



**Skonsolidowane sprawozdanie  
finansowe za rok 2023/2024  
tj. okres od 01.04.2023 do 31.03.2024**

Sprawozdanie sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi  
Standardami Sprawozdawczości Finansowej



## Spis treści

Wybrane dane finansowe .....	5
Skonsolidowany Rachunek Zysków i Strat .....	6
Skonsolidowane Sprawozdanie z Innych Całkowitych Dochodów .....	7
Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej (Bilans) .....	8
Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych .....	10
Skonsolidowane Sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych .....	11
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych .....	12
Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające .....	13
1. Informacje ogólne .....	13
2. Skład Grupy .....	13
3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego .....	17
4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach .....	17
4.1 Profesjonalny osąd .....	17
4.2 Działalność strefowa .....	17
4.3 Stawki amortyzacyjne .....	17
4.4 Niepewność szacunków .....	17
5. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	18
5.1 Oświadczenie o zgodności .....	18
5.2 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych .....	18
5.3 Opis sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej FABRYK MEBLI „FORTE” S.A. ....	19
6. Zasady prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym .....	20
7. Zastosowanie nowych standardów, zmian do standardów i interpretacji .....	22
8. Istotne zasady rachunkowości .....	23
8.1 Zasady konsolidacji .....	23
8.2 Przychody .....	23
8.3 Zysk netto na akcję .....	24
8.4 Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej .....	24
8.5 Koszty finansowania zewnętrznego .....	25
8.6 Odprawy emerytalne .....	25
8.7 Płatności w formie akcji własnych .....	25
8.8 Podatki .....	26
8.9 Rzeczowe aktywa trwałe .....	27
8.10 Nieruchomości inwestycyjne .....	27
8.11 Wartości niematerialne .....	28
8.12 Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych .....	29
8.13 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży .....	30
8.14 Zapasy .....	30
8.15 Aktywa finansowe .....	30
8.16 Utrata wartości aktywów finansowych .....	31
8.17 Zobowiązania finansowe oraz pozostałe zobowiązania .....	32
8.18 Rachunkowość zabezpieczeń .....	32
8.19 Pochodne instrumenty finansowe .....	33
8.20 Rezerwy .....	33
8.21 Inwestycje wyceniane metodą praw własności .....	33
9. Informacje dotyczące segmentów działalności .....	33
10. Sezonowość działalności .....	34
11. Przychody i koszty .....	34
11.1 Przychody ze sprzedaży i struktura geograficzna .....	34
11.2 Koszt własny sprzedaży .....	35
11.3 Pozostałe przychody operacyjne .....	35
11.4 Pozostałe koszty operacyjne .....	36
11.5 Przychody finansowe .....	36
11.6 Koszty finansowe .....	36
11.7 Koszty według rodzajów .....	37
11.8 Koszty amortyzacji ujęte w rachunku zysków i strat .....	37
11.9 Koszty świadczeń pracowniczych .....	38

12. Działalność w Specjalnej Strefie Ekonomicznej .....	38
13. Podatek dochodowy .....	39
13.1 Obciążenie podatkowe .....	39
13.2 Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej.....	39
13.3 Odroczone podatek dochodowy .....	40
13.4 Korzyści podatkowe - działalność Grupy w Specjalnej Strefie Ekonomicznej.....	42
14. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS .....	42
15. Zysk przypadający na jedną akcję .....	42
16. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty .....	42
17. Leasing.....	43
17.1 Zobowiązania z tytułu umów leasingu .....	43
17.2 Należności z tytułu leasingu – Grupa jako leasingodawca .....	44
18. Świadczenia pracownicze .....	44
18.1 Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia .....	44
19. Rzeczowe aktywa trwałe.....	46
20. Nieruchomości inwestycyjne.....	49
21. Wartości niematerialne .....	52
22. Długoterminowe aktywa finansowe .....	54
23. Aktywa przeznaczone do sprzedaży .....	54
24. Zapasy.....	54
25. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	55
26. Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe .....	56
27. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	57
28. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/rezerwowe.....	57
28.1 Kapitał podstawowy.....	57
28.2 Wartość nominalna akcji .....	57
28.3 Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej .....	58
28.4 Pozostałe kapitały rezerwowe.....	58
28.5 Zyski zatrzymane.....	59
28.6 Udziały niekontrolujące .....	59
29. Oprocentowane kredyty bankowe.....	60
30. Dotacje rządowe .....	65
31. Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw.....	65
32. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe) .....	66
33. Rezerwy.....	67
34. Poręczenie udzielone spółkom zależnym oraz zobowiązania warunkowe.....	67
34.1 Udzielone poręczenia .....	67
34.2 Zobowiązania warunkowe .....	68
35. Instrumenty finansowe .....	68
35.1 Wartość bilansowa.....	68
35.2 Hierarchia wartości godziwej .....	71
35.3 Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ( <i>w tym przychody i koszty odsetkowe</i> ) dotyczących instrumentów finansowych ujęte w rachunku zysków i strat.....	73
36. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym .....	74
36.1 Ryzyko stopy procentowej.....	74
36.2 Ryzyko walutowe.....	76
36.3 Ryzyko kredytowe .....	80
36.4 Ryzyko związane z płynnością .....	82
36.5 Ryzyko klimatyczne.....	83
37. Zarządzanie kapitałem .....	86
38. Informacje o podmiotach powiązanych .....	86
38.1 Jednostka Dominująca całej Grupy .....	86
38.2 Podmioty o znaczącym wpływie na Grupę .....	86
38.3 Wspólne przedsięwzięcie, w którym Grupa jest współnikiem.....	86
38.4 Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi .....	88
38.5 Informacja o podmiotach powiązanych osobowo .....	88
38.6 Transakcje z udziałem Zarządu, kluczowego kierownictwa lub członków ich najbliższych rodzin.....	88
38.7 Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy .....	88

38.8	Udziały wyższej kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych .....	89
39.	Struktura zatrudnienia .....	89
40.	Zdarzenia następujące po bilansowym zakończeniu okresu sprawozdawczego.....	90

## Wybrane dane finansowe

	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. EUR	w tys. EUR
Dane dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego	01.04.2023-31.03.2024 (badane)	01.01.2022-31.03.2023 (badane)	01.04.2023-31.03.2024 (badane)	01.01.2022-31.03.2023 (badane)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług	1 030 669	1 598 422	232 473	340 764
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	- 2 467	98 426	- 556	20 983
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	- 14 648	68 064	- 3 004	14 510
Zysk (strata) okresu przypadające akcjonariuszom Jednostki Dominującej	-60 608	88 148	- 13 670	18 792
Całkowite dochody netto za okres	27 778	135 020	6 265	28 785
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	101 852	33 534	22 973	7 149
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-36 858	-19 513	-8 314	-4 160
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-63 155	-13 401	-14 245	-2 857
Zwiększenie/ zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 578	757	356	161
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)	- 2,53	3,68	- 0,57	0,79
	<b>31.03.2024 (badane)</b>	<b>31.03.2023 (badane)</b>	<b>31.03.2024 (badane)</b>	<b>31.03.2023 (badane)</b>
Suma aktywów	1 438 382	1 496 103	334 437	319 988
Zobowiązania razem	528 607	614 105	122 906	131 345
Zobowiązania długoterminowe	59 842	284 202	13 914	60 785
Zobowiązania krótkoterminowe	468 765	329 903	108 922	70 560
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej)	907 829	879 877	211 079	188 189
Kapitał zakładowy	23 931	23 931	5 564	5 118
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł /EUR)	37,94	36,77	8,82	7,86

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów stan na dzień 31 marca 2024 roku przeliczono wg kursu średniego NBP EUR z dnia 29.03.2024 roku (1 EUR = 4,3009 zł). Natomiast pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za okres 12 miesięcy tj. od 01.04.2023 do 31.03.2024 przeliczono wg kursu NBP stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca (1 EUR średni = 4,4335 zł).

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów stan na dzień 31 marca 2023 roku przeliczono wg kursu średniego NBP EUR z dnia 31.03.2023 roku (1 EUR = 4,6755 zł). Natomiast pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za okres 15 miesięcy tj. od 01.01.2022 do 31.03.2023 przeliczono wg kursu NBP stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca (1 EUR średni = 4,6907 zł).



### Skonsolidowany Rachunek Zysków i Strat

Skonsolidowany Rachunek Zysków i Strat	Nota	od 01.04.2023 do 31.03.2024 (badane)	od 01.01.2022 do 31.03.2023 (badane)
Przychody ze sprzedaży	11.1	1 030 669	1 598 422
Koszt własny sprzedaży	11.2	720 965	1 090 474
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>309 704</b>	<b>507 948</b>
Pozostałe przychody operacyjne	11.3	17 394	42 544
Koszty sprzedaży		230 292	338 133
Koszty ogólnego zarządu		86 452	104 314
Pozostałe koszty operacyjne	11.4	12 821	9 619
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>-2 467</b>	<b>98 426</b>
Przychody finansowe	11.5	12 051	1 190
Koszty finansowe	11.6	23 670	26 162
Zysk (strata) z pochodnych instrumentów finansowych	36.2	1 384	-408
Udział w zysku/stracie jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	38.3	-1 946	-4 982
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>-14 648</b>	<b>68 064</b>
Podatek dochodowy	13	46 131	-19 578
<b>Zysk (strata) z działalności kontynuowanej</b>		<b>-60 779</b>	<b>87 642</b>
<b>Zysk (strata) okresu</b>		<b>-60 779</b>	<b>87 642</b>
Przypadający:			
Udziałowcom niekontrolującym		-171	-506
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej		-60 608	88 148
Zysk na akcję:			
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej		-2,54	3,66
<b>Zysk na jedną akcję</b>		<b>-2,54</b>	<b>3,66</b>
Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej		-2,54	3,66
<b>Rozwodniony zysk na jedną akcję</b>		<b>-2,54</b>	<b>3,66</b>

## Skonsolidowane Sprawozdanie z Innych Całkowitych Dochodów

Sprawozdanie z innych całkowitych dochodów	Nota	od 01.04.2023 do 31.03.2024 (badane)	od 01.01.2022 do 31.03.2023 (badane)
<b>Zysk (strata) okresu</b>		<b>-60 779</b>	<b>87 642</b>
<b>Inne całkowite dochody przed opodatkowaniem</b>		<b>109 123</b>	<b>58 295</b>
<b>Pozycje, które w przyszłości nie zostaną przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat</b>		<b>-591</b>	<b>477</b>
Przeszacowanie zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	18.1	-591	477
<b>Pozycje, które w przyszłości mogą zostać przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat</b>		<b>109 714</b>	<b>57 818</b>
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		-384	769
Inne całkowite dochody z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych	36.2	110 098	57 049
<b>Podatek dochodowy związany ze składnikami innych całkowitych dochodów, które nie zostaną przeklasyfikowane do zysku lub straty</b>		<b>-106</b>	<b>78</b>
Podatek odroczoney dotyczący świadczeń pracowniczych	18.1	-106	78
<b>Podatek dochodowy związany ze składnikami innych całkowitych dochodów, które zostaną przeklasyfikowane do zysku lub straty</b>		<b>20 672</b>	<b>10 839</b>
Podatek dochodowy dotyczący rachunkowości zabezpieczeń		20 672	10 839
<b>Inne całkowite dochody netto</b>		<b>88 557</b>	<b>47 378</b>
<b>Całkowite dochody ze okresu</b>		<b>27 778</b>	<b>135 020</b>
Przypadające:			
Udziałowcom niekontrolującym		-171	-506
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej		27 949	135 526

### Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej (Bilans)

Sprawozdanie z sytuacji finansowej	Nota	31.03.2024 (badane)	31.03.2023 (badane)
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>974 592</b>	<b>1 005 940</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	19	806 109	814 973
Wartości niematerialne	21	29 271	23 729
Inwestycje w jednostkach zależnych		550	550
Inne długoterminowe aktywa finansowe	22	10 308	9 719
Nieruchomości inwestycyjne	20	54 313	53 733
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13.3	12 641	80 123
Należności z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	36.2	61 400	23 113
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>463 790</b>	<b>490 163</b>
<b>Aktywa obrotowe inne niż przeznaczone do sprzedaży</b>		<b>463 790</b>	<b>490 163</b>
Zapasy	24	190 648	250 159
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	25	168 350	191 765
Należności z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	36.2	63 059	0
Należności z tytułu podatku dochodowego	25	10 623	18 753
Pozostałe aktywa finansowe	26	190	144
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27	30 920	29 342
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>1 438 382</b>	<b>1 496 103</b>

Sprawozdanie z sytuacji finansowej	Nota	31.03.2024 (badane)	31.03.2023 (badane)
<b>Kapitał własny ogółem</b>		<b>909 775</b>	<b>881 998</b>
<b>Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej), w tym:</b>		<b>907 829</b>	<b>879 877</b>
Kapitał podstawowy	28.1	23 931	23 931
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	37	114 556	114 556
Pozostałe kapitały rezerwowe	28.4	121 457	32 900
Zyski zatrzymane	28.5	647 885	708 490
<b>Kapitały przypadające udziałowcom niekontrolującym</b>	28.6	<b>1 946</b>	<b>2 121</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>59 842</b>	<b>284 202</b>
Rezerwa na świadczenia po okresie zatrudnienia	18.1	4 226	3 609
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	29	3 925	232 062
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług długoterminowe	31	623	1 065
Dotacje rządowe	30	14 917	9 035
Zobowiązania z tytułu leasingu	17	33 769	33 949
Zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	36.2	0	2 242
Inne długoterminowe zobowiązania finansowe		2 382	2 240
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>468 765</b>	<b>329 903</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe inne niż związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży</b>		<b>468 765</b>	<b>329 903</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	32	141 599	164 798
Zobowiązania z tytułu umów z klientami		843	1 464
Dotacje rządowe	30	320	338
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		4	1 776



Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	29	321 074	149 855
Zobowiązania z tytułu leasingu	17	1 964	1 992
Zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	36.2	366	6 877
Rezerwa na świadczenia po okresie zatrudnienia	33	579	493
Pozostałe rezerwy	33	2 016	2 310
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>528 607</b>	<b>614 105</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>1 438 382</b>	<b>1 496 103</b>

## Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów finansowych	Nota	01.04.2023- 31.03.2024 (badane)	01.01.2022- 31.03.2023 (badane)
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
<b>Zysk okresu</b>		<b>- 60 779</b>	<b>87 642</b>
<b>Korekty o pozycje:</b>		<b>156 914</b>	<b>-29 996</b>
Udział w zysku/stracie jednostek wycenianych Metodą Praw Własności	38.3	1 946	4 982
Amortyzacja	11.8	55 254	68 709
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych		- 18 523	4 277
Przychody z tytułu odsetek		-105	-279
Koszty z tytułu odsetek		22 841	14 931
Przychody z tytułu dywidend		- 104	-405
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		- 12 165	-32 406
Podatek w rachunku zysków i strat	13	46 131	-19 578
Zmiana stanu należności		23 314	-4 844
Zmiana stanu zapasów		60 070	-11 325
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		- 22 365	-58 150
Zmiana stanu rezerw		1 253	-629
Zmiany wynikające ze zmian wartości godziwej		- 1 035	4 200
Inne korekty		402	521
<b>Środki pieniężne wygenerowane z działalności operacyjnej</b>		<b>96 135</b>	<b>57 646</b>
Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony		5 717	-24 112
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>101 852</b>	<b>33 534</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych		632	7 993
Sprzedaż wartości niematerialnych		12 042	34 725
Nabycie wartości niematerialnych	21	- 223	-108
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	19	- 47 965	-42 085
Inwestycje w nieruchomości	20	- 50	-126
Nabycie udziałów w jednostkach stowarzyszonych		0	-13 378
Nabycie innych instrumentów dłużnych i kapitałowych	22	- 698	-9 331
Sprzedaż innych instrumentów dłużnych i kapitałowych	22	0	200
Dywidendy otrzymane	11.5	104	405
Wpływ z tytułu odsetek		31	244
Splata pożyczek udzielonych podmiotom powiązanim		0	8 281
Splata pożyczek udzielonych podmiotom pozostałym		0	700
Udzielone pożyczki podmiotom powiązanim		- 731	-6 353
Udzielone pożyczki podmiotom pozostałym		0	-680
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>- 36 858</b>	<b>-19 513</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	29	18 644	150 455
Splata pożyczek/kredytów	29	- 56 191	-98 196
Splata zobowiązań z tytułu leasingu		- 2 220	-2 456
Wypłata dywidendy	16	0	-47 863
Odsetki zapłacone		- 23 388	-15 341
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>- 63 155</b>	<b>-13 401</b>
<b>Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przed skutkami zmian kursów wymiany</b>		<b>1 839</b>	<b>620</b>
Różnice kursowe netto (z przeliczenia BO)		- 261	137
<b>Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		<b>1 578</b>	<b>757</b>
Środki pieniężne na początek okresu		<b>29 342</b>	<b>28 585</b>
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:		<b>30 920</b>	<b>29 342</b>
o ograniczonej możliwości dysponowania		110	693

**Skonsolidowane Sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych**  
za rok zakończony 31 marca 2024 roku (badane)

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zyski zatrzymane / (straty) niepokryte	Pozostałe kapitały rezerwowe	Razem przypisane akcjonariuszom Jednostki Dominującej	Kapitały udziałowców niekontrolujących	Kapitał własny ogółem
<b>Stan na początek okresu przed korektami</b>	<b>23 931</b>	<b>114 556</b>	<b>708 490</b>	<b>32 900</b>	<b>879 877</b>	<b>2 121</b>	<b>881 998</b>
<b>Stan na początek okresu po korektach</b>	<b>23 931</b>	<b>114 556</b>	<b>708 490</b>	<b>32 900</b>	<b>879 877</b>	<b>2 121</b>	<b>881 998</b>
Wyplata dywidendy	0	0	0	0	0	-2	-2
Inne zmiany	0	0	3	0	3	-2	1
Wynik bieżący	0	0	-60 608	0	-60 608	-171	-60 779
Inne całkowite dochody netto	0	0	0	88 557	88 557	0	88 557
<b>Całkowite dochody za okres</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-60 608</b>	<b>88 557</b>	<b>27 949</b>	<b>-171</b>	<b>27 778</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-60 605</b>	<b>88 557</b>	<b>27 952</b>	<b>-175</b>	<b>27 777</b>
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>23 931</b>	<b>114 556</b>	<b>647 885</b>	<b>121 457</b>	<b>907 829</b>	<b>1 946</b>	<b>909 775</b>

**Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych**  
za rok zakończony 31 marca 2023 roku (badane)

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zyski zatrzymane / (straty) niepokryte	Pozostałe kapitały rezerwowe	Razem przypisane akcjonariuszom Jednostki Dominującej	Kapitały udziałowców niekontrolujących	Kapitał własny ogółem
<b>Stan na początek okresu przed korektami</b>	<b>23 931</b>	<b>114 556</b>	<b>668 205</b>	<b>-14 477</b>	<b>792 215</b>	<b>2 628</b>	<b>794 843</b>
<b>Stan na początek okresu po korektach</b>	<b>23 931</b>	<b>114 556</b>	<b>668 205</b>	<b>-14 477</b>	<b>792 215</b>	<b>2 628</b>	<b>794 843</b>
Wypłata dywidendy	0	0	-47 862	0	-47 862	0	-47 862
Inne zmiany	0	0	-1	-1	-2	-1	-3
Wynik bieżący	0	0	88 148	0	88 148	-506	87 642
Inne całkowite dochody netto	0	0	0	47 378	47 378	0	47 378
<b>Całkowite dochody za okres</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>88 148</b>	<b>47 378</b>	<b>135 526</b>	<b>-506</b>	<b>135 020</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>40 285</b>	<b>47 377</b>	<b>87 662</b>	<b>-507</b>	<b>87 155</b>
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>23 931</b>	<b>114 556</b>	<b>708 490</b>	<b>32 900</b>	<b>879 877</b>	<b>2 121</b>	<b>881 998</b>

## Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

### 1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa FABRYKI MEBLI FORTE SA („Grupa”) składa się z FABRYK MEBLI FORTE S.A. i jej spółek zależnych (patrz Nota 2). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2024 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 15 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2023 roku.

Podstawowe informacje o Jednostce Dominującej:

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

Siedziba: 07-300 Ostrów Mazowiecka, ul. Biała 1, Polska

Forma prawna: Spółka akcyjna

Kraj rejestracji: Polska

Adres zarejestrowanego biura: 07-300 Ostrów Mazowiecka, ul. Biała 1, Polska

Podstawowe miejsce prowadzenia działalności: 07-300 Ostrów Mazowiecka, ul. Biała 1, Polska

Podstawowym przedmiotem działania jednostki sprawozdawczej jest:

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

Jednostka dominująca: FABRYKI MEBLI FORTE SA

Jednostka dominująca najwyższego szczebla: FABRYKI MEBLI FORTE SA,

FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A. jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego (dawniej XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, Sądu Rejonowego dla st.m. Warszawy), pod numerem KRS 0000021840.

Jednostce Dominującej nadano numer statystyczny REGON: 550398784.

Czas trwania Jednostki Dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

### 2. Skład Grupy

#### Podmiot Dominujący

FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A. jako podmiot dominujący swoją działalność prowadzi poprzez trzy krajowe Oddziały.

Oddziały zlokalizowane są:

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

Suwałki, ul. Północna 30 – zakład produkcyjny;

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

Zakład produkcyjny w Białymstoku ul. Generała Andersa 11 – był zakładem produkcyjnym Grupy do końca czerwca 2022 roku. W kolejnych miesiącach zakład był przystosowywany do wynajmu dla spółki współzależnej SPECIFIC sp. z o.o. pod działalność polegającą na produkcji mebli tapicerowanych, której uruchomienie miało miejsce w dniu 15 maja 2023 roku.

Fabryki Mebli „FORTE” S.A. posiadają również trzy własne salony meblowe w Ostrowi Mazowieckiej i Suwałkach. Salon meblowy we Wrocławiu został zlikwidowany w kwietniu 2024 roku.

