



Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy kapitałowej

**GRUPA KAPITAŁOWA
FABRYKI MEBLI „FORTE”S.A.**

Ostrów Mazowiecka, 17 maja 2022 roku

www.FORTE.com.pl

Spis treści

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

Niniejsze Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Fabryk Mebli „FORTE” S.A. za okres I kwartału 2022 roku zostało sporządzone na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez Emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim wraz z późniejszymi zmianami (Dz.U. 2018 poz. 757 z dnia 20 kwietnia 2018).

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

1.1. Informacje o Spółce 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.

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

Jednostce Dominującej nadano numer statystyczny REGON: 550398784.

Czas trwania Jednostki Dominującej jest nieoznaczony.

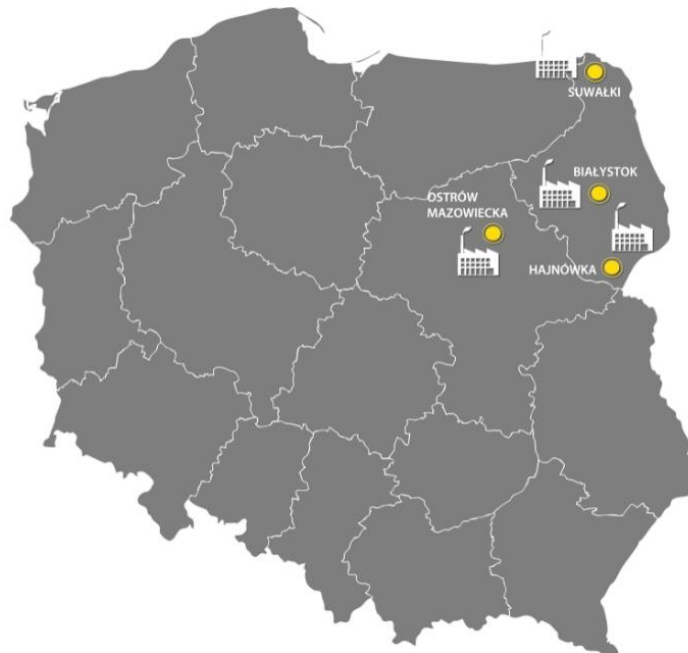
Podstawowym przedmiotem działania Jednostki Dominującej jest:

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

Fabryki Mebli „FORTE” S.A. swoją działalność prowadzi poprzez cztery krajowe zakłady produkcyjne:

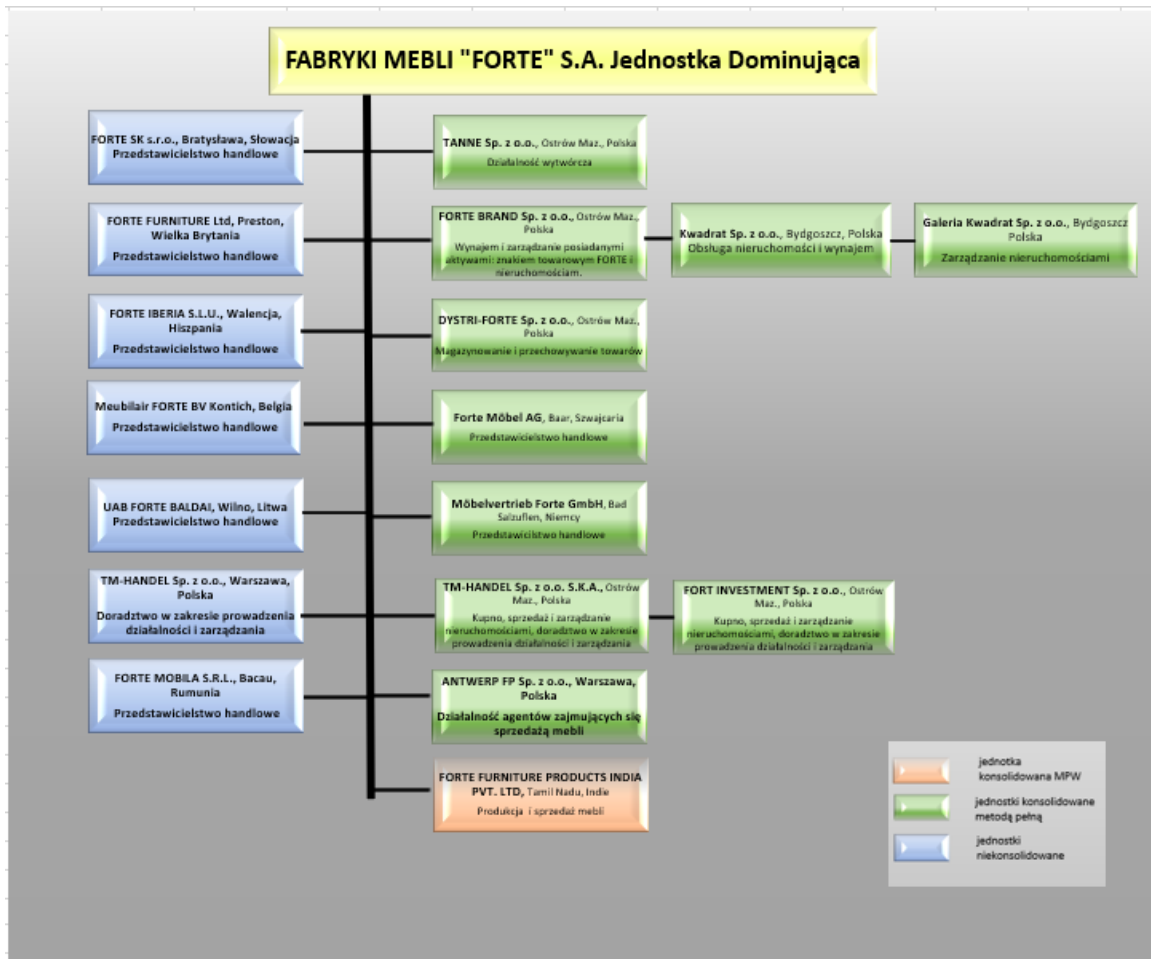
- Ostrów Mazowiecka ul. Biała 1 – główna siedziba Spółki wraz z Zarządem oraz zakładem produkcyjnym;
- Suwałki ul. Północna 30 – zakład produkcyjny;
- Hajnówka ul. 3-go Maja 51 – zakład produkcyjny;
- Białystok ul. Generała Andersa 11 – zakład produkcyjny;

