
Na dzień 31.12.2018	
1M WIBOR	1,6400
3M WIBOR	1,7200
1M EURIBOR	-0,3630
3M EURIBOR	-0,3090
1M LIBOR USD	2,5027

Poza instrumentami pochodnymi, do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą kredyty bankowe, obligacje, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy. Grupa posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności. Grupa zawiera również transakcje z udziałem instrumentów pochodnych, przede wszystkim *zerokosztowe strategie opcyjnie* oraz rachunkowość zabezpieczeń instrumentów zabezpieczających ryzyko stopy procentowej IRS (Interest Rate Swap). Celem tych transakcji jest zarządzanie ryzykiem stopy procentowej oraz ryzykiem walutowym powstającym w toku działalności Grupy.
Zasadą stosowaną przez Grupę obecnie i przez cały okres objęty sprawozdaniem jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.
Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. W stosowanych metodach nie nastąpiły żadne zmiany w stosunku do poprzedniego okresu.
Grupa monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych. Zasady rachunkowości Grupy dotyczące instrumentów pochodnych zostały omówione w nocie 8.19.

36.1 Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Grupy na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych, które są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych (WIBOR, EURIBOR, LIBOR) powiększonych o marżę.

Instrumenty finansowe Grupy, które nie zostały ujęte w poniższych tabelach, nie są oprocentowane i w związku z tym nie podlegają ryzyku stopy procentowej.
Grupa uznała, że część umów leasingowych ujętych w sprawozdaniu finansowym zgodnie z MSSF 16 nie podlega analizie ryzyka stopy procentowej. Dotyczy to tych umów, w których stopa dyskonta została wyliczona w oparciu o długoterminowe obligacje Skarbu Państwa i nie jest wrażliwa na zmienność stóp procentowych. Umowy nie objęte analizą dotyczą wieczystego użytkowania gruntów oraz jednej umowy na leasing urządzeń.

Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany

Wartość bilansowa instrumentów finansowych Grupy narażonych na ryzyko stopy procentowej, w podziale na poszczególne kategorie wiekowe

Analizy wrażliwości na zmiany stopy procentowej Grupa dokonała zgodnie z dotychczasowymi harmonogramami spłat kredytów, bez uwzględniania reklasyfikacji zobowiązań kredytowych spółki TANNE do krótkoterminowych. Szczegółowy opis powodów przekwalifikowania zobowiązań kredytowych do krótkoterminowych został zawarty w punkcie 30 Oprocentowane kredyty bankowe.

31 grudnia 2019 - Oprocentowanie zmienne

	<1rok	1–2 lat	2-5 lat	>5 lat	Razem
Udzielone pożyczki	1 057	1 304	347	-	2 708
Kredyty bankowe	86 853	236 121	208 065	-	531 039
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 123	1 781	715	21 934	26 553

31 grudnia 2018 - Oprocentowanie zmienne

	<1rok	1–2 lat	2-5 lat	>5 lat	Razem
Udzielone pożyczki	64	2 065	-	7 062	9 191
Kredyty bankowe	318 318	75 906	218 027	71 147	683 398
Zobowiązania z tytułu leasingu	632	556	413	-	1 601

Efektywna stopa procentowa dla kredytów zaciągniętych przez Grupę wynosiła na dzień 31 grudnia 2019 roku 2,048 % (2018: 2,33 %).

Oprocentowanie instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu jest aktualizowane w okresach poniżej jednego roku. Odsetki od instrumentów finansowych o stałym oprocentowaniu są stałe przez cały okres do upływu terminu zapadalności/wymagalności tych instrumentów.

W celu analizy wrażliwości na zmiany stopy procentowej długoterminowych zobowiązań finansowych Grupy tj. kredytów oraz zobowiązań z tytułu leasingu finansowego, założono wzrost/spadek ich oprocentowania w skali roku w punktach % (p.p.)– dla LIBOR o 0,18 pkt %, EURIBOR o 0,10 pkt % oraz dla WIBOR o 0,50 pkt %.

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto na racjonalnie możliwe zmiany stóp procentowych przy założeniu niezmienności innych czynników w związku z zobowiązaniami o zmiennej stopie procentowej.

Zobowiązania kredytowe i leasingowe	Wartości narażone na ryzyko po przeliczeniu na PLN	zmiana punktów % (p.p.)	Wpływ na wynik finansowy brutto
Na dzień 31.12.2019			
Kredyt długoterminowy PLN	134 323	+0,50	11
Kredyt długoterminowy PLN	134 323	-0,50	(11)
Kredyt długoterminowy EUR	306 887	+0,10	(297)
Kredyt długoterminowy EUR	306 887	-0,10	297
Kredyt długoterminowy USD	2 976	+0,18	5
Kredyt długoterminowy USD	2 976	-0,18	(5)
Leasing długoterminowy PLN	656	+0,50	-
Leasing długoterminowy PLN	656	-0,50	-
Na dzień 31.12.2018			
Leasing długoterminowy PLN	959	+0,50	5
Leasing długoterminowy PLN	959	-0,50	(5)
Kredyt długoterminowy EUR	362 664	+0,25	907
Kredyt długoterminowy EUR	362 664	-0,25	(907)

Analiza wrażliwości na zmiany stopy procentowej dla rachunkowości zabezpieczeń, dla tej analizy przyjęto średnio wzrost /spadek stopy WIBOR o 0,5 pkt % (p.p.), wzrost /spadek stopy EURIBOR o 0,10 pkt % (p.p.).

FX Opcje	Wartości narażone na ryzyko	Zmiana punktów % (p.p.)	Koszt zabezpieczenia
Na dzień 31.12.2019			
3M_WIBOR/ WIBID	30 374	+0,50	8 023
3M_WIBOR/ WIBID	30 374	-0,50	(8 558)
3M_EURIBOR	30 374	+0,10	1 649
3M_EURIBOR	30 374	-0,10	(1 635)
Na dzień 31.12.2018			
3M_WIBOR/ WIBID	25 868	+0,50	(89 293)
3M_WIBOR/ WIBID	25 868	-0,50	92 182
3M_EURIBOR	25 868	+0,25	45 335
3M_EURIBOR	25 868	-0,25	(45 156)

Rachunkowość zabezpieczeń ryzyka stóp procentowych (IRS)

Na dzień 31 grudnia 2019 roku wartość godziwa instrumentów IRS (interest rate swap) wynosiła (3 774) tys. zł (na dzień 31.12.2018 roku: (3 733) tys. zł) i jako wartość efektywna w wysokości 3 774 tys. zł (na dzień 31.12.2018 roku: 3 760 tys. zł) została ujęta w kapitale rezerwowym z aktualizacji wyceny.

Podstawowe warunki transakcji IRS zawartej pomiędzy spółką zależną TANNE Sp. z o.o., a PKO BP S.A.:
- data zawarcia transakcji 31.01.2017,
- kwota nominalna i waluta transakcji – 49 000 tys. EUR (35% kwoty nominalnej kredytu),
- stopa referencyjna: EURIBOR 3M,
- początek pierwszego okresu odsetkowego - 20.09.2018 r.,
- pierwsza wymiana płatności odsetkowych - 20.12.2018 r.,
- data zakończenia transakcji IRS - 14.10.2024 r.,
- amortyzacja i okresy odsetkowe - zgodnie z uzgodnionym harmonogramem,
- baza odsetkowa dla obu nóg swapa (stałych i zmiennych płatności odsetkowych) - Act/360.

Spółka wyznaczyła komponent ryzyka w wysokości stawki bazowej EURIBOR 3M z pełnego oprocentowania kredytów i wyłącznie przepływy odsetkowe oparte o tę stawkę. Historycznie wyznaczony komponent ryzyka odpowiadał za ok. -15% całego przepływu odsetkowego (ze względu na ujemną stawkę WIBOR).

Wymiana płatności odsetkowych za 2019 rok w kwocie 1 752 tys. zł została zaprezentowana w pozycji „Zysk (strata) z tytułu pochodnych instrumentów finansowych".

IRS	Wartości narażone na ryzyko	Zmiana punktów % (p.p.)	Kapitał rezerwowy z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych	Wynik odsetkowy
Na dzień 31.12.2019				
EURIBOR	3 774	+0,10	405	-
EURIBOR	3 774	-0,10	(405)	-
Na dzień 31.12.2018				
EURIBOR	3 733	+0,25	1 462	4
EURIBOR	3 733	-0,25	(1 481)	(4)

36.2 Ryzyko walutowe

Grupa narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji sprzedaży. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez jednostkę operacyjną sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż jej waluta funkcjonalna. Około 85% zawartych przez Grupę transakcji sprzedaży wyrażonych jest w walutach innych niż waluta sprawozdawcza jednostki operacyjnej dokonującej sprzedaży.

Grupa stara się negocjować warunki zabezpieczających instrumentów pochodnych w taki sposób, by odpowiadały one warunkom zabezpieczanej pozycji i zapewniały dzięki temu maksymalną skuteczność zabezpieczenia.

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto w związku ze zmianą wartości godziwej aktywów i zobowiązań pieniężnych na racjonalnie możliwe wahania kursu EUR i USD (łącznie) przy założeniu niezmienności innych czynników.

Do analizy przyjęto następujące założenia zmiany kursów walut: dla danych na dzień 31 grudnia 2019 roku przyjęto wzrost / spadek kursu waluty EUR o 4% (4,2585; wzrost 4,4288; spadek 4,0882) , wzrost / spadek kursu waluty USD o 4% (3,7977; 3,9496; 3,6458) dla danych na dzień 31 grudnia 2018: wzrost/spadek kursu EUR o 5% (4,3000;4,5150; 4,0850), wzrost/spadek kursu USD o 2% (3,7597; 3,8949; 3,6845).

Parametry przyjęte w zaprezentowanej analizie wrażliwości zostały ustalone w oparciu o dostępne prognozy rynkowe dotyczące kształtowania się tych parametrów w okresie najbliższych 12 miesięcy. Różnice między rokiem 2019 i 2018 wynikają ze zmian tych prognoz.

Poniższa analiza została przeprowadzona przy założeniu obowiązywania dotychczasowych harmonogramów spłaty zobowiązań kredytowych.

FX Opcje	Wartości narażone na ryzyko	Procentowa zmiana kursów	Kapitał rezerwowy z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych	Koszt zabezpieczenia
Na dzień 31.12.2019				
EUR/PLN	30 374	+4%	(57 452)	16 843
EUR/PLN	30 374	-4%	72 548	(17 061)
Na dzień 31.12.2018				
EUR/PLN	25 868	+5%	(35 720)	(20 495)
EUR/PLN	25 868	-5%	101 990	(29 837)

IRS	Wartości narażone na ryzyko	Procentowa zmiana kursów	Kapitał rezerwowy z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych	Wynik odsetkowy
Na dzień 31.12.2019				
EUR/PLN	3 774	+4%	(151)	-
EUR/PLN	3 774	-4%	151	-
Na dzień 31.12.2018				
EUR/PLN	3 733	+5%	(180)	(3)
EUR/PLN	3 733	-5%	180	3

	Wartości narażone na ryzyko w walucie EUR po przeliczeniu na PLN	Wartości narażone na ryzyko w walucie USD po przeliczeniu na PLN	Procentowa zmiana kursów	Wpływ na wynik finansowy brutto
31 grudnia 2019				
Należności handlowe	92 535	-	+4%	3 701
Pożyczki udzielone	1 387	-	+4%	55
Środki pieniężne	39 978	63	+4%	1 602
Zobowiązania handlowe	(34 599)	-	+4%	(1 384)
Kredyty bankowe	(382 738)	(2 976)	+4%	(15 428)
Razem wpływ wzrostu kursu	**(283 437)**	**(2 913)**		**(11 454)**
Należności handlowe	92 535	-	-4%	(3 701)
Pożyczki udzielone	1 387	-	-4%	(55)
Środki pieniężne	39 978	63	-4%	(1 602)
Zobowiązania handlowe	(34 599)	-	-4%	1 384
Kredyty bankowe	(382 738)	(2 976)	-4%	15 428
Razem wpływ spadku kursu	**(283 437)**	**(2 913)**		**11 454**

	Wartości narażone na ryzyko w walucie EUR po przeliczeniu na PLN	Wartości narażone na ryzyko w walucie USD po przeliczeniu na PLN	Procentowa zmiana kursów	Wpływ na wynik finansowy brutto
31 grudnia 2018				
Należności handlowe	146 892	-	+5%	7 345
Pożyczki udzielone	9 356	-	+5%/2%	468
Środki pieniężne	35 899	338	+5%	1 802
Zobowiązania handlowe	(108 864)	-	+5%	(5 443)
Kredyty bankowe	(443 189)	-	+5%	(22 159)
Razem wpływ wzrostu kursu	**(359 906)**	**338**		**(17 987)**
Należności handlowe	146 892	-	-5%	(7 345)
Pożyczki udzielone	9 356	-	-5%/2%	(468)
Środki pieniężne	35 899	338	-5%	(1 802)
Zobowiązania handlowe	(108 864)	-	-5%	5 443
Kredyty bankowe	(443 189)	-	-5%	22 159
Razem wpływ spadku kursu	**(359 906)**	**338**		**17 987**

Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym

Podstawową metodą zarządzania ryzykiem walutowym są strategie zabezpieczające wykorzystujące instrumenty pochodne. Grupa stosuje do zabezpieczenia przyszłych transakcji walutowych symetryczne strategie opcyjnie (opis w nocie 8.19)

Wpływ instrumentów pochodnych na sprawozdanie z sytuacji finansowej

Na dzień 31 grudnia 2019 roku wartość godziwa otwartych pozycji w instrumentach pochodnych wyniosła 30 374 tys. zł i w wysokości 14 467 tys. zł została ujęta w kapitale z aktualizacji pochodnych instrumentów finansowych jako wartość wewnętrzna, natomiast kwota 15 907 tys. zł została ujęta jako wartość czasowa w pozycji koszt zabezpieczenia. Wartość wyceny skorygowana o podatek odroczony i zaprezentowana w kapitałach wyniosła 24 603 tys. zł.

Ponadto grupa w kapitale z aktualizacji wyceny ujęła wartość godziwą transakcji IRS w wysokości (3 774) tys. zł.

Wpływ instrumentów pochodnych na wynik finansowy i inne całkowite dochody

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2019 roku wynik na instrumentach pochodnych ukształtował się na poziomie 15 863 tys. zł i dotyczył realizacji wygasających strategii opcyjnych objętych rachunkowością zabezpieczeń w kwocie 17 642 tys. zł, rozliczenia płatności odsetkowych wynikających z IRS w 2019 roku w kwocie (1 752) tys. zł oraz odwrócenia wyceny ujętej nieefektywnej części za rok 2018 w kwocie (27) tys. zł.

	01.01.- 31.12.2019	01.01.- 31.12.2018
Wpływy na przychody ze sprzedaży	17 642	11 147
Wpływy na pozostałe przychody/koszty finansowe, z tego:	(1 779)	(508)
- z tytułu płatności odsetkowych IRS	*(1 752)*	*(477)*
- odwrócenie wyceny IRS z okresu poprzedniego	*(27)*	*(31)*
Wpływy z instrumentów pochodnych na wynik okresu, łącznie:	**15 863**	**10 638**

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 opcyjnie polegające na zakupie opcji put i jednoczesnym wystawieniu 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.

Opis ważniejszych zasad stosowanych odnośnie rachunkowości zabezpieczeń przedstawiony został w nocie 8.19. Zgodnie z nimi zmiany wartości wewnętrznej i czasowej zabezpieczających kontraktów opcyjnych zalicza się do kapitałów własnych Grupy. W momencie realizacji zabezpieczanego przychodu ze sprzedaży zmiany wartości godziwej instrumentów zabezpieczających ujmowane są w bieżącym wyniku finansowym.

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

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

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

Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających

Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych przedstawiono w punkcie 29.3 dodatkowych not objaśniających.

Kapitał z aktualizacji wyceny z tytułu rachunkowości zabezpieczeń obejmuje:

- wycenę instrumentów finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne w wysokości: 30 374 tys. zł,

- wycenę instrumentów finansowych zabezpieczających wysokość stóp procentowych w wysokości: (3 774) tys. zł,

- rezerwa z tytułu podatku odroczonego dot. instrumentów zabezpieczających (5 772) tys. zł.

Razem kapitał z aktualizacji wyceny rachunkowości zabezpieczeń: 20 828 tys. zł.

Wartość godziwa kontraktów walutowych

Na dzień 31 grudnia 2019 roku wartość godziwa kontraktów walutowych spełniających kryterium zaliczenia ich do rachunkowości zabezpieczeń wynosiła 30 374 tys. zł.

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

Waluta	Kwota w walucie	Typ transakcji	Data zawarcia	Data realizacji	Kurs terminowy	Nazwa Banku	Wartość godziwa
EUR	32 000	Opcja Put	07.2017	01-05.2020	4,3500	PKO BP S.A.	2 665
EUR	32 000	Opcja Call	07.2017	01-05.2020	4,7300	PKO BP S.A.	(5)
EUR	52 000	Opcja Put	05.2018	09.2020-04.2021	4,4000	PKO BP S.A.	5 180
EUR	52 000	Opcja Call	05.2018	09.2020-04.2021	4,7580	PKO BP S.A.	(630)
EUR	20 000	Opcja Put	06.2018	05-06.2021	4,4000	PKO BP S.A.	1 803
EUR	20 000	Opcja Call	06.2018	05-06.2021	4,9405	PKO BP S.A.	(240)
EUR	52 000	Opcja Put	11.2018	07-10.2021	4,4000	PKO BP S.A.	4 396
EUR	52 000	Opcja Call	11.2018	07-10.2021	4,9560	PKO BP S.A.	(892)

EUR	30 000	Opcja Put	02.2019	11.2021-01.2022	4,4000	PKO BP S.A.	2 383
EUR	30 000	Opcja Call	02.2019	11.2021-01.2022	4,8300	PKO BP S.A.	(966)
EUR	63 000	Opcja Put	08.2019	02- 07.2022	4,4000	PKO BP S.A.	4 717
EUR	63 000	Opcja Call	08.2019	02- 07.2022	4,8450	PKO BP S.A.	(2 644)
Razem						**PKO BP S.A.**	**15 767**
EUR	37 000	Opcja Put	08.2017	01-06.2020	4,4000	mBank S.A.	4 823
EUR	37 000	Opcja Call	08.2017	01-06.2020	4,7110	mBank S.A.	(6)
EUR	39 000	Opcja Put	09.2017	06-09.2020	4,4500	mBank S.A.	6 088
EUR	39 000	Opcja Call	09.2017	06-09.2020	4,8165	mBank S.A.	(54)
EUR	47 000	Opcja Put	04.2018	10.2020-04.2021	4,3500	mBank S.A.	3 341
EUR	47 000	Opcja Call	04.2018	10.2020-04.2021	4,6710	mBank S.A.	(790)
EUR	54 000	Opcja Put	11.2019	08-11.2022	4,4000	mBank S.A.	3 797
EUR	54 000	Opcja Call	11.2019	08-11.2022	4,8720	mBank S.A.	(2 592)
Razem						**mBank S.A.**	**14 607**

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.

36.3 Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe związane jest z wiarygodnością kredytową i wypłacalnością klientów, z którymi Grupa zawiera transakcje sprzedaży.

W Grupie funkcjonuje procedura przyznawania kontrahentowi limitu kredytu kupieckiego i określenie formy jego zabezpieczenia. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Następnie uruchomiane są procedury ubezpieczenia danego klienta w ramach zawartych polis ubezpieczenia należności.

Praktycznie wszystkie należności handlowe, z wyjątkiem należności od jednostek powiązanych, są ubezpieczone, bądź zabezpieczone gwarancjami bankowymi z tytułu tzw. centralnego regulowania płatności. W sporadycznych przypadkach możliwa jest współpraca z klientami na podstawie limitów wewnętrznych, których wielkość każdorazowo wymaga akceptacji Zarządu Jednostki Dominującej.

Dodatkowo należności kontrahentów są regularnie monitorowane przez służby handlowe i finansowe. W przypadku wystąpienia należności przeterminowanych następuje wstrzymanie sprzedaży i uruchamiana jest windykacja należności.

Kwota maksymalnej ekspozycji na ryzyko kredytowe, w przypadku należności handlowych od jednostek pozostałych z tytułu sprzedaży produktów jest ograniczona do wysokości przyznanych limitów wewnętrznych, franszyzy i udziału własnego określonych w warunkach polisy ubezpieczenia należności, zaś z tytułu najmu powierzchni do wysokości sald należności. Na dzień 31.12.2019 roku oszacowana kwota maksymalnej ekspozycji kredytowej wynosiła 4 308 tys. zł (w 2018 roku 7 586 tys. zł).