Spółka	Siedziba	Zakres działalności	Rodzaj powiązania	Procentowy udział Jednostki Dominującej w kapitale 31.03.2024	Procentowy udział Jednostki Dominującej w kapitale 31.03.2023
MÖBELVERTRIEB FORTE GMBH	Bad Salzuflen (Niemcy)	Przedstawicielstwo handlowe	zależna, konsolidowana metodą pełną	100%	100%
FORTE MÖBEL AG	Baar (Szwajcaria)	Przedstawicielstwo handlowe	zależna, konsolidowana metodą pełną	99%	99%
FORTE BRAND SP. Z O.O. <sup>1</sup>	Ostrów Mazowiecka	Dzierżawa własności intelektualnej	zależna, konsolidowana metodą pełną	-	100%
<i>KWADRAT SP. Z O.O. <sup>2</sup></i>	<i>Bydgoszcz</i>	<i>Obsługa nieruchomości i wynajem</i>	<i>zależna, konsolidowana metodą pełną</i>	<i>81%</i>	<i>81%</i>
<i>GALERIA KWADRAT SP. Z O.O. <sup>3</sup></i>	<i>Bydgoszcz</i>	<i>Zarządzanie nieruchomościami</i>	<i>zależna, konsolidowana metodą pełną</i>	<i>81%</i>	<i>81%</i>
SPECIFIC SP. Z O.O. <sup>4</sup>	Białystok	Produkcja mebli tapicerowanych	współzależna, ujęta metodą praw własności	50%	50%
FORTE PROPERTY SP. Z O.O. <sup>5</sup>	Ostrów Mazowiecka	Obsługa nieruchomości i wynajem	zależna, konsolidowana metodą pełną	100%	100%
TM-HANDEL SP. Z O.O. SP. JAWNA	Ostrów Mazowiecka	Kupno, sprzedaż i zarządzanie nieruchomościami, doradztwo w zakresie prowadzenia działalności i zarządzania	zależna, konsolidowana metodą pełną	100%	100%
<i>FORT INVESTMENT SP. Z O.O. W LIKWIDACJI <sup>6</sup></i>	<i>Ostrów Mazowiecka</i>	<i>Kupno, sprzedaż i zarządzanie nieruchomościami, doradztwo w zakresie prowadzenia działalności i zarządzania</i>	<i>zależna, konsolidowana metodą pełną</i>	<i>100%</i>	<i>100%</i>
TANNE SP. Z O.O.	Ostrów Mazowiecka	Działalność wytwórcza	zależna, konsolidowana metodą pełną	100%	100%
DYSTRI-FORTE SP. Z O.O.	Ostrów Mazowiecka	Magazynowanie i przechowywanie towarów	zależna, konsolidowana metodą pełną	100%	100%
ANTWERP FP SP. Z O.O.	Warszawa	Działalność agentów zajmujących się sprzedażą mebli	zależna, konsolidowana metodą pełną	100%	100%
FORTE BALDAI UAB	Wilno (Litwa)	Przedstawicielstwo handlowe	zależna, niekonsolidowana, nieistotny wpływ na działalność Grupy	100%	100%
FORTE SK S.R.O.	Bratysława (Słowacja)	Przedstawicielstwo handlowe	zależna, niekonsolidowana, nieistotny wpływ na działalność Grupy	100%	100%



FORTE FURNITURE LTD	Preston Lancashire (Wielka Brytania)	Przedstawicielstwo handlowe	zależna, niekonsolidowana, nieistotny wpływ na działalność Grupy	100%	100%
FORTE IBERIA SLU	Walencja (Hiszpania)	Przedstawicielstwo handlowe	zależna, niekonsolidowana, nieistotny wpływ na działalność Grupy	100%	100%
TM-HANDEL SP. Z O.O.	Warszawa	Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania	zależna, niekonsolidowana, nieistotny wpływ na działalność Grupy	100%	100%
FORTE MOBILA S.R.L.	Bacau (Rumunia)	Przedstawicielstwo handlowe	zależna, niekonsolidowana, nieistotny wpływ na działalność Grupy	100%	100%
MEUBILAIR FORTE B.V.	Kontich (Belgia)	Przedstawicielstwo handlowe	zależna, niekonsolidowana, nieistotny wpływ na działalność Grupy	100%	100%
FORTE FURNITURE PRODUCTS INDIA PVT. LTD	Thiruvallur (Indie)	Produkcja i sprzedaż mebli	współzależna, ujęta metodą praw własności	50%	50%

- 1) w dniu 31 stycznia 2024 roku nastąpiło połączenie spółki FORTE BRAND sp. z o.o. z FABRYKAMI MEBLI „FORTE S.A.
- 2) spółka pośrednio powiązana – 81% zależna od FORTE PROPERTY sp. z o.o.
- 3) spółka pośrednio powiązana – 100% zależna od KWADRAT sp. z o.o.
- 4) w dniu 31 stycznia 2024 roku nastąpiło połączenie spółki FORTE BRAND sp. z o.o. z FABRYKAMI MEBLI „FORTE S.A.; od tego dnia bezpośrednim udziałowcem w SPECIFIC sp. z o.o. jest FABRYKI MEBLI „FORTE S.A
- 5) utworzona w dniu 15 maja 2023 roku; od 31 grudnia konsolidowana metodą pełną; w dniu 31 stycznia 2024 roku nastąpiło połączenie spółki FORTE BRAND Sp. z o.o. z FABRYKAMI MEBLI „FORTE S.A.; od tego dnia bezpośrednim udziałowcem w PROPERTY sp. z o.o. jest FABRYKI MEBLI „FORTE S.A.
- 6) spółka pośrednio powiązana - 100% zależna od TM-HANDEL sp. z o.o. Sp. jawna - z dniem 20 września 2023 Spółka została wykreślona z KRS

### Opis zmian dokonanych w składzie Grupy w ciągu okresu sprawozdawczego

W dniu 15 maja 2023 roku na mocy Aktu Notarialnego Rep. A Nr 2826/2023 została zawiązana przez FORTE BRAND sp. z o.o. oraz FABRYKI MEBLI „FORTE” SA. spółka FORTE PROPERTY sp. z o.o. Kapitał zakładowy nowopowstałej spółki wynosi 100 udziałów o łącznej wartości nominalnej 5 tysięcy zł. Początkowo udziały zostały objęte w następujący sposób: 99 udziałów objęła FORTE BRAND sp. z o.o. za wkład pieniężny w wysokości 19 800 zł, natomiast 1 udział objęły FABRYKI MEBLI „FORTE” SA. za wkład pieniężny w wysokości 200 zł. W dniu 31 sierpnia 2023 roku FABRYKI MEBLI „FORTE” SA. zbyły swój 1 udział FORTE BRAND sp. z o.o., która stała się jedynym udziałowcem FORTE PROPERTY sp. z o.o. Podstawowym profilem działalności FORTE PROPERTY sp. z o.o. jest wynajem i zarządzanie nieruchomościami.

Z dniem 20 września 2023 roku FORT INVESTMENT sp. z o.o. została wykreślona z KRS i tym samym zakończył się proces likwidacji Spółki.

W dniu 9 października 2023 roku spółka FORTE BRAND sp. z o.o. wniosła aportem do spółki zależnej FORTE PROPERTY sp. z o.o. zorganizowaną część przedsiębiorstwa związaną z prowadzoną dotychczas przez nią działalnością nieruchomościową obejmującą 1.026.240 udziałów FORTE PROPERTY sp. z o.o. o wartości 51 312 tys. zł.

W dniu 6 grudnia Zarząd Jednostki Dominującej podjął decyzję o zamiarze połączenia FABRYK MEBLI „FORTE” S.A. z FORTE BRAND sp. z o.o. FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A. jako spółka przejmująca posiadały 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki przejmowanej. Połączenie nastąpiło w dniu 31 stycznia 2024 roku na podstawie art. 515 §1 oraz art. 516 §6 KSH, tj. przez przeniesienie całego majątku FORTE BRAND sp. z o.o. na FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A. bez podwyższania kapitału zakładowego spółki przejmującej. Głównym celem planowanych działań reorganizacyjnych było uporządkowanie struktury organizacyjnej Grupy Kapitałowej FORTE, rozdzielenie ryzyk, eliminacja nieścisłości w podziale kompetencji, uproszczenie struktur zarządczych i właścicielskich, efektywniejsze zarządzanie aktywami w ramach Grupy, ograniczenie przepływów wewnątrzgrupowych, a w konsekwencji zwiększenie efektywności operacyjnej oraz obniżenie kosztów. W ocenie Zarządu Jednostki Dominującej połączenie pozwoli na osiągnięcie długofalowych korzyści ekonomiczno – organizacyjnych, w szczególności pozwoli na zmniejszenie kosztów ponoszonych w procesie zarządzania, optymalizację kosztów zarządu, a także ekonomiczne gospodarowanie zasobami ludzkimi.

W dniu 1 marca 2024 roku w Krajowym Rejestrze Sadowym zarejestrowano zmianę formy prawnej spółki TM-HANDEL sp. z o.o. S.K.A. w TM-HANDEL sp. z o.o. Sp. j.

### Skład Zarządu Jednostki Dominującej

Skład Zarządu Jednostki Dominującej na dzień 31 marca 2024 roku i na dzień publikacji sprawozdania:

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

### Zmiany w składzie Zarządu Spółki

W dniu 27 kwietnia 2023 roku rezygnację z pełnienia funkcji w Zarządzie Jednostki Dominującej z upływem dnia 31 sierpnia 2023 roku złożył Pan Maciej Formanowicz – Prezes Zarządu. W tym samym dniu Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej powołała z dniem 1 września 2023 roku Panią Marię Małgorzatę Florczuk, dotychczasowego Członka Zarządu, na Prezesa Zarządu Jednostki Dominującej.

### Skład Rady Nadzorczej

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 marca 2024 roku oraz dzień publikacji sprawozdania:

- Maciej Formanowicz – Przewodniczący RN
- Zbigniew Mieczysław Sebastian – Wiceprzewodniczący RN
- Bernard Woźniak – Członek RN i Przewodniczący Komitetu Audytu
- Jerzy Lucjan Smardzewski – Członek RN
- Piotr Marek Szczepiórkowski – Członek RN
- Jakub Stanisław Papierski – Członek RN
- Agnieszka Maryla Zalewska – Członek RN

### Zmiany w składzie Rady Nadzorczej

W dniu 6 września 2023 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej podjęło uchwałę o powołaniu z dniem 1 października 2023 roku Pana Macieja Formanowicza na Członka Rady Nadzorczej bieżącej kadencji (2022-2026). Ponadto, w związku ze złożoną przez Pana Zbigniewa Sebastiana rezygnacją z pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej z upływem dnia 30 września 2023 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej powołało z dniem 1 października 2023 roku Pana Macieja Formanowicza do pełnienia tej funkcji. Pan Zbigniew Sebastian objął funkcję Wiceprzewodniczącego. Od dnia 1 października 2023 roku Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej liczy 7 członków.

### 3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 20 czerwca 2024 roku.

### 4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

#### 4.1 Profesjonalny osąd

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

#### 4.2 Działalność strefowa

Grupa traktuje przysze korzyści zwalniające spółki działające w SSE z zapłaty podatku dochodowego jako ulgę podatkową per analogia do MSR 12. Więcej informacji o wpływie działalności strefowej na sprawozdanie finansowe znajduje się w nocie 13.4.

#### 4.3 Stawki amortyzacyjne

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

#### 4.4 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 na każdy okres bilansowy ocenia możliwość utraty wartości aktywów rzeczowych oraz aktywów finansowych. Szczegóły dotyczące utraty wartości niefinansowych aktywów trwałych zostały opisane w nocie 8.12, natomiast podejście Grupy w przypadku utraty wartości aktywów finansowych zostało zaprezentowane w nocie 8.16.

### 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 18.

### Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku

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

## 5. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Grupę w niezmienionej formie i zakresie przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia kończącego okres sprawozdawczy i nie istnieją przesłanki zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności Grupy. Zarząd nie stwierdza na dzień podpisania niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego faktów i okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

Zarząd zapewniając o kontynuacji działalności dokonał oceny sytuacji ekonomiczno - finansowej Grupy Kapitałowej, przy czym zastosował bardzo ostrożne podejście. Analizom podlegały zarówno perspektywy krótko- jak i średnioterminowe dla branży meblarskiej. Analiza trendów na europejskim rynku mebli wskazała, iż oczekiwane ożywienie powinno nastąpić od 2025 roku. Do tego czasu Zarząd, aby zabezpieczyć kontynuację działalności wdrożył działania naprawcze opisane w nocie 5.3, jednocześnie zapewniając ciągłość finansowania bankowego poprzez wypracowanie wraz ze wszystkimi bankami finansującymi wielostronnej Umowy Wspólnych Warunków.

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelnie sytuację finansową i majątkową Grupy na dzień 31 marca 2024 roku oraz wyniki i przepływy pieniężne za okres 12 miesięcy zakończony 31 marca 2024 roku.

Sprawozdanie to będzie dostępne na stronie internetowej Jednostki Dominującej pod adresem [www.forte.com.pl](http://www.forte.com.pl) w terminie zgodnym z raportem bieżącym dotyczącym terminów przekazania raportu rocznego i skonsolidowanego raportu rocznego za 2023 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. Poszczególne pozycje aktywów i pasywów stan na dzień 31 marca 2024 roku przeliczono według kursu średniego NBP z dnia 29 marca 2024 roku. Natomiast pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych wyceniono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca. Szczegóły zasad przeliczania transakcji w walutach obcych zostały zaprezentowane w nocie 8.4.

Walutą funkcjonalną konsolidowanych zagranicznych jednostek zależnych są następujące waluty:

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

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

#### 31 marca 2024 roku

waluta	EUR	USD	CHF	GBP	INR
Kurs średni NBP	4,3009	3,9886	4,4250	5,0300	0,0477
Kurs średni arytmetyczny NBP	4,4335	4,0901	4,6180	5,1344	0,0494

**31 marca 2023 roku**

waluta	EUR	USD	CHF	GBP	INR
Kurs średni NBP	4,6755	4,2934	4,6856	5,3107	0,0522
Kurs średni arytmetyczny NBP	4,6907	4,4469	4,6879	5,4614	0,0559

**5.3 Opis sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej FABRYK MEBLI „FORTE” S.A.**

Trwająca od dwóch lat wojna w Ukrainie oraz aktualna sytuacja geopolityczna na świecie utrzymuje istotną niepewność warunków gospodarczych, jak również wysokie ryzyko zachowania ciągłości łańcucha dostaw, co pozostaje negatywnym czynnikiem mającym wpływ na działalność Grupy FORTE.

Zakończony rok obrotowy był bardzo trudnym rokiem dla całej europejskiej branży meblarskiej, w szczególności dla polskich producentów, którzy poza zagrożeniami dotyczącymi wszystkich europejskich producentów, takimi jak wojna na Ukrainie, czy ogólny spadek nastrojów konsumenckich, odczuwali również negatywne lokalne uwarunkowania rynkowe, takie jak relatywnie wysoki (na tle krajów EU) poziom inflacji i presji płacowej, które wpłynęły na istotne zmniejszenie konkurencyjności polskich wyrobów meblarskich.

Malejąca siła nabywczą konsumentów związana z wysoką inflacją spowodowała odkładanie decyzji o zakupach mebli jako artykułów niebędących towarem pierwszej potrzeby. Ogromnym wyzwaniem dla Grupy FORTE były wysokie ceny surowców oraz energii. Wszystkie powyższe czynniki przyczyniły się do pogorszenia sytuacji finansowej Grupy FORTE i jej płynności, co miało wpływ na zrealizowane wyniki finansowe okresu sprawozdawczego i nie pozostanie bez wpływu na generowane wyniki finansowe w kolejnym roku obrotowym.

Aby przeciwdziałać negatywnym skutkom zmniejszonego popytu na rynku Zarząd wdrożył szereg działań naprawczych, których celem jest poprawa rentowności oraz sytuacji płynnościowej Grupy FORTE. Skoncentrowano się w nim na ograniczaniu kosztów oraz optymalizacji zarządzania kapitałem obrotowym. Najistotniejszym elementem planu naprawczego pod względem kosztowym była przeprowadzona redukcja zatrudnienia. Likwidacja 237 etatów przyniesie wedle szacunków do 17 mln PLN oszczędności rocznie. Grupa optymalizuje także zarządzanie kapitałem obrotowym poprzez: redukcję stanów magazynowych, lepszą ściagalność przeterminowanych należności oraz poprawę w zakresie terminowego realizowania dostaw.

Dodatkowo Zarząd zaimplementował realizację inicjatyw pro-sprzedawczych, których wdrożenie ma na celu zwiększenie poziomu sprzedaży oraz wzrost udziału w rynku. Jedną z nich jest wprowadzenie mebli z nowoczesną technologią łatwego montażu EasyKlix, które Grupa sprzedawać będzie pod własną marką -EasyKlix by FORTE. Grupa wprowadza meble EasyKlix u kilku znaczących klientów w Europie, zaś wraz ze wzrostem zdolności produkcyjnych Grupa będzie wdrażała to innowacyjne rozwiązanie u większej liczby odbiorców. Pozwoli to zaistnieć Grupie FORTE w świadomości konsumentów.

Grupa prowadzi także prace nad wzmocnieniem digitalizacji sprzedaży poprzez wzmocnienie obecności na cyfrowych platformach sprzedaży oraz rozwój sprzedaży internetowej poprzez współpracę z kluczowymi dystrybutorami oferującymi sprzedaż online. Grupa podejmuje działania mające na celu wejście we współpracę z nowymi partnerami biznesowymi, odnowienie relacji z byłymi partnerami, a także przejęcie udziału w rynku po firmach upadających.

Mając na uwadze sytuację finansową i płynnościową Grupy FORTE, Zarząd Jednostki Dominującej wnioskuje do Banków finansujących Grupę o udzielenie zgód na ustalenie podwyższonego- adekwatnego wskaźnika dług netto/EBITDA na kolejne kwartały roku obrotowego, uzyskując takie zgody na daty kończące wszystkie zakończone kwartały roku sprawozdawczego.

Ponadto Zarząd Jednostki Dominującej oraz Banki finansujące Grupę FORTE ustaliły potrzebę uspołnienia zasad finansowania Grupy oraz ustanowionych zabezpieczeń umów kredytowych, efektem czego jest wypracowanie wielostronnie uzgodnionej dokumentacji kredytowej oraz dokumentacji zabezpieczeń wraz z kowenantami na kolejne okresy sprawozdawcze.

Na moment publikacji niniejszego Sprawozdania pomiędzy wszystkimi stronami zostały wypracowane kluczowe zapisy Umowy Wspólnych Warunków. Na mocy tejże umowy, której podpisanie planowane jest w lipcu, wszystkie kredyty obrotowe Grupy FORTE zostaną zamienione na kredyty terminowe w walucie wykorzystania EUR z ostatecznym terminem ich zapadalności do dnia 31 marca 2027 roku oraz harmonogramem proporcjonalnego obniżania ekspozycji kredytowej we wszystkich bankach finansujących począwszy od II kwartału roku obrotowego 2024-2025.

Grupa jest zobowiązana do raportowania do wszystkich Banków finansujących w skali miesięcznej swojej sytuacji płynnościowej, w tym salda środków pieniężnych oraz salda niewykorzystanych linii kredytowych, jak również salda (wraz z ich wiekowaniem) przeterminowanych zobowiązań handlowych i publicznoprawnych.

Pomimo podejmowanych działań, ze względu na niedające się przewidzieć w przyszłości długofalowe konsekwencje o charakterze geopolitycznym i gospodarczym, Zarząd nie jest w stanie realnie oszacować ich wpływu na przyszłą działalność operacyjną oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej, jednak biorąc pod uwagę ekspozycję Grupy na w.w. czynniki oraz ustalony wspólnie z Bankami finansującymi Grupę plan działań w zakresie średnioterminowego finansowania, Zarząd nie dostrzega ryzyka zagrożenia kontynuacji oraz kluczowych zagrożeń operacyjnych dla działalności Grupy

## 6. Zasady prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym

Grupa prezentuje dane w następujący sposób:

- Pozycje kosztów i zobowiązań prezentowane są w wartości bezwzględnej i należy je traktować jako pozycje zmniejszające wartości sumaryczne;
- W związku z publikacją danych Grupy w tysiącach złotych, kwoty zostały zaokrąglone per linia; rozbieżności +/- 1 tysiąc złotych wynikają z ww. automatycznego sposobu zaokrąglania danych.

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są zgodne z zasadami przyjętymi przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 marca 2023 roku za wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 kwietnia 2023 roku lub później.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Jednostki Dominującej tj. Fabryk Mebli „FORTE” S.A. w dniu 16 czerwca 2021 roku podjęło uchwałę, na podstawie której zmieniono rok obrotowy i podatkowy, tak by docelowo trwał on od 1 kwietnia do 31 marca kolejnego roku kalendarzowego. W konsekwencji tej decyzji rok obrotowy i podatkowy rozpoczęły w dniu 1 stycznia 2022 roku miał charakter przejściowy i trwał 15 miesięcy tj. do dnia 31 marca 2023 roku. Pierwszy docelowy rok obrotowy Grupy rozpoczął się 1 kwietnia 2023 roku i trwał do 31 marca 2024 roku

Zmiana ta była podyktowana naturalnym kalendarzem branży, w którym to sezon wysoki przypada na I i IV kwartał kalendarzowy zaś niski w kwartałach II i III. Przesunięcie okresu w pozytywny sposób wpłynęło na procesy zarządcze, między innymi poprzez zmianę terminu procesu budżetowania, który do tej pory miał miejsce przed sezonem wysokim w związku z czym wszelkie prognozy były trudne do przeprowadzenia. Po zmianie, budżetowanie ma miejsce w pełni IV kwartału, a ponieważ I kwartał jest bardzo podobny do IV, Zarząd może podejmować decyzje w oparciu o pełne dane.

W związku z wprowadzoną zmianą roku dane zaprezentowane w sprawozdaniach finansowych nie są w pełni porównywalne. Aby umożliwić prawidłową interpretację i analizę danych Grupa prezentuje również dane porównawcze za adekwatny okres 12 miesięcy roku poprzedniego tj. od 1 kwietnia 2022 roku do 31 marca 2023 roku. Dane te nie podlegały badaniu.