oraz salony meblowe w Ostrowi Mazowieckiej, Suwałkach i we Wrocławiu. Salon meblowy w Białymstoku zakończył działalność z końcem stycznia 2022 roku.



W dniu 28 marca 2022 roku Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej wyraziła zgodę na przeprowadzenie reorganizacji Jednostki Dominującej polegającej na przejściu /w rozumieniu art. 231 Kodeksu pracy/ części zakładu pracy, tj. części Oddziału FABRYK MEBLI „FORTE” S.A. w Białymstoku na nowego pracodawcę, tj. na Przedsiębiorstwo Handlowo - Usługowe "SPECIFIC" Paweł Ściesiński z siedzibą w Supraślu. Dokonując reorganizacji Oddziału w Białymstoku, Jednostka Dominująca planuje zacieśnić współpracę z podmiotem przejmującym część zakładu pracy oraz dostosować aktualną ofertę produktową do oczekiwań swoich klientów. PHU SPECIFIC jest producentem mebli tapicerowanych, produkującym na rynek krajowy oraz na rynki zagraniczne, m.in. łózka pod marką NEW DESIGN, z którym dotychczas Jednostka Dominująca kooperuje w zakresie dostaw wytwarzanych przez PHU SPECIFIC produktów. Jednostka Dominująca w najbliższym czasie planuje zaangażować się kapitałowo w podmiot, który powstał w wyniku przekształcenia się PHU SPECIFIC w spółkę prawa handlowego. Realizacja planowanych działań pozwoli obydwu podmiotom na uzyskanie efektu synergii w zakresie komplementarności oferty, optymalizacji dostaw, a także optymalnego wykorzystania mocy produkcyjnych i zasobów ludzkich. W ocenie Zarządu planowana reorganizacja Jednostki Dominującej poprzez przejęcie części Oddziału w Białymstoku przez nowego pracodawcę pozwoli w pełni efektywnie i funkcjonalnie wykorzystywać potencjał Grupy Kapitałowej FABRYK MEBLI „FORTE” S.A.. Jednocześnie Zarząd Jednostki Dominującej szacuje, iż w związku z reorganizacją nie wystąpią przesłanki do utraty wartości aktywów wykorzystywanych do prowadzenia dotychczasowej działalności w Oddziale w Białymstoku, gdyż wszystkie istotne aktywa zostaną zagospodarowane na potrzeby działalności w pozostałych lokalizacjach, bądź przez PHU SPECIFIC na podstawie umów najmu.