Praktycznie wszystkie należności, z wyjątkiem należności od jednostek powiązanych, są ubezpieczone bądź zabezpieczone gwarancjami bankowymi z tytułu tzw. centralnego regulowania płatności. Dodatkowo należności kontrahentów są regularnie monitorowane przez służby handlowe i finansowe. W przypadku wystąpienia należności przeterminowanych zgodnie z obowiązującymi procedurami następuje wstrzymanie sprzedaży i uruchamiana jest windykacja należności.

W przypadku udzielonych pożyczek, Grupa na bieżąco monitoruje sytuację finansową dłużników. Zabezpieczenie udzielonych pożyczek stanowią weksle in blanco. Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe z tytułu udzielonych pożyczek jest równa saldom należności z tytułu pożyczek zaprezentowanym w notach 22 i 27.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Grupy, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz niektóre instrumenty pochodne o dodatniej wartości godziwej, ryzyko kredytowe Grupy powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy.

W Grupie nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

36.4 Ryzyko związane z płynnością

Grupa monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.
Celem Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe oraz umowy leasingu finansowego.

Grupa dokonała analizy zgodnie z dotychczasowymi harmonogramami spłat kredytów, bez uwzględniania reklasyfikacji zobowiązań kredytowych spółki Tanne Sp. z o.o. w całości do krótkoterminowych. Szczegółowy opis powodów przekwalifikowania zobowiązań kredytowych do krótkoterminowych został zawarty w punkcie 30 Oprocentowane kredyty bankowe. Dodatkowo Grupa zaprezentowała w poniższej tabeli długoterminowe umowy kredytów obrotowych Fabryk Mebli FORTE S.A. w kwocie 152 468 tys. w przedziale 1-2 lata, ze względu na ruchome salda i ciągły proces ich rolowania.

Tabela poniżej przedstawia instrumenty finansowe Grupy na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyskontowanych płatności.

31 grudnia 2019	**<1rok**	**1–2 lat**	**2-5 lat**	**>5 lat**	**Razem**
Opcje walutowe	16 924	13 450	-	-	30 374
Udzielone pożyczki	1 057	1 304	347	-	2 708
Kredyty bankowe	(86 853)	(236 121)	(208 065)	-	(531 039)
Zobowiązania z tytułu leasingu	(2 123)	(1 781)	(715)	(21 934)	(26 553)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	(127 788)	-	-	-	(127 788)
kontrakt IRS	(1 446)	(604)	(1 724)	-	(3 774)
	(200 229)	**(223 752)**	**(210 157)**	**(21 934)**	**(656 072)**
Otrzymane odsetki od pożyczek	39	21	2	-	62
Odsetki od kredytów bankowych	(6 313)	(8 220)	(2 857)	-	(17 390)
Odsetki od leasingu	(915)	(848)	(2 400)	(35 773)	(39 936)

31 grudnia 2018	**<1rok**	**1–2 lat**	**2-5 lat**	**>5 lat**	**Razem**
Opcje walutowe	17 119	8 749	-	-	25 868
Udzielone pożyczki	64	2 065	-	7 062	9 191
Kredyty bankowe	(318 318)	(75 906)	(218 027)	(71 147)	(683 398)
Zobowiązania z tytułu leasingu	(632)	(556)	(413)	-	(1 601)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	(122 989)	-	-	-	(122 989)
kontrakt IRS	(1 829)	(1 231)	(729)	(55)	(3 734)
	(426 585)	**(66 879)**	**(219 169)**	**(64 140)**	**(776 663)**
Otrzymane odsetki od pożyczek	281	451	450	281	1 463
Odsetki od kredytów bankowych	(8 607)	(9 808)	(5 054)	(694)	(24 163)
Odsetki od leasingu	(75)	(30)	(10)	-	(115)

37. Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem Grupy jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Grupy i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał

akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W okresie obrotowym zakończonym 31 grudnia 2019 roku i 31 grudnia 2018 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Grupa monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto.

	31.12.2019	31.12.2018
Oprocentowane kredyty i pożyczki	531 039	683 398
Zobowiązania z tytułu leasingu	26 553	1 601
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	339 937	343 542
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(54 391)	(46 562)
Zadłużenie netto	**843 138**	**981 979**
Kapitał podstawowy	23 931	23 931
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	114 556	114 556
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	15	(87)
Pozostałe kapitały rezerwowe	484 613	447 132
Kapitał rezerwowy z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych	7 943	(495)
Koszt zabezpieczenia	12 885	17 687
Pozostałe kapitały z aktualizacji wyceny	(45 010)	(54 902)
Program motywacyjny	2 354	2 354
Zyski zatrzymane	68 414	60 144
Kapitał udziałowców niekontrolujących	17	3 293
Kapitał razem	**669 718**	**613 613**
Kapitał i zadłużenie netto	**1 512 856**	**1 595 592**
Wskaźnik dźwigni finansowej	**55,73%**	**61,54%**

38. Informacje o podmiotach powiązanych

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji Jednostki Dominującej z podmiotami powiązanymi. Transakcje dotyczą sprzedaży produktów, towarów i usług oraz zakupów usług.

Podmiot powiązany		Sprzedaż podmiotom powiązanym	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
TM HANDEL Sp. z o.o.	31.12.2019	-	360	-	38
	31.12.2018	363	456	-	111
FORTE BALDAI UAB	31.12.2019	-	181	-	15
	31.12.2018	-	179	-	15
FORTE SK S.r.o	31.12.2019	-	1 137	-	94
	31.12.2018	2	1 126	-	95
FORTE FURNITURE Ltd	31.12.2019	-	383	-	32
	31.12.2018	-	375	-	31

FORTE IBERIA S.l.u.	31.12.2019	-	2 106	-	447
	31.12.2018	6	1 792	-	150
ANTWERP FP Sp. z o.o.	31.12.2019	9 099	172	1 961	38
	31.12.2018	5 394	103	2 229	11
Razem	**31.12.2019**	**9 099**	**4 339**	**1 961**	**664**
	31.12.2018	**5 765**	**4 031**	**2 229**	**413**

Podmiot współkontrolowany		**Sprzedaż podmiotom powiązanym**	**Zakupy od podmiotów powiązanych**	**Należności od podmiotów powiązanych**	**Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych**
FORTE FURNITURE PRODUCTS INDIA PVT	31.12.2019	1 241	-	3 810	-
	31.12.2018	712	-	2 516	-

Pożyczka udzielona spółce współkontrolowanej FORTE FURNITURE PRODUCTS INDIA PVT na dzień 31.12.2019 roku została zaprezentowana w nocie nr 38.3.

Saldo udzielonych pożyczek na dzień 31.12.2018 roku prezentuje poniższa tabela:

Podmiot powiązany	Saldo pożyczki w walucie w tys.	Waluta pożyczki	Termin spłaty	Saldo pożyczki na dzień 31.12.2018	Wartość odsetek należnych na dzień 31.12.2018
Jednostka powiązana nie objęta konsolidacją:					
FORTE MOBILIER S.a.r.l.	30	EUR	grudzień 2019	129	-
Razem:				**129**	**-**
Część krótkoterminowa:				65	
Część długoterminowa:				64	

Powyższe pożyczki zostały udzielone na warunkach rynkowych (oprocentowanie zmienne oparte o WIBOR/ EURIBOR plus marża).

38.1 Jednostka Dominująca całej Grupy

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Fabryk Mebli FORTE jest spółka Fabryki Mebli FORTE S.A.

38.2 Podmioty o znaczącym wpływie na Grupę

Informacja o podmiotach posiadających powyżej 5% udziałów w kapitale Jednostki Dominującej została przedstawiona w nocie 29.

38.3 Wspólne przedsięwzięcie, w którym Jednostka Dominująca jest wspólnikiem

W dniu 18 stycznia 2017 r. Jednostka Dominująca zawarła z INDIAN FURNITURE PRODUCTS LIMITED (IFPL) z siedzibą w Chennai Indie, podmiotem należącym do Grupy Kapitałowej ADVENTZ, umowę joint venture, dotyczącą produkcji i sprzedaży mebli na rynku indyjskim. Elementem umowy joint venture było utworzenie podmiotu o nazwie FORTE FURNITURE PRODUCTS INDIA PVT. LTD z siedzibą w Chennai, w którym każdy z udziałowców, tj. FORTE i IFPL, posiada po 50% udziałów. Wkład pieniężny wniesiony do kapitału zakładowego FFPI przez każdego z udziałowców wyniósł równowartość ok. 2 000 tys. EUR. Zasadniczym przedmiotem działalności FFPI jest produkcja i sprzedaż mebli. Działalność FFPI oparta jest o istniejący zakład produkcyjny i sieć sprzedaży w Indiach, będące dotychczas własnością IFPL oraz o dostarczane przez FORTE know-how, wzornictwo, rozwój produktu i technologię produkcji. Spółka FFPI rozpoczęła działalność operacyjną w kwietniu 2017 r.
Spółka FORTE FURNITURE PRODUCTS INDIA PVT. LTD została z dniem 30 czerwca 2017 roku włączona do konsolidacji metodą praw własności. Udział Grupy w stracie wypracowanej przez FFPI w okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2019 roku wyniósł (-) 6 538 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2019 roku Jednostka Dominująca zawarła następujące umowy i aneksy do umów pożyczek ze spółką Forte Furniture Products India Pvt. Ltd:
- w dniu 18 kwietnia 2019 roku została podpisana umowa pożyczki na kwotę 5 000 tys. INR przeliczonych na EUR z terminem spłaty do maja 2024. W dniu 21.08.2019 Spółka otrzymała pierwszą transzę pożyczki w kwocie 252 tys. EUR.

Saldo pożyczki na dzień 31 grudnia 2019 roku wynosi 8 065 tys. zł.

Wybrane dane finansowe spółki FORTE FURNITURE PRODUCTS INDIA PVT. LTD konsolidowanej metodą praw własności (udział w kapitałach spółki wynosi 50%):

WYBRANE DANE FINANSOWE WG UDZIAŁU W KAPITAŁACH SPÓŁKI	31.12.2019	31.12.2018
Aktywa trwałe	1 091	917
Aktywa obrotowe	14 547	13 838
Suma aktywów	**15 638**	**14 755**
Kapitały	(5 276)	(3 429)
Zobowiązania długoterminowe	5 293	8 320
Zobowiązania krótkoterminowe	15 621	9 864
Suma pasywów	**15 638**	**14 755**
Przychody ze sprzedaży	**21 946**	**21 514**
Wynik bieżący	**(6 538)**	**(5 569)**

38.4 Informacja o podmiotach powiązanych osobowo

MaForm SARL Luxemburg posiada 32,44% udziałów w kapitale zakładowym Fabryk Mebli „FORTE" S.A. (Jednostki Dominującej).
MaForm Holding Luxemburg SARL posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym MaForm SARL Luxemburg.
MaForm Holding AG posiada 90,34% udziałów w kapitale zakładowym MaForm Holding Luxemburg SARL. Pozostałe 9,66% udziałów w kapitale zakładowym MaForm Holding Luxemburg SARL posiada Pani Maria Florczuk- Członek Zarządu Fabryk Mebli „FORTE" S.A.
Pan Maciej Formanowicz – Prezes Zarządu Fabryk Mebli „FORTE" S.A. wraz z małżonką posiadają 100% udziałów w MaForm Holding AG.

38.5 Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

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

38.6 Transakcje z udziałem Zarządu, kluczowego kierownictwa lub członków ich najbliższych rodzin.

Program motywacyjny dla Członków Zarządu Jednostki Dominującej i emisja warrantów subskrypcyjnych serii D, E i F z wyłączeniem prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii D, E i F

Na dzień bilansowy Program Motywacyjny wprowadzony na lata 2014-2016 dla Członków Zarządu Spółki Dominującej zakończył się i nie występują żadne inne programy motywacyjne oparte na akcjach.

38.7 Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy

Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki (Jednostki Dominującej) oraz Zarządom/Członkom Rad Nadzorczych jednostek powiązanych Grupy przedstawiało się następująco:

Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Grupy	**Okres 12 miesięcy zakończony**	
	31.12.2019	**31.12.2018**
Wynagrodzenie Zarządu, w tym:	**8 363**	**8 699**
w przedsiębiorstwie Emitenta	**7 812**	**8 079**
Maciej Formanowicz	2 938	2 284
Klaus Dieter Dahlem	1 383	1 098
Maria Florczuk	1 067	765
Mariusz Gazda	1 067	848
Andeas Disch	1 357	947
z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek zależnych	**551**	**620**
Maciej Formanowicz	551	537
Rada Nadzorcza:	**384**	**356**
Zbigniew Sebastian	84	84
Stanisław Krauz	60	60
Tomasz Domagalski	-	28
Bernard Woźniak	60	60
Stefan Golonka	60	-
Jerzy Smardzewski	60	60
Piotr Szczepiórkowski	60	32
Jacek Tucharz	60	32

Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej

	Rok zakończony	
	31.12.2019	**31.12.2018**
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	8 540	10 101
Nagrody jubileuszowe	-	-
Świadczenia po okresie zatrudnienia	78	12
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	20	24
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych	-	-
Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego głównej kadrze kierowniczej (za wyjątkiem członków Zarządu i Rady Nadzorczej)	**8 638**	**10 138**

38.8 Udziały wyższej kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych

W okresie sprawozdawczym programy akcji pracowniczych nie występowały.

39. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Grupie w okresie styczeń – grudzień 2019 kształtowało się następująco:

	2019	**2018**
Zarząd Jednostki Dominującej	5	5
Zarządy jednostek powiązanych	4	5
Administracja	323	331
Dział sprzedaży	575	581
Pion produkcji	2 391	2 468
Pozostali	226	213
Razem	**3 524**	**3 603**

40. Zdarzenia następujące po bilansowym zakończeniu okresu sprawozdawczego

W dniu 14 stycznia 2020 roku Jednostka Dominująca zawarła aneks z ING Bank Śląski S.A. dotyczący akredytywy wystawionej na rzecz ICICI Bank India w celu zabezpieczenia umowy kredytowej spółki współkontrolowanej FORTE Furniture India zwiększający kwotę udzielonej akredytywy z 1 900 tys. EUR do 3 800 tys. EUR (równowartość 16 182 tys. zł).

W dniu 28 lutego 2020 roku została utworzona i zarejestrowana nowa spółka zależna FORTE MOBILA S.L.R z siedzibą w Bacau, w Rumunii.

W dniu 2 marca 2020 roku Jednostka Dominująca otrzymała wnioski z przeprowadzonej kontroli w zakresie przestrzegania przepisów podatku dochodowego od osób prawnych za lata 2015-2017. Przedstawiona we wnioskach kwota zaległości podatkowej wyniosła 3 419 tys. zł, a szacowana wielkość odsetek ok. 800 tys. zł. Po analizie wniosków pokontrolnych Zarząd Jednostki Dominującej podjął decyzję o nie składaniu skargi do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w zakresie ustalonej zaległości podatkowej.

W dniu 20 marca 2020 roku Spółka zależna Tanne zawarła aneks nr 10 z konsorcjum banków BGK i PKO BP S.A. zmieniający definicję wskaźnika obsługi zadłużenia oraz dodając dodatkowe zobowiązania wobec Udziałowca Spółki.

W dniu 20 marca konsorcjum banków BGK i PKO BP S.A. udzieliło zgody na zmianę harmonogramu spłaty kredytu inwestycyjnego spółki zależnej Tanne sp. z o.o. – raty przypadające do spłaty w dniu 20 marca 2020 roku oraz 30 czerwca 2020 roku zostaną spłacone w dniu 21 września 2020 roku.

W dniu 31 marca 2020 roku spółka zależna DYSTRI-FORTE Sp. z o.o. zawarła z ING Bank Śląski SA Aneks nr 13 do Umowy Kredytowej z dnia 14 grudnia 2015 roku. Na podstawie aneksu strony ustaliły nowy harmonogram spłat oraz przesunęły końcową datę spłaty kredytu.

W dniu 31 marca 2020 roku spółka zależna FORTE BRAND Sp. z o.o. zawarła z ING Bank Śląski SA Aneks nr 11 do Umowy Kredytowej z dnia 16 grudnia 2016 roku. Na podstawie aneksu strony ustaliły nowy harmonogram spłaty kredytu.

Zarząd Jednostki Dominującej już od początku marca 2020 r. podjął szereg działań mających na celu ograniczenie rozprzestrzeniania się koronawirusa COVID-19 i jego wpływu na działalność całej Grupy Kapitałowej FABRYK MEBLI „FORTE" S.A. W pierwszych dniach marca br. gdy jeszcze w Polsce nie były podejmowane żadne działania administracyjne związane z rozprzestrzenianiem się koronawirusa, w Jednostce Dominującej i podmiotach z Grupy Kapitałowej FORTE został powołany specjalny zespół na czele z członkami Zarządu, który na bieżąco monitorował i nadal monitoruje sytuację związaną z rozwojem pandemii. Zespół w szczególności w celu zapewnienia pracownikom i partnerom biznesowym bezpieczeństwa oraz w trosce o ich zdrowie, wprowadził 4 stopniową matrycę zarządzania ryzykiem. Obejmuje ona wytyczne i zalecenia mające zapewnić bezpieczną i higieniczną współpracę z kontrahentami, partnerami biznesowymi oraz bezpieczne środowisko pracy, odpowiedni sprzęt i środki ochrony umożliwiające pracę zapewniającą wysoki poziom ochrony przed zakażeniem koronawirusem.
Zarząd Jednostki Dominującej mając na uwadze aktualną sytuację zarówno w Polsce jaki i w całej Europie związaną z rozprzestrzenianiem się koronawirusa COVID-19, w uzgodnieniu z działającymi w Jednostce Dominującej organizacjami związkowymi, podjął decyzję o przestoju ekonomicznym w miesiącu kwietniu 2020 r. Emitent liczy się z możliwością jego przedłużenia w zależności od rozwoju sytuacji dot. ogłoszonego stanu epidemii i zmiany warunków rynkowych w Europie i na obsługiwanych przez Emitenta rynkach zbytu.
Negatywny wpływ pandemii w Europie, czyli naszym głównym rynku zbytu, Jednostka Dominująca odczuła już w miesiącu marcu 2020 r. gdy obroty spadły o około 50% w stosunku do miesiąca lutego 2020 i ponad 50% względem marca 2019. Zmusiło to Emitenta już w trzeciej dekadzie marca br. do wprowadzenia przestoju produkcyjnego na skutek zakazu i/lub ograniczenia przez rządy poszczególnych państw europejskich (w tym Polski) działalności sklepów meblowych i centrów handlowych.
Obecnie Grupa kapitałowa wciąż realizuje zamówienia odbiorców (głownie są to sprzedawcy internetowi), którzy wyrazili gotowość odbioru swoich zamówień oraz prowadzi działalność sprzedażową w takim zakresie, na jaki pozwalają aktualnie obowiązujące regulacje prawne. Stanowi to jednak niecałe 10 % obrotu jaki Grupa zazwyczaj realizuje w tym okresie.
W związku z niemalże całkowitym zatrzymaniem sprzedaży, Zarząd Jednostki Dominującej podjął działania mające na celu zapewnienie trzech strategicznych celów:

1. Zapewnienie pracownikom i partnerom biznesowym bezpieczeństwa;
2. Zapewnienie Grupie dostępu do środków, które pozwolą na całkowite wstrzymanie działalności przez okres 4-5 miesięcy. Jednakże nawet najgorsze scenariusze zakładane przez kierownictwo Grupy Kapitałowej nie przewidują całkowitego zatrzymania produkcji i sprzedaży przez cały ten okres.
3. Zapewnienie możliwości szybkiego powrotu do pełnej zdolności produkcyjnej i obsługi klientów, gdy tylko zmiany w sytuacji na rynku pozwolą klientom na wznowienie działalności.

Grupa Kapitałowa podejmuje następujące działania, aby zrealizować cel nr 2:

- Maksymalne ograniczenie kosztów działalności m.in. poprzez zakończenie współpracy z Agencjami Pracy Tymczasowej i zakończenie współpracy z osobami świadczącymi pracę na podstawie umów zawartych na czas określony;
- Obniżenie wynagrodzeń pracowników zgodnie z obowiązującymi regulacjami prawnymi;
- Wstrzymanie wszystkich wydatków inwestycyjnych przewidzianych w II i III kwartale 2020 r., których brak realizacji nie wpłynie znacząco na możliwości działalności operacyjnej Grupy;

- Jednostka Dominująca uzgodniła z Bankami wstrzymanie spłat kredytów inwestycyjnych w spółkach w Grupy Kapitałowej, tj. Tanne Sp. z o. o., Forte Brand Sp. z o.o. i Dystri FORTE Sp. z o.o., w kwartale II i III br., co pozwoli zatrzymać ponad 43 MPLN gotówki. Na koniec marca 2020 Jednostka Dominująca miała do dyspozycji 86 MPLN wolnych limitów kredytowych, które będą istotnym źródłem finansowania dla Grupy Kapitałowej.
- Jednostka Dominująca, jak i Spółki z Grupy Kapitałowej starają się wykorzystać wszelkie możliwości pozyskania wsparcia oferowanego przez tzw. program „Tarczy antykryzysowej" zarówno na poziomie centralnym jak i samorządowym. Dotyczyć to będzie w szczególności umorzenia/wstrzymania opłat podatków lokalnych, prolongatę na okres po pandemii spłaty ZUS bieżącego, wykorzystanie dopłat do wynagrodzeń pracowników w czasie przestoju ekonomicznego oraz dofinansowanie do wynagrodzeń pracowników objętych obniżonym wymiarem czasu pracy, jak i dofinansowanie do składek ZUS.
- Negocjacje z dostawcami w celu prolongaty spłat bieżących płatności.