Skonsolidowany Rachunek Zysków i Strat	Okres sprawozdawczy 12 miesięcy od 01.04.2023 do 31.03.2024 (badane)	Okres porównawczy 12 miesięcy od 01.04.2022 do 31.03.2023 (niebadane)	Okres porównawczy 15 miesięcy opublikowane od 01.01.2022 do 31.03.2023 (badane)
Przychody ze sprzedaży	1 030 669	1 242 856	1 598 422
Koszt własny sprzedaży	720 965	859 570	1 090 474
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>309 704</b>	<b>383 286</b>	<b>507 948</b>
Pozostałe przychody operacyjne	17 394	41 962	42 544
Koszty sprzedaży	230 292	267 652	338 133
Koszty ogólnego zarządu	86 452	82 764	104 314
Pozostałe koszty operacyjne	12 821	8 571	9 619
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>-2 467</b>	<b>66 261</b>	<b>98 426</b>
Przychody finansowe	12 051	1 085	1 190
Koszty finansowe	23 670	25 058	26 162
Zysk /(strata) z pochodnych instrumentów finansowych	1 384	-84	-408
Udział w zysku/(stracie) jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-1 946	-3 290	-4 982
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>-14 648</b>	<b>38 914</b>	<b>68 064</b>
Podatek dochodowy	46 131	19 672	-19 578
<b>Zysk (strata) z działalności kontynuowanej</b>	<b>-60 779</b>	<b>19 242</b>	<b>87 642</b>
<b>Zysk (strata) okresu</b>	<b>-60 779</b>	<b>19 242</b>	<b>87 642</b>
Przypadający:			
Udziałowcom niekontrolującym	-171	-493	-506
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	-60 608	19 735	88 148



Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	Okres bieżący 12 miesięcy od 01.04.2023 do 31.03.2024 (badane)	Okres porównawczy 12 miesięcy od 01.04.2022 do 31.03.2023 (niebadane)	Okres porównawczy 15 miesięcy opublikowane od 01.01.2022 do 31.03.2023 (badane)
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
<b>Zysk (strata) okresu</b>	<b>-60 779</b>	<b>19 242</b>	<b>87 642</b>
<b>Korekty o pozycje:</b>	<b>156 914</b>	<b>57 338</b>	<b>-29 996</b>
Udział w zysku/stracie jednostek wycenianych Metodą Praw Własności	1 946	3 290	4 982
Amortyzacja	55 254	54 896	68 709
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-18 523	2 253	4 277
Przychody z tytułu odsetek	-105	-223	-279
Koszty z tytułu odsetek	22 841	13 299	14 931
Przychody z tytułu dywidend	-104	-405	-405
Zysk (strata) na działalności inwestycyjnej	-12 165	-32 041	-32 406
Podatek w rachunku zysków i strat	46 131	19 672	-19 578
Zmiana stanu należności	23 314	11 709	-4 844
Zmiana stanu zapasów	60 070	17 521	-11 325
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-22 365	-36 677	-58 150
Zmiana stanu rezerw	1 253	-629	-629
Zmiany wynikające ze zmian wartości godziwej	-1 035	4 200	4 200
Inne korekty	402	473	521
<b>Środki pieniężne wygenerowane z działalności operacyjnej</b>	<b>96 135</b>	<b>76 580</b>	<b>57 646</b>
Podatek dochodowy zapłacony (zwrócony)	5 717	-20 494	-24 112
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>101 852</b>	<b>56 086</b>	<b>33 534</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Sprzedaż wartości niematerialnych	12 042	34 725	7 993
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych	632	2 478	34 725
Nabycie wartości niematerialnych	-223	-108	-108
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-47 965	-32 198	-42 085
Inwestycje w nieruchomości	-50	-126	-126
Nabycie innych instrumentów dłużnych i kapitałowych	-698	-9 331	-9 331
Nabycie udziałów w jednostkach wycenianych Metodą Praw Własności	0	-13 378	-13 378
Sprzedaż innych instrumentów dłużnych i kapitałowych	0	0	200
Dywidendy otrzymane	104	405	405
Odsetki otrzymane	31	227	244
Splata pożyczek udzielonych podmiotom powiązanym	0	8 281	8 281
Splata pożyczek udzielonych podmiotom pozostałym	0	700	700
Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym	-731	-1 153	-6 353
Udzielone pożyczki podmiotom pozostałym	0	-680	-680

<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-36 858</b>	<b>-10 158</b>	<b>-19 513</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	18 644	74 263	150 455
Splata pożyczek/kredytów	-56 191	-73 721	-98 196
Splata zobowiązań z tytułu leasingu	-2 220	-2 012	-2 456
Wypłata dywidendy dla udziałowców	0	-47 863	-47 863
Odsetki zapłacone	-23 388	-13 514	-15 341
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-63 155</b>	<b>-62 847</b>	<b>-13 401</b>
<b>Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przed skutkami zmian kursów wymiany</b>			
Różnice kursowe netto (z przeliczenia BO)	-261	244	137
<b>Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>1 578</b>	<b>-16 675</b>	<b>757</b>
Środki pieniężne na początek okresu	29 342	46 017	28 585
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	30 920	29 342	29 342
<i>o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	<i>110</i>	<i>693</i>	<i>693</i>

## 7. Zastosowanie nowych standardów, zmian do standardów i interpretacji

### Zastosowanie nowych i zweryfikowanych standardów MSSF

Standardy i interpretacje oraz zmiany do standardów i interpretacji, które zostały zastosowane w roku obrotowym 2023:

Następujące zmiany do istniejących standardów wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w Unii Europejskiej (UE) zostały po raz pierwszy zastosowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2023 rok:

MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” z późniejszymi zmianami do MSSF 17 opublikowanymi przez RMSR 25 czerwca 2020 roku - zatwierdzone w UE w dniu 19 listopada 2021 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później),

Zmiany do MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” – zastosowanie MSSF 17 i MSSF 9 po raz pierwszy – dane porównawcze, zatwierdzone w UE w dniu 8 września 2022 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później),

Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Ujawnienia na temat istotnych zasad rachunkowości. zatwierdzone w UE w dniu 2 marca 2022 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później),

Zmiany do MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” – Definicja wartości szacunkowych zatwierdzone w UE w dniu 2 marca 2022 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później),

Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” - Podatek odroczony dotyczący aktywów i zobowiązań z pojedynczej transakcji zatwierdzone w UE w dniu 11 sierpnia 2022 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później).

Wyżej wymienione zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za 2023 rok.

Standardy i interpretacje oraz zmiany do standardów i interpretacji, które zostały wydane przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone do stosowania w UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych nowych standardów oraz zmian do standardów, które nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE:

Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później),

Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Zobowiązania długoterminowe z kowenantami (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub później),

Zmiany do MSSF 16 „Leasing” – Zobowiązanie z tytułu leasingu w ramach sprzedaży i leasingu zwrotnego (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub później),

Według obecnych szacunków Grupy, powyższe zmiany nie będą miały istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe w okresie ich pierwszego zastosowania.

## 8. Istotne zasady rachunkowości

### 8.1 Zasady konsolidacji

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe FABRYKI MEBLI FORTE S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone za okres 12 miesięcy od dnia 1 kwietnia 2023 roku do dnia 31 marca 2024 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.

Metodę praw własności przyjęto do wyceny udziałów w spółce FORTE FURNITURE PRODUCTS INDIA PVT. LTD z siedzibą w Indiach oraz SPECIFIC sp. z o.o. z siedzibą w Białymstoku.

### 8.2 Przychody

#### Przychody ze sprzedaży dóbr i usług

Głównym źródłem przychodów dla Grupy Kapitałowej jest sprzedaż mebli. Ujmuje się je w momencie lub w trakcie spełniania zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie kontroli nad przyrzeczoną dobrą lub usługą klientowi.

Następujące okoliczności świadczą o przeniesieniu kontroli zgodnie z MSSF 15: bieżące prawo sprzedającego do zapłaty za składnik aktywów, posiadanie przez klienta tytułu prawnego do składnika aktywów, 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 oraz o wysokość bonusów należnych klientom z tytułu zrealizowania w danym okresie sprawozdawczym umownych poziomów obrotów.

Wszystkie zobowiązania do wykonania świadczenia są spełniane w określonym momencie (w odróżnieniu od zobowiązań spełnianych w czasie) i tak też są rozpoznawane przychody.

Przychody z tytułu usług stanowią głównie przychody z tytułu wynajmu nieruchomości inwestycyjnych.

### Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich narastania (z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy gotówkowe w oczekiwanym okresie do wygaśnięcia instrumentu finansowego) 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 w pozostałych przychodach operacyjnych w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ma 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.

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.

Grupa oblicza kwotę rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję w oparciu o zysk lub stratę przypadającą na zwykłych akcjonariuszy Jednostki Dominującej oraz w oparciu o przypadający na nich zysk lub stratę z działalności kontynuowanej.

Dla celów wyliczenia rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję zysk lub stratę przypadającą na zwykłych akcjonariuszy Jednostki Dominującej oraz średnią ważoną liczbę występujących akcji koryguje się o wpływ wszystkich rozważających potencjalnych akcji zwykłych.

Rozwodnienie oznacza zmniejszenie zysku przypadającego na akcję lub zwiększenie straty przypadającej na akcję przy założeniu, że instrumenty zamienne zostaną zamienione, opcje lub warranty zostaną zrealizowane, lub że akcje zwykłe zostaną wyemitowane po spełnieniu określonych warunków

## 8.4 Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż waluta funkcjonalna są przeliczane przy zastosowaniu odpowiednio obowiązujących kursów walut. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów kosztów finansowych lub, w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej. Sprawozdania finansowe skonsolidowanych jednostek zagranicznych przeliczane są na walutę prezentacji w następujący sposób:

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

- Möbelvertrieb FORTE GmbH – EUR – 4,3009
- FORTE Möbel AG – CHF – 4,4250
- FORTE FURNITURE PRODUCTS INDIA PVT. LTD – INR – 0,0477

- odpowiednie pozycje rachunku zysków i strat po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na dzień kończący każdy miesiąc z 12 miesięcznego okresu:

- Möbelvertrieb FORTE GmbH – EUR – 4,4335
- FORTE Möbel AG – CHF – 4,6180
- FORTE FURNITURE PRODUCTS INDIA PVT. LTD – INR – 0,0494.

## 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 aktuarium. 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 podlegały 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. 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 określone 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 wpływu 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 ujmowane są 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 akapicie powyżej.

Rozwładniający 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 odroczonego podatku 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.

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. tj. DYSTRI-FORTE sp. z o.o. oraz TANNE sp. z o.o., prowadzą swoją działalność w Suwalskiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej. Dochody uzyskiwane przez Grupę z działalności w specjalnej strefie ekonomicznej w ramach otrzymanych zezwoleń, korzystają ze zwolnienia z podatku dochodowego do wysokości określonej w przepisach. Zgodnie z MSR 12 Grupa utworzyła w 2019 roku na nie aktywa z tytułu odroczonego podatku.

Szerzej o Specjalnej Strefie Ekonomicznej w nocie 12.

### 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 użytkowania 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 użytkowania, 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.

Grupa rozpoczyna amortyzację składnika rzeczowych aktywów trwałych wówczas, gdy jest on dostępny do użytkowania, to znaczy w momencie dostosowania składnika aktywów do miejsca i warunków potrzebnych do rozpoczęcia jego funkcjonowania. Zakończenie amortyzacji następuje wtedy, gdy składnik aktywów zostanie przeznaczony do sprzedaży (lub włączony do grupy aktywów przeznaczonych do sprzedaży) zgodnie z MSSF 5, lub gdy składnik aktywów został usunięty z bilansu – w zależności od tego, który moment jest wcześniejszy.

Okres amortyzacji dla poszczególnych grup rzeczowych aktywów trwałych wynosi odpowiednio:

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

## 8.10 Nieruchomości inwestycyjne

Początkowe ujęcie nieruchomości inwestycyjnych następuje według ceny nabycia z uwzględnieniem kosztów transakcji.

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 ujmowane się w rachunku zysków i strat w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

Do wartości niematerialnych Grupa zalicza również nabyte lub otrzymane prawa do emisji CO<sub>2</sub>. Uprawnienia do emisji CO<sub>2</sub> zostały przyznane spółce zależnej TANNE w ramach systemu EU ETS, którego jest uczestnikiem od roku 2020, kiedy to otrzymała zezwolenie na przetwarzanie odpadów w celu pozyskania energii cieplnej oraz zezwolenie na emisję gazów cieplarnianych i jest zobowiązana realizować obowiązki prawne wynikające z tego systemu.

Oznacza to, że wykorzystywana w działalności instalacja przeszła pozytywnie procesy weryfikacji rocznej w zakresie emisji gazów cieplarnianych potwierdzającej, że instalacja należy do instalacji o niskim poziomie emisji oraz poziomów działalności, związanych z efektywnością energetyczną.

Grupa zarówno nabyte, jak i otrzymane prawa do emisji CO<sub>2</sub> ujmuje jako wartości niematerialne w dniu otrzymania według ceny obowiązującej w danym dniu na rynku. Prawa do emisji CO<sub>2</sub> wykazywane są w oddzielnej pozycji wartości niematerialnych i prawnych i nie podlegają amortyzacji. Cena nabycia praw otrzymanych i zakupionych stanowi iloczyn liczby praw zakupionych/otrzymanych oraz ich jednostkowej ceny nabycia z dnia zakupu/otrzymania.

Nieodpłatnie przyznane prawa Grupa ujmuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w korespondencji z rozliczeniami międzyokresowymi przychodów, których rozliczenie następuje w momencie ich umorzenia (wykorzystania). Efekt rozliczenia w postaci sprzedaży lub wykorzystania praw do emisji CO<sub>2</sub> Grupa prezentuje w pozostałej działalności operacyjnej.

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 części – gdy w ciągu okresu sprawozdawczego pojawi się przesłanka utraty wartości wskazująca na to, że ich wartość bilansowa może nie być możliwa do odzyskania.

MSR 38 „Wartości niematerialne” określa prace badawcze jako nowatorskie i zaplanowane poszukiwanie rozwiązań podjęte z zamiarem zdobycia i przyswojenia nowej wiedzy naukowej i technicznej. Do tego typu prac zalicza się:

- działania zmierzające do zdobycia nowej wiedzy,
- poszukiwanie, ocena i końcowa selekcja sposobu wykorzystania rezultatów prac badawczych lub wiedzy innego rodzaju,
- poszukiwanie alternatywnych materiałów, urządzeń, produktów, procesów, systemów lub usług,
- formułowanie, projektowanie, ocena i końcowa selekcja nowych lub udoskonalonych materiałów, urządzeń, produktów, procesów, systemów lub usług.

Prace rozwojowe określane są przez standard MSR 38 jako praktyczne zastosowanie odkryć badawczych lub też osiągnięć innej wiedzy w planowaniu lub projektowaniu produkcji nowych lub znacznie udoskonalonych materiałów, urządzeń,

produktów, procesów technologicznych, systemów lub usług, które ma miejsce przed rozpoczęciem produkcji seryjnej lub zastosowaniem. Powstają w wyniku zastosowania prac badawczych.

Istnieje możliwość ujęcia nakładów i traktowania ich jako prace o charakterze rozwojowym tylko wtedy, gdy jest możliwość udowodnienia:

- technicznej możliwości ukończenia oraz zamiar ukończenia składnika aktywów, tak aby można byłoby go przeznaczyć do sprzedaży;
- zdolność do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych i prawnych;
- dostępność środków niezbędnych do ukończenia oraz możliwość wiarygodnego określenia nakładów;
- sposób wdrożenia i możliwości zastosowania z uwzględnieniem istnienia rynku na dany produkt.

W świetle powyższego do prac rozwojowych zalicza się:

- projektowanie, wykonanie i testowanie prototypów i modeli doświadczalnych (przed ich wdrożeniem do produkcji seryjnej lub użytkowania),
- projektowanie narzędzi, przyrządów do obróbki, form i matryc z wykorzystaniem nowej technologii,
- projektowanie, wykonanie i funkcjonowanie linii próbnej, której wielkość nie umożliwia prowadzenia ekonomicznie uzasadnionej produkcji przeznaczonej na sprzedaż,
- projektowanie, wykonanie i testowanie wybranych rozwiązań w zakresie nowych lub udoskonalonych materiałów, urządzeń, produktów, procesów, systemów lub usług.

Podstawowa różnica między pracą badawczą a pracą rozwojową polega na tym, iż kluczowym celem realizacji pracy badawczej jest przede wszystkim odkrycie czegoś nowego, podczas, gdy dla pracy rozwojowej nacisk jest położony na zastosowanie wyników prac badawczych w działalności gospodarczej, czyli na wdrożenie efektów prac badawczych.

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

	Znak towarowy	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Inne
Okresy użytkowania	Nieokreślony okres użytkowania	5 lat	3 lata	5 lat
Wykorzystana metoda amortyzacji	Brak amortyzacji	Metodą liniową	Metodą liniową	Metodą liniową
Wewnętrznie wytworzone lub nabyte	Nabyte	Nabyte	Wytworzone	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	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości

Głównym składnikiem wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania jest w Grupie prawo do znaku towarowego FORTE. Grupa corocznie dokonuje testu na utratę wartości znaku.

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 jakiegokolwiek 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 ujmują 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 ujmują 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 trwale przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwale i grupy do zbycia klasyfikuje się jako przeznaczone do zbycia, 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 wysoce prawdopodobne, a składnik aktywów (lub grupa) 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 trwale (i grupy) sklasyfikowane jako przeznaczone do zbycia 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 wynik finansowy,*
- *Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie,*
- *Instrumenty finansowe zabezpieczające.*

W momencie początkowego ujęcia, aktywa finansowe są wyceniane w wartości godziwej powiększonej o koszty transakcji bezpośrednio do nich przyporządkowane. Należności z tytułu dostaw i usług, które nie mają istotnego komponentu finansowania, są w momencie początkowego ujęcia wyceniane w cenie transakcyjnej.

- 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 (ang. Solely Payment of Principal and Interest) oraz instrumenty desygnowane do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy. Zyski lub straty wynikające z wyceny takich aktywów ujmują 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.

Do tej grupy zalicza się na przykład inwestycje w udziały w podmiotach niepowiązanych, należności przekazane do faktoringu, które zgodnie z MSSF 9 utrzymywane są w ramach modelu biznesowego, którego cel jest realizowany zarówno poprzez uzyskiwanie przepływów pieniężnych wynikających z umowy, jak i poprzez sprzedaż aktywów finansowych

- Wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Są to instrumenty dłużne utrzymywane w celu ściągnięcia umownych przepływów pieniężnych, które nie są desygnowane do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy i które 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 z uwzględnieniem odpisu aktualizującego.

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

Najistotniejszą pozycją aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu w sprawozdaniu finansowym Grupy są należności z tytułu dostaw i usług. Grupa ujmuje odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia dla należności z tytułu dostaw i usług, należności z tytułu leasingu, środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych oraz aktywów kontraktowych.

Na moment wejścia w życie zmienionego MSSF 9 Grupa dokonała historycznej analizy strat dotyczących nieściągalnych należności. Ponieważ kwoty te okazały się niematerialne w stosunku do poziomów należności w badanym okresie, Grupa zdecydowała o zastosowaniu uproszczonego podejścia, zgodnie z którym szacuje oczekiwaną stratę bazując na terminach zapadalności należności.

Grupa uznaje, że składnik aktywów finansowych został dotknięty utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe, jeśli wystąpiło zdarzenie mające ujemny wpływ na szacowane przyszłe przepływy pieniężne z tego składnika aktywów, na przykład znaczne trudności finansowe dłużnika lub naruszenie warunków umowy, takie jak niewykonanie zobowiązania lub niedokonanie płatności w wymaganym terminie. Grupa uznaje, że dla składnika aktywów finansowych istnieje ryzyko niewykonania zobowiązania jeśli wewnętrzne i zewnętrzne informacje wskazują, że jest mało prawdopodobne iż Grupa otrzyma w całości pozostałe przepływy pieniężne wynikające z umowy. Składnik aktywów finansowych zostaje spisany jeśli nie ma uzasadnionych oczekiwań, że przepływy pieniężne wynikające z umowy zostaną odzyskane.

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 ujmują się w rachunku zysków i strat.



### 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 ujmują się początkowo w wartości godziwej, która odpowiada wartości nominalnej i wycenia się na dzień bilansowy według zamortyzowanego kosztu.

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 finansowy** 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 ujmują 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 rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych, która polega na zabezpieczeniu wysoce prawdopodobnych planowanych przychodów ze sprzedaży, z którymi wiąże się ryzyko walutowe wpływające na rachunek zysków i strat. Głównym celem zastosowania przez Grupę rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych jest zabezpieczenie przychodów operacyjnych przed zmianami kursu walutowego między datą ustanowienia zabezpieczenia, a datą realizacji ekspozycji walutowej i transakcji zabezpieczającej.

Zmiany wartości wewnętrznej opcji zabezpieczających w ramach rachunkowości zabezpieczeń zalicza się do innych dochodów całkowitych i kumuluje w rezerwie z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych (szczegóły w nocie 28.4). W momencie realizacji zabezpieczanego przychodu ze sprzedaży zmiany wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przeklasyfikowuje się z rezerwy z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych (z przejściem przez inne dochody całkowite) do wyniku finansowego do pozycji przychody ze sprzedaży. W odniesieniu do wartości czasowej opcji Grupa stosuje podejście wymagane przez MSSF 9, tj. traktuje wartość czasową jako koszt zabezpieczenia i zalicza zmiany wartości czasowej do innych dochodów całkowitych i kumuluje je w odrębnych składniku kapitału własnego – koszcie zabezpieczenia. Ze względu na to, iż opcje zabezpieczają wystąpienie konkretnej transakcji, a nie okres czasu, skumulowana zmiana wartości czasowej w momencie wystąpienia prognozowanej transakcji jest przeklasyfikowywana z kosztu zabezpieczenia w kapitale do rachunku zysków i strat do 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 koniec każdego okresu sprawozdawczego, Grupa dokonuje oceny spełnienia kryteriów efektywności zabezpieczenia, tj. weryfikacji istnienia powiązania ekonomicznego pomiędzy pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym, weryfikacji, czy ryzyko kredytowe nie dominuje nad zabezpieczanym ryzykiem oraz weryfikacji, czy wskaźnik zabezpieczenia jest taki, jak wynika z aktualnej ilości instrumentu zabezpieczającego i aktualnej ilości pozycji zabezpieczanej, którą ten instrument zabezpieczający zabezpiecza. Weryfikacja odbywa się za pomocą oceny jakościowej, a w przypadku niespełnienia kryteriów oceny jakościowej, dodatkowo na podstawie oceny ilościowej. Wyznaczenie efektywnej i nieefektywnej części zmiany wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego (oddzielnie dla wartości wewnętrznej i oddzielnie dla wartości czasowej) odbywa się z wykorzystaniem hipotetycznego derywatu odzwierciedlającego pozycję zabezpieczaną.

Grupa zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń, jeżeli instrument zabezpieczający wygasa, zostaje sprzedany, rozwiązany, zrealizowany lub gdy nie spełnia kryteriów rachunkowości zabezpieczeń, albo, gdy Grupa zmieni

strategię zarządzania ryzykiem na taką, z którą obecne powiązania nie będą zgodne. Wówczas skumulowane zyski lub straty z tytułu instrumentu zabezpieczającego ujęte w rezerwie z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych pozostają w niej do momentu zajścia planowanej transakcji. Jeżeli transakcja nie będzie realizowana, skumulowany wynik netto ujęty w rezerwie z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych przenoszony jest niezwłocznie do rachunku zysków i strat.