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



Opis zmian dokonanych w składzie Grupy w ciągu okresu sprawozdawczego

Brak jest zmian w składzie Grupy w ciągu okresu sprawozdawczego.

1.2. Zarząd Jednostki Dominującej

Skład Zarządu na dzień 31 marca 2022 roku i na dzień publikacji sprawozdania:

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

Zmiany w składzie Zarządu Jednostki Dominującej

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

1.3. Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej

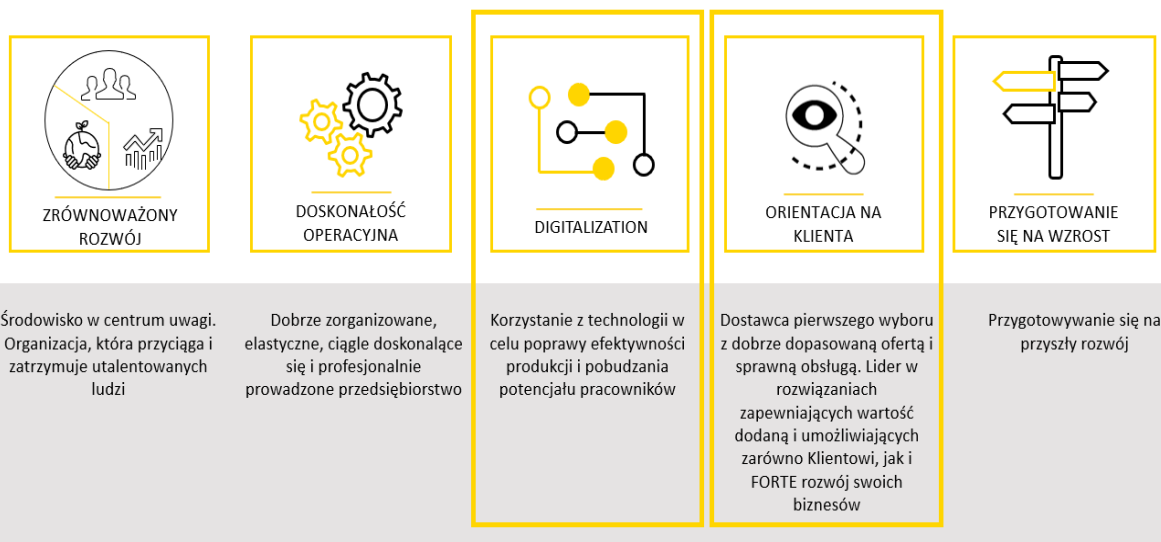
Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 marca 2022 roku i na dzień publikacji sprawozdania:

- Zbigniew Sebastian – Przewodniczący RN
- Bernard Woźniak – Wiceprzewodniczący RN
- Jerzy Smardzewski – Członek RN
- Piotr Szczepiórkowski – Członek RN
- Jakub Papierski – Członek RN
- Agnieszka Zalewska – Członek RN

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej

W okresie sprawozdawczym zmiany w składzie Rady Nadzorczej nie wystąpiły.

1.4. Priorytety Grupy Kapitałowej Fabryk Mebli „FORTE”



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

Fundamentem rozwoju Grupy Kapitałowej „FORTE” S.A. są od lat te same wartości: Współpraca, Odpowiedzialność, Rozwój i Wrażliwość.

Za swoje działania i ich wpływ na otoczenie Grupa Kapitałowa FABRYK MEBLI „FORTE” S.A. ponosi odpowiedzialność: społeczną, środowiskową i biznesową.

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

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

W każdym z obszarów zostały zdefiniowane cele strategiczne i działania.

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

Odpowiedzialność względem pracowników definiują następujące kierunki strategiczne:

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

Cele w obszarze wewnętrznym realizowane są poprzez następujące działania:

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

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

Działania w obszarze społecznym dotyczą głównie:

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

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

Działania w obszarze rynkowym dotyczą głównie:

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

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

Działania w obszarze środowiskowym dotyczą głównie:

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

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

2022 rok	<p><u>Dni partnerskie – Bad Salzugen 31 stycznia do 3 lutego, Niemcy</u></p> <p>Na corocznych targach partnerskich w Bad Salzugen, w hali wystawienniczej o powierzchni około 4000 m² FORTE S.A. zaprezentowało 46 zupełnie nowych kolekcji. Dni partnerskie to jedno z najważniejszych wystaw w kalendarzu targowym. Targi odbyły się stacjonarnie, z zachowaniem wszelkich zasad bezpieczeństwa, dzięki temu pomimo trwającej pandemii, spotkania z partnerami handlowymi mogły odbyć się osobiście z bezpośrednią prezentacją najnowszych propozycji FORTE S.A..</p> <p><u>Targi BUT, 14-17 marca, Francja</u></p> <p>FORTE w marcu uczestniczyło w targach wewnętrznych BUT jednej z najważniejszych sieci meblowych, posiadającej ponad 300 sklepów we Francji. Przedstawiciele FORTE spotkali się ze sprzedawcami oraz przedstawicielami działu zakupów i menedżerów BUT. Rozmawiano m.in. o tym, jak kolekcje są odbierane przez naszych klientów, co należy poprawić, jakie są oczekiwania klienta ostatecznego sieci BUT.</p> <p><u>Targi Feria del Mueble, 22-25 marca, Saragossa, Hiszpania</u></p> <p>Targi skupiają lokalnych, ale także międzynarodowych wystawców. Stanowią dla FORTE ważne wydarzenie, są okazją do zaprezentowania nowości, wymiany pomysłów, kontaktów i doświadczeń na rynku hiszpańskim.</p>
----------	--

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

Dane finansowe Grupy Kapitałowej Fabryk Mebli „FORTE” S.A.

Opis	31.03.2022	31.03.2021	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	355 566	298 629	19%
Koszt własny sprzedaży	230 904	168 212	37%
Zysk brutto ze sprzedaży	124 662	130 417	-4%
Marża brutto ze sprzedaży %	35,1%	43,7%	
Koszty sprzedaży	70 481	61 769	14%
Koszty ogólnego zarządu	21 549	23 810	-9%
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	32 165	45 136	-29%
EBITDA	45 978	58 905	-22%

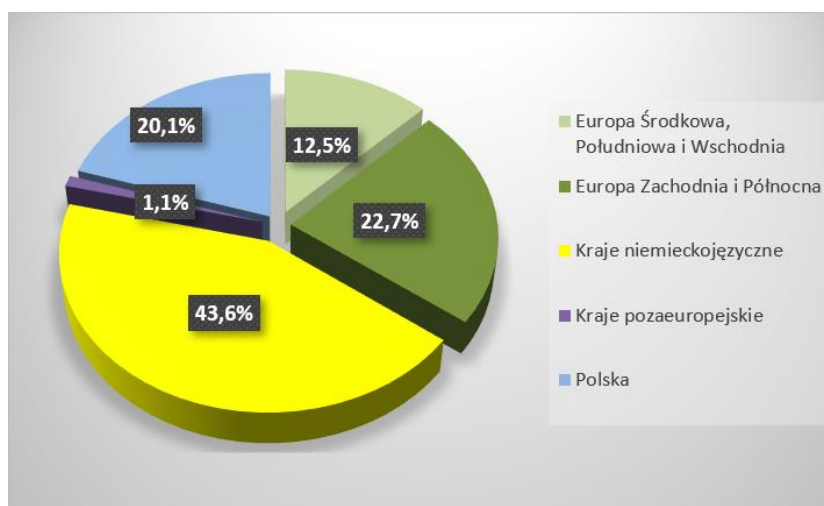
Udział w stracie jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-1 692	-781	117%
Zysk brutto	29 150	39 742	-27%
Zysk (strata) netto	68 400	26 844	155%
Rentowność sprzedaży netto	19,2%	9,0%	
Rentowność kapitału własnego (ROE)	8,1%	3,3%	
Rentowność majątku (ROA)	4,4%	1,8%	

Przychody ze sprzedaży po I kwartale 2022 roku wyniosły 355 566 tys. zł i w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego były wyższe o 19% (wartościowo o 56 937 tys. zł).

Sprzedaż poza Grupę nadwyżek płyty meblowej wyprodukowanej we własnym zakładzie wyniosła 62 358 tys. zł (w I kwartale 2021 roku 23 968 tys. zł) i w stosunku do okresu porównawczego roku ubiegłego była wyższa o 160%.

Sprzedaż eksportowa Grupy FORTE wyniosła 284 242 tys. zł – 80 % sprzedaży ogółem (w I kwartale 2021 r. – 242 792 tys. zł – 81 %). Sprzedaż na rynku polskim wyniosła 71 324 tys. zł (20%) wobec 55 837 tys. zł (19%) w analogicznym okresie roku 2021.

Udział procentowy sprzedaży na poszczególnych rynkach przedstawia poniższy wykres.