Zarząd Jednostki Dominującej zmierzając do realizacji celu 3 wskazanego powyżej, podjął decyzję, aby wszelkie działania związane z redukcją kosztów nie dotyczyły obszarów kluczowych dla kontynuacji sprawnej działalności Grupy Kapitałowej w okresie ponownego wznowienia regularnej działalności, co przede wszystkim dotyczy personelu w poszczególnych elementach łańcucha wartości.

Zarząd Jednostki Dominującej na bieżąco analizuje i opracowuje scenariusze działania biorąc pod uwagę w szczególności zapewnienie sprawnego i szybkiego uruchomienia produkcji oraz natychmiastowe zwiększenie ilości realizowanych zamówień i wysyłek gdy tylko pojawi się na nie zapotrzebowanie.

Zarząd Jednostki Dominującej szacuje, że miesięczne wydatki na utrzymanie spółek z Grupy Kapitałowej, które pozwolą na realizacje celu 2 wyniosą 12-17 MPLN w zależności od wysokości pomocy jaką ewentualnie mogłyby uzyskać spółki z Grupy Kapitałowej wykorzystując wszystkie dostępne opcje w ramach tzw. pakietu pomocowego tarczy antykryzysowej.

Jednocześnie Zarząd Jednostki Dominującej nie jest w stanie na moment publikacji raportu oszacować rozmiaru wpływu pandemii na sytuację finansową i operacyjną Grupy Kapitałowej FABRYK MEBLI „FORTE" S.A. głównie z uwagi na uzależnienie od czynników, które pozostają poza jej kontrolą oraz z uwagi na wyjątkowo dużą niepewność i zmienność sytuacji rynkowej związaną z brakiem dokładnych informacji na temat czasu trwania zagrożenia epidemicznego i skali wszystkich ograniczeń z tym związanych, a także ich skutków gospodarczych po ustaniu zagrożenia. Zarząd zapewnia, że analizuje sytuację na bieżąco i w zależności od okoliczności i potrzeb, Grupa będzie gotowa, aby wznowić produkcję w najkrótszym możliwym terminie.

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Główny Księgowy
Anna Wilczyńska

Signed by /
Podpisano przez:

Anna Wilczyńska

Date / Data:
2020-04-16 00:14

Podpisy Członków Zarządu:

Prezes Zarządu
Maciej Formanowicz

Signed by /
Podpisano przez:

Maciej
Formanowicz

Date / Data: 2020-
04-16 00:40

Członek Zarządu
Maria Małgorzata Florczuk

Signed by /
Podpisano przez:

Maria Małgorzata
Florczuk

Date / Data: 2020-
04-16 00:52

Członek Zarządu
Klaus Dieter Dahlem

Signed by /
Podpisano przez:

Klaus Dieter Dahlem

Date / Data: 2020-
04-16 01:24

Członek Zarządu
Mariusz Jacek Gazda

Signed by /
Podpisano przez:

Mariusz Jacek Gazda

Date / Data: 2020-
04-16 00:24

Członek Zarządu
Andreas Disch

Signed by /
Podpisano przez:

Andreas Heinz
Disch

Date / Data: 2020-
04-16 01:07

Ostrów Mazowiecka, dnia 16 kwietnia 2020 roku

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYKI MEBLI „FORTE" S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Fabryk Mebli „FORTE" za okres zakończony 31 grudnia 2019 roku

FABRYKI MEBLI „FORTE" S.A.
ul. Biała 1
07-300 Ostrów Mazowiecka
Polska
www.**forte**.com.pl

Ostrów Mazowiecka, 16 kwietnia 2020

Spis treści

I. AKTUALNA SYTUACJA FINANSOWO - OPERACYJNA 3
1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej Fabryk Mebli „FORTE" S.A. 3
1.1. Informacje o Spółce Dominującej Grupy 3
1.2. Zarząd Spółki Dominującej 4
1.3. Rada Nadzorcza Spółki Dominującej 5
1.4. Misja i polityka Grupy Kapitałowej Fabryk Mebli „FORTE" 5
1.5. Najważniejsze nagrody i wyróżnienia, a także wydarzenia handlowe, w których Spółka dominująca uczestniczyła w okresie sprawozdawczym 6
2. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych, w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania 7
3. Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach 7
4. Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne 7
5. Informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi 8
6. Informacje o umowach znaczących dla działalności 8
7. Informacje o istotnych transakcjach zawartych z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe 8
8. Informacje o umowach dotyczących kredytów i pożyczek 8
9. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach 12
10. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach 13
11. Opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji papierów wartościowych 14
12. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników za dany rok 14
13. Ocena wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi 14
14. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych w porównaniu do wielkości posiadanych środków 15
15. Informacja dotycząca instrumentów finansowych w zakresie ryzyka zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej 15
15.1. Ryzyko stopy procentowej 16
15.2. Ryzyko walutowe 16
15.3. Ryzyko kredytowe 18
15.4. Ryzyko związane z płynnością 18
16. Komentarz do podstawowych wielkości finansowych 18
Dane finansowe Grupy Fabryk Mebli „FORTE" S.A. 18
Dane finansowe Spółki Fabryki Mebli „FORTE" S.A. 20
17. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik 20
18. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju oraz opis perspektyw rozwoju działalności 21
19. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego grupą kapitałową 21
20. Wszelkie umowy zawarte między Emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Emitenta przez przejęcie 21
21. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych opartych na kapitale Emitenta 21
22. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji Emitenta będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących 22
23. Notowania akcji Fabryk Mebli „FORTE" S.A. 22
24. Informacje o znanych Emitentowi umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy 23
25. Informację o systemie kontroli programów akcji pracowniczych 23
26. Informacje o postępowaniach toczących się przed sądem, których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta 23
27. Informację o dacie zawarcia przez Emitenta umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta umowa i łącznej wysokości wynagrodzenia wynikającego z umów 23
28. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów bilansu 23
Dane finansowe Spółki Fabryki Mebli „FORTE" S.A. 24
29. Ważniejsze wydarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Emitenta w roku obrotowym oraz po zakończeniu roku obrotowego lub których wpływ jest możliwy w następnych latach 25
30. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w danym roku obrotowym 26
31. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz opis zmian w organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta wraz z podaniem ich przyczyn 26
32. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta. Zasadnicze kierunki rozwoju Grupy 26
33. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym 26

34. Wybrane dane finansowe przeliczono według następujących kursów 27
35. Informacja Zarządu o dokonaniu wyboru firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie rocznych sprawozdań finansowych zgodnie z przepisami, w tym dotyczących wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej 27
36. Oświadczenie Zarządu dotyczące rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego Emitenta 27
II OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO (dalej „Oświadczenie" lub „Raport") 28
1. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny 28
2. W zakresie, w jakim Emitent odstąpił od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia 28
3. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie Emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych 29
4. 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 29
4. 30
5. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne wraz z opisem tych uprawnień 31
6. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych 31
7. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta 31
8. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji 31
9. Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki Emitenta 31
10. Sposób działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa 31
11. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administracyjnych emitenta oraz ich komitetów 31
12. Opis polityki różnorodności stosowanej do organów administracyjnych, zarządzających i nadzorujących Emitenta w odniesieniu do aspektów takich jak na przykład wiek, płeć lub wykształcenie i doświadczenie zawodowe, celów tej polityki różnorodności, sposobu jej realizacji oraz skutków w danym okresie sprawozdawczym 34

I. AKTUALNA SYTUACJA FINANSOWO - OPERACYJNA

Niniejsze Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Fabryk Mebli „FORTE" S.A. w 2019 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 (Dz.U. 2018 poz. 757 z dnia 20 kwietnia 2018).

1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej Fabryk Mebli „FORTE" S.A.

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

Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego (dawniej XXI Wydział Gospodarczy), pod numerem KRS 21840.

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON: 550398784.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działania Spółki jest:

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

Fabryki Mebli „FORTE" S.A. swoją działalność prowadzą poprzez cztery krajowe Oddziały:

- Ostrów Mazowiecka ul. Biała 1 – Centrala - 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, Suwałkach, Wrocławiu, Białymstoku i Toruniu.

Schemat Grupy Kapitałowej Fabryk Mebli „FORTE" S.A.

Fabryki Mebli „FORTE" S.A. posiadają 100% udziałów w spółce zależnej Forte Brand Sp. z o. o. (dawniej Terceira Sp. z o. o.), która jest objęta konsolidacją metodą pełną w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Forte Brand Sp. z o. o. posiada certyfikaty inwestycyjne funduszu inwestycyjnego zamkniętego aktywów niepublicznych IPOPEMA 160, dalej: FIZAN (wcześniej SEZAM XX). FIZAN jest zarządzany przez IPOPEMA TFI S.A. W portfelu inwestycyjnym FIZAN znajduje się 100% udziałów Bentham Sp. z o. o., która nabyła około 8,58% akcji Fabryk Mebli „FORTE" S.A o wartości 156 825 tys. zł w dniu ich nabycia.

FIZAN nie został objęty konsolidacją w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, gdyż zawarte umowy o zarządzanie pomiędzy FORTE BRAND Sp. z o.o., a IPOPEMA TFI S.A. (wcześniej ze SKARBIEC TFI) wskazują na brak występowania kontroli, w myśl MSSF 10, a tym samym brak obowiązku ujęcia FIZAN w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy.

Opis zmian dokonanych w składzie Grupy w ciągu okresu sprawozdawczego

W dniu 3 września 2019 roku spółka zależna Forte Mobilier SARL, której działalność przedstawicielstwa handlowego na rynku francuskim była zawieszona od kilku lat, została formalnie wykreślona z rejestru przedsiębiorców.

W dniu 11 września 2019 roku Jednostka Dominująca zawarła z IPOPEMA 160 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych umowę sprzedaży 81% udziałów spółki zależnej Kwadrat Sp. z o.o.
W związku ze zbyciem udziałów Kwadrat Sp. z o.o., również Galeria Kwadrat Sp. z o.o., której 100% właścicielem jest Kwadrat Sp. z o.o. przestała być spółką pośrednio powiązaną z Fabrykami Mebli „FORTE" S.A.

1.2. Zarząd Jednostki Dominującej

Skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2019 roku

- Maciej Formanowicz – Prezes Zarządu
- Mariusz Jacek Gazda – Członek Zarządu
- Klaus Dieter Dahlem – Członek Zarządu
- Maria Małgorzata Florczuk – Członek Zarządu
- Andreas Disch – Członek Zarządu

Zmiany w składzie Zarządu Jednostki Dominującej

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Jednostki Dominującej.

1.3. Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2019 roku

- Zbigniew Sebastian – Przewodniczący
- Stanisław Krauz – Członek
- Jerzy Smardzewski – Członek
- Bernard Woźniak – Członek
- Piotr Szczepiórkowski – Członek
- Jacek Tucharz – Członek

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

1.4. 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 Zarzadzania Jakością i FSC jest przedmiotem stałego zaangażowania i odpowiedzialności Zarządu.

1.5. Najważniejsze nagrody i wyróżnienia, a także wydarzenia handlowe, w których Spółka dominująca uczestniczyła w okresie sprawozdawczym

2019 rok

- **24 stycznia 2019 roku – Nagroda „Meble Plus – Produkt Roku"**

W Katowicach, podczas „4 Design Days", wręczone zostały nagrody i wyróżnienia w XVII edycji konkursu „Meble Plus - Produkt Roku". FORTE zwyciężyło w kategorii „Meble do sypialni i garderoby" - nagrodę główną otrzymała kolekcja SELLY.

- **12-15 marca 2019 roku – Targi MEBLE POLSKA w Poznaniu**

Podczas tegorocznych targów MEBLE POLSKA w Poznaniu FORTE zaprezentowało kilkanaście nowych kolekcji. Szczególne uznanie klientów wzbudziły meble wykonane w dwóch nowych dekorach: dębie klepkowym – oryginalnym, nawiązującym do tradycyjnych wzorów podłogowych i dębie Artisan – jasnym, bardzo zbliżonym do naturalnego drewna. Ekspozycję FORTE docenili nie tylko klienci, ale również organizatorzy targów, przyznając Spółce nagrodę Acanthus Aureus dla najlepiej zaprojektowanych i najciekawszych stoisk.

- **28 marca 2019 roku – Nagroda EB Kreator**

Nagroda EB Kreator przyznawana jest za wyróżniające się działania employer brandingowe, czyli budujące wizerunek pracodawcy. Eksperci w dziedzinie mediów, rekrutacji oraz budowania marki pracodawcy docenili FORTE za inicjatywę wolontariatu pracowniczego oraz za uruchomienie drugiego przedszkola przyzakładowego „Żółty Słonik" w Suwałkach.

- **4-6 czerwca 2019 roku** – **Dni Partnerskie FORTE 2019 – Ostrów Mazowiecka**

DNI PARTNERSKIE to wewnętrzne targi organizowane co roku przez FORTE w salonie firmowym w Ostrowi Mazowieckiej. Każdego roku odwiedza Spółkę kilkuset klientów z Polski i całej Europy. Na targach prezentujemy propozycje nowych kolekcji meblowych – w tym roku przygotowaliśmy aż 200 nowych modeli. Wśród tegorocznych nowości dominowały różne odcienie dębu w odważnym połączeniu z szarościami oraz jasnym i ciemnym betonem.

- **13 czerwca 2019 roku FORTE w Rankingu Odpowiedzialnych Firm**

Fabryki Mebli FORTE S.A. znalazły się na liście firm najbardziej zaangażowanych w działania na rzecz CSR w Polsce – Ranking Odpowiedzialnych Firm. Ranking jest zestawieniem, w którym największe firmy w Polsce oceniane są pod kątem jakości zarządzania społeczną odpowiedzialnością biznesu (CSR). W tym roku odbyła się już jego trzynasta edycja.

- **Wrzesień 2019 Targi M.O.W. w Bad Salzuflen**

We wrześniu odbyły się jedne z największych targów mebli i wyposażenia wnętrz – M.O.W. w Bad Salzuflen. Swoje produkty i usługi prezentuje tu ponad 400 międzynarodowych wystawców. Grupa FORTE posiada na terenie targów M.O.W. własną halę wystawienniczą o powierzchni 4000 m2, w której zaprezentowano w tym roku ponad 370 modeli, różnorodnych pod względem wzornictwa i funkcji. Było to jedno z kluczowych, corocznych wydarzeń branżowych, w którym FORTE uczestniczy jako producent mebli.

- **Wrzesień 2019 Ranking Producentów Mebli**

Jak co roku redakcja magazynu „Meble Plus" wskazała najlepszych producentów mebli. FORTE zajęło pierwsze miejsce w kategorii mebli skrzyniowych.

- **17 października 2019 gala EB Stars**

  EB Stars to jeden z największych ogólnopolskich konkursów dedykowany projektom employer brandingowym. Tegoroczna, XI edycja, obfitowała w wiele ciekawych zgłoszeń. Nagrodę główną w kategorii Najlepsza Wewnętrzna Inicjatywa Employer Brandingowa zdobyło FORTE za program „Zmień pracę, ale nie pracodawcę". Wdrożony przez Grupę projekt jest odpowiedzią na potrzeby pracowników, którzy chcą się rozwijać w strukturach firmy i podnosić swoje kompetencje w nowych obszarach.

- **Listopad 2019 „Diament Meblarstwa 2019"**

  W konkursie „Diament Meblarstwa 2019" w kategorii strefa snu zwyciężyła kolekcja FORTE - Jakobina. Konkurs organizowany jest od 2006 r. Ma na celu wyłonienie najlepszych produktów w branży meblarskiej i wyposażenia wnętrz pod względem wzornictwa, technologii, innowacyjności oraz funkcjonalności.

2. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych, w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania

Informacje o powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych zostały zawarte w pkt. 1 niniejszego sprawozdania.

3. Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach

Sprzedaż wartościowa w poszczególnych asortymentach (w tys. zł):

Asortyment	2019		2018		Zmiana w okresie
	Wartość	Udział	Wartość	Udział	%
Meble	1 096 635	93,20%	1 051 764	94,98%	4,27%
Towary	8 804	0,75%	8 779	0,79%	0,28%
Materiały	65 915	5,60%	40 534	3,67%	62,62%
Usługi	5 264	0,45%	6 221	0,56%	(15,38%)
Razem	**1 176 618**	**100%**	**1 107 298**	**100%**	

Ze względu na różnorodność asortymentu Grupa nie przedstawia struktury ilościowej sprzedaży, bowiem struktura wartościowa daje pełny obraz struktury sprzedaży i jej zmian.

Zgodnie z założeniami strategii realizowanej przez Grupę, koncentruje ona swoją działalność na produkcji mebli mieszkaniowych w paczkach do samodzielnego montażu. Komplementarność i spójność oferty zapewniają dodatkowo meble montowane z wyższego segmentu cenowego, importowane stoły, krzesła oraz dodatki dekoracyjne. Produkty oferowane przez Grupę od wielu lat są rozpoznawalne na rynku i cieszą się wysokim uznaniem klientów.

W przychodach ze sprzedaży materiałów Grupy wykazana jest sprzedaż płyty wiórowej, w tym sprzedaż płyty wyprodukowanej przez Spółkę zależną TANNE do podmiotów niepowiązanych w kwocie 61 699 tys. zł.

4. Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne

W 2019 roku sprzedaż eksportowa Grupy FORTE wyniosła 992 906 tys. zł i stanowiła 84,4% sprzedaży ogółem (w roku 2018 r. – 906 909 tys. zł – 81,9 %). Liderami na rynkach eksportowych są: Niemcy, Francja oraz Hiszpania, których łączny obrót stanowi ok. 62% sprzedaży ogółem. Sprzedaż na rynku polskim wyniosła 183 712 tys. zł (15,6%) wobec 200 389 tys. zł (18,1%) w roku 2018.

Największymi odbiorcami wyrobów Grupy są następujące grupy zakupowe:

Giga Lutz; VME UNION GmbH; Steinhoff International Holdings NV.

Udział obrotów z poszczególnymi grupami zakupowymi przekroczył 10% w przychodach ze sprzedaży Spółki. Brak jest formalnych powiązań odbiorców z Grupą.

5. Informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi

W 2019 roku zakupy materiałów, towarów i usług od dostawców krajowych stanowiły 86% zakupów Grupy ogółem.

Zakupy z importu w roku 2019 wyniosły 14% zakupów ogółem. Głównym kierunkiem importu Grupy były Niemcy – 49%, Austria – 17% oraz Egipt - 6% w wartości zakupów z importu ogółem.

Udział zakupów od żadnego z zewnętrznych dostawców nie przekroczył 10%.