Grupa stosuje również rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych dla instrumentów zabezpieczających ryzyko stopy procentowej (transakcja IRS). W przypadku zabezpieczenia stopy procentowej, Grupa weryfikuje kryteria efektywności zabezpieczenia w sposób analogiczny do tego, który Grupa stosuje dla zabezpieczenia ryzyka walutowego. Wyznaczenie efektywnej i nieefektywnej części zmiany wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego odbywa się z wykorzystaniem hipotetycznego derywatu odzwierciedlającego pozycję zabezpieczaną.

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 przede wszystkim zerokosztowe strategie opcyjnie oraz sporadycznie kontrakty walutowe typu forward. 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.

### 8.21 Inwestycje wyceniane metodą praw własności

Grupa zgodnie z MSR 28 dokonuje wyceny metodą praw własności udziałów jakie posiada we wspólnym przedsięwzięciu tj. spółce FORTE FURNITURE PRODUCTS INDIA PVT. LTD z siedzibą w Indiach oraz SPECIFIC sp. z o.o. z siedzibą w Białymstoku. Wycena udziałów metodą praw własności polega na początkowym ujęciu inwestycji w cenie nabycia, a następnie korygowana jest o udział inwestora w zmianach aktywów netto spółek. Bardziej szczegółowe informacje na temat spółek oraz ich danych finansowych i aktualnej wyceny znajdują się w nocie 38.3 niniejszego sprawozdania.

## 9. Informacje dotyczące segmentów działalności

Od 1 stycznia 2009 obowiązuje 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. Głównym organem odpowiedzialnym za podejmowane decyzje w Grupie jest Zarząd Jednostki Dominującej.

Zarząd Jednostki Dominującej dokonał szczegółowej analizy możliwości oraz zasadności wydzielenia segmentów operacyjnych w oparciu o MSSF 8. Wewnętrzne analizy i raporty dla potrzeb zarządczych bazują na geograficznych kierunkach sprzedaży, a wszelkie aktywa związane z procesem produkcyjnym zlokalizowane są na terenie Polski. Zasadniczo do żadnego z obsługiwanych przez Grupę kierunków sprzedaży (kraju) oferowane produkty nie wymagają specyficznego procesu produkcji, ani też angażowania specyficznych aktywów, zaś zarówno produkty dostarczane klientom, jak i proces ich dystrybucji mają charakter standardowy i nie wymagają zróżnicowania.

Grupa prowadzi sprzedaż głównie na obszarze Europy Zachodniej z przewagą rynków niemieckojęzycznych, czyli rynkach o podobnym ryzyku, warunkach ekonomicznych oraz specyfice klientów. Więcej informacji na temat struktury geograficznej przychodów w nocie 11.1 oraz komentarzu Zarządu.

W związku z tym, iż dla konkretnych kierunków sprzedaży nie ma możliwości uzyskania oddzielnych informacji finansowych, które podlegałyby obowiązkowi ujawnienia, a segmenty operacyjne posiadają podobne właściwości gospodarcze, Zarząd analizuje informacje finansowe bez wydzielenia segmentów operacyjnych.



## 10. Sezonowość działalności

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

Poniżej zaprezentowano wartość przychodów ze sprzedaży osiągnięte w poszczególnych okresach sprawozdawczych:

Okres	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 2023 (04-06.2023)	48 546	18%	215 125	82%	263 671	26%
II kwartał 2023 (07-09.2023)	46 206	22%	165 789	78%	211 995	21%
III kwartał 2023 (10-12.2023)	56 778	20%	225 189	80%	281 967	27%
IV kwartał 2023 (01-03.2024)	57 760	21%	215 277	80%	273 036	26%
<b>Razem 12 m-cy 2023/2024</b>	<b>209 290</b>	<b>20%</b>	<b>821 380</b>	<b>80%</b>	<b>1 030 669</b>	<b>100%</b>
I kwartał 2022 (04-06.2022)	91 313	27%	241 819	73%	333 132	27%
II kwartał 2022 (07-09.2022)	51 826	21%	198 771	79%	250 597	20%
III kwartał 2022 (10-12.2022)	70 677	21%	263 972	79%	334 649	27%
IV kwartał 2022 (01-03.2023)	57 622	18%	266 856	82%	324 478	26%
<b>Razem 12 m-cy 2022/2023</b>	<b>271 438</b>	<b>22%</b>	<b>971 418</b>	<b>78%</b>	<b>1 242 856</b>	<b>100%</b>

Okres	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 2022 (01-03.2022)	71 324	20%	284 242	80%	355 566	22%
II kwartał 2022 (04-06.2022)	91 313	27%	241 819	73%	333 132	21%
III kwartał 2022 (07-09.2022)	51 826	21%	198 771	79%	250 597	16%
IV kwartał 2022 (10-12.2022)	70 677	21%	263 972	79%	334 649	21%
I kwartał 2023 (01-03.2023)	57 622	18%	266 856	82%	324 478	20%
<b>Razem 15 m-cy 2022/2023</b>	<b>342 762</b>	<b>21%</b>	<b>1 255 660</b>	<b>79%</b>	<b>1 598 422</b>	

## 11. Przychody i koszty

### 11.1 Przychody ze sprzedaży i struktura geograficzna

Przychody ze sprzedaży	od 01.04.2023 do 31.03.2024 (badane)	od 01.04.2022 do 31.03.2023 (niebadane)	od 01.01.2022 do 31.03.2023 (badane)
<b>Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów:</b>	<b>1 017 229</b>	<b>1 235 875</b>	<b>1 590 085</b>
Produkty, w tym:	889 861	1 014 755	1 304 336
realizacja instrumentów pochodnych stanowiących rachunkowość zabezpieczeń (nie stanowią przychodów z umów z klientami)	11 133	0	0
Towary	7 495	6 599	8 022
Materiały	119 872	214 521	277 727
<b>Przychody ze sprzedaży usług</b>	<b>13 440</b>	<b>6 981</b>	<b>8 336</b>
<b>Przychody netto ze sprzedaży, ogółem</b>	<b>1 030 669</b>	<b>1 242 856</b>	<b>1 598 422</b>

<b>Struktura geograficzna</b>	<b>od 01.04.2023 do 31.03.2024 (badane)</b>	<b>od 01.04.2022 do 31.03.2023 (niebadane)</b>	<b>od 01.01.2022 do 31.03.2023 (badane)</b>
Kraj	209 290	271 438	342 762
Eksport	821 380	971 418	1 255 660
<b>Przychody netto ze sprzedaży, ogółem</b>	<b>1 030 669</b>	<b>1 242 856</b>	<b>1 598 422</b>
- w tym od jednostek powiązanych	11 757	6 626	8 558

Liderami na rynkach eksportowych są: Niemcy, Francja oraz Hiszpania, których łączny obrót stanowi ok. 59% sprzedaży ogółem.

Grupa oferuje klientom swoje wyroby na różnych warunkach INCOTERMS. Koszty transportu ponoszone przez Grupę związane z dostawą produktów do klienta wliczone są w cenę produktu. W okresie sprawozdawczym obejmującym okres 12 miesięcy tj. od 01.04.2023 do 31.03.2024 wartość kosztów transportu zawartych w przychodach ze sprzedaży produktów wyniosła 66 370 tys. zł (w okresie porównawczym za 15 m-cy 2022 roku: 110 002 tys. zł, w okresie porównawczym za 12 m-cy 2022 roku: 89 278 tys. zł).

Przychody ze sprzedaży płyty do podmiotów niepowiązanych w okresie sprawozdawczym obejmującym okres 12 miesięcy tj. od 01.04.2023 do 31.03.2024 wyniosły 115 380 tys. zł i zostały zaprezentowane jako sprzedaż materiałów (w okresie porównawczym za 15 m-cy 2022 roku: 270 139 tys. zł; w okresie porównawczym za 12 m-cy 2022 roku: 207 958 tys. zł).

Grupa koryguje przychody ze sprzedaży produktów o wysokość bonusów należnych klientom z tytułu zrealizowania w okresie sprawozdawczym umownych poziomów obrotów. W okresie sprawozdawczym wartość bonusów, które pomniejszyły przychody ze sprzedaży produktów wyniosła 82 525 tys. zł (w okresie porównawczym za 15 m-cy 2022 roku: 122 159 tys. zł; w okresie porównawczym za 12 m-cy 2022 roku: 95 757 tys. zł).

#### Informacje o wiodących klientach

Największym odbiorcą wyrobów Grupy jest grupa zakupowa Giga Lutz, której udział obrotów w przychodach ze sprzedaży Grupy przekroczył 10%. Brak jest formalnych powiązań odbiorców z Grupą.

#### 11.2 Koszt własny sprzedaży

<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>od 01.04.2023 do 31.03.2024 (badane)</b>	<b>od 01.04.2022 do 31.03.2023 (niebadane)</b>	<b>od 01.01.2022 do 31.03.2023 (badane)</b>
Koszt własny sprzedanych produktów, towarów i materiałów	713 535	854 931	1 084 658
Koszt własny sprzedanych usług	7 430	4 638	5 816
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>720 965</b>	<b>859 570</b>	<b>1 090 474</b>

#### 11.3 Pozostałe przychody operacyjne

<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>od 01.04.2023 do 31.03.2024 (badane)</b>	<b>od 01.04.2022 do 31.03.2023 (niebadane)</b>	<b>od 01.01.2022 do 31.03.2023 (badane)</b>
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	81	2	2
Rozwiązanie pozostałych odpisów aktualizujących	505	57	57
Zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	453	1 751	1 766
Zysk ze sprzedaży wartości niematerialnych i prawnych	12 042	34 723	34 723
Zysk ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	0	0	156
Aktualizacja wyceny nieruchomości inwestycyjnych	530	896	896
Dotacje	2 512	742	757
Darowizny i odszkodowania	522	2 005	2 176
Pozostałe	748	1 710	1 934
Nadwyżki inwentaryzacyjne	0	76	76
<b>Pozostałe przychody operacyjne, ogółem</b>	<b>17 394</b>	<b>41 962</b>	<b>42 544</b>

W wyniku finansowym Grupy za 12 miesięcy zakończonego roku obrotowego została ujęta sprzedaż otrzymanych nieodpłatnie 36 855 jednostek uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> przez spółkę zależną TANNE. Wygenerowany dochód został ujęty w pozostałych

przychodach operacyjnych Grupy i zaprezentowany w pozycji „Zysk ze sprzedaży wartości niematerialnych i prawnych” w wysokości 12 042 tys. zł (w okresie porównawczym dochód ze sprzedaży uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> wyniósł: 34 723 tys. zł).

Spółka TANNE otrzymała również dotację w wysokości 2 428 tys. zł w ramach programu „Pomoc dla przemysłu energochłonnego związana z cenami gazu ziemnego i energii elektrycznej”.

W okresie sprawozdawczym Zarząd zdecydował o zleceniu aktualizacji operatów szacunkowych posiadanych nieruchomości inwestycyjnych. Skutki wyceny zaprezentowano w pozycji Aktualizacja wyceny nieruchomości inwestycyjnych. Zmiany wynikające z wycen poszczególnych nieruchomości zostały zaprezentowane w notce 20 Nieruchomości inwestycyjne.

#### 11.4 Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne	od 01.04.2023 do 31.03.2024 (badane)	od 01.04.2022 do 31.03.2023 (niebadane)	od 01.01.2022 do 31.03.2023 (badane)
Utworzenie odpisów aktualizujących zapasy	119	439	439
Utworzenie odpisów aktualizujących należności	432	341	341
Likwidacja oraz odpisy z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	331	288	292
Złomowanie zapasów	2 461	2 361	2 845
Darowizny	351	2 732	2 837
Kary i odszkodowania	470	302	690
Koszty świadczeń pracowniczych	160	280	280
Niedobory inwentaryzacyjne	131	2	2
Koszty związane z usuwaniem szkód	607	511	536
Niewykorzystane zdolności produkcyjne	7 287	0	0
Pozostałe	471	1 315	1 356
<b>Pozostałe koszty operacyjne, ogółem</b>	<b>12 821</b>	<b>8 571</b>	<b>9 619</b>

W związku z bardzo istotnym spadkiem popytu na płytę meblową Zarząd zdecydował o wydłużeniu okresu przestoju w fabryce płyty TANNE. Koszty niewykorzystanych mocy produkcyjnych z okresu przestoju w kwocie 7 287 tys. zł zostały ujęte w pozostałych kosztach operacyjnych, w II kwartale okresu sprawozdawczego.

Grupa w okresie sprawozdawczym dokonała złomowania zapasów o wartości 2 461 tys. zł. Koszty złomowania zostały częściowo zrekomensowane przez rozwiązanie utworzonych we wcześniejszych okresach sprawozdawczych odpisów aktualizujących wartość zapasów.

#### 11.5 Przychody finansowe

Przychody finansowe	od 01.04.2023 do 31.03.2024 (badane)	od 01.04.2022 do 31.03.2023 (niebadane)	od 01.01.2022 do 31.03.2023 (badane)
Dywidendy	104	405	405
Odsetki	53	516	619
Różnice kursowe netto	11 887	0	0
Pozostałe	6	165	166
<b>Przychody finansowe, ogółem</b>	<b>12 051</b>	<b>1 085</b>	<b>1 190</b>

Korzystny wpływ na wynik z działalności finansowej w zakończonym okresie sprawozdawczym miały różnice kursowe z wycen aktywów i zobowiązań walutowych, które per saldo po stronie przychodów finansowych ukształtowały się na poziomie 11 887 tys. zł

#### 11.6 Koszty finansowe

Koszty finansowe	od 01.04.2023 do 31.03.2024 (badane)	od 01.04.2022 do 31.03.2023 (niebadane)	od 01.01.2022 do 31.03.2023 (badane)
Strata ze zbycia aktywów finansowych	0	4 250	4 053
Odsetki od kredytów, pożyczek	21 177	12 187	13 386
Odsetki od leasingu	1 656	1 251	1 547

Odsetki budżetowe	10	198	944
Wycena kredytu wg zamortyzowanego kosztu	266	322	322
Różnice kursowe netto	0	1 370	381
Aktualizacja wartości inwestycji finansowych	0	5 095	5 095
Pozostałe	562	385	434
<b>Koszty finansowe, ogółem</b>	<b>23 670</b>	<b>25 058</b>	<b>26 162</b>

W okresie sprawozdawczym najistotniejszą pozycję w kosztach finansowych Grupy stanowiły koszty odsetkowe, w szczególności koszty odsetek od kredytów w kwocie 21 177 tys. zł. Wzrost kosztów odsetkowych nastąpił w związku z podwyższeniem stóp % oraz istotnie większym, w odniesieniu do okresu porównawczego, wykorzystaniem kredytów obrotowych przez Grupę.

### 11.7 Koszty według rodzajów

Koszty według rodzajów	od 01.04.2023 do 31.03.2024 (badane)	od 01.04.2022 do 31.03.2023 (niebadane)	od 01.01.2022 do 31.03.2023 (badane)
Amortyzacja	55 254	54 896	68 709
Zużycie materiałów i energii	387 285	515 297	660 966
Usługi obce	184 719	215 291	270 096
Podatki i opłaty	17 211	16 783	21 456
Wynagrodzenia	187 602	185 287	241 977
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	46 645	46 311	61 488
Pozostałe koszty rodzajowe	15 074	15 444	19 632
<b>Koszty według rodzajów, ogółem</b>	<b>893 791</b>	<b>1 049 307</b>	<b>1 344 324</b>
Zmiana stanu zapasów produktów i rozliczeń międzyokresowych	-35 837	-4 119	10 337
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	2 162	1 321	2 269
Złomowanie produktów i półproduktów	1 716	2 121	2 121
Niewykorzystane zdolności produkcyjne	7 287	0	0
Koszty sprzedaży	230 292	267 652	338 133
Koszty ogólnego zarządu	86 452	82 764	104 314
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług</b>	<b>601 720</b>	<b>699 568</b>	<b>887 150</b>
<b>Wartość sprzedanych towarów i materiałów</b>	<b>119 245</b>	<b>160 002</b>	<b>203 324</b>
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>720 965</b>	<b>859 570</b>	<b>1 090 474</b>

Koszt niewykorzystanych zdolności produkcyjnych w wysokości 7 287 tys. zł. został opisany pod notą 11.4 Pozostałe koszty operacyjne.

W trzecim kwartale okresu sprawozdawczego została utworzona rezerwa na koszty redukcji zatrudnienia w kwocie 3 000 tys. zł w związku z podjęciem przez Zarząd Jednostki Dominującej decyzji o zwolnieniach grupowych mających na celu dostosowanie poziomu zatrudnienia do obecnej sytuacji rynkowej. Łącznie w Grupie FORTE liczba zredukowanych etatów wyniosła 237. Na koniec okresu sprawozdawczego rezerwa została w całości rozwiązana w związku z jej pełnym wykorzystaniem.

### Informacje o wiodących dostawcach

W okresie kwiecień 2023- marzec 2024 roku zakupy materiałów i towarów od dostawców krajowych stanowiły 83% zakupów Grupy ogółem. Zakupy z importu w tym okresie wyniosły 17% zakupów ogółem. Głównym kierunkiem importu Grupy były Litwa – 36%, Niemcy – 28%, Chiny – 10%, Włochy – 3%, Egipt - 6% i Austria – 3% w wartości zakupów z importu ogółem. Obroty z żadnym z dostawców nie przekroczyły 10% kosztów zakupu materiałów i towarów Grupy.

### 11.8 Koszty amortyzacji ujęte w rachunku zysków i strat

Koszty amortyzacji w rachunku zysków i strat	od 01.04.2023 do 31.03.2024 (badane)	od 01.04.2022 do 31.03.2023 (niebadane)	od 01.01.2022 do 31.03.2023 (badane)
Koszty amortyzacji ujęte w:			
Koszcie własnym sprzedaży	45 772	45 977	57 765
Kosztach sprzedaży	2 879	4 028	5 110

Kosztach ogólnego zarządu	4 714	4 890	5 834
Kosztach związanych z niewykorzystanymi mocami produkcyjnymi	1 889	0	0
<b>Koszt amortyzacji, ogółem</b>	<b>55 254</b>	<b>54 896</b>	<b>68 709</b>

**11.9 Koszty świadczeń pracowniczych**

<b>Koszty świadczeń pracowniczych</b>	<b>od 01.04.2023 do 31.03.2024 (badane)</b>	<b>od 01.04.2022 do 31.03.2023 (niebadane)</b>	<b>od 01.01.2022 do 31.03.2023 (badane)</b>
Koszty świadczeń pracowniczych ujęte w:			
Koszcie własnym sprzedaży	136 110	135 577	181 211
Kosztach sprzedaży	45 369	47 125	60 521
Kosztach ogólnego zarządu	52 348	48 896	61 733
Kosztach związanych z niewykorzystanymi mocami produkcyjnymi	421	0	0
<b>Koszty świadczeń pracowniczych, ogółem</b>	<b>234 247</b>	<b>231 598</b>	<b>303 465</b>

**12. Działalność w Specjalnej Strefie Ekonomicznej**

Specjalna strefa ekonomiczna jest wyodrębnioną administracyjnie częścią terytorium kraju, na której możliwe jest prowadzenie działalności gospodarczej na preferencyjnych warunkach, a w szczególności korzystania ze zwolnienia z podatku dochodowego od osób prawnych.

Na podstawie art. 12 ustawy z dnia 20 października 1994 r. o specjalnych strefach ekonomicznych (t. j. Dz. U. z 2007 r., nr 42, poz. 274), przedsiębiorcy w ramach prowadzenia działalności gospodarczej na terenie SSE otrzymują regionalną pomoc publiczną w formie zwolnienia z podatku dochodowego od dochodów uzyskanych z działalności gospodarczej prowadzonej na terenie strefy w ramach zezwolenia, na zasadach określonych w przepisach o podatku dochodowym od osób prawnych. Zezwolenie strefowe określa następujące kwestie:

- rodzaje działalności, które mogą korzystać ze zwolnienia podatkowego (zgodnie z PKWiU),
- minimalną kwotę nakładów inwestycyjnych, które inwestor jest zobowiązany ponieść w związku z inwestycją w określonym czasie,
- liczbę nowych pracowników, których inwestor deklaruje zatrudnić w określonym czasie, a także okres, w którym ogólny poziom zatrudnienia musi zostać utrzymany (zwykle okres 5 lat).

Wielkość otrzymywanej pomocy publicznej równa jest wartości faktycznie niezapłaconego podatku dochodowego od dochodu podlegającego zwolnieniu z tytułu działalności prowadzonej na terenie specjalnej strefy ekonomicznej w ramach uzyskanego zezwolenia.

Dwie spółki z Grupy prowadzą działalność w Suwalskiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej.

W dniu 15 grudnia 2015 roku DYSTRI-FORTE sp. z o.o. otrzymała zezwolenie Nr 214 na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Suwalskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej.

W związku z powyższym Spółka w okresie od stycznia 2016 do czerwca 2017 roku zrealizowała projekt inwestycyjny polegający na utworzeniu innowacyjnego centrum logistycznego produktów branży meblarskiej.

W dniu 18 marca 2016 roku TANNE sp. z o.o. otrzymała zezwolenie Nr 220 na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Suwalskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej.

W związku z powyższym Spółka w latach 2016-2018 roku zrealizowała projekt inwestycyjny polegający na budowie nowoczesnego zakładu produkcji płyt drewnopochodnych.

### 13. Podatek dochodowy

#### 13.1 Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony 31 marca 2024 roku i 31 marca 2023 roku przedstawiają się następująco:

Podatek dochodowy	od 01.04.2023 do 31.03.2024 (badane)	od 01.04.2022 do 31.03.2023 (niebadane)	od 01.01.2022 do 31.03.2023 (badane)
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	<b>640</b>	<b>1 601</b>	<b>3 014</b>
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	641	1 436	2 849
Podatek dochodowy od dywidendy otrzymanej	0	-6	-6
Korekty bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-1	171	171
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>45 491</b>	<b>18 071</b>	<b>-22 592</b>
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	45 491	18 071	-22 592
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat</b>	<b>46 131</b>	<b>19 672</b>	<b>-19 578</b>

Największy wpływ na obciążenie podatkowe wyniku netto miało częściowe rozwiązanie, na skutek aktualizacji projekcji finansowych, aktywa na podatek odroczony w wysokości 42 191 tys. zł utworzonego na ulgę strefową przez spółki TANNE oraz DYSTRI-FORTE, a także bieżące wykorzystanie aktywa przez spółki strefowe w łącznej kwocie 10 780 tys. zł. Dodatkowo po zakończeniu procesu połączenia Jednostki Dominującej ze spółką FORTE BRAND sp. z o.o., na skutek utraty przesłanek do tworzenia podatku odroczonego od różnic przejściowych rozwiązano aktywo na stratę z lat ubiegłych w kwocie 12 878 tys. zł (ujemny wpływ na wynik) oraz rezerwę na podatek odroczony od wartości znaku towarowego w kwocie 28 900 tys. zł (dodatni wpływ na wynik).