Największy udział w sprzedaży miały kraje niemieckojęzyczne - 44% oraz Europa Zachodnia i Północna – 23%. Sprzedaż krajowa stanowiła 20% przychodów ze sprzedaży Grupy.

Marża brutto ze sprzedaży ukształtowała się na poziomie 35,1%, czyli o 8,6 pkt procentowego niżej, niż w analogicznym okresie roku poprzedniego (43,7%).

Koszty sprzedaży - obciążenie przychodów kosztami sprzedaży wyniosło 19,8%, wobec 20,7% w analogicznym okresie roku ubiegłego. W ujęciu wartościowym koszty sprzedaży wzrosły o 8 712 tys. zł na skutek zrealizowania wyższych przychodów ze sprzedaży.

Koszty ogólne – obciążenie przychodów kosztami ogólnymi ukształtowało się na poziomie 6,1%, przy 8% w I kwartale 2021 roku.

Zysk z działalności operacyjnej – wyniósł 32 165 tys. zł (9% przychodów), w stosunku do 45 136 tys. zł (15,1% przychodów) w I kwartale 2021 roku.

Głównym powodem spadku rentowności z działalności operacyjnej był wysoki wzrost kosztów surowców, przede wszystkim drewna i drewnopochodnych, który miał negatywny wpływ już na wyniki IV kwartału 2021, i będzie istotnie wpływał również na wyniki II kwartału 2022.

Wynik z działalności finansowej – ukształtował się na poziomie (-) 999 tys. zł. Na ujemny wynik wpływ miały w szczególności ujęte w kosztach finansowych odsetki od kredytów, pożyczek, leasingu (-) 1 495 tys. zł oraz zapłacone odsetki

budżetowe w kwocie (-) 746 tys. zł (w konsekwencji negatywnego stanowiska Ministerstwa Rozwoju i Technologii w sprawie zwrotu przez spółkę TANNE pełnej kwoty otrzymanej dotacji wraz z odsetkami).

Zysk netto w okresie sprawozdawczym wyniósł 68 400 tys. zł (19,2% przychodów), w porównaniu z zyskiem na poziomie 26 844 tys. zł w analogicznym okresie 2021 roku (9% przychodów).

Bezpośredni wpływ na zwiększenie zysku netto okresu sprawozdawczego miało dotworzenie przez Grupę aktywa w kwocie 46 059 tys. zł na ulgę podatkową możliwą do wykorzystania przez TANNE Sp. z o.o. w związku ze zwrotem dotacji do Ministerstwa Rozwoju oraz prowadzeniem działalności na terenie specjalnej strefy ekonomicznej.

Charakterystyka struktury bilansu	31.03.2022		31.12.2021		% Zmiana 2022/2021
	tys. zł	% Sumy Bilansowej	tys. zł	% Sumy Bilansowej	
Aktywa trwałe	1 016 262	66%	975 862	68%	4%
Aktywa obrotowe	524 365	34%	456 258	32%	15%
Aktywa obrotowe dostępne do sprzedaży	0	0%	5 344	0%	-100%
Aktywa razem	1 540 627	100%	1 437 464	100%	7%
Kapitał własny ogółem	840 005	55%	794 843	55%	6%
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	397 454	26%	319 022	22%	25%
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	303 167	19%	323 599	23%	-6%
Pasywa razem	1 540 627	100%	1 437 464	100%	7%

Aktywa trwałe wzrosły o 40 400 tys. zł, głównie w efekcie zawiązania aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (zwiększenie o 46 431 tys. zł w porównaniu do 31 grudnia 2021 roku).

W **aktywach obrotowych** nastąpił wzrost o 68 107 tys. zł, na co najistotniejszy wpływ miały wzrost: zapasów o 28 846 tys. zł, środków pieniężnych o 17 432 tys. zł oraz pozostałych należności o 9 391 tys. zł. Wzrost zapasów wynikał głównie z budowania bezpiecznego buforu zapasu surowców w związku z ich rosnącymi cenami i zmniejszoną podażą, zaś zapasu wyrobów gotowych w związku z brakiem oczekiwanej dynamiki wzrostu sprzedaży mebli.

Po stronie **pasywów** najistotniejsze zmiany dotyczą wzrostu: zysków zatrzymanych o 68 413 tys. zł z tytułu wypracowanego wyniku w okresie sprawozdawczym, zobowiązań z tytułu instrumentów pochodnych o 29 187 tys. zł na skutek ich ujemnej wyceny, zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek o 53 640 tys. zł z tytułu zwiększenia ich wykorzystania oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług o 27 668 tys. zł w związku ze zwiększonymi zakupami surowców do produkcji.