6. Informacje o umowach znaczących dla działalności

Umowy ubezpieczenia zawarte w 2019 roku przez Grupę:

- w koasekuracji z Genarali T.U. S.A, TUiR "WARTA" S.A., Gothaer Towarzystwo Ubezpieczeń S.A., oraz InterRisk Towarzystwo Ubezpieczeń S.A Vienna Insurance Group: okres ubezpieczenia od 25.09.2019-24.09.2020
  - ubezpieczenie mienia od zdarzeń losowych Fabryk Mebli „FORTE" S.A.– suma ubezpieczenia 586 234 tys. zł
  - ubezpieczenie mienia od zdarzeń losowych DYSTRI-FORTE Sp. z o.o.– suma ubezpieczenia 29 309 tys. zł
  - ubezpieczenie mienia od zdarzeń losowych FORTE BRAND Sp. z o.o. – suma ubezpieczenia 32 282 tys. zł
  - ubezpieczenie mienia od zdarzeń losowych TANNE Sp. z o.o. – suma ubezpieczenia 587 796 tys. zł
  - ubezpieczenie utraty zysku Fabryk Mebli „FORTE" S.A – suma ubezpieczenia 204 037 tys. zł
  - ubezpieczenie utraty zysku TANNE Sp. z o.o – suma ubezpieczenia 165 573 tys. zł
  - ubezpieczenie sprzętu elektronicznego od wszystkich ryzyk Fabryk Mebli „FORTE" S.A.– suma ubezpieczenia 9 374 tys. zł
  - ubezpieczenie sprzętu elektronicznego od wszystkich ryzyk TANNE Sp. z o.o. – suma ubezpieczenia 4 640 tys. zł
  - ubezpieczenie sprzętu elektronicznego od wszystkich ryzyk DYSTRI-FORTE Sp. z o.o. – suma ubezpieczenia 654 tys. zł
  - ubezpieczenie OC działalności – suma ubezpieczenia 50 000 tys. zł
  - ubezpieczenie mienia w transporcie Fabryk Mebli „FORTE" S.A – suma ubezpieczenia 786 000 tys. zł
  - ubezpieczenie mienia w transporcie TANNE Sp. z o.o – suma ubezpieczenia 250 000 tys. zł
  - ubezpieczenie maszyn i urządzeń Fabryk Mebli „FORTE" S.A. od wszystkich ryzyk – suma ubezpieczenia 7 143 tys. zł
  - ubezpieczenie maszyn i urządzeń TANNE Sp. z o.o. od wszystkich ryzyk – suma ubezpieczenia 301 011 tys. zł
  - ubezpieczenie maszyn i urządzeń DYSTRI-FORTE Sp. z o.o. od wszystkich ryzyk – suma ubezpieczenia 1 398 tys. zł
- TUiR „WARTA" S.A: okres ubezpieczenia od 24.09.2019- 23.09.2020
  - ubezpieczenie mienia od zdarzeń losowych GALERIA KWADRAT Sp. z o.o. – suma ubezpieczenia 9 231 tys. zł
- Württembergische Versicherung AG: okres ubezpieczenia od 19.09.2017- 09.09.2022
  - ubezpieczenie mienia od zdarzeń losowych MV FORTE GMBH – suma ubezpieczenia 5 100 tys. EUR
- z Colonnade Insurance S.A.: okres ubezpieczenia 01.04.2019 – 31.03.2020
  - ubezpieczenie OC Członków Organów Emitenta – suma ubezpieczenia 30 000 tys. EUR
- z Towarzystwem Ubezpieczeń Euler Hermes S.A.: okres ubezpieczenia 01.12.2019 – 30.11.2020
  - ubezpieczenie ryzyka kredytu kupieckiego z opcją windykacji należności - maksymalna suma ubezpieczenia wynosi 70 – krotność zapłaconej składki za dany rok ubezpieczeniowy, nie mniej niż 70-krotność składki minimalnej wynoszącej 200 tys. zł.

7. 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 nocie 38 sprawozdania skonsolidowanego.

8. Informacje o umowach dotyczących kredytów i pożyczek

Kredytobiorca	Bank	Nominalna stopa procentowa	Termin spłaty	31.12.2019	31.12.2018
FORTE S.A.	ING Bank Śląski S.A. – kredyt obrotowy w wysokości 100 000 tys. zł	w zależności od waluty wykorzystania 1M WIBOR lub 1M EURIBOR lub 1M LIBOR	do 30.09.2021	-	70 307
FORTE S.A.	mBank S.A. – kredyt obrotowy w wysokości 5 000 tys. EUR	w zależności od waluty wykorzystania O/N WIBOR lub O/N EURIBOR lub O/N LIBOR	do 26.02.2021	-	9 806
FORTE S.A.	PKO BP S.A.– kredyt obrotowy w wysokości 100 000 tys. zł	w zależności od waluty wykorzystania 1M WIBOR lub 1M EURIBOR	do 09.06.2021	-	91 998
DYSTRI-FORTE SP. Z O.O.	ING Bank Śląski S.A. – kredyt inwestycyjny w wysokości 7 250 tys. EUR	3M EURIBOR	do 31.12.2021	5 390	16 307
FORTE BRAND SP. Z O.O.	ING Bank Śląski S.A. – kredyt inwestycyjny A w wysokości 130 000 tys. zł	1M WIBOR	do 16.09.2021	11 003	70 514
TANNE SP. Z O.O.	PKO BP S.A. i BGK – kredyt inwestycyjny 130 000 tys. EUR	3 M EURIBOR	do 17.10.2024	348 985	424 466
Razem krótkoterminowe				**365 378**	**683 398**

Kredytobiorca	Bank	Nominalna stopa procentowa	Termin spłaty	31.12.2019	31.12.2018
FORTE S.A.	PKO BP S.A.– kredyt obrotowy w wysokości 100 000 tys. zł	w zależności od waluty wykorzystania 1M WIBOR /1M EURIBOR	do 09.06.2021	69 713	-
FORTE S.A.	ING Bank Śląski S.A. – kredyt obrotowy w wysokości 100 000 tys. zł	w zależności od waluty wykorzystania 1M WIBOR lub 1M EURIBOR lub 1M LIBOR	do 30.09.2021	66 072	-
FORTE S.A.	mBank S.A. – kredyt obrotowy w wysokości 5 000 tys. EUR	w zależności od waluty wykorzystania O/N WIBOR lub O/N EURIBOR lub O/N LIBOR	do 26.02.2021	16 683	-
DYSTRI-FORTE SP. Z O.O.	ING Bank Śląski S.A. – kredyt inwestycyjny w wysokości 7 250 tys. EUR	3M EURIBOR	do 31.12.2021	4 941	-
FORTE BRAND SP. Z O.O.	ING Bank Śląski S.A. – kredyt inwestycyjny A w wysokości 130 000 tys. zł	1M WIBOR	do 16.09.2021	8 252	-
Razem długoterminowe				**165 661**	**-**

Kredytobiorca	Zabezpieczenia kredytów na dzień	31 grudnia 2019 roku
FORTE S.A.	PKO BP S.A. – kredyt obrotowy w wysokości 100 000 tys. zł	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. Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową. 3. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej. 4. Zastaw rejestrowy na zapasach rzeczy oznaczonych co do gatunku znajdujących się w fabryce w Hajnówce.
FORTE S.A.	ING Bank Śląski S.A. – kredyt obrotowy w wysokości 100 000 tys. zł	1. Zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym w fabryce w Suwałkach i Ostrowi Mazowieckiej do najwyższej sumy zabezpieczenia 120 000 tys. zł. 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 łączna do kwoty 120 000 tys. zł ustanowiona na prawie własności nieruchomości w Białymstoku. 4. Hipoteka łączna do kwoty 120 000 tys. zł ustanowiona na prawie własności nieruchomości będących własnością spółki zależnej FORTE BRAND Sp. z o. o. znajdujących się we Wrocławiu przy ul. Brücknera, ul. Robotniczej; w Przemyślu przy ul. Bakończyckiej, na spółdzielczym własnościowym prawie do lokalu użytkowego położonym w Krakowie przy ul. Aleksandry. 5. Zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym wymienionym w załączniku Zbiór Maszyn i Urządzeń do najwyższej sumy zabezpieczenia 120 000 tys. zł. 6. 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. 7. Cesja praw z polis ubezpieczeniowych. 8. Weksel in blanco wystawiony przez Kredytobiorcę zaopatrzony w deklarację wekslową.
FORTE S.A.	mBank S.A. – kredyt obrotowy w wysokości 5 000 tys. EUR	1. Weksel in blanco wystawiony przez Kredytobiorcę zaopatrzony w deklarację wekslową. 2. Zastaw rejestrowy na rzeczowych aktywach trwałych do najwyższej sumy zabezpieczenia 6 500 tys. EUR.
DYSTRI-FORTE SP. Z O.O.	ING Bank Śląski S.A. – kredyt inwestycyjny w łącznej wysokości 7 250 tys. EUR	1. Hipoteka łączna do kwoty 6 000 tys. EUR na prawie własności gruntu oraz budynków i lokali w Ostrowi Mazowieckiej. 2. Zastaw rejestrowy na wyposażeniu magazynu wysokiego składowania w Ostrowi Mazowieckiej. 3. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej. 4. Poręczenie udzielone przez Spółkę Dominującą.
FORTE BRAND SP. Z O.O	ING Bank Śląski S.A. – kredyt inwestycyjny A o łącznej wartości 130 000 tys. zł	1. Hipoteka łączna do kwoty 174 600 tys. zł na prawie użytkowania wieczystego gruntu oraz prawie własności budynków i urządzeń stanowiących nieruchomości położone: we Wrocławiu przy ul. Brücknera, ul. Robotniczej; w Przemyślu przy ul. Bakończyckiej, na spółdzielczym własnościowym prawie do lokalu użytkowego położonym w Krakowie przy ul. Aleksandry. 2. Hipoteka łączna do kwoty 174 600 tys. zł na prawie własności nieruchomości w Białymstoku przy ul. Gen. Andersa 11 lok. 1 oraz lok. 2. 3. Zastaw rejestrowy na prawie ochronnym na znakach towarowych słowno – graficznych zawierających oznaczenie „FORTE", do najwyższej sumy zabezpieczenia 174 600 tys. zł 4. Zastaw finansowy na certyfikatach inwestycyjnych do najwyższej sumy zabezpieczenia 174 600 tys. zł. 5. Zastaw finansowy i rejestrowy na akcjach spółek nabytych przez spółkę lub spółki będące aktywami Funduszu, do najwyższej sumy zabezpieczenia 174 600 tys. zł. 6. Cesja praw z wierzytelności z umowy licencyjnej na znaki towarowe słowno – graficzne zawierające oznaczenie „FORTE", zawartej pomiędzy FORTE BRAND (wówczas TERCEIRA), a FABRYKAMI MEBLI „FORTE" S.A. 7. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej. 8. Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową. 9. Poręczenie FABRYK MEBLI „FORTE" S.A jako jedynego Udziałowca do kwoty 74 473 tys. zł – ważne od 23 listopada 2018 roku.

TANNE SP. Z O.O.	PKO BP S.A. i BGK – kredyt inwestycyjny 130 000 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. Ustanowienie przez TANNE Sp. z o. o. ograniczonych praw rzeczowych w postaci zastawów finansowych i zastawów rejestrowych na prawach z rachunków bankowych otwartych i prowadzonych dla Spółki, jak również udzielenie pełnomocnictw do zarządzania i dokonywania rozporządzeń w odniesieniu do rachunków otwartych i prowadzonych dla Spółki. 19. 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.

20. 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.
21. 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.
22. Złożenie przez TANNE Sp. z o. o. na rzecz PKO BP oświadczenia o poddaniu się egzekucji co do zobowiązania pieniężnego Spółki wobec PKO BP wynikającego z Umowy Hedgingowej, do kwoty 18 564 tys. EUR.
23. Złożenie przez TANNE Sp. z o. o. na rzecz BGK oświadczenia o poddaniu się egzekucji co do zobowiązania pieniężnego Spółki wobec BGK wynikającego z Umowy Hedgingowej, do kwoty 21 750 tys. EUR.

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

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

W związku z wymogami MSR 1 par 65, na moment bilansowy Grupa dokonała reklasyfikacji zobowiązań długoterminowych dotyczących kredytu bankowego spółki zależnej TANNE Sp. z o.o. do pozycji zobowiązań krótkoterminowych.

Powodem reklasyfikacji jest niespełnienie przez spółkę zależną wskaźnika obsługi zadłużenia (pomimo terminowej obsługi kredytu wraz z odsetkami) oraz zawarcie aneksu do umowy kredytowej zawierającego zgodę Konsorcjum w dniu 20 marca 2020 roku – czyli po dacie bilansu.

9. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach

Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2019 roku Spółka zawarła następujące umowy i aneksy do umów pożyczek ze spółkami powiązanymi:

- w dniu 18 kwietnia 2019 roku została podpisana umowa pożyczki z Forte Furniture Products India Pvt. Ltd na kwotę 50 000 tys. INR (równowartość 2 731 tys. zł) lub ekwiwalent tej kwoty w EUR z terminem spłaty do maja 2024. W dniu 21.08.2019 roku Spółka wypłaciła pierwszą transzę pożyczki w kwocie 252 tys. EUR (1 099 tys. zł).

Salda udzielonych pożyczek podmiotom powiązanym na dzień 31 grudnia 2019 roku prezentuje poniższa tabela:

Podmiot powiązany	Wysokość pożyczki w tys.	Waluta pożyczki	Termin spłaty	Saldo pożyczki na dzień 31.12.2019 w tys. zł	Wartość odsetek należnych na dzień 31.12.2019
Jednostka współkontrolowana:					
FORTE FURNITURE PRODUCTS INDIA Ltd	1 642	EUR	marzec 2025	6 994	337
	252	EUR	maj 2024	1 071	9

Razem:	**8 065**	**346**
W tym:		
Część krótkoterminowa:		
FORTE FURNITURE PRODUCTS INDIA Ltd	-	346
Razem:	**-**	**346**
***Część długoterminowa*:**		
FORTE FURNITURE PRODUCTS INDIA Ltd	8 065	**-**
Razem:	**8 065**	**-**

Powyższa pożyczka została udzielona na warunkach rynkowych (oprocentowanie zmienne oparte o LIBOR 6M plus marża).

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

- W dniu 28.06.2016 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 14.12.2015 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 29.10.2024 roku. Saldo kredytu na dzień 31.12.2019 roku wyniosło 10 331 tys. zł (na 31 grudnia 2018 roku: 16 307 tysięcy zł).
- W okresie sprawozdawczym zakończonym 31.12.2019 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 30.06.2020 roku. Saldo zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego wynosi 210 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 30.06.2020 roku. Saldo zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego wynosi 149 tys. zł,
- na rzecz Pfleiderer Polska Sp. z o.o. poręczenie zobowiązań handlowych do wysokości 13 000 tys. zł z datą wygaśnięcia przypadającą na dzień 31.12.2019 roku. Saldo zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego wynosi 107 tys. zł,
- na rzecz Decor Druck Leipzig GmbH poręczenie zobowiązań handlowych do wysokości 320 tys. zł z datą wygaśnięcia przypadającą na dzień 30.06.2020 roku. Saldo zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego wynosi 136 tys. zł,
- na rzecz Schattdecor sp. z o.o. poręczenie zobowiązań handlowych do wysokości 2 500 tys. zł z datą wygaśnięcia przypadającą na dzień 30.06.2020 roku. Saldo zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego wynosi 736 tys. zł,
- na rzecz Pfleiderer Silekol Sp. z o.o. poręczenie zobowiązań handlowych do wysokości 2 000 tys. EUR z datą wygaśnięcia przypadającą na dzień 30.06.2020 roku. Saldo zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego wynosi 296 tys. EUR.

- W okresie sprawozdawczym zakończonym 31.12.2019 roku obowiązywały następujące poręczenia zobowiązań kredytowych spółki zależnej TANNE Sp. z o.o.:

- poręcznie udzielone przez Jednostkę Dominującą do kwoty 105 000 tys. EUR za zobowiązania TANNE wobec PKO BP wynikające z Umowy Kredytu,
- poręcznie udzielone przez Jednostkę Dominującą do kwoty 105 000 tys. EUR za zobowiązania TANNE wobec BGK wynikające z Umowy Kredytu,
- poręcznie udzielone przez Jednostkę Dominującą do kwoty 18 564 tys. EUR za zobowiązania TANNE wobec PKO BP wynikające z Umowy Hedgingowej,
- poręcznie 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 31 grudnia 2019 roku wynosi 348 985 tys. zł.

- W dniu 23 listopada 2018 roku Jednostka Dominująca udzieliła poręczenia i zobowiązała się wykonać wszelkie zobowiązania pieniężne spółki zależnej FORTE BRAND Sp. z o.o. wynikające z umowy kredytowej zawartej pomiędzy FORTE BRAND 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 74 473 tys. zł do dnia 16.12.2022 roku. Saldo kredytu na dzień 31.12.2019 roku wynosi 19 255 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 zobowiązań inwestycyjnych i handlowych. Ponieważ DYSTRI-FORTE Sp. z o.o. prowadzi działalność operacyjną na wyłączność FORTE S.A., natomiast TANNE Sp. z o.o. oraz FORTE BRAND Sp. z o.o. tylko w ograniczonym zakresie prowadzą sprzedaż do klientów zewnętrznych, FORTE S.A. zapewnia im stabilny przepływ środków pieniężnych, zmaterializowanie ryzyka spłaty zobowiązań warunkowych Jednostka Dominująca ocenia jako mało prawdopodobne.

11. Opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji papierów wartościowych

W okresie objętym raportem nie miała miejsca emisja papierów wartościowych.

12. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników za dany rok

Grupa nie publikowała prognoz wyników finansowych za 2019 rok.

13. Ocena wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi

Kapitał obrotowy netto	2019	2018 przekształcony	2018 opublikowany
Aktywa obrotowe	402 245	462 975	462 975
Zobowiązania krótkoterminowe	(536 965)	(857 052)	(857 052)
Kapitał obrotowy netto (aktywa obrotowe- zobowiązania krótkoterminowe)	(134 720)	(394 077)	(394 077)
Wskaźnik kapitału obrotowego netto (kapitał obrotowy netto/aktywa ogółem)	(8,6%)	(23,9%)	(23,9%)
Analiza zadłużenia	**2019**	**2018 przekształcony**	**2018 opublikowany**
Zobowiązania ogółem	789 819	913 422	1 035 731
Wskaźnik zadłużenia ogółem (zobowiązania ogółem/pasywa ogółem)	50,3%	55,4%	62,8%
Wskaźnik zdolności kredytowej ((zysk netto+ amortyzacja)/zobowiązania ogółem)	11,7%	20,9%	7,7%

Zobowiązania długoterminowe Grupy na dzień 31 grudnia 2019 roku wyniosły 252 854 tys. zł. Składała się na nie w głównej mierze długoterminowa część kredytów (165 661 tys. zł) stanowiąc 65,5 % zobowiązań długoterminowych ogółem. W danych opublikowanych za rok 2018 istotną część zobowiązań długoterminowych stanowiły rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu ulgi podatkowej możliwej do wykorzystania w związku z prowadzeniem działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej przez TANNE Sp. z o.o. oraz DYSTRI-FORTE Sp. z o.o. (122 309 tys. zł). W bieżącym okresie Grupa zweryfikowała sposób prezentacji powyższej ulgi i w nawiązaniu do zapisów MSR 12 potraktowała je jako ulgę podatkową i utworzyła na nie aktywo z tytułu podatku odroczonego, które ujęła w pozycji „Podatek dochodowy", co miało wpływ na wynik netto Grupy. Na skutek czego nastąpiło przesunięcie kwoty 122 309 tys. zł z pozycji „rozliczeń międzyokresowych przychodów" do pozycji „zyski zatrzymane". Drugą istotną wartość w zobowiązaniach długoterminowych – kwota 37 773 tys. zł, stanowi zobowiązanie z tytułu dotacji otrzymanej z Ministerstwa Rozwoju na inwestycję budowy fabryki płyty TANNE Sp. z o.o., stanowiące 14,9% zobowiązań długoterminowych ogółem (39 766 tys. zł na 31.12.2018 roku).

Zobowiązania krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2019 roku wyniosły 536 965 tys. zł, z czego 68,0% zobowiązań krótkoterminowych ogółem stanowią zobowiązania kredytowe (365 378 tys. zł), a także zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań (162 325 tys. zł), stanowiące 30,2% zobowiązań krótkoterminowych ogółem.

W wartości krótkoterminowych zobowiązań z tytułu kredytów kwota 278 524 tys. zł dotyczy reklasyfikowanego kredytu TANNE Sp. z o.o., którego spłata będzie następować zgodnie z harmonogramem umowy kredytowej, a prezentacja w zobowiązaniach krótkoterminowych wynika z wymogów MSR 1 opisanych bardziej szczegółowo w nocie nr 8 niniejszego sprawozdania.

W ocenie Zarządu, na dzień bilansowy nie występowały zagrożenia zdolności wywiązywania się przez Grupę z zaciągniętych zobowiązań.

Zarząd FABRYK MEBLI „FORTE" S.A. mając na uwadze aktualną sytuację związaną z rozprzestrzenianiem się koronawirusa COVID-19, podjął rozmowy z Bankami mające na celu prolongatę spłaty rat kapitałowych kredytów inwestycyjnych, których zapadalność przypada na marzec oraz II kwartał 2020 roku. Szczegółowy opis działań podjętych w tym zakresie znajduje się w nocie 40 skonsolidowanego sprawozdania finansowego dotyczącej zdarzeń po dacie bilansu.

14. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych w porównaniu do wielkości posiadanych środków

Do najistotniejszych inwestycji 2019 roku należy zaliczyć inwestycje maszynowe (roboty dla Linii Ligmatech i BST507, Technolegno / Noemec ITA – kontynuacja z roku 2018) , modernizację systemów przeciwpożarowych (oświetlenie awaryjne i ewakuacyjne oraz instalacja tryskaczowa, system załadunku pyłu, instalację oświetlenia w technologii LED0), wydzielenie stref pożarowych na halach produkcyjnych, montaż wag dla aut ciężarowych oraz projekt linii do recyklingu w TANNE Sp. z o.o.. Budżet inwestycji 2019 roku wynosił 30 mln zł, a wydatki inwestycyjne sfinansowane były ze środków własnych Grupy.