#### 13.2 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 15 miesięcy zakończony 31 marca 2023 roku, 31 marca 2022 roku oraz 2021 rok przedstawia się następująco:

Efektywna stawka podatkowa	od 01.04.2023 do 31.03.2024 (badane)	od 01.04.2022 do 31.03.2023 (niebadane)	od 01.01.2022 do 31.03.2023 (badane)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>-14 648</b>	<b>38 914</b>	<b>68 064</b>
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce	-2 783	7 394	12 932
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-1	171	171
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	4 752	10 777	11 109
Przychody niebędące podstawą do opodatkowania	1 109	-179	396
Wynik na działalności w SSE podlegającej odliczeniu	-10 780	-31 174	-37 379
Aktywa na odroczony podatek z tytułu ulgi SSE	52 920	31 270	-8 682
Efekt różnic w stawkach podatkowych jednostek zależnych prowadzących działalność w innym systemie podatkowym	10	151	248
Nieujęte straty podatkowe	959	1 272	1 576
Spisane straty podatkowe	0	0	0
Pozostałe	-55	-9	51
<b>Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w rachunku zysków i strat</b>	<b>46 131</b>	<b>19 672</b>	<b>-19 578</b>

Efektywna stawka podatkowa jednostki zależnej, prowadzącej działalność w innym systemie podatkowym wynosi: MV FORTE GmbH (Niemcy) – 26%, FORTE Möbel AG – 14%

### 13.3 Odroczonego podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

**31 marca 2024 (badane)**

Tytuł różnicy przejściowej	BO	Podatek odroczonego w Rachunku zysków i strat	Podatek odroczonego w Innych całkowitych dochodach	BZ
Przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	47 659	-26 514	0	22 570
Różnice kursowe	-85	1 852	0	1 767
Rozliczenia międzyokresowe	-5 381	1 179	0	-4 202
Aktualizacja wartości należności	-142	-29	0	-171
Odsetki naliczone	-27	-295	0	-322
Aktualizacja wartości zapasów	-1 273	280	0	-993
Przychody na warunkach Incoterms DDP i DAP	-895	38	0	-857
Rezerwa na koszty transportu	746	-746	0	0
Rezerwy na odprawy emerytalne	-786	769	0	-17
Rezerwa na bonusy	-4 664	1 471	0	-3 193
Wynagrodzenia i narzuty na wynagrodzenia	-11	11	0	0
Straty podatkowe	-33 405	14 593	0	-18 812
Pozostałe	-22	-38	0	-60
Ulga SSE	-84 521	52 920	0	-31 601
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku od rachunkowości zabezpieczeń	2 975	0	20 672	23 647
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku od świadczeń emerytalno-rentowych	-291	0	-106	-397
<b>Razem</b>	<b>-80 123</b>	<b>45 491</b>	<b>20 566</b>	<b>-12 641</b>

\*rezerwa na podatek odroczonego w tabeli jest kwotą dodatnią

Aktywo utworzone na korzyści związane z działaniem spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej w Specjalnej Strefie Ekonomicznej oraz jego wykorzystanie zostało zaprezentowane w notce 13.4.

Podatek odroczonego związany z rachunkowością zabezpieczeń oraz częścią wyceny świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia ujętą w kapitałach, ujmowany jest w kapitałach Grupy i w okresie sprawozdawczym pozostaje bez wpływu na rachunek zysków i strat.



**31 marca 2023 (badane)**

<b>Tytuł różnicy przejściowej</b>	<b>BO</b>	<b>Podatek odroczony w Rachunku zysków i strat</b>	<b>Podatek odroczony w Innych całkowitych dochodach</b>	<b>BZ</b>
Przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	41 602	6 057		47 659
Różnice kursowe	- 148	63		-85
Rozliczenia międzyokresowe	- 6 069	688		-5 381
Aktualizacja wartości należności	- 164	22		-142
Odsetki naliczone	81	-108		-27
Aktualizacja wartości zapasów	- 1 029	-244		-1 273
Przychody na warunkach Incoterms DDP i DAP	- 219	-676		-895
Rezerwa na koszty transportu	840	-94		746
Rezerwy na odprawy emerytalne	- 524	-262		-786
Rezerwa na bonusy	- 3 765	-899		-4 664
Wynagrodzenia i narzuty na wynagrodzenia	- 910	899		-11
Straty podatkowe	- 14 136	-19 269		-33 405
Pozostałe	65	-87		-22
Ulga SSE	-75 839	-8 682		-84 521
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku od rachunkowości zabezpieczeń	- 7 864	0	10 839	2 975
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku od świadczeń emerytalno-rentowych	- 369	0	78	-291
<b>Razem</b>	<b>- 68 448</b>	<b>-22 592</b>	<b>10 917</b>	<b>-80 123</b>

#### 13.4 Korzyści podatkowe - działalność Grupy w Specjalnej Strefie Ekonomicznej

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

Korzyści podatkowe SSE	TANNE sp. z o.o.	DYSTRIFORTE sp. z o.o.
SSE koszty kwalifikowane poniesione	579 885	35 617
Maksymalna wysokość kosztów kwalifikowanych	427 050	41 600
Intensywność pomocy publicznej (w %)	50,00	35,00
Maksymalna kwota pomocy publicznej do wykorzystania	160 144	12 466

	31.03.2024 (badane)	31.03.2023 (badane)
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku związanego z ulgą możliwą do wykorzystania przez Grupę na początek okresu</b>	<b>84 522</b>	<b>75 839</b>
Utworzenie aktywa na ulgę możliwą do wykorzystania	0	46 059
Wykorzystanie ulgi podatkowej w okresie bieżącym	10 729	37 377
Rozwiązanie aktywa na ulgę możliwą do wykorzystania	42 191	0
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku związanego z ulgą możliwą do wykorzystania na koniec okresu</b>	<b>31 602</b>	<b>84 522</b>

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

#### 14. 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 marca 2024 roku wynoszą 553 tys. zł (na dzień 31 marca 2023 roku zobowiązania wynoszą -71 tys. zł).

Tabele poniżej przedstawiają analitykę aktywów, zobowiązań oraz kosztów Funduszu.

Majątek socjalny	31.03.2024 (badane)	31.03.2023 (badane)
Pożyczki udzielone pracownikom	1 341	1 563
Środki pieniężne	1 593	576
Zobowiązania z tytułu Funduszu	2 381	2 210
<b>Saldo po skompensowaniu</b>	<b>553</b>	<b>-71</b>
<b>Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym</b>	<b>7 158</b>	<b>8 063</b>

#### 15. Zysk przypadający na jedną akcję

Zasady obliczania zysku podstawowego przypadającego na jedną akcję oraz zysku rozwodnionego przypadający na jedną akcję zostały opisane w nocie 8.3

Wyliczenie zysku na akcję zostało zaprezentowane bezpośrednio pod tabelą prezentującą skonsolidowany rachunek zysków i strat.

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

#### 16. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W związku z wygenerowaniem przez Jednostkę Dominującą straty za rok obrotowy zakończony w dniu 31 marca 2023 roku, wypłata dywidendy nie miała miejsca.

Dywidendy	od 01.04.2023 do 31.03.2024	od 01.01.2022 do 31.03.2023
Dywidendy ujęte jako wypłaty na rzecz właścicieli na jedną akcję	0	2
Dywidendy zaproponowane lub uchwalone do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji, ale nieujęte jako przekazane posiadaczom akcji	0	0
Dywidendy zaproponowane lub uchwalone do dnia zatwierdzenia sprawozdań finansowych do publikacji, ale nieujęte jako przekazane posiadaczom akcji, na jedną akcję	0	0

## 17. Leasing

Grupa ujmuje leasing zgodnie z zasadami opisanymi w MSSF 16. Każda umowa nosząca znamiona leasingu podlega ocenie, czy wszelkie kryteria ujęcia jej jako leasing zostały spełnione, w szczególności:

- czy składnik aktywów jest zidentyfikowany,
- czy Grupa ma prawo do przejęcia wszystkich korzyści związanych z użytkowaniem aktywa,
- czy Grupa przejmuje kontrolę nad sposobem, użytkowania aktywa.

Zgodnie z MSSF 16 Grupa stosuje wyłączenia na podstawie kryterium wartościowego i czasowego. MSSF 16 nie nakłada na leasingobiorców konieczności ujmowania aktywów oraz zobowiązań leasingowych dla aktywów niskocennych (np. tablety, komputery, telefony). Grupa nie ujmuje również aktywów i zobowiązań leasingowych, dla których okres trwania jest równy bądź krótszy niż 12 miesięcy lub umowa została zawarta na czas nieokreślony z możliwością wcześniejszego wypowiedzenia przez każdą ze stron.

W przypadku umów spełniających kryteria leasingu Grupa ujmuje zobowiązanie leasingowe ustalone w wysokości zdyskontowanych przyszłych płatności w okresie trwania leasingu oraz prawo do użytkowania w dacie udostępnienia składnika aktywów.

Prawo do użytkowania podlega amortyzacji w okresie trwania umowy, natomiast opłaty leasingowe są dzielone między koszty finansowe w zakresie części odsetkowej oraz zmniejszenie salda zobowiązania w części kapitałowej.

### 17.1 Zobowiązania z tytułu umów leasingu

Grupa jako leasingobiorca na dzień 31 marca 2024 roku posiada umowy leasingu urządzeń oraz środków transportu z opcją zakupu. Grupa jako korzystający ma prawo do nabycia przedmiotu leasingu za cenę ustaloną jako wartość resztowa przedmiotu leasingu powiększoną o podatek VAT.

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

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 2023 roku jest to 1 116 tys. zł (za 2022 rok opłata wynosiła 1 068 tys. zł).

W okresie sprawozdawczym Grupa dokonała płatności odsetek od zobowiązań leasingowych w kwocie: 1 656 tys. zł.

Na dzień 31 marca 2024 roku oraz na dzień 31 marca 2023 roku przyszłe minimalne opłaty leasingowe przedstawiają się następująco:

Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	31.03.2024 (badane)	31.03.2023 (badane)
W okresie 1 roku	3 630	3 677
W okresie od 1 do 2 lat	3 415	3 251
W okresie od 2 do 5 lat	6 916	8 262
Powyżej 5 lat	69 804	68 481
<b>Minimalne opłaty leasingowe, ogółem</b>	<b>83 765</b>	<b>83 671</b>
Minus koszty finansowe	48 032	47 730
<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych</b>	<b>35 733</b>	<b>35 941</b>
Krótkoterminowe	1 964	1 992
Długoterminowe	33 769	33 949

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

<b>Zobowiązania z tytułu leasingu</b>	<b>31.03.2024 (badane)</b>	<b>31.03.2023 (badane)</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu maszyn i urządzeń	5 444	7 139
Zobowiązania z tytułu leasingu środków transportu	1 481	896
Zobowiązania z tytułu wieczystego użytkowania gruntów	28 808	27 906
<b>Razem</b>	<b>35 733</b>	<b>35 941</b>

Tabela ruchu na zobowiązaniach leasingowych:

	<b>31.03.2024 (badane)</b>	<b>31.03.2023 (badane)</b>
Zobowiązania leasingowe na BO	35 941	26 475
Zwiększenie zobowiązań	2 594	12 072
Zmniejszenie zobowiązań	582	150
Splata zobowiązań leasingowych	2 220	2 456
<b>Zobowiązania leasingowe na BZ</b>	<b>35 733</b>	<b>35 941</b>

## 17.2 Należności z tytułu leasingu – Grupa jako leasingodawca

Grupa posiadała w okresie sprawozdawczym zakończonym 31 marca 2024 roku umowy leasingu operacyjnego dotyczące najmu lokali handlowych i magazynowych w obiektach we Wrocławiu przy ul. Brücknera 25-43, w Przemysłu przy ul. Bakończyckiej 7 oraz w Bydgoszczy przy ul. Poznańskiej.

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

Najdłuższa umowa na czas określony zawarta została do 1 sierpnia 2027 roku.

Grupa posiadała w okresie sprawozdawczym zakończonym 31 marca 2024 roku umowy leasingu dotyczące najmu maszyny.

Na dzień 31 marca 2024 roku oraz 31 marca 2023 roku przyszłe należności z tytułu minimalnych opłat leasingowych wynikających z umów nieodwoływalnego leasingu operacyjnego przedstawiają się następująco:

<b>Należności z tytułu leasingu</b>	<b>31.03.2024 (badane)</b>	<b>31.03.2023 (badane)</b>
W okresie 1 roku	7 831	7 994
W okresie od 1 do 5 lat	2 938	4 085
Powyżej 5 lat	152	24
<b>Przyszłe należności z tytułu minimalnych opłat leasingowych, ogółem</b>	<b>10 921</b>	<b>12 103</b>

## 18. Świadczenia pracownicze

### 18.1 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 aktuarium na dzień bilansowy do wyliczenia kwoty zobowiązania są następujące:

	<b>31.03.2024 (badane)</b>	<b>31.03.2023 (badane)</b>
Stopa dyskontowa (%)	5,18%	6,03%
Wskaźnik rotacji pracowników (%)	0,0-16,6%	0,0-17,9%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	3,4-12,4%	3,0-8,0%

<b>Rezerwa na świadczenia emerytalne i rentowe</b>	<b>od 01.04.2023 do 31.03.2024 (badane)</b>	<b>od 01.01.2022 do 31.03.2023 (badane)</b>
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>4 102</b>	<b>5 188</b>
Różnice kursowe z przeliczenia	-8	2
Koszty odsetkowe	224	139
Koszty bieżącego zatrudnienia	358	539
Wypłacone świadczenia	432	401
Aktuarialny zysk / (strata) ze zmian założeń demograficznych	116	73
Aktuarialny zysk / (strata) ze zmian założeń ekonomicznych	420	-366
Aktuarialny zysk / (strata) z różnic pomiędzy założeniami a realizacją	46	134
Zyski / (Starty) z rozliczenia programu świadczeń	-22	-1 206
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>4 804</b>	<b>4 102</b>
W tym:		
długoterminowa	4 226	3 609
krótkoterminowa	579	493

Kwoty ujmowane w całkowitych dochodach:

<b>Składniki kosztów</b>	<b>od 01.04.2023 do 31.03.2024 (badane)</b>	<b>od 01.01.2022 do 31.03.2023 (badane)</b>
Koszty świadczeń:		
Koszty bieżącego zatrudnienia	358	539
Koszt odsetkowy	224	139
Odwrócenie rezerw ujętych w poprzednich okresach *	-31	-880
<b>Składniki kosztów programu ujęte w wyniku finansowym:</b>	<b>551</b>	<b>-202</b>
Aktuarialny zysk / (strata) ze zmian założeń demograficznych	117	73
Aktuarialny zysk / (strata) ze zmian założeń ekonomicznych	420	-367
Aktuarialny zysk / (strata) z różnic pomiędzy założeniami a realizacją	46	143
Odwrócenie rezerw ujętych w poprzednich okresach *	9	-326
<b>Bieżące składniki kosztów programu ujęte w kapitałach własnych</b>	<b>592</b>	<b>-477</b>
Odroczony podatek dotyczący świadczeń	106	-78
Łączna kwota kosztów programu ujęta w kapitałach	908	-655
<b>Razem koszty roku</b>	<b>1 143</b>	<b>-679</b>

\* rozwiązaniem rezerwy utworzonej na świadczenia emerytalne przysługujące pracownikom Jednostki Dominujące w oddziale Białystok, w związku z likwidacją Oddziału

Zgodnie z MSR 19 poniżej zaprezentowano wrażliwość zobowiązań na zmiany stopy dyskontowej, stopy wzrostu wynagrodzeń i rotacji wynagrodzeń. Przyjęto wzrost i spadek stóp o 0,5/1,0% w ciągu roku. Zarówno w okresie sprawozdawczym, jak i w okresie porównawczym, wycena została sporządzona przy zastosowaniu metody prognozowanego kosztu jednostkowego.

**31 marca 2024 roku**

<b>Założenia</b>	<b>% zmiana</b>	<b>Wpływ na rezerwę na świadczenia emerytalne i rentowe</b>
Stopa dyskontowa (%)	0,5%	-158
	-0,5%	+168
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	1,0%	+357
	-1,0%	-321
Przewidywana stopa rotacji pracowników (%)	1,0%	-89
	-1,0%	+97

**31 marca 2023 roku**

<b>Założenia</b>	<b>% zmiana</b>	<b>Wpływ na rezerwę na świadczenia emerytalne i rentowe</b>
Stopa dyskontowa (%)	0,5%	-125
	-0,5%	+133
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	1,0%	+374
	-1,0%	-256
Przewidywana stopa rotacji pracowników (%)	1,0%	-65
	-1,0%	+69

**19. Rzeczowe aktywa trwałe**

<b>Kategorie rzeczowych aktywów trwałych</b>	<b>31.03.2024 (badane)</b>	<b>31.03.2023 (badane)</b>
Grunty	60 247	59 922
Budynki i budowle	343 245	341 158
Urządzenia techniczne i maszyny	358 719	372 085
Środki transportu	9 113	10 067
Pozostałe środki trwałe	11 785	12 869
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	22 999	18 872
<b>Rzeczowe aktywa trwałe, ogółem</b>	<b>806 109</b>	<b>814 973</b>

**31 marca 2024 roku (badane)**

Zmiana stanu rzeczowych aktywów trwałych	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Ogółem
<b>Wartość netto na początek okresu, w tym:</b>	<b>59 922</b>	<b>341 158</b>	<b>372 085</b>	<b>10 067</b>	<b>12 869</b>	<b>18 872</b>	<b>814 973</b>
Wartość netto aktywów z tyt. prawa do użytkowania na początek okresu	37 134	0	7 138	911	0	0	45 183
<b>Zwiększenia, w tym:</b>	<b>1 008</b>	<b>16 883</b>	<b>24 925</b>	<b>2 143</b>	<b>522</b>	<b>46 761</b>	<b>92 241</b>
Zakup	0	16 883	24 699	750	522	46 721	89 574
Zwiększenie aktywów z tytułu prawa do użytkowania	1 008	0	183	1 393	0	0	2 584
Inne zwiększenia	0	0	43	0	0	40	84
<b>Zmniejszenia, w tym:</b>	<b>0</b>	<b>296</b>	<b>3 000</b>	<b>2 753</b>	<b>737</b>	<b>43 139</b>	<b>49 925</b>
Sprzedaż	0	0	9	2 046	0	0	2 056
Zmniejszenie aktywów z tytułu prawa do użytkowania	0	0	0	2	0	0	2
Likwidacja	0	296	2 490	178	736	19	3 719
Likwidacja/Modyfikacje umów leasingu (MSSF 16)	0	0	501	527	0	0	1 028
Przekazanie do użytkowania	0	0	0	0	0	43 120	43 120
Eliminacja umorzenia wskutek zbycia/likwidacji składników majątku	0	154	2 284	2 044	177	0	4 658
Eliminacja umorzenia aktywów z tyt. prawa do użytkowania	0	0	0	501	0	0	501
Odpis aktualizujący z tyt. utraty wartości	0	0	0	0	0	-505	-505
Odpis amortyzacyjny za okres	0	13 070	36 071	2 217	1 035	0	52 394
Odpis amortyzacyjny aktywów z tyt. prawa do użytkowania	551	0	1 498	672	0	0	2 720
Korekta z tytułu różnic kursowych	-132	-1 584	-5	0	-10	0	-1 731
<b>Wartość netto na koniec okresu, w tym:</b>	<b>60 247</b>	<b>343 245</b>	<b>358 719</b>	<b>9 113</b>	<b>11 785</b>	<b>22 999</b>	<b>806 109</b>
Wartość netto aktywów z tytułu prawa do użytkowania	37 592	0	5 322	1 604	0	0	44 517
<b>Stan na początek okresu</b>							
Wartość brutto	61 980	432 273	677 824	36 511	29 312	20 022	1 257 922
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	2 058	91 115	305 739	26 444	16 443	1 150	442 949
<b>Wartość netto</b>	<b>59 922</b>	<b>341 158</b>	<b>372 085</b>	<b>10 067</b>	<b>12 869</b>	<b>18 872</b>	<b>814 973</b>
<b>Stan na koniec okresu</b>							
Wartość brutto	63 420	447 276	699 738	35 765	29 087	22 999	1 298 285
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	3 173	104 031	341 019	26 653	17 301	0	492 177
<b>Wartość netto</b>	<b>60 247</b>	<b>343 245</b>	<b>358 719</b>	<b>9 113</b>	<b>11 785</b>	<b>22 999</b>	<b>806 109</b>



**31 marca 2023 roku (badane)**

Zmiana stanu rzeczowych aktywów trwałych	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Ogółem
<b>Wartość netto na początek okresu, w tym:</b>	<b>58 126</b>	<b>344 550</b>	<b>390 306</b>	<b>12 176</b>	<b>13 825</b>	<b>14 422</b>	<b>833 405</b>
Wartość netto aktywów z tyt. prawa do użytkowania na początek okresu	35 178	0	274	748	0	0	36 200
<b>Zwiększenia, w tym:</b>	<b>2 816</b>	<b>12 555</b>	<b>28 018</b>	<b>1 795</b>	<b>987</b>	<b>38 989</b>	<b>85 161</b>
Zakup	0	12 555	19 673	884	365	38 989	72 466
Zwiększenie aktywów z tytułu prawa do użytkowania	2 816	0	8 345	911	0	0	12 072
Inne zwiększenia	0	0	0	0	622	0	622
<b>Zmniejszenia, w tym:</b>	<b>389</b>	<b>596</b>	<b>13 531</b>	<b>1 675</b>	<b>193</b>	<b>34 434</b>	<b>50 818</b>
Sprzedaż	186	596	3	456	4	0	1 245
Zmniejszenie aktywów z tytułu prawa do użytkowania	202	0	0	106	0	0	308
Likwidacja	0	0	9 447	513	189	1 152	11 301
Likwidacja/Modyfikacje umów leasingu (MSSF 16)	0	0	4 081	600	0	0	4 682
Przekazanie do użytkowania	0	0	0	0	0	33 282	33 282
Eliminacja umorzenia wskutek zbycia/likwidacji składników majątku	0	172	9 313	910	162	0	10 557
Eliminacja umorzenia aktywów z tyt. prawa do użytkowania	9	0	4 081	693	0	0	4 783
Odpis aktualizujący z tyt. utraty wartości	0	0	0	0	0	105	105
Odpis amortyzacyjny za okres	0	15 867	44 624	3 097	1 915	0	65 503
Odpis amortyzacyjny aktywów z tyt. prawa do użytkowania	667	0	1 481	734	0	0	2 882
Korekta z tytułu różnic kursowych	27	344	1	0	3	0	375
<b>Wartość netto na koniec okresu, w tym:</b>	<b>59 922</b>	<b>341 158</b>	<b>372 085</b>	<b>10 067</b>	<b>12 869</b>	<b>18 872</b>	<b>814 973</b>
Wartość netto aktywów z tytułu prawa do użytkowania	37 134	0	7 138	911	0	0	45 183
<b>Stan na początek okresu</b>							
Wartość brutto	59 844	419 970	663 336	36 391	28 515	14 422	1 222 478
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	1 719	75 420	273 030	24 216	14 690	0	389 073
<b>Wartość netto</b>	<b>58 126</b>	<b>344 550</b>	<b>390 306</b>	<b>12 176</b>	<b>13 825</b>	<b>14 422</b>	<b>833 405</b>
<b>Stan na koniec okresu</b>							
Wartość brutto	61 980	432 273	677 824	36 511	29 312	20 022	1 257 922
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	2 058	91 115	305 739	26 444	16 443	1 150	442 949
<b>Wartość netto</b>	<b>59 922</b>	<b>341 158</b>	<b>372 085</b>	<b>10 067</b>	<b>12 869</b>	<b>18 872</b>	<b>814 973</b>

Grupa dokonała analizy przesłanek pochodzących z wewnętrznych i zewnętrznych źródeł informacji, pod kątem utraty wartości środków trwałych. Prognozy zawarte w Modelu Finansowym sporządzonym przez Grupę są co do zasady zbieżne z trendami dla europejskiego rynku meblarskiego, co zostało potwierdzone raportem niezależnej analizy finansowej sporządzonym przez zewnętrznego eksperta. Prognozy potwierdzają brak przesłanek do utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych posiadanych przez Grupę.