Po stronie pasywów nastąpiło także dalsze pogłębienie ujemnej wartości pozostałych kapitałów rezerwowych w związku z ujemnym wynikiem na opcjach walutowych w kwocie (-) 48 857 tys. zł.

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

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

Negatywny charakter:

- dalsze wzrosty cen podstawowych surowców do produkcji oraz cen usług,
- zmniejszony popyt na meble w związku z pogorszeniem się nastrojów konsumenckich, wynikającym głównie z rosnącej inflacji i niepewnej sytuacji w związku z trwającą wojną w Ukrainie,
- presja na podwyżki wynagrodzeń.

Pozytywny charakter:

- sprzyjający eksporterom poziom kursu EUR/PLN,
- wzrost popytu na płytę wiórową, który przekłada się na wzrost jej cen rynkowych, wspierając wykorzystanie w pełni zdolności produkcyjnych spółki TANNE.

Istotnym czynnikiem, który może mieć znaczący wpływ na działalność Grupy Forte jest wciąż trwająca wojna wywołana agresją Rosji w Ukrainie oraz jej krótko- i średnioterminowe skutki:

- Z jednej strony, nakładane sankcje na Rosję i wspierającą ją Białoruś, znacznie ograniczają alternatywy dla Lasów Państwowych źródła dostaw drewna, co już skutkuje i na pewno nadal będzie miało wpływ na dostępność i ciągły wzrost cen drewna na rynku, co może mieć negatywny wpływ na koszty i ilości produkcji płyty surowej w TANNE.

- Z drugiej strony jednak, nastąpiło znaczne ograniczenie dostępności na rynku płyt produkowanych na Białorusi, w Rosji i Ukrainie, co przekłada się na bardzo negatywny efekt podaży na rynku płyty. Taki sam efekt podaży wystąpi na rynku meblowym. Część mebli produkowanych za wschodnią granicą przez dłuższy czas nie będzie dostępna, co wymusi na odbiorcach konieczność poszukiwania innych alternatywnych źródeł dostaw, które będą mogły skutecznie zapewnić bezpieczeństwo ciągłości dostaw.

Należy jednak podkreślić, że wynik konfliktu zbrojnego pomiędzy Rosją i Ukrainą, a w szczególności ewentualna eskalacja tego konfliktu poza granicę Ukrainy i Białorusi, może całkowicie zmienić sytuację Emitenta i Grupy Kapitałowej na rynku.

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

Opis zmian w organizacji Grupy Kapitałowej zamieszczony został w pkt 1 niniejszego sprawozdania.

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

Grupa nie publikowała prognoz wyników finansowych na 2022 rok.

6. Akcjonariusze o znaczącym udziale

Lista akcjonariuszy posiadających, co najmniej 5% ogólnej liczby akcji Jednostki Dominującej, na dzień 31 marca 2022 roku i na dzień publikacji

L.p.	Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji i głosów	% udział w kapitale zakładowym	% udział w ogólnej liczbie głosów
1	MAFORM HOLDING AG	10 248 780	42,83%	42,83%
2	OTWARTY FUNDUSZ EMERYTALNY PZU "ZŁOTA JESIEŃ"	2 754 000	11,51%	11,51%
3	AVIVA OTWARTY FUNDUSZ EMERYTALNY AVIVA SANTANDER	2 116 000	8,84%	8,84%
4	NATIONALENEDERLANDEN OTWARTY FUNDUSZ EMERYTALNY	1 809 000	7,56%	7,56%

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

Osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta	Liczba akcji o wartości nominalnej 1 zł każda akcja
Mariusz Jacek Gazda Członek Zarządu	727
Andreas Disch Członek Zarządu	8 250
Zbigniew Mieczysław Sebastian Przewodniczący Rady Nadzorczej	300

8. 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	I kwartał 2022 roku	I kwartał 2021 roku
Strata/Zysk netto Spółki w tys. zł.	- 11 523	8 296
Najwyższy kurs akcji w zł	50,00	57,80
Najniższy kurs akcji w zł	34,70	39,55
Cena akcji na koniec okresu w zł	38,60	50,00
Liczba akcji w obrocie giełdowym w szt.	23 930 769	23 930 769
Średni dzienny wolumen obrotu w szt.	3 210	8 556

Źródło: Serwis Bankier.pl

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

Nie wystąpiły.