Ze względu na sytuację związaną z rozprzestrzenianiem się koronawirusa COVID-19 i jego wpływu na działalność całej Grupy Kapitałowej, pierwotny budżet inwestycyjny Grupy FORTE na rok 2020 wynoszący 35 mln zł został ograniczony do minimum. Wstrzymano realizację większości planowanych nowych zadań inwestycyjnych, przewidzianych do realizacji w II i III kwartale 2020 roku, których brak realizacji nie wpłynie znacząco na możliwości działalności operacyjnej Emitenta. Realizacja zakontraktowanych zadań, została zgodnie z warunkami umów wstrzymana i przesunięta w czasie do dalszej decyzji. Powyższe działania wdrożone w Grupie do dnia 31.03.2020 roku ograniczyły spodziewane przepływy pieniężne zaplanowane na II kw. z kwoty ok. 7 mln zł do kwoty ok. 2 mln. Łączny, zaktualizowany budżet inwestycji 2020 roku nie przekroczy kwoty 20 mln zł, natomiast jego finalna wartość będzie uzależniona od sytuacji finansowej w II i III kwartale. Grupa ma dużą elastyczność w tym zakresie, a większość zadań zaplanowanych w roku 2020 nie jest krytycznych z punktu widzenia działalności Grupy.

15. Informacja dotycząca instrumentów finansowych w zakresie ryzyka zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej

Grupa zawiera transakcje z udziałem instrumentów pochodnych, przede wszystkim zerokosztowe strategie opcyjne. Celem tych transakcji jest zarządzanie ryzykiem walutowym powstającym w toku działalności Grupy.

Poza instrumentami pochodnymi, do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego z opcją zakupu, środki pieniężne, lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków na finansowanie działalności Grupy oraz optymalne zarządzanie nadwyżkami środków pieniężnych. Grupa posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Zasadą stosowaną przez Grupę obecnie i przez cały okres objęty sprawozdaniem jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Spółka monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

15.1. Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Grupy na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych, które są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych (WIBOR, EURIBOR, LIBOR) powiększonych o marżę. W celu analizy wrażliwości na zmiany stopy procentowej długoterminowych zobowiązań finansowych Grupy tj. kredytów oraz zobowiązań z tytułu leasingu finansowego, założono wzrost/spadek ich oprocentowania w skali roku w punktach % (p.p.)– dla LIBOR o 0,18 pkt %, EURIBOR o 0,10 pkt % oraz dla WIBOR o 0,50 pkt %.

Rachunkowość zabezpieczeń ryzyka stóp procentowych (IRS)

Na dzień 31 grudnia 2019 roku wartość godziwa kontraktów walutowych spełniających kryterium zaliczenia ich do rachunkowości zabezpieczeń wynosiła (3 774) tysięcy zł (na dzień 31.12.2018 roku: (3 733) tys. zł) i jako wartość efektywna w wysokości 3 774 tysięcy zł. (na dzień 31.12.2018 roku: 3 760 tys. zł) została ujęta w kapitale rezerwowym z aktualizacji wyceny.

Podstawowe warunki transakcji IRS zawartej pomiędzy spółką zależną TANNE Sp. z o.o., a PKO BP S.A.:
- data zawarcia transakcji 31.01.2017,
- kwota nominalna i waluta transakcji – 49 000 tys. EUR (35% kwoty nominalnej kredytu),
- stopa referencyjna: EURIBOR 3M,
- początek pierwszego okresu odsetkowego - 20.09.2018 r.,
- pierwsza wymiana płatności odsetkowych - 20.12.2018 r.,
- data zakończenia transakcji IRS - 14.10.2024 r.,
- amortyzacja i okresy odsetkowe - zgodnie z uzgodnionym harmonogramem,
- baza odsetkowa dla obu nóg swapa (stałych i zmiennych płatności odsetkowych) - Act/360.

Wymiana płatności odsetkowych za 2019 rok w kwocie 1 752 tys. zł została zaprezentowana w pozycji „Zysk (strata) z tytułu pochodnych instrumentów finansowych.

Ryzyko stopy procentowej - wrażliwość na zmiany

Wrażliwość wyniku finansowego brutto na racjonalnie możliwe zmiany stóp procentowych przedstawiono w nocie 36.1 dodatkowych not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

15.2. Ryzyko walutowe

Grupa narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji sprzedaży. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez jednostkę operacyjną sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż jej waluta funkcjonalna. Około 85% zawartych przez Grupę transakcji sprzedaży wyrażonych jest w walutach innych, niż waluta sprawozdawcza jednostki operacyjnej dokonującej sprzedaży.

Grupa stara się negocjować warunki zabezpieczających instrumentów pochodnych w taki sposób, by odpowiadały one warunkom zabezpieczanej pozycji i zapewniały dzięki temu maksymalną skuteczność zabezpieczenia.

Wrażliwość wyniku finansowego brutto na racjonalnie możliwe zmiany kursów walut została przedstawiona w nocie 36.2 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym

Podstawową metodą zarządzania ryzykiem walutowym są strategie zabezpieczające wykorzystujące instrumenty pochodne. Grupa stosuje do zabezpieczenia przyszłych transakcji walutowych symetryczne strategie opcyjne.

Wpływ instrumentów pochodnych na sprawozdania

Na dzień 31 grudnia 2019 roku wartość godziwa otwartych pozycji w instrumentach pochodnych wyniosła 30 374 tys. zł i w wysokości 14 467 tys. zł została ujęta w kapitale z aktualizacji pochodnych instrumentów finansowych jako wartość

wewnętrzna, natomiast kwota 15 907 tys. zł została ujęta jako wartość czasowa w pozycji koszt zabezpieczenia. Wartość wyceny skorygowana o podatek odroczony i zaprezentowana w kapitałach wyniosła 24 603 tys. zł.

Ponadto grupa w kapitale z aktualizacji wyceny ujęła wartość godziwą transakcji IRS w wysokości (3 774) tys. zł.

Wpływ instrumentów pochodnych na wynik finansowy i inne całkowite dochody

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2019 roku wynik na instrumentach pochodnych ukształtował się na poziomie 15 863 tys. zł i dotyczył realizacji wygasających strategii opcyjnych objętych rachunkowością zabezpieczeń w kwocie 17 642 tys. zł, rozliczenia płatności odsetkowych wynikających z IRS w 2019 roku w kwocie (1 752) tys. zł oraz odwrócenia wyceny ujętej w nieefektywnej części za rok 2018 w kwocie (27) tys. zł.

	01.01.- 31.12.2019	**01.01.- 31.12.2018**
Wpływy na przychody ze sprzedaży	17 642	11 147
Wpływy na pozostałe przychody/koszty finansowe, z tego:	(1 779)	(508)
- z tytułu płatności odsetkowych IRS	*(1 752)*	*(477)*
- odwrócenie wyceny IRS z okresu poprzedniego	*(27)*	*(31)*
Wpływy z instrumentów pochodnych na wynik okresu, łącznie:	**15 863**	**10 638**

Rachunkowość zabezpieczeń

Opis ważniejszych zasad stosowanych odnośnie rachunkowości zabezpieczeń przedstawiony został w nocie 8.19 skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Grupa stosuje metodę rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych, która polega na zabezpieczeniu planowanych przychodów ze sprzedaży, z którymi wiąże się ryzyko walutowe wpływające na rachunek zysków i strat i którego wystąpienie jest wysoce prawdopodobne. Głównym celem rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych jest zabezpieczenie przychodów operacyjnych przed zmianami kursu walutowego między datą powstania a datą realizacji ekspozycji walutowej i transakcji zabezpieczającej. Grupa stosuje do zabezpieczenia przyszłych transakcji walutowych symetryczne strategie opcyjne. W szczególności Grupa wydziela wartość wewnętrzną opcji oczekując od niej wysokiej efektywności w zabezpieczaniu powiązanej pozycji. Instrumenty zabezpieczające są, co do zasady, utrzymywane do daty zapadalności. W wyjątkowych sytuacjach, jeżeli zajdzie uzasadniona potrzeba, Grupa może podjąć decyzję o rolowaniu instrumentu zabezpieczającego.

Zmiany wartości wewnętrznej opcji zabezpieczających w ramach rachunkowości zabezpieczeń zalicza się do kapitałów własnych Grupy w pozycji kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających. W momencie realizacji zabezpieczanego przychodu ze sprzedaży zmiany wartości godziwej instrumentów zabezpieczających ujmowane są w bieżącym wyniku finansowym w pozycji przychody ze sprzedaży.

Grupa w momencie ustanowienia zabezpieczenia formalnie wyznacza i dokumentuje powiązanie zabezpieczające, jak również cel zarządzania ryzykiem oraz strategię ustanowienia zabezpieczenia.

Nie rzadziej, niż na dzień rozpoczęcia zabezpieczenia oraz na dzień kończący rok obrotowy, dokonuje się oceny efektywności prospektywnej porównując skumulowaną zmianę wartości wewnętrznej opcji zabezpieczających do skumulowanej zmiany wartości przyszłych przepływów. Na koniec każdego miesiąca dokonuje się pomiaru efektywności zabezpieczania - efektywność retrospektywna, porównując skumulowaną zmianę wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego do skumulowanej zmiany wartości przyszłych przepływów pieniężnych oszacowaną na podstawie danych dotyczących rynku walutowego z dnia wyceny.

Grupa zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń, jeżeli instrument zabezpieczający wygasa, zostaje sprzedany, rozwiązany, zrealizowany lub gdy nie spełnia kryteriów rachunkowości zabezpieczeń oraz gdy Grupa unieważni powiązanie zabezpieczające. Wówczas skumulowane zyski lub straty z tytułu instrumentu zabezpieczającego ujęte w kapitałach pozostają w nich do momentu zajścia planowanej transakcji. Jeżeli transakcja nie będzie realizowana, skumulowany wynik netto ujęty w kapitałach przenoszony jest niezwłocznie do rachunku zysków i strat.

Grupa stosuje również rachunkowość zabezpieczeń instrumentów zabezpieczających ryzyko stopy procentowej (transakcja IRS). W przypadku rachunkowości zabezpieczającej ryzyko stopy procentowej, Grupa bada efektywność powiązania zabezpieczającego. Przyjęta metodologia testu retrospektywnego pozwala identyfikować wartości księgowane w kapitałach własnych Grupy w pozycji kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających (w części efektywnej) oraz w działalności finansowej rachunku zysku i strat (w części nieefektywnej).

Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych został przedstawiony w nocie 29.3. skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wartość godziwa kontraktów walutowych

Na dzień 31 grudnia 2019 roku wartość godziwa kontraktów walutowych spełniających kryterium zaliczenia ich do rachunkowości zabezpieczeń wynosiła 30 374 tys. zł.

Zbiorcze dane dotyczące wartości godziwych i terminy rozliczeń, a także zbiorcze informacje dotyczące kwoty (wielkości) będącej podstawą przyszłych płatności oraz ceny realizacji efektywnych kontraktów terminowych zostały zaprezentowane w nocie 36.2 skonsolidowanego sprawozdania finansowego. 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.

15.3. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe związane jest z wiarygodnością kredytową i wypłacalnością klientów, z którymi Grupa zawiera transakcje sprzedaży.
W Grupie funkcjonuje procedura przyznawania kontrahentowi limitu kredytu kupieckiego i określenie formy jego zabezpieczenia. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji.

Kwota maksymalnej ekspozycji na ryzyko kredytowe, w przypadku należności handlowych od jednostek pozostałych z tytułu sprzedaży produktów jest ograniczona do wysokości franszyzy i udziału własnego określonych w warunkach polisy ubezpieczenia należności, zaś z tytułu najmu powierzchni do wysokości sald należności. Na dzień 31.12.2019 roku oszacowana kwota maksymalnej ekspozycji kredytowej wynosiła 7 586 tys. zł (w 2018 roku 7 586 tys. zł).

Praktycznie wszystkie należności, z wyjątkiem należności od jednostek powiązanych, są ubezpieczone bądź zabezpieczone gwarancjami bankowymi z tytułu tzw. centralnego regulowania płatności. Dodatkowo należności kontrahentów są regularnie monitorowane przez służby handlowe i finansowe. W przypadku wystąpienia należności przeterminowanych zgodnie z obowiązującymi procedurami następuje wstrzymanie sprzedaży i uruchamiana jest windykacja należności.

W przypadku udzielonych pożyczek, Grupa na bieżąco monitoruje sytuację finansową dłużników. Zabezpieczenie udzielonych pożyczek stanowią weksle in blanco. Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe z tytułu udzielonych pożyczek jest równa saldom należności z tytułu pożyczek zaprezentowanym w pkt. 9 niniejszego sprawozdania.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Grupy, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz niektóre instrumenty pochodne o dodatniej wartości godziwej, ryzyko kredytowe Grupy powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy.
W Grupie nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

15.4. Ryzyko związane z płynnością

Grupa narażona jest na ryzyko płynności wynikające z relacji zobowiązań krótkoterminowych do aktywów obrotowych. Grupa monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/ zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Celem Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty bankowe oraz umowy leasingu finansowego.

Szczegółowe informacje dotyczące ryzyka związanego z płynnością przedstawiono w punkcie 36.4. dodatkowych not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

16. Komentarz do podstawowych wielkości finansowych

Dane finansowe Grupy Fabryk Mebli „FORTE" S.A.

Opis	2019	2018 przekształcony	2018 opublikowany	Zmiana % 2019/2018 przekształcony
Przychody ze sprzedaży	1 176 618	1 107 298	1 107 298	6,3%
Koszt własny sprzedaży	(753 206)	(736 792)	(736 792)	2,2%
Zysk brutto ze sprzedaży	423 412	370 506	370 506	14,3%
Marża brutto ze sprzedaży %	36,0%	33,5%	33,5%	
Koszty sprzedaży	(260 763)	(238 568)	(238 568)	9,3%
Koszty ogólnego zarządu	(60 808)	(59 342)	(59 342)	2,5%

Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	84 237	72 503	72 503	16,2%
EBITDA	141 311	117 492	117 492	20,3%
Udział w zysku/stracie jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	(6 538)	(5 569)	(5 569)	17,4%
Zysk brutto	63 329	45 530	45 530	39,1%
Zysk netto	35 308	145 799	34 454	(75,8%)
Rentowność sprzedaży netto	3,0%	13,2%	3,1%	
Rentowność kapitału własnego (ROE)	4,5%	19,8%	5,6%	
Rentowność majątku (ROA)	2,2%	8,8%	2,3%	

Zakończony rok 2019 był rokiem konsolidacji, w którym Grupa koncentrowała się przede wszystkim na rentowności działalności na wszystkich poziomach, jednocześnie utrzymując sprzedaż na stabilnym poziomie.

Przychody ze sprzedaży w roku 2019 wyniosły 1 176 618 tys. zł i w stosunku do roku ubiegłego były wyższe o 6,3% (wartościowo o 69 320 tys. zł).

Sprzedaż mebli była wyższa o 4%, niż w roku 2018 z czego wzrost ilościowy to 2%. Dodatkowo dzięki sprzedaży płyty surowej na zewnątrz Grupy w 2019 roku, skonsolidowane przychody ukształtowały się na poziomie 6% powyżej 2018 roku.

Sprzedaż eksportowa Grupy FORTE wyniosła 992 906 tys. zł – 84,4 % sprzedaży ogółem (w roku 2018 r. – 906 909 tys. zł – 81,9 %). Sprzedaż na rynku polskim wyniosła 183 712 tys. zł (15,6%) wobec 200 389 tys. zł (18,1%) w analogicznym okresie roku 2018.

Udział procentowy sprzedaży na poszczególnych rynkach ukształtował się następująco: kraje niemieckojęzyczne 50,9% (49,7% - 2018 rok), pozostałe kraje Europy Zachodniej i Europa Północna 20,2% (19,8% - 2018 rok), Polska 15,6% (18,1% - 2018 rok), Europa Środkowa, Południowa 13,0% (12,0% - 2018 rok), kraje pozaeuropejskie 0,3%.

W roku 2019 Grupa koncentrowała swoje działania sprzedażowe głównie na zmianie struktury sprzedaży produktów, jak i dywersyfikacji rynków zbytu, co wywarło pozytywny wpływ na uzyskiwaną marżę końcową. Należy też podkreślić, że pomimo mocno negatywnych czynników kosztowych, niezależnych od Grupy, czyli wzrostu cen energii o 40% i presji na wzrost wynagrodzeń, dzięki działaniom podjętym przez Grupę w ramach reorganizacji całego łańcucha wartości, jednostkowy koszt wyprodukowania jednej paczki (bez surowców) był niższy niż w roku 2018, a w IV kwartale spadł do poziom z roku 2016, który był rekordowym w historii FORTE. Efektem tych działań było osiągnięcie **marży brutto ze sprzedaży** na poziomie 36,0%, czyli o 2,5 pkt. procentowego wyżej, niż w roku poprzednim.

Koszty sprzedaży - obciążenie przychodów kosztami sprzedaży wyniosło 22,2%, wobec 21,5% w analogicznym okresie roku ubiegłego. W ujęciu wartościowym koszty sprzedaży wzrosły o 22 195 tys. zł.

Wzrost obciążenia przychodów kosztami sprzedaży jest głównie spowodowany wzrostem stawek transportowych oraz kosztów współpracy, głównie akcji marketingowych u głównych klientów.

Dodatkowo Grupa ujęła w kosztach sprzedaży 2019 roku 3 000 tys. zł jednorazowej korekty dotyczącej uiszczonych opłat z tytułu przejęcia odpowiedzialności środowiskowej producenta za produkty wprowadzone na rynek niemiecki w 2018 roku.

Koszty ogólne – obciążenie przychodów kosztami ogólnymi ukształtowało się na poziomie 5,2%, przy 5,4% w roku ubiegłym. Utrzymanie kosztów ogólnych na poziomie zbliżonym do roku 2018 było możliwe dzięki zaimplementowaniu przez Grupę projektów przyczyniających się do oszczędności w tej kategorii kosztów.

Zysk z działalności operacyjnej – wyniósł 84 237 tys. zł (7,2% przychodów), w stosunku do 72 503 tys. zł (6,5% przychodów) w 2018 roku.
Pozostałe koszty operacyjne zostały w okresie sprawozdawczym obciążone kwotą 7 500 tys. zł z tytułu nakładów poniesionych na dofinansowanie budowy pasa startowego w Suwałkach, zgodnie z umową zawartą w dniu 02.08.2017 roku pomiędzy Spółką Dominującą, a Miastem Suwałki. Całkowita kwota, na którą opiewa umowa wynosi 10 000 tys. zł. Ostatnia transza płatności z tej umowy zostanie poniesiona w I kwartale w roku 2020.
Dodatkowo jednorazowy wpływ na obniżenie wyniku EBIT miało ujęcie w pozostałej działalności operacyjnej 2 169 tys. zł straty z tytułu zbycia w III kwartale 2019 roku aktywów finansowych Kwadrat Sp. z o.o.

Wynik z działalności finansowej – ukształtował się na poziomie (-) 12 591 tys. zł. Na ujemny wynik wpływ miał w szczególności wzrost kosztów odsetek i prowizji od zaciągniętych przez Grupę kredytów (16 116 tys. zł). Dodatni wpływ na wynik z działalności finansowej miały różnice kursowe w kwocie 2 097 tys. zł.

Zysk netto w okresie sprawozdawczym wyniósł 35 308 tys. zł (3,0% przychodów), w porównaniu z 34 454 tys. zł (3,1% przychodów) w roku 2018.
Dodatkowym obciążeniem zysku netto w 2019 roku było rozwiązanie aktywa na stratę podatkową w spółce zależnej Forte Brand Sp. z o.o. w kwocie 2 663 tys. zł.
Zysk netto okresu porównawczego został skorygowany o 111 345 tys. zł z tytułu utworzenia, zgodnie z MSR 12, aktywa na podatek odroczony z tytułu przyszłych korzyści podatkowych możliwych do wykorzystania przez spółki zależne prowadzące swoją działalność w Specjalnych Strefach Ekonomicznych.

Dane finansowe Spółki Fabryki Mebli „FORTE" S.A.