W okresie sprawozdawczym został rozwiązany odpis aktualizujący wartość rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 505 tys. zł dotyczący linii do oklejania Barberan. Maszyna została przyjęta na środki trwałe oraz wydzierżawiona spółce zależnej SPECIFIC.

Zmiany odpisu aktualizującego środki trwałe przedstawiały się następująco:

Zmiany odpisu aktualizującego środki trwałe	31.03.2024 (badane)	31.03.2023 (badane)
Odpis aktualizujący na początek okresu	1 558	1 454
Utworzenie	0	105
Rozwiązanie	505	0
<b>Odpis aktualizujący na koniec okresu</b>	<b>1 053</b>	<b>1 558</b>

Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych użytkowanych na dzień 31 marca 2024 roku przez Grupę na mocy umów leasingu wynosi 44 517 tys. zł, z czego 37 592 tys. zł dotyczy wieczystego użytkowania gruntów, 5 322 tys. zł leasingu maszyn i urządzeń, zaś 1 604 tys. zł leasingu środków transportu (na dzień 31 marca 2023 roku: 45 183 tys. zł).

#### Aktywa oddane w zastaw jako zabezpieczenie

Grunty i budynki o wartości bilansowej 365 850 tys. zł (na dzień 31 marca 2023 roku: 362 717 tys. zł,) objęte są hipotekami ustanowionymi w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Grupy (nota 29 - oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki).

Dodatkowo maszyny i urządzenia oraz pozostałe rzeczowe aktywa trwałe o wartości bilansowej 330 244 tys. zł objęte są zastawami rejestrowymi (na dzień 31 marca 2023 roku: 342 189 tys. zł ).

W okresie sprawozdawczym zakończonym dnia 31 marca 2024 roku skapitalizowane koszty finansowania zewnętrznego nie wystąpiły (na dzień 31 marca 2023 roku: brak).

#### Kupno i sprzedaż

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 marca 2024 roku Grupa dokonała zakupu środków trwałych o wartości 46 519 tys. zł (w 15 miesięcznym okresie zakończonym 31 marca 2023 roku: 39 078 tys. zł, w 12 miesięcznym okresie zakończonym 31 marca 2023 roku: 33 322 tys. zł ) oraz sprzedała rzeczowe aktywa trwałe o wartości netto: 178 tys. zł (w 12 i 15 miesięcznym okresie zakończonym 31 marca 2023 roku: 669 tys. zł).

Do najistotniejszych inwestycji zrealizowanych przez Grupę w okresie sprawozdawczym zaliczyć można nakłady na budowę 3 gruntowych instalacji fotowoltaicznych w zakładach FORTE Ostrów Mazowiecka, Hajnówka, Suwałki oraz spółce TANNE o łącznej mocy 11 MWp na równowartość ok. 36 500 tys. zł. Pozostałe nakłady inwestycyjne poniesiono na zakup trzech maszyn związanych z rozwojem projektu EasyKlix oraz modernizację budynków i infrastruktury technicznej.

#### Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 marca 2024 roku zobowiązania inwestycyjne Grupy wynoszą 2 662 tys. zł (na dzień 31 marca 2023 roku: 4 154 tys. zł). Kwota ta dotyczy głównie nakładów na środki trwałe w budowie oraz zakupu maszyn i urządzeń. Część zobowiązań inwestycyjnych w wysokości 623 tys. zł (na dzień 31 marca 2023 roku: 1 065 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.

## 20. 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.

Wartość osiągniętych przychodów z tytułu najmu nieruchomości inwestycyjnych prezentuje poniższa tabela:

Kategorie przychodów i kosztów	od 01.04.2023 do 31.03.2024 (badane)	od 01.01.2022 do 31.03.2023 (badane)
Przychody z tytułu czynszu z nieruchomości inwestycyjnej	7 238	7 744
Koszty z tytułu napraw i konserwacji w tym:	78	231
<i>koszty, które przynosiły przychody czynszowe w okresie</i>	<i>78</i>	<i>231</i>

Na dzień bilansowy w skład nieruchomości inwestycyjnych Grupy wchodzi: centra handlowe we Wrocławiu oraz w Bydgoszczy, jak również nieruchomość w Przemyślu.

Zmiana stanu	31.03.2024 (badane)	31.03.2023 (badane)
Bilans otwarcia na początek okresu sprawozdawczego	53 733	51 667
Zmiana stanu:		
- nakłady na modernizację	50	21
- przeszacowanie do wartości godziwej	530	2 045
<b>Bilans zamknięcia na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>54 313</b>	<b>53 733</b>

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 marca 2024 roku, na podstawie zaktualizowanych operatów szacunkowych nieruchomości we Wrocławiu przy ul. Brucknera, w Bydgoszczy oraz w Przemyślu, ujęto korektę podwyższającą ich wartości godziwe o łączną wartość 530 tys. zł.

Zaprezentowana w operatach szacunkowych wycena nieruchomości została przeprowadzona według dostępnych lokalnie danych transakcyjnych na lokalnych rynkach nieruchomości o podobnym charakterze przeznaczenia, bądź metodą dochodową. Wyboru metody wyceny i techniki szacowania dokonuje rzeczoznawca majątkowy. Wycena porównawcza opiera się na wiedzy lokalnych rzeczoznawców majątkowych i lokalnych analizach porównawczych tych rzeczoznawców z uwzględnieniem celu wyceny, rodzaju i położenia oraz otoczenia nieruchomości, wyposażenia w infrastrukturę techniczną, przeznaczenia w planie miejscowym oraz dostępnych danych o cenach, dochodach i cenach nieruchomości podobnych, sposobie użytkowania nieruchomości, stanie prawnym nieruchomości oraz przede wszystkim na lustracji przeprowadzonych na nieruchomościach. W podejściu dochodowym oprócz dochodu generowanego z przedmiotowej nieruchomości, rzeczoznawcy opierali się na lokalizacji i otoczeniu nieruchomości, na badaniu stanu technicznego budynku, powierzchni obiektu, jego dostępności – dojazd, miejsca parkingowe, oraz analizowano jakość najemcy i czas trwania umowy.

Źródłem danych merytorycznych przeprowadzonej wyceny obiektów były:

- przeprowadzona dokumentacja fotograficzna,
- dane dotyczące tytułu prawnego do nieruchomości,
- dane ewidencyjne nieruchomości,
- dane dotyczące aktów planowania przestrzennego,
- dane dotyczące istniejącej zabudowy,
- dane dotyczące umów zobowiązaniowych zawartych na nieruchomościach
- dane dotyczące kosztów eksploatacji
- dane dotyczące rynku nieruchomości podobnych

Wycena opierała się na analizie podaży i popycie zgłaszanym na lokalnym rynku nieruchomości. Rzeczoznawcy zwrócili uwagę również na poziom stawek czynszu w podobnych obiektach i wskazali ich uzależnienie głównie od lokalizacji nieruchomości, liczby osób w zasięgu oddziaływania obiektu, potencjału nabywczego ludności zamieszkującej okolicę, ekspozycji nieruchomości, jej stanu technicznego i standardu wykończeniowego oraz wielkości wynajmowanej powierzchni i okresu najmu. Stawki czynszu jako jedną z istotnych zmiennych wpływających na wycenę, badano z uwzględnieniem podziału na powierzchnie handlowo-usługowe oraz biurowe.

Wycena uwzględnia przewidywane dochody z nieruchomości wynikające z umów najmu zawartych na czas określony i nieokreślony, a także dochody oszacowane na poziomie rynkowym po okresie zakończenia umów najmu. Wzięto pod uwagę również czy nieruchomość generuje dodatkowe przychody związane m.in. z udostępnianiem powierzchni reklamowej czy pod stoiska na parkingu. Analizowano również wpływ rotacji najemców w budynkach, czas jaki wpływa do ponownego wynajęcia powierzchni oraz koszty utrzymania obiektu. Ustalono również stopę dyskonta jako dochód inwestora na kapitale zaangażowanym w nieruchomość i stopę kapitalizacji, która odwzorowuje dochód inwestora na kapitale zaangażowanym w nieruchomość oraz zwrot wyłożonego kapitału. Przyjęto, iż podstawowymi czynnikami ryzyka, wpływającymi na poziom stopy kapitalizacji, są między innymi: lokalizacja, stan techniczny, standard użytkowy, wiarygodność najemców, warunki umów najmu, wielkość budynków i ich funkcje. Przy wyznaczeniu stopy kapitalizacji kierowano się zawodowym osądem

uwzględniając oprócz ww. czynników przewidywane dochody możliwe do uzyskania z przedmiotu wyceny na rynku, różnice w poziomie ryzyka pomiędzy nieruchomością wycenianą a nieruchomościami stanowiącymi przedmiot analizy stóp kapitalizacji.

Wycena uwzględni również zmieniające się warunki makroekonomiczne na rynku polskim tj. wzrastający poziom inflacji i przewidywalny dalszy wzrost cen, a także związane z tym dotychczasowe i przewidywane podwyżki stóp procentowych, oraz ewentualny wzrost bezrobocia (na moment wyceny poziom bezrobocia pozostawał na relatywnie niskim poziomie).

Rzeczoznawcy w warunkach makroekonomicznych wyceny rozważali także agresję Federacji Rosyjskiej w Ukrainie oraz związane z tym sankcje gospodarcze nałożone na agresora. Konflikt ten z pewnością wpłynie na otoczenie ekonomiczne oraz sytuację w regionie, niemniej jednak na chwilę obecną nie ma możliwości rzetelnego przewidzenia jego skutków na inflację, sytuację migracyjną, ceny nieruchomości, zainteresowanie najemców, inwestorów itp. Jeżeli opisana sytuacja w istotny sposób wpłynie na rynek nieruchomości, rekomendowano aktualizację opracowania.

W związku z tym, że stawki czynszu najmu dla wszystkich umów najmu zawartych na nieruchomościach ustalone są w złotych, wartość nieruchomości oszacowano w walucie PLN – brak ryzyka walutowego.

Okres obowiązywania operatów został oznaczony na 12 kolejnych miesięcy.

Grupa kontynuowała prace modernizacyjne na terenie nieruchomości położonej w Przemysłu. Wartość nakładów poniesionych na modernizację w okresie sprawozdawczym wyniosła 50 tys. zł (w okresie porównawczym 21 tys. zł). Prace modernizacyjne dotyczyły modernizacji oraz wykonania parkingu.

### Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 marca 2024 roku Grupa nie posiadała zobowiązań inwestycyjnych dotyczących nieruchomości.

### Hierarchia wartości godziwej

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

- 15 marca 2024 roku – operat szacunkowy określający wartość nieruchomości na dzień 4 marca 2024 roku - nieruchomość położona we Wrocławiu przy ul. Brücknera - ze względu na fakt, że nieruchomość jest zabudowana budynkiem o funkcji handlowo-usługowej z częścią biurową, a na nieruchomości zawarte są umowy najmu, mające znaczenie dla oceny wielkości dochodów, warunki wynikające z tych umów uwzględniono w wycenie stosując podejście dochodowe, metodę inwestycyjną, technikę dyskontowania strumieni dochodów;
- 15 marca 2024 roku – operat szacunkowy określający wartość nieruchomości na dzień 27 lutego stycznia 2024 roku - nieruchomości położona w Bydgoszczy przy ul. Poznańskiej i Grudziądzkiej – do wyceny wartości rynkowej nieruchomości gruntowej zabudowanej zastosowano podejście dochodowe, metodę inwestycyjną, technikę kapitalizacji prostej, która zakłada możliwość uzyskania stałych dochodów na poziomie rynkowym w dłuższym okresie czasu, natomiast dla określenia wartości rynkowej prawa własności nieruchomości gruntowej niezabudowanej w stanie aktualnym zastosowano podejście porównawcze, metodę porównywania parami.
- 19 marca 2024 roku – operat szacunkowy określający wartość nieruchomości na dzień 6 marca 2024 roku - nieruchomość położona w Przemysłu, ul. Bakończycka 7 – dla określenia wartości rynkowej nieruchomości gruntowych zabudowanych ze względu na komercyjne wykorzystanie obiektów zastosowano podejście dochodowe, metodę inwestycyjną, technikę kapitalizacji prostej, która zakłada możliwość uzyskania stałych dochodów na poziomie rynkowym w dłuższym okresie; dla określenia wartości rynkowej prawa do użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowej niezabudowanej w stanie aktualnym zastosowano podejście porównawcze, metodę porównywania parami.

Hierarchia wartości godziwej na dzień 31 marca 2024 roku kształtowała się następująco:

	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Wartość godziwa na koniec bieżącego okresu
Nieruchomość we Wrocławiu	0	0	27 223	27 223
Nieruchomość w Przemysłu	0	0	14 292	14 292
Nieruchomość w Bydgoszczy	0	0	12 798	12 798
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>54 313</b>	<b>54 313</b>

Hierarchia wartości godziwej na dzień 31 marca 2023 roku kształtowała się następująco:

	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Wartość godziwa na koniec poprzedniego okresu
Nieruchomość we Wrocławiu	0	0	26 051	26 051
Nieruchomość w Przemysłu	0	0	14 027	14 027
Nieruchomość w Bydgoszczy	0	0	13 655	13 655
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>53 733</b>	<b>53 733</b>

**Opis zabezpieczeń ustanowionych na nieruchomościach inwestycyjnych:**

Hipoteki ustanowione przez FORTE PROPERTY sp. z o.o. na nieruchomościach w Przemysłu i Wrocławiu. Hipoteki stanowią zabezpieczenie kredytów obrotowych zaciągniętych przez Jednostkę Dominującą w ING Bank Śląski S.A. oraz mBank S.A.

**21. Wartości niematerialne**

Kategorie wartości niematerialnych	31.03.2024 (badane)	31.03.2023 (badane)
Patenty i licencje	523	438
Znak towarowy	15 272	15 272
Prawa do emisji CO <sub>2</sub>	13 476	8 016
Pozostałe wartości niematerialne	0	2
<b>Razem</b>	<b>29 271</b>	<b>23 729</b>

**31 marca 2024 roku (badane):**

Zmiana stanu wartości niematerialnych	Patenty i licencje	Znak towarowy	Zakończone prace rozwojowe	Prawa do emisji CO <sub>2</sub>	Pozostałe	Razem
<b>Wartość netto na początek okresu</b>	<b>438</b>	<b>15 272</b>	<b>0</b>	<b>8 016</b>	<b>2</b>	<b>23 729</b>
Zwiększenia stanu	223	0	0	22 499	0	22 722
Zmniejszenia stanu	0	0	17	15 715	0	15 732
Odpis amortyzacyjny za okres	138	0	0	0	2	140
Eliminacja umorzenia wskutek zbycia / likwidacji	0	0	17	-1 324	0	-1 308
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>523</b>	<b>15 272</b>	<b>0</b>	<b>13 476</b>	<b>0</b>	<b>29 271</b>
<b>Stan na początek okresu</b>						
Wartość brutto	3 722	15 272	772	9 104	918	29 788
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	3 284	0	772	1 088	916	6 060
<b>Wartość netto</b>	<b>438</b>	<b>15 272</b>	<b>0</b>	<b>8 016</b>	<b>2</b>	<b>23 729</b>
<b>Stan na koniec okresu</b>						
Wartość brutto	3 945	15 272	755	15 888	914	36 774
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	3 422	0	755	2 412	914	7 503
<b>Wartość netto</b>	<b>523</b>	<b>15 272</b>	<b>0</b>	<b>13 476</b>	<b>0</b>	<b>29 271</b>

**31 marca 2023 roku (badane):**

Zmiana stanu wartości niematerialnych	Patenty i licencje	Znak towarowy	Zakończone prace rozwojowe	Prawa do emisji CO <sub>2</sub>	Pozostałe	Razem
<b>Wartość netto na początek okresu</b>	<b>626</b>	<b>15 272</b>	<b>16</b>	<b>801</b>	<b>15</b>	<b>16 729</b>
Zwiększenia stanu	108	0	0	41 359	0	41 467
Zmniejszenia stanu	3 736	0	260	33 585	0	37 581
Odpis amortyzacyjny za okres	296	0	16	0	12	324
Eliminacja umorzenia wskutek zbycia / likwidacji	3 736	0	260	-559	0	3 437
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>438</b>	<b>15 272</b>	<b>0</b>	<b>8 016</b>	<b>2</b>	<b>23 729</b>
<b>Stan na początek okresu</b>						
Wartość brutto	7 350	15 272	1 031	801	918	25 372
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	6 724	0	1 015	0	903	8 643
<b>Wartość netto</b>	<b>626</b>	<b>15 272</b>	<b>16</b>	<b>801</b>	<b>15</b>	<b>16 729</b>
<b>Stan na koniec okresu</b>						
Wartość brutto	3 722	15 272	772	9 104	918	29 788
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	3 284	0	772	1 088	916	6 060
<b>Wartość netto</b>	<b>438</b>	<b>15 272</b>	<b>0</b>	<b>8 016</b>	<b>2</b>	<b>23 729</b>

Wartości niematerialne ogółem w Grupie na dzień 31 marca 2024 roku osiągnęły wartość 29 271 tys. zł (na dzień 31 marca 2023 roku: 23 729 tys. zł). Składały się na nie wyżej wykazane kwoty.

#### **Prawa do emisji CO<sub>2</sub>**

W każdym roku Grupa FORTE jest zobowiązana do rozliczenia emisji CO<sub>2</sub> z instalacji, której jest właścicielem. W rozliczeniu umarzana jest odpowiednia liczba uprawnień do emisji.

W dniu 21 kwietnia 2023 roku TANNE sp. z o.o. dokonała umorzenia 3 318 uprawnień do emisji, odpowiadającej wielkość emisji CO<sub>2</sub> za rok 2022.

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 marca 2024 roku spółce TANNE przyznano 50 087 nieodpłatnych uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>, których wartość rynkowa na dzień ich otrzymania wynosiła 22 499 tys. zł.

Uprawnienia do emisji CO<sub>2</sub> zostały przyznane TANNE w ramach systemu EU ETS, którego Spółka jest uczestnikiem od roku 2020, kiedy to otrzymała zezwolenie na przetwarzanie odpadów w celu pozyskania energii cieplnej oraz zezwolenie na emisję gazów cieplarnianych i jest zobowiązana realizować obowiązki prawne wynikające z tego systemu.

Oznacza to, że wykorzystywana w działalności instalacja przeszła pozytywnie procesy weryfikacji:

1. Dotyczącej emisji gazów cieplarnianych potwierdzającej, że instalacja należy do instalacji o niskim poziomie emisji.
2. Dotyczącej poziomów działalności, związanych z efektywnością energetyczną. W efekcie tej weryfikacji TANNE otrzymało przydział bezpłatnych uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>.

Część uzyskanych bezpłatnie uprawnień Spółka zbywa w wolnym obrocie.

W czerwcu 2023 roku Zarząd zdecydował o sprzedaży 6 855 jednostek uprawnień oraz w grudniu 2023 roku o sprzedaży kolejnych 30 000 jednostek uprawnień, uzyskując z tego tytułu przychód w wysokości 12 042 tys. zł, który w całości został ujęty w pozostałych przychodach operacyjnych.

Na dzień 31 marca 2024 roku spółka TANNE posiadała 30 000 uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> o wartości księgowej 13 476 tys. zł.

Grupa nie tworzyła w okresie sprawozdawczym rezerwy na pokrycie kosztów emisji CO<sub>2</sub>, ponieważ Zarząd szacuje, że liczba posiadanych przez Grupę uprawnień stanowi wystarczające zabezpieczenie na pokrycie kosztów ich umorzenia za zakończony rok obrotowy.

#### **Nakłady na prace badawcze i rozwojowe**

Grupa w 12-miesięcznym okresie sprawozdawczym zakończonym 31 marca 2024 roku ujęła w kosztach sprzedaży kwotę 2 494 tys. zł z tytułu nakładów na prace badawcze (2022 roku: 3 227 tys. zł). Prace badawczo- rozwojowe dotyczyły projektowania innowacyjnych wzorów meblowych, tworzenia ich prototypów oraz prac związanych z uzyskaniem i utrzymaniem patentu.

#### **Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania**

Jedynym składnikiem wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania jest znak towarowy.

Grupa nie określiła okresu użytkowania znaku, ponieważ nie istnieją żadne przewidywalne ograniczenia okresu, w jakim Grupa spodziewa się czerpać korzyści ekonomiczne ze sprzedaży pod znakiem FORTE. Wartość księgowa znaku na koniec marca 2024 roku to 15 272 tys. zł. (na koniec 2022 roku: 15 272 tys. zł). Na znaku towarowym został ustanowiony zastaw rejestrowy jako zabezpieczenie kredytu obrotowego zaciągniętego przez Jednostkę Dominującą w ING Bank Śląski S.A.