10. 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 nr 29 sprawozdania skonsolidowanego.

11. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach

Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym

W dniu 3 marca 2022 roku Jednostka Dominująca zawarła ze Spółką zależną TANNE Sp. z o.o. umowę pożyczki na kwotę 7 000 tys. EUR oprocentowaną w oparciu o 3M EURIBOR i ustaloną marżę. Zgodnie z umową należność główna winna być spłacona w dwóch równych ratach: 31 grudnia 2024 roku oraz 31 marca 2025 roku.

Pożyczki udzielone podmiotom pozostałym

W dniu 28 lutego 2022 roku Spółka zależna FORTE BRAND Sp. z o.o. zawarła umowę pożyczki z Panem Pawłem Ściesińskim, prowadzącym działalność gospodarczą pod firmą PRZEDSIĘBIORSTWO HANDLOWO - USŁUGOWE SPECIFIC Paweł Ściesiński z siedzibą w Supraślu, woj. podlaskie (z dniem 1 kwietnia 2022 roku przekształcona w jednoosobową spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością działającą pod firmą SPECIFIC Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Supraślu) na kwotę 5 000 tys. zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności operacyjnej pożyczkobiorcy. Zwrot pożyczki wraz z należnymi odsetkami nastąpi w dniu wniesienia przez FORTE BRAND Sp. z o.o. wkładu na pokrycie planowanego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki SPECIFIC. Gdyby do transakcji jednak nie doszło w terminie do 30 czerwca 2022 roku, pożyczka będzie podlegać zwrotowi w 36 równych ratach, płatnych miesięcznie, począwszy od 31 lipca 2022 roku.

W dniu 24 marca 2022 roku Spółka zależna FORTE BRAND Sp. z o.o. zawarła umowę pożyczki z OrganicDisposables Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie na kwotę 200 tys. zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności operacyjnej pożyczkobiorcy. Zwrot pożyczki wraz z należnymi odsetkami nastąpi w dniu wniesienia przez FORTE BRAND Sp. z o.o. wkładu na pokrycie planowanego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki OrganicDisposables Sp. z o.o., nie później jednak niż w terminie do 30 września 2022 roku, gdyby do transakcji jednak nie doszło.

Szerzej na temat pożyczek udzielonych podmiotom niepowiązanym w nocie nr 19 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

- W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 marca 2022 roku obowiązywały następujące poręczenia zobowiązań handlowych spółki zależnej TANNE Sp. z o.o. udzielone przez Jednostkę Dominującą:
 - na rzecz Interpret Polska Sp. z o.o. poręczenie zobowiązań handlowych do wysokości 400 tys. EUR z datą wygaśnięcia przypadającą na dzień 30 czerwca 2022 roku. Saldo zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego wynosi 430 tys. EUR,
 - na rzecz IMPRESS DECOR POLSKA Sp. z o.o. poręczenie zobowiązań handlowych do wysokości 110 tys. zł z datą wygaśnięcia przypadającą na dzień 30 czerwca 2022 roku. Saldo zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego wynosi 183 tys. zł,
 - na rzecz Decor Druck Leipzig GmbH poręczenie zobowiązań handlowych do wysokości 320 tys. zł z datą wygaśnięcia przypadającą na dzień 30 czerwca 2022 roku. Saldo zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego wynosi 333 tys. zł,
 - na rzecz Schattdecor Sp. z o.o. poręczenie zobowiązań handlowych do wysokości 2 500 tys. zł z datą wygaśnięcia przypadającą na dzień 30 czerwca 2022 roku. Saldo zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego wynosi 1 804 tys. zł.
- W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 marca 2022 roku obowiązywały następujące poręczenia zobowiązań kredytowych spółki zależnej TANNE Sp. z o.o.:
 - poręczenie udzielone przez Jednostkę Dominującą do kwoty 105 000 tys. EUR za zobowiązania TANNE wobec PKO BP wynikające z Umowy Kredytu,
 - poręczenie udzielone przez Jednostkę Dominującą do kwoty 105 000 tys. EUR za zobowiązania TANNE wobec BGK wynikające z Umowy Kredytu,
 - poręczenie udzielone przez Jednostkę Dominującą do kwoty 18 564 tys. EUR za zobowiązania TANNE wobec PKO BP wynikające z Umowy Hedgingowej,
 - poręczenie udzielone przez Jednostkę Dominującą do kwoty 21 750 tys. EUR za zobowiązania TANNE wobec BGK wynikające z Umowy Hedgingowej.