Opis	2019	2018 przekształcony	2018 opublikowany	Zmiana % 2019/2018 przekształcony
Przychody ze sprzedaży	1 127 425	1 095 082	1 095 082	3,0%
Koszt własny sprzedaży	(768 952)	(780 480)	(780 480)	(1,5%)
Zysk brutto ze sprzedaży	358 473	314 602	314 602	13,9%
Marża brutto ze sprzedaży %	31,8%	28,7 %	28,7 %	
Koszty sprzedaży	(282 366)	(263 313)	(263 313)	7,2%
Koszty ogólnego zarządu	(48 880)	(48 219)	(48 219)	1,4%
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	8 910	50	50	17720,0%
EBITDA	35 217	23 228	23 228	51,6%
Zysk brutto	4 974	(3 310)	2 471	250,3%
Zysk netto	(3 134)	(8 315)	(2 534)	62,3%
Rentowność sprzedaży netto	(0,3%)	(0,8%)	(0,2%)	
Rentowność kapitału własnego (ROE)	(0,6%)	(1,5%)	(0,4%)	
Rentowność majątku (ROA)	(0,3%)	(0,9%)	(0,3%)	

Ze względu na aktualną strukturę Grupy FORTE, w której integracja pionowa łańcucha wartości dodanej jest rozłożona na poszczególne Spółki, Zarząd nie zamieszcza komentarza do powyższych jednostkowych danych finansowych, gdyż analiza jednostkowego sprawozdania Jednostki Dominującej nie oddaje pełnego sensu ekonomicznego.

17. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik

Nie wystąpiły inne nietypowe zdarzenia poza opisanymi w punkcie 16 niniejszego sprawozdania.

18. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju oraz opis perspektyw rozwoju działalności

Grupa FORTE w zakończonym roku 2019 odnotowała cztery najistotniejsze czynniki, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe:

- sytuacja na rynku meblowym,
- własna produkcja płyty meblowej,
- sytuacja na rynku pracy i związana z nią presja na wzrost wynagrodzeń,
- wzrost kosztów prowadzenia działalności.

Sytuacja na rynku sprzedaży mebli została omówiona przez Zarząd bardziej szczegółowo w pkt. 16 niniejszego sprawozdania.

W 2018 roku uruchomiony został zakład płyty wiórowej w strukturach Grupy FORTE. W roku 2019 zakład dochodził do swoich nominalnych, założonych w projekcie mocy produkcyjnych, jednocześnie pracując z jednej strony nad obniżeniem wagi płyty (zużycie surowców i energii) przy zachowaniu wymaganych parametrów technicznych, a z drugiej strony obniżając zawartość formaldehydu, aby przygotować się do spełniania nowych norm obowiązujących od stycznia 2020 na rynku niemieckim. Dzięki tym pracom udało się opracować płytę surową, która ma średnią gęstość (uzależnioną od grubości) poniżej 590 kg/m3 oraz spełnia nowe normy w zakresie zawartości formaldehydu.
Obecne moce produkcyjne, potwierdzone produkcją w IV kwartale pozwalają na wyprodukowanie w roku 2019 około 450 tys. m3 płyty, która zabezpiecza w 100% zapotrzebowania Grupy na płytę surową. Nadwyżki płyty Grupa sprzedaje na rynku niepowiązanym producentom.

Sytuacja na rynku pracy – ciągle zmniejszająca się dostępność pracowników na rynku pracy powoduje nieustającą presję na wzrost wynagrodzeń, dodatkowo wzmacnianą poprzez podnoszenie urzędowo płacy minimalnej zdecydowanie powyżej wzrostu wydajności PKB. Presja ta według oceny Zarządu będzie kontynuowana w kolejnych latach. W najbliższym jednak okresie, w związku z sytuacją spowodowaną pandemią koronawirusa, sytuacja na rynku pracy może ulec zmianie z powodu redukcji zatrudnienia przez przedsiębiorców oraz niewykluczonych bankructw wielu z nich.

Pomimo w miarę stabilnej sytuacji na rynku surowcowym, Grupa musiała zaabsorbować 40% podwyżki cen energii elektrycznej (z czego część została zwrócona poprzez jednorazową dopłatę) oraz wzrost ponad 10% kosztów transportu / km. Jednak dzięki prowadzonym projektom reorganizacji procesów, m.in. wdrażając filozofię „szczupłego zarządzania procesami" (lean management), Grupie udało się większość wzrostów kosztów (wliczając wynagrodzenia) pokryć wypracowanymi wzrostami efektywności procesów, począwszy od zarządzania zapasami, przez opracowywanie produktów, produkcję, aż po procesy logistyki i dostarczania do klienta.

19. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego grupą kapitałową

W 2018 roku podjęto decyzję o reorganizacji struktur handlowych oraz procesów rozwoju i wdrażania produktów na rynek.

Zarząd ocenia, iż podjęte działania pozytywnie przełożyły się na osiągnięte wyniki Grupy w roku 2019 oraz będą przynosić pozytywne rezultaty również w latach kolejnych.

20. Wszelkie umowy zawarte między Emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Emitenta przez przejęcie

Spółka Dominująca nie ma zawartych z Członkami Zarządu umów przewidujących rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie nastąpi z powodu połączenia Emitenta przez przejęcie.

21. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych opartych na kapitale Emitenta

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

Wynagrodzenie wypłacone lub należne Członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki

Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Grupy	Okres 12 miesięcy zakończony	
	31.12.2019	31.12.2018
Wynagrodzenie Zarządu, w tym:	**8 363**	**8 699**
w przedsiębiorstwie Emitenta	**7 812**	**8 079**
Maciej Formanowicz	2 938	2 284
Klaus Dieter Dahlem	1 383	1 098
Maria Florczuk	1 067	765
Mariusz Gazda	1 067	848
Andeas Disch	1 357	947
z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek zależnych	**551**	**620**
Maciej Formanowicz	551	537
Rada Nadzorcza:	**384**	**356**
Zbigniew Sebastian	84	84
Stanisław Krauz	60	60
Tomasz Domagalski	-	28
Bernard Woźniak	60	60
Jerzy Smardzewski	60	60
Piotr Szczepiórkowski	60	32
Jacek Tucharz	60	32

22. 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
Klaus Dieter Dahlem	Członek Zarządu	34 170
Zbigniew Sebastian	Przewodniczący Rady Nadzorczej	300
Andreas Disch	Członek Zarządu	8 250

23. Notowania akcji Fabryk Mebli „FORTE" S.A.

Akcje Fabryk Mebli „FORTE" S.A. notowane są na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych w systemie notowań ciągłych.

Kluczowe dane dotyczące akcji Fabryk Mebli „FORTE" S.A.

Kluczowe dane	2019	2018 przekształcony	2018 opublikowany
Zysk/strata netto Spółki w tys. zł.	(3 134)	(8 315)	(2 534)
Najwyższy kurs akcji w zł	33,45	57,70	57,70
Najniższy kurs akcji w zł.	21,10	19,50	19,50
Cena akcji na koniec roku w zł.	30,50	22,50	22,50
Liczna akcji w obrocie giełdowym w szt.	23 930 769	23 930 769	23 930 769
Średni dzienny wolumen obrotu w szt.	15 448	33 804	33 804

24. Informacje o znanych Emitentowi umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy

Emitent nie posiada takich informacji.

25. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Nie wystąpiły.

26. Informacje o postępowaniach toczących się przed sądem, których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta

Nie wystąpiły.

27. Informację o dacie zawarcia przez Emitenta umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta umowa i łącznej wysokości wynagrodzenia wynikającego z umów

Jednostka Dominująca zawarła umowę z KPMG Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. jako podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych. Umowa została zawarta w dniu 9 lipca 2018 roku na okres trzech lat i obejmuje swoim zakresem:

- Przeprowadzenie badania jednostkowych sprawozdań finansowych sporządzonych według stanu na dzień 31 grudnia 2018-2020 roku. Za wykonanie w/w czynności strony ustaliły wynagrodzenie w kwocie 130 tys. zł netto rocznie.
- Przeprowadzenie przeglądu śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki Dominującej i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej sporządzonych według stanu na dzień 30 czerwca 2018-2020 roku. Za wykonanie w/w czynności strony ustaliły wynagrodzenie w kwocie 60 tys. zł netto rocznie.
- Przeprowadzenie badania skonsolidowanych sprawozdań finansowych sporządzonych według stanu na dzień 31 grudnia 2018-2020 roku. Za wykonanie w/w czynności strony ustaliły wynagrodzenie w kwocie 22 tys. zł netto rocznie.

28. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów bilansu

Dane finansowe Grupy Fabryk Mebli „FORTE" S.A.

Analiza płynności i efektywności	2019	2018 przekształcony	2018 opublikowany
Płynność bieżąca (aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe)	0,7	0,5	0,5
Płynność szybka (aktywa obrotowe - zapasy/zobowiązania krótkoterminowe)	0,4	0,3	0,3
Rotacja należności w dniach (średni stan należności z tytułu dostaw i usług*365/przychody ze sprzedaży)	32	40	40
Rotacja zapasów w dniach (średni stan zapasów *365/koszt własny sprzedaży)	98	96	96
Rotacja zobowiązań w dniach (średni stan	43	42	42

zobowiązań z tytułu dostaw i usług*365/koszt własny sprzedaży)			
Rotacja aktywów obrotowych w dniach (średni stan aktywów obrotowych*365/przychody ze sprzedaży)	134	148	148

Charakterystyka struktury bilansu	2019		2018 przekształcony		2018 opublikowany		% Zmiana 2019/2018 przekształcony
	tys. zł.	% Sumy Bilansowej	tys. zł.	% Sumy Bilansowej	tys. zł.	% Sumy Bilansowej	
Aktywa trwałe	1 168 776	74%	1 186 369	72%	1 186 369	72%	(1,5%)
Aktywa obrotowe	402 245	26%	462 975	28%	462 975	28%	(13,1%)
Aktywa razem	**1 571 021**	**100%**	**1 649 344**	**100%**	**1 649 344**	**100%**	**(4,7%)**
Kapitał własny	781 202	50%	735 922	45%	613 613	37%	6,2%
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	252 854	16%	56 370	3%	178 679	11%	348,6%
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	536 965	34%	857 052	52%	857 052	52%	(37,3%)
Pasywa razem	**1 571 021**	**100%**	**1 649 344**	**100%**	**1 649 344**	**100%**	**(4,7%)**

Aktywa trwałe spadły o 17 593 tys. zł, głównie w efekcie częściowego wykorzystania aktywa na podatek odroczony z tytułu ulgi podatkowej możliwej do wykorzystania w związku z prowadzeniem działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej przez TANNE Sp. z o.o. oraz DYSTRI-FORTE Sp. z o.o. (10 825 tys. zł), jak również w związku ze zmniejszeniem wartości nieruchomości inwestycyjnych w kwocie 19 211 tys. zł, ze względu na zbycie udziałów jednostki zależnej Kwadrat Sp. z o.o., co zostało częściowo skompensowane wzrostem wartości aktywów finansowych w kwocie 17 249 tys. zł.

W **aktywach obrotowych** najistotniejszy spadek nastąpił w pozycji zapasów (26 347 tys. zł), należności z tytułu podatku dochodowego (21 671 tys. zł) oraz należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności (18 562 tys. zł). Saldo środków pieniężnych uległo zwiększeniu o kwotę 7 829 tys. zł.

Po stronie **pasywów** najistotniejsze zmiany dotyczą: wzrostu długoterminowych zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów o 165 661 tys. zł oraz spadku krótkoterminowych zobowiązań z tytułu kredytów o 318 020 tys. zł, zwiększenia pozostałych kapitałów rezerwowych o kwotę 37 481 tys. zł oraz wzrostu zobowiązań finansowych z tytułu leasingu spowodowanego zastosowaniem po raz pierwszy MSSF 16.

W wartości krótkoterminowych zobowiązań z tytułu kredytów kwota 278 524 tys. zł dotyczy reklasyfikowanego kredytu TANNE Sp. z o.o., którego spłata będzie następować zgodnie z harmonogramem umowy kredytowej, a prezentacja w zobowiązaniach krótkoterminowych wynika z wymogów MSR 1 opisanych bardziej szczegółowo w nocie nr 8 niniejszego sprawozdania.

Wzrost zobowiązań długoterminowych z tytułu kredytów jest przede wszystkim efektem zawarcia przez Jednostkę Dominującą aneksów do umów kredytowych z Bankami PKO BP S.A. , ING Bank Śląski S.A. oraz mBank S.A. wydłużających okres finansowania do roku 2021.

Dane finansowe Spółki Fabryki Mebli „FORTE" S.A.

Analiza płynności i efektywności	2019	2018 przekształcony	2018 opublikowany
Płynność bieżąca (aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe)	2,0	1,1	1,1
Płynność szybka (aktywa obrotowe - zapasy/zobowiązania krótkoterminowe)	1,2	0,7	0,7
Rotacja należności w dniach (średni stan należności z tytułu dostaw i usług*365/przychody ze sprzedaży)	33	40	40

Rotacja zapasów w dniach (średni stan zapasów *365/koszt własny sprzedaży)	66	67	67
Rotacja zobowiązań w dniach (średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług*365/ koszt własny sprzedaży)	48	45	45
Rotacja aktywów obrotowych w dniach (średni stan aktywów obrotowych*365/przychody ze sprzedaży)	116	127	127

Charakterystyka struktury bilansu	**2019**		**2018 przekształcony**		**2018 opublikowany**		**% Zmiana 2019/2018 przekształcony**
	tys. zł.	% Sumy Bilansowej	tys. zł.	% Sumy Bilansowej	tys. zł.	% Sumy Bilansowej	
Aktywa trwałe	587 511	63%	545 039	59%	557 049	60 %	7,8%
Aktywa obrotowe	339 460	37%	377 924	41%	377 924	40 %	(10,2%)
Aktywa razem	**926 971**	**100%**	**922 963**	**100%**	**934 973**	**100%**	**0,4%**
Kapitał własny	566 011	61%	565 693	61%	577 703	62 %	0,1%
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	194 196	21%	14 811	2%	14 811	2 %	1211,2%
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	166 764	18%	342 459	37%	342 459	36 %	(51,3%)
Pasywa razem	**926 971**	**100%**	**922 963**	**100%**	**934 973**	**100%**	**0,4%**

Aktywa trwałe wzrosły o 42 472 tys. zł, głównie w efekcie: wzrostu pozycji rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 9 469 tys. zł, wzrostu wartości inwestycji w jednostki zależne i współkontrolowane w kwocie 37 486 tys. zł, spadku wartości pożyczek udzielonych spółkom zależnym w kwocie 6 332 tys. zł, jak również wzrostu należności z tytułu pochodnych instrumentów finansowych w kwocie 4 701 tys. zł.

Wzrost wartości inwestycji w jednostki zależnie wynika z dokapitalizowania spółek zależnych FORTE FURNITURE PRODUCTS INDIA Ltd w kwocie 2 155 tys. zł oraz FORTE BRAND Sp. z o.o. w kwocie 44 000 tys. zł.

W **aktywach obrotowych** nastąpił głównie spadek w pozycji należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności (21 399 tys. zł) oraz w pozycji należności z tytułu podatku dochodowego (21 617 tys. zł). Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych spadły, gdyż Spółka otrzymała zwrot podatku dochodowego. Nadpłata wynika ze stosowania uproszczonej formy rozliczeń na bazie zysku wypracowanego w latach poprzednich.

Po stronie **pasywów** w pozycji kapitałów najistotniejsza zmiana dotyczy wzrostu kapitału rezerwowego z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych (8 454 tys. zł).

Zobowiązania długoterminowe uległy zwiększeniu głównie w pozycji zobowiązań z tytułu kredytów bankowych i pożyczek (152 468 tys. zł) oraz w pozycji zobowiązań finansowych z tytułu leasingu (23 446 tys. zł). Zmiana zobowiązań finansowych z tytułu leasingu związana jest z zastosowaniem po raz pierwszy MSSF 16.

Wzrost zobowiązań długoterminowych z tytułu kredytów jest przede wszystkim efektem zawarcia przez Spółkę aneksów do umów kredytowych z Bankami PKO BP S.A. , ING Bank Śląski S.A. oraz mBank S.A. wydłużających okres finansowania do roku 2021

Zobowiązania krótkoterminowe spadły w pozycjach zobowiązań dotyczących bieżącej części oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek (172 111 tys. zł) oraz z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań (5 051 tys. zł).

29. Ważniejsze wydarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Emitenta w roku obrotowym oraz po zakończeniu roku obrotowego lub których wpływ jest możliwy w następnych latach

Do najistotniejszych wydarzeń 2019 roku Grupa może zaliczyć:

- Osiągnięcie zakładanych zdolności produkcyjnych w fabryce płyty wiórowej TANNE, przy jednoczesnym stałym obniżaniu kosztu jednostkowego wytwarzanej płyty;

- Dzięki prowadzonym projektom restrukturyzacyjnym, utrzymanie kosztów produkcji na paczkę na poziomie poniżej roku 2018 (okresowe dojście do poziomu z roku 2016), pomimo rosnących kosztów wynagrodzeń i energii;
- Utrzymanie przez Spółkę Dominującą pozycji na liście elitarnego grona 25 spółek warszawskiej Giełdy Papierów Wartościowych notowanych w Respect Index, czyli spółek zarządzanych w sposób odpowiedzialny i zrównoważony,
- Efektywny wzrost marżowości działalności, na wszystkich poziomach vs rok 2018 – co było głównym założeniem podjętych działań konsolidacyjnych;
- Efektywne obniżenie zadłużenia Grupy i obniżenie wskaźnika zadłużenia z 5,3 na koniec 2018 do poziomu poniżej 3,5 na koniec 2019 vs 4.0 , które było zapisane jako kowenant w umowach kredytowych.
- Wydarzeniem, które będzie miało zdecydowanie negatywny wpływ na Grupę w roku 2020 będą skutki pandemii coronawirusa. Szerszy opis działań podjętych przez Grupę zawarty został w nocie nr 40 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

30. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w danym roku obrotowym

W 2019 roku Spółka Dominująca zdecydowała o podwyższeniu kapitału w dwóch podmiotach zależnych: FORTE BRAND Sp. z o.o. oraz FORTE FURNITURE PRODUCTS INDIA PL.

- Dnia 30 września 2019 roku nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału podstawowego Forte Brand Sp. z .o. z 65 000,00 zł do 68 500,00 zł. Uchwała o podwyższeniu kapitału podstawowego Spółki została podjęta w dniu 4 września 2019 roku. Na mocy tej uchwały zwiększono ilość udziałów z dotychczasowych 1 300 udziałów do 1 370 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy. Nowoutworzone udziały objął jedyny właściciel Spółki - Fabryki Mebli „FORTE" S.A., w zamian za wkład pieniężny w wysokości 14 000 000,00 zł. Nadwyżka wartości wkładu nad wartością nominalną objętych udziałów została przeznaczona na kapitał zapasowy Spółki.
- Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki dnia 13 grudnia 2019 roku podjęło uchwałę w sprawie kolejnego podwyższenia kapitału podstawowego Spółki z 68 500 zł do 76 000 zł, poprzez utworzenie 150 nowych udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy. Nowoutworzone udziały objął jedyny właściciel Spółki - Fabryki Mebli „FORTE" S.A., w zamian za wkład pieniężny w wysokości 30 000 000,00 zł. Nadwyżka wartości wkładu nad wartością nominalną objętych udziałów zostanie przeznaczona, po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału, na kapitał zapasowy Spółki. Na dzień 31 grudnia 2019 roku wniesiony wkład pieniężny ujęto w pozycji Kapitał własny w trakcie rejestracji w KRS.

  Na dzień 31 grudnia 2019 roku kapitał podstawowy Spółki składał się z 1 520 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy (z czego nowe 150 udziałów zostało opłacone w grudniu 2019 roku, a zarejestrowane w styczniu 2020 roku).
- W dniu 23 grudnia 2019 roku Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej podjęła Uchwałę nr 36/2019, na mocy której wyraziła zgodę na zwiększenie zaangażowania w spółkę FORTE FURNITURE PRODUCTS INDIA PL z siedzibą w Indiach (dalej FFPL). Zwiększenie zaangażowania ma nastąpić poprzez zwiększenie kapitału zakładowego pokrytego wkładem pieniężnym do kwoty nie wyższej niż 40 000 tys. INR oraz podwyższenie gwarancji dla FFPL ze 150 000 tys. INR do 300 000 tys. INR. W związku z podjętą Uchwałą Jednostka Dominująca w dniu 23 grudnia 2019 roku dokonała wpłaty na poczet podwyższenia kapitału o równowartości 40 000 tys. INR (równowartość 2 155 tys. zł).

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

Opis zamieszczony został w pkt.1 niniejszego sprawozdania.

32. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta. Zasadnicze kierunki rozwoju Grupy

Rok 2020 dla Grupy FORTE miał być kolejnym rokiem koncentrowania się na konsolidacji poprzez dalsze poprawianie struktury finansowania biznesu oraz zwiększania rentowności, aby móc w dalszym okresie powrócić do dynamicznego rozwoju sprzedaży mebli na rynkach europejskich poprzez dalsze zwiększanie udziału w rynkach poszczególnych krajów i odpowiednie dostosowywanie oferty produktowej. W dłuższym okresie rozwój Grupy będzie odbywał się również poza Europą, między innymi poprzez utworzoną spółkę Joint Venture w Indiach.
Jednakże, ze względu na sytuację w I kwartale 2020 roku spowodowaną pandemią oraz jej negatywnego wpływu w najbliższych miesiącach roku, główne działania Grupy będą skierowane na zapewnienie bezpiecznego przetrwania obecnego kryzysu, celem sprawnego powrotu do dalszej działalności biznesowej po ustabilizowaniu się sytuacji rynkowej.

33. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym

Szczegółowy opis pozycji pozabilansowych zamieszczony został w pkt. 10 niniejszego sprawozdania.

34. Wybrane dane finansowe przeliczono według następujących kursów

- Poszczególne pozycje aktywów i pasywów stan na dzień 31 grudnia 2019 roku przeliczono według kursu średniego NBP z dnia 31.12.2019 roku (EUR/PLN = 4,2585 zł). Natomiast pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za rok 2019 wyceniono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca (EUR/PLN średni za 2019 rok = 4,3018 zł).

- Poszczególne pozycje aktywów i pasywów stan na dzień 31 grudnia 2018 roku przeliczono według kursu średniego NBP z dnia 31.12.2018 roku (EUR/PLN = 4,3000 zł). Natomiast pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za rok 2018 wyceniono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca (EUR/PLN średni za 2018 rok = 4,2669 zł).

35. Informacja Zarządu o dokonaniu wyboru firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie rocznych sprawozdań finansowych zgodnie z przepisami, w tym dotyczących wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej

Zarząd Fabryk Mebli „FORTE" S.A., mając na uwadze oświadczenie Rady Nadzorczej Spółki informuje, że:

- firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej,
- są przestrzegane obowiązujące przepisy związane z rotacją firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązkowymi okresami karencji,
- emitent posiada politykę w zakresie wyboru firmy audytorskiej oraz politykę w zakresie świadczenia na rzecz emitenta przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą audytorską lub członka jego sieci dodatkowych usług niebędących badaniem, w tym usług warunkowo zwolnionych z zakazu świadczenia przez firmę audytorską.

36. Oświadczenie Zarządu dotyczące rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego Emitenta

Zarząd Fabryk Mebli „FORTE" S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdania finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową emitenta oraz jego wynik finansowy. Sprawozdanie z działalności zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

II OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO (dalej „Oświadczenie" lub „Raport")

Zarząd FABRYK MEBLI „FORTE" S.A. z siedzibą w Ostrowi Mazowieckiej (dalej: „Spółka" lub „FORTE") działając zgodnie z § 70 ust. 6 pkt 5 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. 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. 2018 t.j., 757 z dnia 20.04.2018 r.), przedstawia oświadczenie o stosowaniu przez Spółkę ładu korporacyjnego w roku 2019. Oświadczenie dotyczące stosowania zasad ładu korporacyjnego przez Spółkę w roku 2019 stanowi wyodrębnioną część sprawozdania z działalności FORTE i opublikowane jest na stronie internetowej Spółki.

1. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny

Spółka począwszy od dnia 1 stycznia 2016 roku stosuje zasady ładu korporacyjnego zawarte w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016" stanowiącym załącznik do Uchwały nr 26/1413/2015 Rady Giełdy z dnia 13 października 2015 r. Regulamin Giełdy nie nakłada na Spółkę bezwzględnego obowiązku stosowania wskazanego zbioru zasad, wymaga natomiast składania sprawozdań dotyczących postępowania w zakresie jego przestrzegania.
Wyżej wymieniony dokument jest publicznie dostępny na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w sekcji poświęconej zasadom ładu korporacyjnego spółek notowanych na GPW S.A. w Warszawie pod adresem: https://www.gpw.pl/pub/GPW/files/PDF/GPW_1015_17_DOBRE_PRAKTYKI_v2.pdf

2. W zakresie, w jakim Emitent odstąpił od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia

W 2019 roku Spółka nie przestrzegała poniżej wskazanych rekomendacji i zasad szczegółowych ładu korporacyjnego:

Część I
Zasada szczegółowa I. Z. 1.20.
„Zapis przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia, w formie audio lub wideo."

Spółka nie stosuje tej zasady. W ocenie Zarządu, dotychczasowy przebieg walnych zgromadzeń FABRYK MEBLI „FORTE" S.A. nie stwarza potrzeby dokonywania i zamieszczania na stronie internetowej zapisu w formie audio lub wideo. Walne zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki, w związku z czym udział w nich nie jest w żaden sposób utrudniony dla akcjonariuszy zainteresowanych ich przebiegiem. Ponadto, Spółka zgodnie z obowiązującymi przepisami, zamieszcza na stronie internetowej ogłoszenie o walnym zgromadzeniu wraz z porządkiem obrad, projektami uchwał oraz wszelką wymaganą dokumentacją oraz podaje do publicznej wiadomości stosowną informację w formie raportu bieżącego. Przebieg obrad walnego zgromadzenia utrwala szczegółowy zapis w formie protokołu notarialnego. Dodatkowo, publikowanie wymaganych raportów bieżących oraz udostępnianie odpowiednich informacji na stronie internetowej Spółki, zapewnia akcjonariuszom wgląd do wszystkich istotnych informacji dotyczących walnych zgromadzeń. Takie zasady gwarantują transparentność obrad walnych zgromadzeń, zapewniają pełny i rzeczywisty ich przebieg. Spółka nie wyklucza możliwości stosowania ww. zasady w przyszłości.

Część IV
Rekomendacja IV R 2.

„Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną do sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez:
1) transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
2) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia,
3) wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia."

Mając na uwadze brak możliwości spełnienia wymogów niezbędnych do prawidłowej identyfikacji akcjonariusza oraz zachowania odpowiedniego poziomu bezpieczeństwa komunikacji elektronicznej w trakcie obrad walnego zgromadzenia, w szczególności w procesie głosowania na walnym zgromadzeniu, Spółka zdecydowała o niestosowaniu tej rekomendacji w części. W toku obrad walnego zgromadzenia Spółka umożliwia akcjonariuszom wykonywanie prawa głosu osobiście lub przez pełnomocnika.

Zasada szczegółowa IV. Z. 2.

„Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym."

Spółka nie stosuje powyższej zasady. W ocenie Zarządu Spółki aktualna skoncentrowana struktura akcjonariatu Spółki nie uzasadnia ponoszenia dodatkowych znacznych kosztów związanych z organizacją transmisji. Organizacja przebiegu walnych zgromadzeń w sposób wystarczający zabezpiecza interesy wszystkich akcjonariuszy. Spółka rozważy możliwość i celowość stosowania tej zasady w przyszłości.

Część V
Zasada szczegółowa V. Z. 6.

„Spółka określa w regulacjach wewnętrznych kryteria i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Regulacje wewnętrzne spółki uwzględniają między innymi sposoby zapobiegania, identyfikacji i rozwiązywania konfliktów interesów, a także zasady wyłączania członka zarządu lub rady nadzorczej od udziału w rozpatrywaniu sprawy objętej lub zagrożonej konfliktem interesów."

Spółka aktualnie częściowo stosuje tę zasadę. W regulacjach wewnętrznych Spółki (Regulamin Zarządu, Regulamin Rady Nadzorczej) określone zostały zasady postępowania w przypadku zaistnienia konfliktu interesów, jednakże nie są one tak szczegółowo opisane jak w powyższej zasadzie.

Część VI
Zasada szczegółowa VI. Z. 4.

„Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający co najmniej:

1) *ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń,*
2) *informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze – oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej,*
3) *informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia,*
4) *wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku,*
5) *ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa."*

W Spółce obowiązują regulaminy wynagradzania określające zasady wynagradzania oraz przyznawania świadczeń pieniężnych pracownikom FORTE. Zgodnie z aktualnie obowiązującymi przepisami prawa oraz ze Statutem Spółki ustalanie zasad przyznawania i wysokości wynagrodzeń dla Członków Rady Nadzorczej należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia, natomiast decyzję o wysokości wynagrodzenia dla Zarządu Spółki podejmuje Rada Nadzorcza.
Wysokość wynagrodzeń członków organów Spółki oraz innych świadczeń przyznanych takim osobom w ciągu danego roku obrotowego przedstawiane są w rocznym sprawozdaniu Spółki.

Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie Emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prowadzenie rachunkowości Spółki zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz za system kontroli wewnętrznej i skuteczność jego funkcjonowania w procesie sporządzania sprawozdań finansowych.
Nadzór merytoryczny nad procesem przygotowania sprawozdań finansowych i raportów okresowych Spółki sprawuje Członek Zarządu odpowiedzialny za sprawy finansowe. Zarówno sprawozdania jednostkowe, jak i skonsolidowane sporządzane są przez pracowników Biura Finansowego pod kontrolą Głównego Księgowego i Członka Zarządu odpowiedzialnego za finanse Spółki. Sprawozdania finansowe są następnie weryfikowane przez niezależnego audytora – biegłego rewidenta, wybieranego przez Radę Nadzorczą Spółki.

W celu zapewnienia rzetelności i poprawności działania procesu przygotowywania i sporządzania sprawozdań finansowych, zaprojektowano i wdrożono szereg mechanizmów kontrolnych, które są integralną częścią systemu sprawozdawczego. Mechanizmy te polegają w szczególności na stosowaniu w sposób ciągły weryfikacji danych sprawozdawczych z księgami

rachunkowymi, danymi analitycznymi i innymi dokumentami stanowiącymi podstawę przygotowania sprawozdań finansowych oraz obowiązującymi przepisami prawa w zakresie rachunkowości i sporządzania sprawozdań finansowych.
Proces przygotowania danych finansowych na potrzeby sprawozdawczości jest zautomatyzowany, podlega sformalizowanym procedurom operacyjnym i akceptacyjnym.
Spółka posiada stosowne procedury sporządzania sprawozdań finansowych mających na celu zapewnienie kompletności i prawidłowości ujęcia wszystkich transakcji gospodarczych w danym zakresie. Do tych procedur zalicza się w szczególności:
- odpowiednią komunikację wewnętrzną z zakresie przygotowania procesu sporządzania sprawozdań finansowych,
- szczegółowe zaplanowanie wszystkich czynności związanych ze sporządzeniem sprawozdania finansowego i ustalenie szczegółowego harmonogramu działań wraz z przypisaniem odpowiedzialności konkretnych osób za poszczególne działania.
Monitorowanie kompletności zdarzeń gospodarczych dodatkowo wspiera system do elektronicznego obiegu dokumentów V-desk. W systemie tym są rejestrowane w szczególności wszystkie faktury wpływające do Spółki, delegacje pracownicze, wszystkie umowy zawarte przez Emitenta. Dostęp do elektronicznego obiegu dokumentów mają w zakresie swoich kompetencji uprawnieni pracownicy Spółki.
W systemie V-desk odbywa się rejestracja, opis merytoryczny, dekretacja oraz akceptacja faktur- zgodnie z przydzielonymi przez Zarząd kompetencjami.
Zaakceptowane faktury są importowane do systemu operacyjnego SAP R3, po uprzedniej weryfikacji poprawności opisów księgowych przez pracowników Biura Księgowości.
FABRYKI MEBLI „FORTE" S.A. prowadzi księgi rachunkowe w zintegrowanym systemie SAP R/3, zgodnie z polityką rachunkową Spółki zatwierdzoną przez Zarząd, opartą na Międzynarodowych Standardach Rachunkowości.
Struktura systemu zapewnia przejrzysty podział kompetencji, spójność zapisów operacji w księgach oraz kontrolę pomiędzy księgami główną i pomocniczymi. Wysoka elastyczność systemu pozwala na jego bieżące dostosowywanie do zmieniających się zasad rachunkowości lub norm prawnych.
Spółka stosuje procedurę inwestycyjną, której głównym celem jest umożliwienie sprawowania pełnego nadzoru nad każdym etapem planowania i realizacji inwestycji. Bieżąca analiza procesów inwestycyjnych zapewnia rzetelną informację finansową, materiałową i rzeczową inwestycji. Pozwala natychmiast wyłapywać ewentualne błędy, odchylenia, czy jakiekolwiek nieprawidłowości w trakcie realizacji poszczególnych etapów inwestycji. Dzięki temu na bieżąco możliwe jest wprowadzanie koniecznych korekt dotyczących procesów inwestycyjnych, a w szczególności ich prawidłowego i rzetelnego rozliczania.
Spółka zarządza ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych również poprzez bieżący monitoring zmian w przepisach i regulacjach zewnętrznych dotyczących wymogów sprawozdawczych oraz przygotowywanie się do ich wprowadzenia ze znacznym wyprzedzeniem czasowym.
Wyboru biegłego rewidenta dokonuje Rada Nadzorcza po otrzymaniu rekomendacji Komitetu Audytu FABRYK MEBLI „FORTE" S.A. Roczne i półroczne sprawozdania finansowe podlegają niezależnemu badaniu oraz przeglądowi przez audytora Spółki. Komitet Audytu współpracuje z biegłym rewidentem dokonującym badania ustawowych sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej FABRYK MEBLI „FORTE" S.A. oraz regularnie otrzymuje informacje o bieżącym stanie prac nad przygotowaniem półrocznych i rocznych sprawozdań finansowych. Wyniki badania prezentowane są przez audytora Komitetowi Audytu oraz kierownictwu Spółki na spotkaniach podsumowujących.

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

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę stan akcjonariatu kształtuje się następująco:

L.p.	Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji i głosów	% udział w kapitale zakładowym	% udział w ogólnej liczbie głosów
1.	MaForm SARL	7 763 889	32,44%	32,44%
2.	Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień"	2 600 000	10,86%	10,86%
3.	AVIVA Otwarty Fundusz Emerytalny AVIVA SANTANDER	2 116 595	8,84%	8,84%
4.	IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.*	2 054 828	8,59%	8,59%
4.	Nationale Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny (dawniej: ING PTE)	1 675 186	7,00%	7,00%

* w tym Bentham Sp. z o. o. 2.050.000 akcji 8,57% akcji w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów

Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne wraz z opisem tych uprawnień

Spółka nie emitowała papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne.

3. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych

W Spółce nie istnieją żadne ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu.

Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta

Nie istnieją żadne ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki.

Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

Zgodnie ze Statutem Spółki Zarząd składa się z jednego do siedmiu członków powoływanych na wspólną kadencję. Liczbę Członków Zarządu określa Rada Nadzorcza, która wybiera Prezesa Zarządu oraz pozostałych Członków Zarządu. Zarząd powoływany jest na wspólną pięcioletnią kadencję. Zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych Członkowie Zarządu mogą być odwołani przez Radę Nadzorczą w dowolnym momencie. Rada Nadzorcza ustala zasady i warunki wynagradzania Członków Zarządu w tym postanowień umów i aktów powołania łączących Członków Zarządu ze Spółką. Zgodnie ze Statutem Spółki Zarząd kieruje działalnością Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz. Pracami Zarządu kieruje Prezes Zarządu. Do zakresu działania Zarządu należą wszelkie sprawy związane z prowadzeniem spraw Spółki niezastrzeżone do kompetencji innych organów Spółki.
Uprawnienia Zarządu Spółki odnośnie prawa do podjęcia decyzji o wykupie akcji nie odbiegają od uregulowań zawartych w Kodeksie Spółek Handlowych.

Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki Emitenta

Zmiana Statutu Spółki następuje zgodnie z bezwzględnie obowiązującymi przepisami Kodeksu Spółek Handlowych, tj. art. 430 i nast., w trybie uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki.
Walne Zgromadzenie Spółki może upoważnić Radę Nadzorczą do ustalenia jednolitego tekstu zmienionego Statutu Spółki.
Zarząd Spółki działając zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. 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. 2018, 757 z dnia 20.04.2018 r.) informuje akcjonariuszy o treści projektów uchwał, o podjętych przez walne zgromadzenie uchwałach w tym dot. zmian w Statucie i rejestracji lub odmowie rejestracji przez sąd zmiany Statutu Spółki, publikując raporty bieżące oraz zamieszczając aktualną treść Statutu na stronie internetowej Spółki.

Sposób działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa

Sposób działania Walnego Zgromadzenia FABRYK MEBLI „FORTE" S.A., jego uprawnienia oraz prawa akcjonariuszy i sposób ich wykonania określają następujące dokumenty:

1. Kodeks Spółek Handlowych,
2. Statut Spółki,
3. Regulamin Walnych Zgromadzeń.

Harmonogram prac przy organizacji Walnych Zgromadzeń planowany jest w taki sposób, aby należycie wywiązywać się z obowiązków wobec akcjonariuszy i umożliwić im realizację ich praw.
Walne Zgromadzenie zostało zwołane w dniu 15 maja 2019 r., przez Zarząd Spółki poprzez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki co najmniej na 26 dni przed terminem Walnego Zgromadzenia oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących i okresowych zgodnie z przepisami Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Na stronie internetowej Spółki umieszczano uchwały podjęte przez Walne Zgromadzenie.

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają zwykłą większością oddanych głosów, o ile nic innego nie wynika z przepisów prawa lub Statutu Spółki. Za głos oddany uważany jest głos za lub przeciw uchwale.
Do wyłącznej decyzji Walnego Zgromadzenia zastrzeżone zostały w Statucie sprawy dotyczące:
- warunków i sposobu umorzenia akcji Spółki,
- warunków wydawania świadectw użytkowych w zamian za umorzone akcje,
- tworzenia kapitałów rezerwowych i funduszy celowych,
- przeznaczenia kapitałów rezerwowych,
- przeznaczenia czystego zysku wypracowanego przez Spółkę.

Uchwały Walnego Zgromadzenia nie wymaga nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości, sprzedaż i przeniesienie praw użytkowania nieruchomości, obciążenie nieruchomości, ustanowienie ograniczonych praw rzeczowych na majątku Spółki (decyzje w tych kwestiach zastrzeżone są dla Rady Nadzorczej Spółki).
Podczas obrad Walnych Zgromadzeń mogą być obecni przedstawiciele mediów.
W obradach Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki uczestniczą zawsze Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej oraz biegły rewident Spółki.
Przebieg Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w 2019 roku był zgodny z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych i Regulaminem Walnych Zgromadzeń Spółki. Członkowie Zarządu, Rady Nadzorczej i biegły rewident Spółki obecni na Zgromadzeniu, byli gotowi do udzielania wszelkich wyjaśnień i odpowiadania na pytania akcjonariuszy w zakresie swoich kompetencji i zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika.

Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administracyjnych emitenta oraz ich komitetów

RADA NADZORCZA

Rada Nadzorcza Spółki działa w oparciu o przepisy Kodeksu Spółek Handlowych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Rady Nadzorczej FABRYK MEBLI „FORTE" S.A. z siedzibą w Ostrowi Mazowieckiej. Rada Nadzorcza składa się z pięciu do siedmiu członków. Walne Zgromadzenie ustala liczbę członków Rady Nadzorczej oraz powołuje Przewodniczącego Rady. Rada wyznacza z pośród siebie Wiceprzewodniczącego i w miarę potrzeby Sekretarza. W przypadku zmniejszenia się składu Rady Nadzorczej poniżej minimalnej liczby określonej w Kodeksie Spółek Handlowych, Walne Zgromadzenie uzupełnia /wybiera/ skład Rady Nadzorczej na pozostałą część kadencji.
Kadencja Rady Nadzorczej trwa cztery lata. Zwyczajne Walne Zgromadzenie FABRYK MEBLI „FORTE" S.A., w dniu 21 czerwca 2018 r. ustaliło sześcioosobowy skład Rady Nadzorczej Spółki nowej kadencji. Rada Nadzorcza FABRYK MEBLI „FORTE" S.A. powołana została na czteroletnią kadencję, na lata 2018-2022 w następującym składzie:
Zbigniew Sebastian - Przewodniczący,
Bernard Woźniak – Wiceprzewodniczący,
Stanisław Krauz - Członek,
Jerzy Smardzewski – Członek,
Piotr Szczepiórkowski – Członek,
Jacek Tucharz – Członek.

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy w szczególności podejmowanie uchwał w sprawach dot.:

a) nabycia i zbycia nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości, sprzedaży i przeniesienia praw użytkowania nieruchomości, obciążenia nieruchomości, ustanowienia ograniczonych praw rzeczowych na majątku Spółki,
b) zaciągania kredytów wykraczających poza plan finansowy Spółki,
c) udzielania poręczeń na kwotę przekraczającą łącznie równowartość 150.000 EURO,
d) przejmowania zobowiązań osób trzecich,
e) przyjmowania i udzielania zastawu i innych zabezpieczeń, poza zastawem i zabezpieczeniami związanymi ze zwykłą działalnością gospodarczą w wysokości nie przekraczającej łącznie równowartość 150.000 EURO,
f) zawierania, rozwiązywania i zmiany umów dzierżawy i innych umów tego rodzaju jeżeli zawierane są na okres dłuższy niż 3 lata oraz gdy roczny czynsz dzierżawny płacony przez Spółkę jest wyższy od równowartości 150.000 EURO,
g) wydzierżawienia przedsiębiorstwa lub jego części,
h) nabycia i sprzedaży zakładów i filii Spółki,
i) sprzedaży części lub całości przedsiębiorstwa Spółki,
j) zezwolenia na udział pracowników w zyskach oraz przydzielania specjalnych uprawnień rentowych i emerytalnych,
k) ustalenia planu rocznego dla przedsiębiorstwa /w szczególności planów inwestycyjnych i finansowych/, jak również planów strategicznych,
l) udzielania pożyczek poza zwykłym obrotem towarowym na łączną kwotę przekraczającą równowartość 50.000 EURO.

Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w miarę potrzeb, jednak nie rzadziej niż trzy razy w roku obrotowym.
Członkowie Rady Nadzorczej mogą oddać swój głos na piśmie za pośrednictwem innego Członka Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza może także podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy Członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.

W FABRYKACH MEBLI „FORTE" S.A. w ramach działalności Rady Nadzorczej Spółki został powołany Komitet Audytu.

ZARZĄD

Zarząd Spółki działa w oparciu o przepisy Kodeksu Spółek Handlowych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Zarządu FABRYK MEBLI „FORTE" S.A. z siedzibą w Ostrowi Mazowieckiej. Zarząd składa się z jednego do siedmiu członków powoływanych na wspólną kadencję. Zarząd FABRYK MEBLI „FORTE" S.A. powołany został na nową pięcioletnią kadencję, na lata 2019-2024.
W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r. w skład Zarząd Spółki wchodzili:
Maciej Formanowicz – Prezes Zarządu,
Klaus Dieter Dahlem – Członek Zarządu,
Andreas Disch – Członek Zarządu,
Maria Małgorzata Florczuk – Członek Zarządu,
Mariusz Jacek Gazda – Członek Zarządu.

Zgodnie ze Statutem Spółki Zarząd kieruje działalnością Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz. Pracami Zarządu kieruje Prezes Zarządu. Do zakresu działania Zarządu należą wszelkie sprawy związane z prowadzeniem spraw Spółki niezastrzeżone do kompetencji innych organów Spółki. Uchwały Zarządu zapadają zwykłą większością oddanych głosów. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.
Do składania oświadczeń woli i zaciągania zobowiązań w imieniu spółki uprawnieni są: Prezes Zarządu samodzielnie, dwóch Członków Zarządu łącznie, jeden z Członków Zarządu łącznie z prokurentem.

KOMITET AUDYTU

Podstawowymi zadaniami Komitetu Audytu są monitorowanie, doradzanie oraz wspieranie Rady Nadzorczej w wykonywaniu jej statutowych funkcji kontrolnych i nadzorczych w szczególności w zakresie:

a) monitorowania procesu sprawozdawczości finansowej Spółki i Grupy Kapitałowej FABRYK MEBLI „FORTE" S.A. (dalej: Grupa Kapitałowa FORTE),
b) monitorowania skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości wewnętrznej,
c) monitorowania wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania,
d) kontrolowania i monitorowania niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej,
e) dokonywania oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego Spółce dozwolonych usług niebędących badaniem,
f) opracowania polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania,
g) opracowania polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie przez podmioty powiązane z tą firmą oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem,
h) opracowania procedury wyboru firmy audytorskiej,
i) przedstawiania rekomendacji dotyczących wyboru podmiotu przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego jak również jego zmiany, oceny jego pracy, w szczególności w aspekcie jego niezależności,
j) przedkładania zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce i/lub Grupie Kapitałowej FORTE.

Zgodnie z art. 128 Ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (tj. z dnia 5 lipca 2019 r. Dz. U. z 2019 r. poz. 1421) Rada Nadzorcza Spółki wyłoniła ze swojego grona Komitet Audytu w skład którego wchodzą:
Bernard Woźniak – Przewodniczący Komitetu Audytu,
Zbigniew Sebastian – Członek,
Jerzy Smardzewski – Członek.
Niezależnymi Członkami Komitetu Audytu spełniającymi ustawowe kryteria niezależności są Jerzy Smardzewski i Bernard Woźniak.
Członkiem Komitetu Audytu posiadającym wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości jest Przewodniczący Komitetu Audytu Bernard Woźniak, który jest absolwentem Szkoły Głównej Planowania i Statystyki w Warszawie (aktualnie Szkoła Główna Handlowa). Pan Bernard Woźniak przez ponad 20 lat kariery zawodowej w Polsce i Wielkiej Brytanii pełnił funkcje dyrektora finansowego, członka zarządu, członka rady nadzorczej oraz role company secretary w polskich i brytyjskich spółkach prawa handlowego.

Członkowie Komitetu Audytu Jerzy Smardzewski i Zbigniew Sebastian posiadają wiedzę i umiejętności z zakresu branży w której działa Spółka.
Pan Jerzy Smardzewski jest absolwentem Akademii Rolniczej w Poznaniu (aktualnie Uniwersytet Przyrodniczy) Wydziału Technologii Drewna. Od roku 2002 jest profesorem tytularnym Uniwersytetu Przyrodniczego w Poznaniu Wydziału Technologii Drewna.
Pan Zbigniew Sebastian wiedzę i umiejętności z zakresu branży meblarskiej zdobył pełniąc funkcje Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki od listopada 1995 r. oraz sprawując funkcję Prezesa Zarządu spółki F-S Serwis Sp. z o. o. w latach 1993 – 1997, która zajmowała się montażem i serwisem mebli.

Audytor Spółki, tj. KPMG AUDYT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa nie świadczyła na rzecz FORTE dozwolonych usług niebędących badaniem, w związku z powyższym nie dokonywano oceny niezależności tej firmy audytorskiej i nie było potrzeby uzyskiwania zgody Komitetu Audytu na świadczenie tego rodzaju usług.

Zgodnie z uchwałą nr 2/2017 Komitetu Audytu z dnia 17 października 2017 r. do głównych założeń Polityki wyboru firmy audytorskiej uprawnionej do badania ustawowych sprawozdań finansowych Spółki należy:

- zakaz wprowadzania jakichkolwiek klauzul umownych lub ograniczeń, które nakazywałyby Radzie Nadzorczej wybór firmy audytorskiej uprawnionej do badania spośród określonej kategorii bądź wykazów biegłych rewidentów lub firm audytorskich;
- konieczność zachowania bezstronności i niezależności firmy audytorskiej i biegłego rewidenta;
  - uwzględnienie dotychczasowego doświadczenia firm audytorskich i biegłych rewidentów w badaniu jednostek zainteresowania publicznego oraz badaniu sprawozdań podmiotów o podobnym profilu działalności;
  - zapewnienie przeprowadzenia badania zgodnie z wymogami międzynarodowych standardów rewizji finansowej, międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej;
  - możliwość zapewnienia pełnego zakresu usług określonych przez Spółkę;
  - najwyższa jakość świadczonych usług audytorskich;
  - cena zaproponowana przez firmę audytorską uprawnioną do badania;
  - możliwość przeprowadzenia badania w terminach dogodnych dla Spółki i Grupy Kapitałowej FORTE;
  - reputacja firmy audytorskiej na rynkach polskim i Unii Europejskiej.

Zgodnie z uchwałą nr 4/2017 Komitetu Audytu z dnia 17 października 2017 r. w sprawie przyjęcia Polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem należy w szczególności przestrzegać, aby:

- firma audytorska przeprowadzającą badanie, podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz członek sieci firmy audytorskiej (dalej: Firma audytorska) nie mogli świadczyć na rzecz Spółki i podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej FORTE usług zabronionych wskazanych w art. 136 ust. 1 Ustawy o biegłych rewidentach firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym;
- wszelkie decyzje w zakresie zlecenia Firmie audytorskiej świadczenia dozwolonych usług, opisanych w art. 136 ust. 2 z zastrzeżeniem ust. 3 Ustawy o biegłych rewidentach (tzw. usługi dozwolone), na rzecz Spółki lub podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej FORTE poprzedzone były pozytywną rekomendacją Komitetu Audytu Spółki.

Rekomendacja dotycząca wyboru firmy audytorskiej dokonującej badania ustawowych sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej FORTE wydana przez Komitet Audytu w formie uchwały nr 2/2018 z dnia 25 maja 2018 roku spełniała obowiązujące warunki i została sporządzona w następstwie zorganizowanej przez Spółkę procedury wyboru firmy audytorskiej zgodnie z obowiązującymi kryteriami.

Komitet Audytu FABRYK MEBLI „FORTE" S.A. odbył w 2019 r. cztery posiedzenia.

Opis polityki różnorodności stosowanej do organów administracyjnych, zarządzających i nadzorujących Emitenta w odniesieniu do aspektów takich jak na przykład wiek, płeć lub wykształcenie i doświadczenie zawodowe, celów tej polityki różnorodności, sposobu jej realizacji oraz skutków w danym okresie sprawozdawczym

Zarząd Spółki w dniu 16 marca 2016 r. podjął uchwałę w sprawie przyjęcia Polityki różnorodności stosowanej w FABRYKACH MEBLI „FORTE" S.A. (dalej Polityka różnorodności). Polityka różnorodności określa strategię Spółki w zakresie zarządzania różnorodnością w odniesieniu do działań biznesowych Spółki i jej polityki zatrudniania. Stanowi ona zobowiązanie Spółki do stosowania uniwersalnych zasad szacunku i tolerancji do drugiego człowieka oraz efektywnego wykorzystania potencjału każdego pracownika. Polityka różnorodności ma zapewnić eliminowanie wszelkich form dyskryminacji, zarówno ze względu na pochodzenie, wiek, płeć, narodowość, pochodzenie etniczne, przekonania polityczne, stan zdrowia, niepełnosprawność, wyznanie, styl życia, orientację seksualną czy jakiekolwiek inne kryterium lub postawy niedozwolone przepisami prawa.

Celem przyjętej Polityki różnorodności jest budowanie świadomości i kultury organizacyjnej Spółki otwartej na różnorodność, która przyczynia się do sukcesu organizacji, prowadzi do zwiększenia efektywności pracy, przeciwdziała jakiejkolwiek formie dyskryminacji i mobbingowi oraz wpływa na poprawę wyników osiąganych przez Spółkę.
Polityka różnorodności realizowana w Spółce obejmuje następujące obszary jej działalności:

- zarządzanie różnorodnością w miejscu pracy,
- zróżnicowanie pracowników pod względem płci, wieku, wykształcenia, kompetencji, pochodzenia kulturowego i narodowego,
- edukacja, szkolenia i rozwój osobisty – każdy pracownik, bez względu na zajmowane stanowisko, wiek czy płeć ma równy dostęp do kształcenia i rozwoju swoich kompetencji i umiejętności w zakresie zajmowanego stanowiska,
- przełamywanie barier w miejscu pracy – mamy zróżnicowane środowisko pracowników pod względem kraju ich pochodzenia, prowadzimy szeroką współpracę z partnerami zagranicznymi,
- działanie na rzecz zapobiegania dyskryminacji i mobbingowi w miejscu pracy – zgodnie z przyjętą procedurą rekrutacji, kluczowym kryterium podczas procesu rekrutacji jest posiadane doświadczenie oraz umiejętności i wiedza kandydata,
- dialog międzypokoleniowy,
- tworzenie właściwej atmosfery w miejscu pracy,
- monitorowanie i kontrolowanie stosowania przyjętej Polityki różnorodności.

W roku 2019 został wprowadzony w Spółce kodeks etyczny, który także kładzie nacisk na realizację i przestrzeganie zasad przyjętych w polityce różnorodności.
Realizacja i przestrzeganie Polityki różnorodności jest na bieżąco monitorowane w przez Zarząd Spółki.

Podpisy Członków Zarządu:

Prezes Zarządu
Maciej Formanowicz

Signed by /
Podpisano przez:

Maciej
Formanowicz

Date / Data: 2020-
04-16 00:37

Członek Zarządu
Maria Małgorzata Florczuk

Signed by /
Podpisano przez:

Maria Małgorzata
Florczuk

Date / Data: 2020-
04-16 01:38

Członek Zarządu
Klaus Dieter Dahlem

Signed by /
Podpisano przez:

Klaus Dieter
Dahlem

Date / Data: 2020-
04-16 01:28

Członek Zarządu
Mariusz Jacek Gazda

Signed by /
Podpisano przez:

Mariusz Jacek
Gazda

Date / Data: 2020-
04-16 00:20

Członek Zarządu
Andreas Disch

Signed by /
Podpisano przez:

Andreas Heinz
Disch

Date / Data: 2020-
04-16 01:31

Ostrów Mazowiecka, dnia 16 kwietnia 2020 roku

Załącznik do uchwały nr 11/2020 Rady Nadzorczej FABRYK MEBLI „FORTE" S.A.

OCENA RADY NADZORCZEJ

FABRYK MEBLI „FORTE" S.A.

dotycząca:

- sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej FABRYK MEBLI „FORTE" S.A. w roku obrotowym 2019,
- sprawozdania finansowego FABRYK MEBLI „FORTE" S.A. w roku obrotowym 2019 oraz
- skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej FABRYK MEBLI „FORTE" S.A. w roku obrotowym 2019.

Rada Nadzorcza FABRYK MEBLI „FORTE" S.A. z siedzibą w Ostrowi Mazowieckiej działając na podstawie art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych oraz § 70 ust. 1 pkt 14) i § 71 ust. 1 pkt 12) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r,. 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. z 2018 r. nr 757, dalej: Rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych) oświadcza, że przedmiotem niniejszej oceny są:

- sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej FABRYK MEBLI „FORTE" S.A. w roku obrotowym 2019,
- sprawozdanie finansowe FABRYK MEBLI „FORTE" S.A. w roku obrotowym 2019,
- skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej FABRYK MEBLI „FORTE" S.A. w roku obrotowym 2019.

I. Ocena sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej FABRYK MEBLI „FORTE" S.A. w roku obrotowym 2019 zawierającego sprawozdanie Zarządu z działalności FABRYK MEBLI „FORTE" S.A.

Rada Nadzorcza FABRYK MEBLI „FORTE" S.A. poddała ocenie sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej FABRYK MEBLI „FORTE" S.A. w roku obrotowym 2019 zawierające sprawozdanie Zarządu z działalności FABRYK MEBLI „FORTE" S.A. w roku obrotowym 2019 oraz została zapoznana z wynikami badania przeprowadzonego przez audytora Spółki KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie i stwierdza, że sprawozdanie zostało sporządzone zgodnie z regulacjami zawartymi w Ustawie z dnia 24 września 1994 r. o rachunkowości (tj. Dz. U. 2019, nr 351) oraz we wszystkich istotnych aspektach odpowiada wymogom określonym w Rozporządzeniu w sprawie informacji bieżących i okresowych.

Rada Nadzorcza stwierdza, że sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej FABRYK MEBLI „FORTE" S.A. w roku obrotowym 2019 jest zgodne z mającymi zastosowanie przepisami prawa oraz z informacjami zawartymi w sprawozdaniach finansowych. Treść sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej FABRYK MEBLI „FORTE" S.A. w roku obrotowym 2019 rzetelnie przedstawia sytuację ekonomiczno-

finansową i majątkową Spółki i Grupy Kapitałowej FABRYK MEBLI „FORTE" S.A. i jest zgodna z księgami oraz stanem faktycznym i prawnym.

II. Ocena sprawozdania finansowego FABRYK MEBLI „FORTE" S.A. w roku obrotowym 2019

Rada Nadzorcza FABRYK MEBLI „FORTE" S.A. poddała ocenie sprawozdanie finansowe FABRYK MEBLI „FORTE" S.A. w roku obrotowym 2019 na które składa się:

a) sprawozdanie z sytuacji finansowej (bilans) sporządzone na dzień 31 grudnia 2019 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 926.971 tys. zł (słownie: dziewięćset dwadzieścia sześć milionów dziewięćset siedemdziesiąt jeden tysięcy złotych),
b) rachunek zysków i strat za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2019 roku wykazujący stratę netto w wysokości 3.134 tys. zł (słownie: trzy miliony sto trzydzieści cztery tysiące złotych),
c) sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2019 roku wykazujące zwiększenie całkowitych dochodów o kwotę 318 tys. zł (słownie: trzysta osiemnaście tysięcy złotych),
d) sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2019 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 318 tys. zł (słownie: trzysta osiemnaście tysięcy złotych),
e) sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2019 roku wykazujące zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o kwotę 10.068 tys. zł (słownie: dziesięć milionów sześćdziesiąt osiem tysięcy złotych),
f) zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

oraz została zapoznana się z wynikami badania przeprowadzonego przez audytora Spółki KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

Rada Nadzorcza stwierdza, że sprawozdanie finansowe FABRYK MEBLI „FORTE" S.A. w roku obrotowym 2019 przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2019 r., zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości, dokumentami oraz ze stanem faktycznym i prawnym.

III. Ocena skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej FABRYK MEBLI „FORTE" S.A. w roku obrotowym 2019

Rada Nadzorcza FABRYK MEBLI „FORTE" S.A. poddała ocenie skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej FABRYK MEBLI „FORTE" S.A. w roku obrotowym 2019 na które składa się:

a) skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (bilans) sporządzone na dzień 31 grudnia 2019 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 1.571.021 tys. zł (słownie: jeden miliard pięćset siedemdziesiąt jeden milionów dwadzieścia jeden tysięcy złotych),

b) skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2019 roku wykazujący zysk netto w wysokości 35.308 tys. zł (słownie: trzydzieści pięć milionów trzysta osiem tysięcy złotych),

c) skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2019 roku wykazujące zwiększenie całkowitych dochodów o kwotę 48.634 tys. zł (słownie: czterdzieści osiem milionów sześćset trzydzieści cztery tysiące złotych),

d) skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2019 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 45.280 tys. zł (słownie: czterdzieści pięć milionów dwieście osiemdziesiąt tysięcy złotych),

e) skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2019 roku wykazujące zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o kwotę 8.147 tys. zł (słownie: osiem milionów sto czterdzieści siedem tysięcy złotych),

f) zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

oraz została zapoznana z wynikami badania przeprowadzonego przez audytora Spółki KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

Rada Nadzorcza stwierdza, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej FABRYK MEBLI „FORTE" S.A. w roku obrotowym 2019 przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej FABRYK MEBLI „FORTE" S.A. na dzień 31 grudnia 2019 r., zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości, dokumentami oraz ze stanem faktycznym i prawnym.

IV. Uzasadnienie

Uzasadnieniem i podstawą do wydania przez Radę Nadzorczą FABRYK MEBLI „FORTE" S.A. powyższej oceny były informacje i materiały uzyskane przez Radę Nadzorczą z następujących źródeł:

- przekazane przez Zarząd Spółki informacje zamieszczone w sprawozdaniach z działalności Grupy Kapitałowej FABRYK MEBLI „FORTE" S.A. w roku obrotowym 2019 oraz w sprawozdaniach finansowych: jednostkowym FABRYK MEBLI „FORTE" S.A. i skonsolidowanym Grupy Kapitałowej FABRYK MEBLI „FORTE" S.A.;
- informacje przekazywane Komitetowi Audytu przez wiodących biegłych rewidentów i audytora Spółki KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.;
- informacje przekazywane Radzie Nadzorczej przez Zarząd FABRYK MEBLI „FORTE" S.A.;
- informacje przekazywane Radzie Nadzorczej przez Komitet Audytu w ramach realizacji zadań Komitetu Audytu przewidzianych w aktualnie obowiązujących przepisach, w szczególności w Ustawie z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich i nadzorze publicznym (Dz.U. 2017 r. 1089).

Przewodniczący Rady Nadzorczej

Zbigniew Sebastian

Ostrów Mazowiecka, dnia 9 kwietnia 2020 r.

OŚWIADCZENIA RADY NADZORCZEJ
FABRYK MEBLI „FORTE" S.A.

Rada Nadzorcza FABRYK MEBLI „FORTE" S.A. oświadcza, iż wyboru firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie rocznego sprawozdania finansowego za rok 2019 i rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2019 dokonano zgodnie z przepisami powszechnie obowiązującego prawa, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej.

Rada Nadzorcza ponadto oświadcza, że:

- firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego za rok 2019 oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2019 zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej,
- przestrzegane są obowiązujące przepisy związane z rotacją firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązującymi okresami karencji,
- FABRYKI MEBLI „FORTE" S.A. posiada politykę w zakresie wyboru firmy audytorskiej oraz politykę w zakresie świadczenia na rzecz FABRYK MEBLI „FORTE" S.A. przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą audytorską lub członka jego sieci dodatkowych usług niebędących badaniem, w tym usług warunkowo zwolnionych z zakazu świadczenia przez firmę audytorską.

Przewodniczący Rady Nadzorczej

Zbigniew Sebastian