#### **Utrata wartości**

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

#### **Metoda wyceny**

Wartość godziwa 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. Wartość godziwa znaku towarowego została zaklasyfikowana w hierarchii wartości godziwej do poziomu 2.

#### **Założenia do wyceny**

Stawka opłat licencyjnych – 2%

Koszt kapitału własnego – 9,93%

Stopa dyskonta – 12,38% - 12,49% w okresie projekcji (13,60% - 13,71% w okresie porównawczym)



Stopa podatku dochodowego – 19%

Okres projekcji finansowych - od 1 kwietnia 2024 roku do 31 marca 2028 roku plus szacunek wartości rezydualnej.

Dla prognozy przychodów ze sprzedaży pod marką FORTE przyjęto 5,56% średni wzrost przychodów w okresie objętym analizą.

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 marca 2028 roku.

## 22. Długoterminowe aktywa finansowe

Aktywa w innych jednostkach	31.03.2024 (badane)	31.03.2023 (badane)
Akcje/ Udziały w spółkach zależnych nienotowanych na giełdzie	550	550
<b>Aktywa w innych jednostkach</b>	<b>550</b>	<b>550</b>

Inne długoterminowe aktywa finansowe	31.03.2024 (badane)	31.03.2023 (badane)
Należności długoterminowe	5	12
Inwestycje w instrumenty kapitałowe	10 028	9 331
Inne	275	376
<b>Razem inne długoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>10 308</b>	<b>9 719</b>

W dniu 13 kwietnia 2023 roku spółka zależna FORTE BRAND sp. z o.o. zakupiła od ASI BRIDGE ALFA BITSPIRATION BOOSTER sp. z o.o. 3 udziały w spółce FIBRITECH Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej 150 zł za kwotę 697 500 tys. zł. Od 31 stycznia 2024 roku tj. momentu połączenia FORTE BRAND sp. z o.o. z FABRYKAMI MEBLI FORTE SA udziały stały się własnością Jednostki Dominującej. Na koniec okresu sprawozdawczego udział Jednostki Dominującej w kapitale spółki FIBRITECH sp. z o.o. wynosił 21,23 %.

## 23. Aktywa przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 31 marca 2024 roku Grupa nie posiada aktywów przeznaczonych do sprzedaży.

## 24. Zapasy

Zapasy	31.03.2024 (badane)	31.03.2023 (badane)
Materiały (według ceny nabycia)	75 775	99 097
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	25 819	44 065
Produkty gotowe:		
Według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	92 326	111 083
Według wartości netto możliwej do uzyskania	88 231	105 746
Towary	823	1 251
<b>Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania</b>	<b>190 648</b>	<b>250 159</b>

Na zapasach wyrobów gotowych, produkcji w toku, towarach i materiałach zostały ustanowione zabezpieczenia kredytów. Szczegółowy opis zabezpieczeń zobowiązań kredytowych zawiera nota 29.

Zmiany odpisu aktualizującego wartość zapasów były następujące:

Zmiany odpisu aktualizującego wartość zapasów	31.03.2024 (badane)	31.03.2023 (badane)
Odpis aktualizujący na początek okresu	7 261	5 535
Zwiększenie	357	2 466
Zmniejszenie	0	36
Wykorzystanie	1 795	703
<b>Odpis aktualizujący na koniec okresu</b>	<b>5 823</b>	<b>7 261</b>



Odpisy aktualizujące przypadające na poszczególne kategorie zapasów:

Kategorie zapasów	31.03.2024 (badane)	31.03.2023 (badane)
Materiały	1 250	1 286
Towary	379	553
Produkty gotowe	4 096	5 337
Półwyroby	99	85
<b>Saldo na koniec okresu</b>	<b>5 823</b>	<b>7 261</b>

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 5 823 tys. zł (31.03.2023 roku: 7 261 tys. zł).

Odpis aktualizujący wartość zapasów został ujęty w rachunku zysków i strat w pozycji kosztu własnego sprzedaży – w przypadku zapasów wyrobów i półwyrobów przeznaczonych do sprzedaży lub złomowania oraz w pozostałych kosztach operacyjnych – w przypadku zapasów towarów i materiałów.

## 25. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności krótkoterminowe	31.03.2024 (badane)	31.03.2023 (badane)
Należności z tytułu dostaw i usług razem	128 593	134 889
<i>Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych</i>	<i>2 298</i>	<i>2 087</i>
<i>Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek</i>	<i>126 294</i>	<i>132 802</i>
Należności budżetowe	30 986	47 641
Pozostałe należności od osób trzecich	3 203	2 977
Rozliczenia międzyokresowe czynne	5 569	6 258
<b>Należności ogółem (netto)</b>	<b>168 351</b>	<b>191 765</b>
Odpis aktualizujący należności	6 919	6 582
<b>Należności brutto</b>	<b>175 270</b>	<b>198 347</b>

Należności z tytułu podatku dochodowego	31.03.2024 (badane)	31.03.2023 (badane)
Należności z tytułu podatku dochodowego	10 623	18 753

W pozycji należności budżetowych Grupa wykazała należności od Urzędu Skarbowego, wynikające głównie z tytułu rozliczeń podatku VAT. Podatek dochodowy jest wykazywany w odrębnej pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy i wyżej zaprezentowanej noty.

Rozliczenia międzyokresowe czynne	31.03.2024 (badane)	31.03.2023 (badane)
Ubezpieczenia majątkowe i komunikacyjne	2 084	2 254
Targi	0	23
Podróże służbowe	24	47
Licencje	1 117	344
Pozostałe	1 440	2 708
Wieczyste użytkowanie gruntów	906	883
<b>Rozliczenia międzyokresowe czynne</b>	<b>5 569</b>	<b>6 258</b>

Pozycję pozostałych rozliczeń międzyokresowych w okresie sprawozdawczym w głównej mierze stanowią koszty licencji i dostępu do programów rozliczane w czasie.

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

Należności o pozostałym okresie spłaty	31.03.2024 (badane)	31.03.2023 (badane)
a) do jednego miesiąca	86 365	93 601
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	16 534	24 279
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	180	128
f) należności przeterminowane	32 433	23 462
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)</b>	<b>135 512</b>	<b>141 471</b>
Odpis aktualizujący należności	6 919	6 582
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)</b>	<b>128 593</b>	<b>134 889</b>

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

Należności niespłacone w okresie	31.03.2024 (badane)	31.03.2023 (badane)
a) do jednego miesiąca	18 268	13 923
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	6 286	2 629
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	775	558
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	677	530
e) powyżej 1 roku	6 428	5 822
<b>Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane, razem (brutto)</b>	<b>32 433</b>	<b>23 462</b>
Odpis aktualizujący należności	6 856	6 464
<b>Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane, razem (netto)</b>	<b>25 577</b>	<b>16 998</b>

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w nocie 39. 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. Znacząca część należności Grupy jest ubezpieczona, bądź zabezpieczona akredytywami i gwarancjami bankowymi z tytułu centralnego regulowania płatności. Współpraca z niektórymi klientami Grupy, którzy otrzymali odmowę ubezpieczenia należności odbywa się w oparciu o limity wewnętrzne przyznawane indywidualnie przez Zarząd. Limity wewnętrzne są przyznawane wyłącznie klientom wiarygodnym z długoletnią, pozytywną moralnością płatniczą wobec Grupy. Należności od tych klientów są stale monitorowane i w przypadku wystąpienia opóźnień w płatnościach następuje natychmiastowa blokada wysyłek. Dodatkowe ryzyko kredytowe, na które narażona jest Grupa ponad poziom określony utworzonym odpisem aktualizującym nieściągalne należności zostało opisane w nocie nr 36 niniejszego sprawozdania finansowego.

Na dzień 31 marca 2024 roku należności z tytułu dostaw i usług w łącznej kwocie 6 919 tys. zł (na dzień 31 marca 2023 roku: 6 582 tys. zł) zostały uznane za trudno ściągalne i w związku z tym objęte odpisem. Należności przeterminowane, nieobjęte odpisem aktualizującym Grupa uznaje jako ściągalne w związku z ich ubezpieczeniem, zaś w przypadku należności nieubezpieczonych, na podstawie indywidualnej oceny wynikającej z bieżących relacji biznesowych z poszczególnymi klientami.

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	31.03.2024 (badane)	31.03.2023 (badane)
Odpis aktualizujący na początek okresu	6 581	6 339
Różnice kursowe	-7	10
Utworzenie	487	577
Wykorzystanie	93	2
Rozwiązanie	49	342
<b>Odpis aktualizujący należności na koniec okresu</b>	<b>6 919</b>	<b>6 582</b>

## 26. Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe

Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	31.03.2024 (badane)	31.03.2023 (badane)
Odsetki krótkoterminowe od pożyczek udzielonych	57	3
Pozostałe aktywa finansowe	133	141

<b>Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	<b>190</b>	<b>144</b>
--	------------	------------

**27. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>31.03.2024 (badane)</b>	<b>31.03.2023 (badane)</b>
Środki pieniężne w banku i w kasie	30 920	29 342
<b>Środki pieniężne i ekwiwalenty razem</b>	<b>30 920</b>	<b>29 342</b>

Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 marca 2024 roku wynosi 30 920 tys. zł (31 marca 2023 roku: 29 342 tys. zł).

Grupa na dzień bilansowy posiada środki o ograniczonej możliwości dysponowania w wysokości 110 tys. zł, zgromadzone na specjalnych rachunkach bankowych. Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania dotyczą specjalnych rachunków bankowych utworzonych do celów rozrachunków z tytułu VAT.

**28. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/rezerwowe****28.1 Kapitał podstawowy**

<b>Kapitał akcyjny (akcje w sztukach)</b>	<b>Stan na koniec okresu bieżącego</b>	<b>Stan na koniec okresu poprzedniego</b>
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
	<b>23 930 769</b>	<b>23 930 769</b>

**28.2 Wartość nominalna akcji**

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

Prawa akcjonariuszy

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

Akcjonariusze o znaczącym udziale powyżej 5%

Lista akcjonariuszy posiadających, co najmniej 5% ogólnej liczby akcji Jednostki Dominującej, na dzień 20 czerwca 2024 roku.

<b>L.p.</b>	<b>Akcjonariusz</b>	<b>Liczba posiadanych akcji i głosów</b>	<b>% udział w kapitale zakładowym</b>	<b>% udział w ogólnej liczbie głosów</b>
1	MAFORM HOLDING AG PTE Allianz Polska S.A. (zarządzające)	10 344 185	43,23 %	43,23 %
2	Allianz OFE, Allianz DFE oraz Drugi Allianz OFE)	3 454 230	14,43 %	14,43 %
3	OTWARTY FUNDUSZ EMERYTALNY PZU "ZŁOTA JESIEŃ"	2 757 409	11,52 %	11,52 %
4	NATIONALE NEDERLANDEN OTWARTY FUNDUSZ EMERYTALNY	1 809 000	7,56 %	7,56 %

Lista akcjonariuszy posiadających, co najmniej 5% ogólnej liczby akcji Jednostki Dominującej, na dzień 31 marca 2024 roku.

L.p.	Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji i głosów	% udział w kapitale zakładowym	% udział w ogólnej liczbie głosów
1	MAFORM HOLDING AG PTE Allianz Polska S.A.	10 344 185	43,23 %	43,23 %
2	(zarządzające Allianz OFE, Allianz DFE oraz Drugi Allianz OFE)	3 454 230	14,43 %	14,43 %
3	OTWARTY FUNDUSZ EMERYTALNY PZU "ZŁOTA JESIEŃ"	2 757 409	11,52 %	11,52 %
4	NATIONALE NEDERLANDEN OTWARTY FUNDUSZ EMERYTALNY	1 809 000	7,56 %	7,56 %

### 28.3 Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

W okresie objętym raportem nie nastąpiła zmiana wysokości kapitału.

### 28.4 Pozostałe kapitały rezerwowe

Pozostałe kapitały rezerwowe	31.03.2024 (badane)	31.03.2023 (badane)
Program motywacyjny	2 354	2 354
Kapitał rezerwowy z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych	72 224	-1 710
Koszt zabezpieczenia	28 221	12 729
Pozostałe kapitały z aktualizacji wyceny	17 654	17 654
Kapitał z połączenia jednostki zależnej	-1 073	-1 073
Różnice kursowe z przeliczenia	1 904	2 287
Kapitał rezerwowy z tytułu świadczeń emerytalnych	173	658
<b>Razem</b>	<b>121 457</b>	<b>32 900</b>

Kapitał rezerwowy z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych	31.03.2024 (badane)	31.03.2023 (badane)
Saldo na początek okresu obrotowego	-1 710	-10 656
Zyski/Straty z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających w okresie	103 179	22 468
Kwoty przeklasyfikowane z kapitału rezerwowego z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych do przychodów ze sprzedaży	-12 207	-11 423
Odroczony podatek dochodowy	-17 038	-2 098
<b>Saldo na koniec okresu obrotowego</b>	<b>72 224</b>	<b>-1 710</b>

Koszt zabezpieczenia	31.03.2024 (badane)	31.03.2023 (badane)
Saldo na początek okresu obrotowego	12 729	-24 535
Zyski/Straty z tytułu wyceny wartości czasowej opcji	18 052	34 582
Kwoty przeklasyfikowane z kosztu zabezpieczenia do przychodów ze sprzedaży	1 074	11 423
Odroczony podatek dochodowy	-3 634	-8 741
<b>Saldo na koniec okresu obrotowego</b>	<b>28 221</b>	<b>12 729</b>

Opis zasad stosowanych przez Grupę dla rachunkowości zabezpieczeń została zawarty w nocie 8.18, natomiast wpływ jej zastosowania na sprawozdania finansowe oraz ryzyko z nią związane w nocie 36.2.

### 28.5 Zyski zatrzymane

Zyski zatrzymane	31.03.2024 (badane)	31.03.2023 (badane)
Saldo na początek okresu obrotowego	708 490	668 205
Zysk netto	-60 608	88 148
Wypłata dywidendy	0	-47 862
Pozostałe korekty	3	-1
<b>Saldo na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>647 885</b>	<b>708 490</b>

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.

### 28.6 Udziały niekontrolujące

Udziały niekontrolujące	31.03.2024 (badane)	31.03.2023 (badane)
Stan na początek okresu	2 121	2 628
Wypłata dywidendy akcjonariuszom niekontrolującym	-2	0
Udział w wyniku jednostek zależnych	-171	-506
Pozostałe korekty	-2	-1
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>1 946</b>	<b>2 121</b>

## 29. Oprocentowane kredyty bankowe

Kredytobiorca	Bank	Nominalna stopa procentowa	Termin spłaty	Wartość na 31.03.2024	Wartość na 31.03.2023
FORTE S.A.	PKO BP S.A.– kredyt obrotowy do limitu 100 000 tys. zł	w zależności od waluty wykorzystania 1M WIBOR /1M EURIBOR+marża	do 31.07.2024	90 053	0
FORTE S.A.	ING Bank Śląski S.A. – kredyt obrotowy do limitu 100 000 tys. zł	w zależności od waluty wykorzystania 1M WIBOR /1M EURIBOR/ON SOFR + marża	do 31.07.2024	85 736	0
FORTE S.A.	mBank S.A. – kredyt obrotowy do limitu 10 000 tys. EUR	w zależności od waluty wykorzystania: dla PLN-O/N WIBOR, dla EUR- O/N ESTR, dla USD - O/N SOFR	do 31.07.2024	35 494	36 269
TANNE sp. z o.o.	Konsorcjum banków PKO BP S.A. i BGK – kredyt inwestycyjny w wysokości 130 000 tys. EUR	3M EURIBOR+marża	do 17.10.2024	69 850	77 360
TANNE sp. z o.o.	PKO BP S.A.- kredyt obrotowy w wysokości 50 000 tys. PLN	w zależności od waluty wykorzystania: dla PLN-1M WIBOR+marża, lub dla EUR- 1M EURIBOR + marża	do 04.10.2024	39 297	35 525
MV FORTE GmbH	Volksbank Bad Salzufflen eG- kredyt inwestycyjny 2 000 tys. EUR	Stała stopa 1%	do 31.12.2033	645	701
<b>Razem krótkoterminowe</b>				<b>321 074</b>	<b>149 855</b>

Kredytobiorca	Bank	Nominalna stopa procentowa	Termin spłaty	Wartość na 31.03.2024	Wartość na 31.03.2023
FORTE S.A.	PKO BP S.A.– kredyt obrotowy do limitu 100 000 tys. zł	w zależności od waluty wykorzystania 1M WIBOR /1M EURIBOR+marża	do 31.07.2024	0	90 416
FORTE S.A.	ING Bank Śląski S.A. – kredyt obrotowy do limitu 100 000 tys. zł	w zależności od waluty wykorzystania 1M WIBOR /1M EURIBOR/ON SOFR + marża	do 31.07.2024	0	80 236
TANNE sp. z o.o.	Konsorcjum banków PKO BP S.A. i BGK – kredyt inwestycyjny w wysokości 130 000 tys. EUR	3M EURIBOR+marża	do 17.10.2024	0	56 443
MV FORTE GmbH	Volksbank Bad Salzufflen eG- kredyt inwestycyjny 2 000 tys. EUR	Stała stopa 1%	do 31.12.2033	3 925	4 968
<b>Razem długoterminowe</b>				<b>3 925</b>	<b>232 062</b>

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

Kredytobiorca	Bank	Zabezpieczenia kredytów na dzień bilansowy
FORTE S.A.	PKO BP S.A. – kredyt obrotowy do limitu 100 000 tys. zł	<ol style="list-style-type: none"> <li>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.</li> <li>Zastaw rejestrowy na zapasach znajdujących się w fabryce w Hajnówce.</li> <li>Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową.</li> <li>Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej.</li> </ol>
FORTE S.A.	ING Bank Śląski S.A. – kredyt obrotowy do limitu 100 000 tys. zł	<ol style="list-style-type: none"> <li>Hipoteka łączna do kwoty 120 000 tys. zł ustanowiona na prawie własności nieruchomości w Białymstoku.</li> <li>Hipoteka łączna do kwoty 54 000 tys. zł ustanowiona na prawie użytkowania wieczystego gruntu oraz prawie własności budynków w fabryce w Suwałkach.</li> <li>Hipoteka ustanowiona przez FORTE PROPERTY sp. z o.o. do kwoty 120 000 tys. zł na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości zabudowanej we Wrocławiu ul. A. Brucknera.</li> <li>Zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym w fabryce w Suwałkach i Ostrowi Mazowieckiej do najwyższej sumy zabezpieczenia 120 000 tys. zł.</li> <li>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.</li> <li>Zastaw rejestrowy ustanowiony na znaku towarowym "FORTE".</li> <li>Weksel własny in blanco Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową.</li> <li>Cesje praw z polis ubezpieczeniowych.</li> </ol>
FORTE S.A.	mBank S.A. – kredyt obrotowy do limitu 10 000 tys. EUR	<ol style="list-style-type: none"> <li>Hipoteka umowna na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowej zlokalizowanej w Ostrowi Mazowieckiej stanowiącej działkę nr 371/10 oraz na nieruchomości budynkowej będącej własnością Kredytobiorcy, pozostającej we władaniu spółki DYSTRY- FORTE.</li> <li>Hipoteki łączne umowne do kwoty 12 000 EUR na nieruchomościach gruntowych i budynkowych położonych w Przemyślu przy ul. Bakończyckiej, stanowiących działki nr 899, 903, 904 i 905, 227, 228, 229, 230, 908/3 i 915/3, 226, 231 do których prawo użytkowania wieczystego przysługuje spółce FORTE PROPERTY.</li> <li>Zastaw rejestrowy na rzeczowych aktywach trwałych do najwyższej sumy zabezpieczenia 6 500 tys. EUR.</li> <li>Zastaw finansowy na prawach do środków pieniężnych na rachunkach bankowych Kredytobiorcy prowadzonych w mBank S.A.</li> <li>Zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym w fabryce w Suwałkach i Ostrowi Mazowieckiej do najwyższej sumy zabezpieczenia 120 000 tys. zł.</li> </ol>



		<p>6. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 12 000 EUR przez Kredytobiorcę oraz FORTE PROPERTY sp. z o.o.</p>
TANNE sp. z o.o.	PKO BP S.A.- kredyt obrotowy w wysokości 50 000 tys. zł	<p>1. Hipoteka umowna łączna do kwoty 75 000 tys. zł na rzecz PKO BP SA, na przysługujących Kredytobiorcy prawach własności nieruchomości położonych w Suwałkach wraz z roszczeniem o jej przeniesienie na opróżnione miejsca hipoteczne powstałe po hipotece umownej łącznej do kwoty 210 000 tys. EUR, ustanowionej na rzecz PKO BP SA jako administratora hipoteki, w ww. księgach wieczystych, z chwilą, gdy staną się one wolne.</p> <p>2. Weksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową.</p>
TANNE sp. z o.o.	Konsorcjum banków PKO BP S.A. i BGK – kredyt inwestycyjny w wysokości 130 000 000 zł	<p>1. Poręcznie 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.</p> <p>2. Poręcznie udzielone przez Jednostkę Dominującą do kwoty 105 000 tys. EUR za zobowiązania TANNE sp. z o.o. wobec BGK wynikające z umowy kredytowej.</p> <p>3. Poręcznie 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.</p> <p>4. Poręcznie udzielone przez Jednostkę Dominującą do kwoty 21 750 tys. EUR za zobowiązania TANNE sp. z o.o. wobec BGK wynikające z Umowy Hedgingowej.</p> <p>5. Umowa gwarancji podpisana przez Jednostkę Dominującą.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p>

12. Złożenie przez Jednostkę Dominującą na rzecz PKO BP oświadczenia o poddaniu się egzekucji z udziałów zastawionych zastawem rejestrowym ustanowionym na rzecz PKO BP jako administratora zastawu (na zabezpieczenie wierzytelności wynikających z Umowy Kredytu), do kwoty 210 000 tys. EUR.
  13. Złożenie przez Jednostkę Dominującą na rzecz PKO BP oświadczenia o poddaniu się egzekucji z udziałów zastawionych zastawem rejestrowym ustanowionym na rzecz PKO BP jako administratora zastawu (na zabezpieczenie wierzytelności wynikających z Umów Hedgingowych), do kwoty 40 314 tys. EUR.
  14. Ustanowienie na rzecz PKO BP, jako administratora zastawu, zastawu rejestrowego na zbiorze rzeczy i praw wchodzących w skład przedsiębiorstwa TANNE sp. z o.o..
  15. Zawarcie umowy zarządu nad przedsiębiorstwem TANNE sp. z o.o. lub umowy dzierżawy przedsiębiorstwa, w przypadku dochodzenia przez PKO BP, jako administratora zastawu, zaspokojenia z przedmiotu zastawu, z podmiotami wskazanymi przez PKO BP w sposób określony w umowie zastawniczej, jak również udzielenie pełnomocnictw zgodnie z umową zastawniczą.
  16. Ustanowienie ograniczonych praw rzeczowych w postaci hipotek na przysługującym TANNE sp. z o.o. prawie własności nieruchomości położonej w Suwałkach, składającej się z działki gruntu o nr. 32812/6, 32812/5, 32810/1, 32813, 32812/7, 32812/9, 32810/5, 32807/1, 32807/2, 32807/3, 32808/1.
  17. Zawarcie i wykonanie umowy cesji praw z umów, na mocy której TANNE sp. z o.o. dokona na rzecz PKO BP, jako cesjonariusza i agenta ds. zabezpieczeń, przelewu przysługujących TANNE (obecnie lub w przyszłości) praw pieniężnych i roszczeń pieniężnych z tytułu dokumentów, których jest stroną lub beneficjentem.
  18. Zawarcie i wykonanie przez TANNE sp. z o.o. umowy podporządkowania wierzytelności przysługujących wierzycielom wobec Spółki wierzytelnościom Banków wynikającym z Umowy Kredytu oraz Umów Hedgingowych.
  19. Zawarcie i wykonanie przez TANNE sp. z o.o. umów bezpośrednich z PKO BP (działającym na rachunek Banków jako agent ds. zabezpieczeń) oraz kontrahentami Spółki.
  20. Złożenie przez TANNE sp. z o.o. na rzecz PKO BP i BGK oświadczenia o poddaniu się egzekucji co do zobowiązania pieniężnego Spółki wobec PKO BP wynikającego z Umowy kredytu, o spłatę wszelkich należności PKO BP związanych z kredytem, do kwoty 105 000 tys. EUR.
1. Hipoteka łączna do kwoty 2 000 tys. EUR na prawie własności hali wystawienniczej w Bad Salzflun.