Saldo kredytu TANNE Sp. z o.o. na dzień 31 marca 2022 roku wynosi 209 794 tys. zł.

Wszystkie wyżej wymienione zobowiązania, na które Jednostka Dominująca udzieliła poręczenia zostały ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji zobowiązań kredytowych oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

Hipotetyczny koszt do poniesienia przez 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.

- W dniu 6 grudnia 2021 roku Jednostka Dominująca udzieliła poręczenia spółce współkontrolowanej FORTE Furniture India (FFPI), poprzez otwarcie akredytywy Stand-by w ING Bank Śląski S.A na rzecz Deutsche Bank, który udzielił spółce finansowania. Kwota akredytywy wynosi 1,95 mln EUR. Drugi udziałowiec udzielił zabezpieczenia na pozostałe 50% wartości finansowania.
Akredytywa została udzielona w ciężar limitu kredytu obrotowego w ING Bank Śląski S.A.
- W dniu 25 czerwca 2021 roku Jednostka Dominująca udzieliła gwarancji Spółce HE2 Janki 2 Sp. z o.o. za pośrednictwem ING Bank Śląski S.A. do wysokości 172 tys. EUR. Gwarancja ma na celu zabezpieczenie wypełnienia wszystkich zobowiązań wynikających z umowy najmu powierzchni biurowej, magazynowej oraz parkingowej. Gwarancja jest ważna do dnia 23 września 2022 roku.

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

Brak innych informacji poza opisanymi w pkt. 3, 14 i 15 niniejszego sprawozdania.

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

Do najistotniejszych czynników, które w ocenie Zarządu mogą mieć wpływ na osiągane wyniki Grupy w kolejnych okresach sprawozdawczych zaliczyć można:

- koniunkturę na rynkach meblowych w Europie oraz na rynku krajowym, na co może mieć istotny wpływ ogólna sytuacja wysokiej inflacji oraz zagrożenia miejsc pracy z powodu zachwiania łańcuchów dostaw w wielu kluczowych branżach,
- brak stabilności cen oraz dostępność surowców do produkcji mebli i płyty meblowej,
- możliwość przełożenia obecnych oraz przyszłych wzrostów kosztów na ceny sprzedaży wyrobów,
- trendy na rynku walutowym, szczególnie poziom kursu EUR/PLN,
- niepewność ciągłości łańcucha dostaw drewna z Białorusi w związku z sytuacją wojenną w Ukrainie oraz dostępność surowca drzewnego na rynku polskim
- ogólny niepokój społeczny oraz niepewność ekonomiczną w związku z trwającą wojną w Ukrainie.

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

W roku 2022 Grupa będzie koncentrowała się na działaniach zmierzających do zwiększania rentowności, aby 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 biorąc pod uwagę obecną sytuację związaną z agresją Rosji na Ukrainie, i jej znaczący wpływ na otoczenie biznesowe, oraz trwającą pandemię COVID-19, Zarząd widzi realne i istotne zagrożenie, które może mieć negatywny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej w roku 2022, zarówno pod względem utrzymania płynności produkcji, jak i ciągłości dostaw do odbiorców w Europie.

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

Nie wystąpiły.

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

Nie dotyczy.

18. Wybrane dane finansowe przeliczono według następujących kursów

- Poszczególne pozycje aktywów i pasywów stan na dzień 31 marca 2022 roku przeliczono wg kursu średniego NBP EUR z dnia 31 marca 2022 roku (1 EUR = 4,6525 zł). Natomiast pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za I kwartał 2022 roku przeliczono wg kursu NBP stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca (1 EUR średni za I kwartał 2022 roku = 4,6472 zł).
- Poszczególne pozycje aktywów i pasywów stan na dzień 31 grudnia 2021 roku przeliczono wg kursu średniego NBP EUR z dnia 31 grudnia 2021 roku (1 EUR = 4,5994 zł). Natomiast pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów za I kwartał 2021 roku przeliczono wg kursu NBP stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca (1 EUR średni za I kwartał 2021 roku = 4,5721 zł).

Podpisy Członków Zarządu:

**Prezes Zarządu
Maciej Formanowicz**

**Członek Zarządu
Maria Małgorzata Florczuk**

**Członek Zarządu
Mariusz Jacek Gazda**

**Członek Zarządu
Walter Stevens**

**Członek Zarządu
Andreas Disch**

Ostrów Mazowiecka, dnia 17 maja 2022 roku