MV Forte GmbH    Volksbank

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

W dniu 27 września 2023 roku TANNE sp. z o.o. zawarła z PKO BP Aneks nr 2 do umowy kredytowej z dnia 4 października 2022 roku wydłużający termin spłaty kredytu do 4 października 2024 roku.

W dniu 28 września 2023 roku Jednostka Dominująca zawarła z mBank S.A. Aneks nr 12 do umowy kredytowej z dnia 20 grudnia 2013 roku, na podstawie którego wydłużono termin wykorzystania kredytu w rachunku bieżącym do dnia 29 listopada 2023 roku.

W dniu 30 listopada 2023 roku Jednostka Dominująca zawarła z mBank S.A. Aneks nr 14 do umowy kredytowej z dnia 20 grudnia 2013 roku, na podstawie którego wydłużono termin wykorzystania kredytu do dnia 14 grudnia 2023 roku.

W dniu 13 grudnia 2023 roku Jednostka Dominująca zawarła z mBank S.A. Aneks nr 15 wydłużający termin wykorzystania kredytu do 15 marca 2024 roku.

W dniu 12 marca 2024 roku Jednostka Dominująca zawarła z mBank S.A. Aneks nr 16 do umowy kredytowej z dnia 20 grudnia 2013 roku, na podstawie którego wydłużono termin wykorzystania kredytu w rachunku bieżącym do dnia 15 maja 2024 roku.

W dniu 13 marca 2024 roku TANNE sp. z o.o. zawarła z Konsorcjum Banków PKO BP i BGK Aneks nr 15 do Umowy Kredytowej z dnia 17 października 2016 roku, w którym zmieniono harmonogram spłaty kredytu. Termin spłaty raty przypadający na dzień 20 marca 2024 roku został przesunięty na dzień 15 maja 2024 roku.

Aneksy zawarte z bankami finansującymi po dniu 31.03.2024 roku zostały szczegółowo opisane w nocie nr 40 niniejszego sprawozdania.

W związku z przeniesieniem ze spółki FORTE BRAND sp. z o.o. na spółkę FORTE PROPERTY sp. z o.o. praw własności użytkowania wieczystego oraz praw własności nieruchomości zlokalizowanych w Przemysłu przy ul. Bakończyckiej, które stanowią zabezpieczenie w postaci hipoteki na rzecz mBank S.A., w dniu 23 listopada 2023 roku Jednostka Dominująca zawarła z mBank S.A. Aneks nr 13 do umowy kredytowej z dnia 20 grudnia 2013 roku, na podstawie którego ustanawiającym zabezpieczenia w miejsce FORTE BRAND sp. z o.o. stała się FORTE PROPERTY sp. z o.o.

W związku z przeniesieniem ze spółki FORTE BRAND sp. z o.o. na spółkę FORTE PROPERTY sp. z o.o. praw własności użytkowania wieczystego oraz praw własności nieruchomości zlokalizowanych we Wrocławiu przy ul. Brucknera, które stanowią zabezpieczenie w postaci hipoteki na rzecz ING Bank Śląski S.A., w dniu 27 listopada 2023 roku Jednostka Dominująca zawarła z ING Bank Śląski S.A. Umowę uzupełniającą do umowy kredytowej z dn. 24 czerwca 2003 roku, na podstawie której ustanawiającym zabezpieczenia w miejsce FORTE BRAND sp. z o.o. stała się FORTE PROPERTY sp. z o.o.

Zarząd Jednostki Dominującej oraz Banki finansujące Grupę FORTE ustaliły potrzebę uspołnienia zasad finansowania Grupy FORTE oraz ustanowionych zabezpieczeń umów kredytowych, efektem czego ma być zawarcie do końca lipca 2024 roku wielostronnie uzgodnionej dokumentacji kredytowej oraz dokumentacji zabezpieczeń wraz z kowenantami na kolejne okresy sprawozdawcze.

Na moment publikacji niniejszego Sprawozdania zostały wypracowane pomiędzy wszystkimi stronami kluczowe zapisy Umowy Wspólnych Warunków. Na mocy teŹże umowy wszystkie kredyty obrotowe Grupy FORTE zostaną zamienione na kredyty terminowe w walucie wykorzystania EUR z ostatecznym terminem ich zapadalności do dnia 31 marca 2027 roku oraz harmonogramem proporcjonalnego obniżania ekspozycji kredytowej we wszystkich bankach finansujących począwszy od II kwartału roku obrotowego 2024-2025.

Do czasu podpisania w.w. dokumentacji kredytowej Grupa raportuje do wszystkich Banków w skali miesięcznej swoją sytuację płynnościową, w tym salda środków pieniężnych oraz salda niewykorzystanych linii kredytowych, jak również salda (wraz z ich wiekowaniem) zobowiązań handlowych i publicznoprawnych.

Mając na uwadze treść raportu bieżącego nr 4/2024 z dnia 23.04.2024 roku, Zarząd Jednostki Dominującej złożył do wszystkich Banków finansujących wnioski o ustalenie nowego – adekwatnego poziomu wskaźnika na datę 31.03.2024 roku.

Status zgód wszystkich Banków finansujących na podwyższenie wskaźnika Dług netto/EBITDA do poziomu 6,8 na datę badania przypadającą w dniu 31 marca 2024 roku została opisana w nocie nr 40 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Waluta	31.03.2024 (badane)	31.03.2023 (badane)
PLN	130 842	71 670
EUR	190 544	309 997
USD	3 613	250
<b>Razem</b>	<b>324 999</b>	<b>381 917</b>

**Zestawienie zmian w kredytach zaciągniętych przez Grupę Kapitałową:**

Spółka	Stan na początek okresu	Zaciągnięcie	Splata	Różnice kursowe (zrealizowane na spłacie, wycena)	Stan na koniec okresu
FORTE S.A.	206 920	14 941	0	-10 579	211 282
TANNE SP. Z O.O.	169 328	3 703	-55 526	-8 357	109 147
MV Forte GmbH	5 669	0	-665	-434	4 570
<b>Razem</b>	<b>381 917</b>	<b>18 644</b>	<b>-56 191</b>	<b>-19 371</b>	<b>324 999</b>

**30. Dotacje rządowe**

Dotacje rządowe	31.03.2024 (badane)	31.03.2023 (badane)
Dotacja część długoterminowa	14 917	9 035
<b>Razem</b>	<b>14 917</b>	<b>9 035</b>

Dotacje rządowe	31.03.2024 (badane)	31.03.2023 (badane)
Dotacja część krótkoterminowa	320	338
<b>Razem</b>	<b>320</b>	<b>338</b>

W okresie sprawozdawczym Jednostka Dominująca zrealizowała inwestycję polegającą na kompleksowej modernizacji instalacji oświetlenia. Przeprowadzona inwestycja pozwoliła na poprawę efektywności energetycznej oraz potwierdziła planowaną oszczędność energii. Na podstawie spełnionych warunków Urząd Regulacji Energetyki przyznał Spółce Dominującej świadectwa efektywności energetycznej tzw. Białe Certyfikaty o wartości 219,369 toe. W związku z tym, że otrzymane przez Spółkę Dominującą prawa majątkowe są zbywalne, Spółka Dominująca w dniu ich otrzymania dokonała wyceny certyfikatów do wartości godziwej. Podstawą wyceny były ceny sprzedaży świadectw obowiązujące na giełdzie towarowej w dniu przyznania certyfikatów. Wartość Białych certyfikatów na dzień ich przyznania wyniosła 457 tys. zł.

Kwestia przyznanych i sprzedanych praw do emisji CO<sub>2</sub> została opisana w nocie 21 Wartości niematerialne i prawne oraz nocie 11.3. Pozostałe przychody operacyjne. Na dzień bilansowy tj. 31 marca 2024 roku Grupa posiada 30 000 szt. uprawnień o wartości 13 476 tys. zł.

**31. Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw**

Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług	31.03.2024 (badane)	31.03.2023 (badane)
Zobowiązania inwestycyjne	623	1 065
<b>Razem</b>	<b>623</b>	<b>1 065</b>

Pozostałe zobowiązania długoterminowe z tytułu dostaw i usług obejmują kaucje zatrzymane w związku z prowadzonymi inwestycjami. Kaucje zatrzymane dotyczą zabezpieczenia należytego wykonania umów. Okres zwrotu kaucji uzależniony jest od warunków umów zawartych z wykonawcami i wynika z okresu gwarancji i rękojmi.

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

<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>31.03.2024 (badane)</b>	<b>31.03.2023 (badane)</b>
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</b>	<b>71 832</b>	<b>71 892</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych	1 602	1 795
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek pozostałych	70 230	70 097
<b>Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych</b>	<b>11 931</b>	<b>18 110</b>
Podatek VAT	301	5 092
Podatek dochodowy od osób fizycznych	1 483	1 438
Ubezpieczenia społeczne	9 352	10 030
Pozostałe	796	1 550
<b>Pozostałe zobowiązania</b>	<b>16 238</b>	<b>17 827</b>
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	9 973	10 881
Zobowiązania inwestycyjne	2 039	3 089
Inne zobowiązania	4 226	3 857
<b>Rozliczenia międzyokresowe z tytułu:</b>	<b>41 599</b>	<b>56 969</b>
Prowizji od sprzedaży	2 143	2 920
Bonusów dla odbiorców	17 372	23 937
Świadczeń urlopowych	7 353	6 747
Premii rocznej	6 446	5 610
Kosztów badania sprawozdania finansowego	305	110
Usług obcych	6 741	14 228
Kar konwencjonalnych	520	781
Pozostałe	719	2 634
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>141 600</b>	<b>164 798</b>

**Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań**

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w nocie 38 dodatkowych not objaśniających. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane odsetkami 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.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług z podziałem na zobowiązania prawidłowe i niespłacone w okresie:

<b>Zobowiązania o pozostałym okresie zapłaty</b>	<b>31.03.2024 (badane)</b>	<b>31.03.2023 (badane)</b>
a) do jednego miesiąca	55 383	58 766
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	11 445	6 941
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	10	228
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	20	11
f) zobowiązania przeterminowane	4 974	5 947
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, razem</b>	<b>71 832</b>	<b>71 892</b>

<b>Zobowiązania niespłacone w okresie</b>	<b>31.03.2024 (badane)</b>	<b>31.03.2023 (badane)</b>
a) do jednego miesiąca	4 888	4 312
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	0	986
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	86	394
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0	248

e) powyżej 1 roku	0	6
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług przeterminowane, razem</b>	<b>4 974</b>	<b>5 947</b>

Kwota zobowiązań przeterminowanych do 30 dni wynika z naturalnego cyklu dotyczącego obiegu faktur od niektórych dostawców, głównie z powodu opóźnionego ich wpływu oraz kompletacji procesu.

### 33. Rezerwy

Rezerwy krótkoterminowe	31.03.2024 (badane)	31.03.2023 (badane)
Rezerwa na świadczenia po okresie zatrudnienia	579	493
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	2 016	2 310
<b>Razem</b>	<b>2 594</b>	<b>2 803</b>

Rezerwa na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia została szczegółowo opisana w nocie 18.

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.

### 34. Poręczenie udzielone spółkom zależnym oraz zobowiązania warunkowe

#### 34.1 Udzielone poręczenia

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 marca 2024 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 30.06.2024 roku. Saldo zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego wynosiło 165 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 30.06.2024 roku. Saldo zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego wynosiło 73 tys. zł,
- na rzecz Decor Druck Leipzig GmbH poręczenie zobowiązań handlowych do wysokości 320 tys. zł z datą wygaśnięcia przypadającą na dzień 30.06.2024 roku. Saldo zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego wynosiło 49 tys. zł,
- na rzecz Schattdecor sp. z o.o. poręczenie zobowiązań handlowych do wysokości 2 500 tys. zł z datą wygaśnięcia przypadającą na dzień 30.06.2024 roku. Saldo zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego wynosiło 0 tys. zł,

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 marca 2024 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 2024 roku wynosi 69 850 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. TANNE sp. z o.o. tylko w ograniczonym zakresie prowadzi sprzedaż do klientów zewnętrznych, FORTE S.A. zapewnia im stabilny przepływ środków pieniężnych, zmaterializowanie ryzyka spłaty zobowiązań warunkowych Jednostka Dominująca ocenia jako mało prawdopodobne.

W dniu 20 grudnia 2023 roku FORTE BRAND sp. z o.o. udzieliła spółce współkontrolowanej SPECIFIC sp. z o.o. poręczenia zobowiązania kredytowego wobec Alior Bank S.A., w postaci poręczenia weksla in blanco wystawionego przez kredytobiorcę tj. spółkę SPECIFIC. Umowa kredytowa z Alior Bank S.A. dotyczy kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 5 mln PLN na finansowanie bieżącej działalności spółki. W dniu 31 stycznia 2024 roku, w związku z połączeniem FORTE BRAND sp. z o.o. z Jednostką Dominującą, Jednostka Dominująca stała się zobowiązana z mocy prawa z tytułu poręczenia weksla.

### 34.2 Zobowiązania warunkowe

W dniu 6 grudnia 2021 roku Spółka udzieliła poręczenia spółce wspólnie kontrolowanej FORTE FURNITURE PRODUCT INDIA (FFPI), poprzez otwarcie akredytywy Stand-by na rzecz Deutsche Bank, który przejął od ICICI Bank finansowanie jej działalności. W dniu 4 sierpnia 2022 roku podwyższono kwotę akredytywy z 1,95 mln EUR do 2,27 mln EUR. Drugi udziałowiec udzielił zabezpieczenia na pozostałe 50% wartości finansowania. W dniu 22 lutego 2024 roku wydłużono okres obowiązywania akredytywy z dnia 30 kwietnia 2024 roku do dnia 31 maja 2024 roku. W dniu 04 czerwca 2024 roku ING Bank Śląski S.A. na wezwanie Deutsche Bank dokonał wypłaty środków zabezpieczonych akredytywą SBLC w kwocie 2,27 mln EUR w związku z naruszeniem warunków umowy kredytowej przez spółkę indyjską. Otwarta akredytywa pomniejszyła dostępność środków w ramach linii kredytu obrotowego Jednostki Dominującej w ING Bank Śląski S.A. Efekt jej realizacji obciąży koszty finansowe Grupy FORTE w I kwartale roku obrotowego 2024-2025.

W dniu 25 czerwca 2021 roku Spółka 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. Pierwotny termin udzielonej gwarancji wygasł w dniu 23 września 2022 roku, jednak Aneks nr 1 podpisanym w dniu 5 sierpnia 2022 roku termin ważności gwarancji został wydłużony do dnia 22 września 2023 roku. W dniu 1 sierpnia 2023 roku został zawarty Aneks nr 2 podwyższający kwotę gwarancji do 196 tys. EUR i przedłużający jej termin do dnia 23 września 2024 roku.

## 35. Instrumenty finansowe

### 35.1 Wartość bilansowa

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



**31 marca 2024 roku (badane):**

<b>Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSSF 9</b>	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Rachunkowość zabezpieczeń wyceniana w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	Ogółem
<b>Aktywa finansowe trwałe:</b>	<b>10 028</b>	<b>5</b>	<b>0</b>	<b>61 400</b>	<b>71 433</b>
Akcje i udziały pozostałe	10 028	0	0	0	10 028
Inne długoterminowe aktywa finansowe	0	5	0	0	5
Należności z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	0	0	0	61 400	61 400
<b>Aktywa finansowe obrotowe:</b>	<b>9 376</b>	<b>153 529</b>	<b>0</b>	<b>63 059</b>	<b>225 964</b>
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	9 376	122 420	0	0	131 796
Należności z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	0	0	0	63 059	63 059
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	30 920	0	0	30 920
Pozostałe aktywa finansowe	0	190	0	0	190
<b>Zobowiązania finansowe długoterminowe:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4 547</b>	<b>0</b>	<b>4 547</b>
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	0	0	3 925	0	3 925
Inne zobowiązania długoterminowe	0	0	623	0	623
<b>Zobowiązania krótkoterminowe:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>426 633</b>	<b>366</b>	<b>426 999</b>
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	0	0	105 558	0	105 558
Zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych	0	0	0	366	366
Bieżąca część kredytów bankowych i pożyczek	0	0	321 074	0	321 074
<b>Razem</b>	<b>19 404</b>	<b>153 534</b>	<b>-431 180</b>	<b>124 092</b>	<b>-134 149</b>

**31 marca 2023 roku (badane):**

<b>Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSSF 9</b>	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Rachunkowość zabezpieczeń wyceniana w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	<b>Ogółem</b>
<b>Aktywa finansowe trwałe:</b>	<b>9 331</b>	<b>12</b>	<b>0</b>	<b>23 113</b>	<b>32 455</b>
Akcje i udziały pozostałe	9 331	0	0	0	9 331
Inne długoterminowe aktywa finansowe	0	12	0	0	12
Należności z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	0	0	0	23 113	23 113
<b>Aktywa finansowe obrotowe:</b>	<b>5 126</b>	<b>167 353</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>172 479</b>
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	5 126	137 867	0	0	142 993
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	29 342	0	0	29 342
Pozostałe aktywa finansowe	0	144	0	0	144
<b>Zobowiązania finansowe długoterminowe:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>233 127</b>	<b>2 242</b>	<b>235 369</b>
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	0	0	232 062	0	232 062
Zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	0	0	0	2 242	2 242
Inne zobowiązania długoterminowe	0	0	1 065	0	1 065
<b>Zobowiązania krótkoterminowe:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>271 188</b>	<b>6 877</b>	<b>278 064</b>
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	0	0	121 333	0	121 333
Zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych	0	0	0	6 877	6 877
Bieżąca część kredytów bankowych i pożyczek	0	0	149 855	0	149 855
<b>Razem</b>	<b>14 457</b>	<b>167 365</b>	<b>-504 315</b>	<b>13 994</b>	<b>-308 498</b>

### 35.2 Hierarchia wartości godziwej

Wartość bilansowa instrumentów finansowych nie odbiega w sposób istotny od ich wartości godziwej.

Grupa na moment bilansowy przeprowadziła analizę kredytów pod kątem ich wyceny do wartości godziwej. Wynik analizy potwierdził, iż wartość zobowiązań kredytowych wycenionych w zamortyzowanym koszcie nie odbiega w istotny sposób od ich wartości godziwej biorąc pod uwagę aktualnie dostępne warunki finansowania, w szczególności marże kredytowe oferowane na rynku.

#### 31 marca 2024 roku (badane):

Kategorie instrumentów finansowych	Poziom 2	Poziom 3
Akcje i udziały nienotowane na giełdzie	0	10 028
Należności długoterminowe	5	0
Należności z tytułu instrumentów pochodnych	124 459	0
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	190	0
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	105 558	0
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	324 999	0
Zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	366	0
Inne zobowiązania długoterminowe	623	0
<b>Razem</b>	<b>-306 893</b>	<b>10 028</b>

#### 31 marca 2023 roku (badane):

Kategorie instrumentów finansowych	Poziom 2	Poziom 3
Akcje i udziały nienotowane na giełdzie	0	9 331
Należności długoterminowe	12	0
Należności z tytułu instrumentów pochodnych	23 113	0
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	144	0
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	121 333	0
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	381 917	0
Zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	9 119	0
Inne zobowiązania długoterminowe	1 065	0
<b>Razem</b>	<b>-490 165</b>	<b>9 331</b>

#### Metody ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych.

##### Poziom I

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 marca 2024 roku Grupa nie posiadała instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej kwalifikowanych do poziomu I (na dzień 31 marca 2023 roku: nie występowały).

##### Poziom II

Zawiera dane wejściowe inne, niż pochodzące z aktywnego rynku, które jednak są obserwowalne. Ten poziom obejmuje następujące możliwe źródła informacji i dane:

- notowania dla podobnych aktywów i pasywów pochodzące z aktywnego rynku;
- notowania dla takich samych albo podobnych aktywów i pasywów z rynków, które nie są aktywne;
- rynki inne niż rynki notowane, będące jednak rynkami obserwowalnymi (stopy procentowe, spready kredytowe itp.);
- inne rynkowo potwierdzone informacje.

Do poziomu II Grupa kwalifikuje należności lub zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych, należności, pozostałe aktywa/zobowiązania finansowe, jak udzielone pożyczki.

Wartość godziwa instrumentów pochodnych ustalana jest na podstawie modeli wyceny instrumentów finansowych przy zastosowaniu ogólnie dostępnych kursów walutowych (2024: kurs EUR- 4,3009; 2023: kurs EUR – 4,6755) i stóp procentowych (1M -12 M WIBID, 1M-12M EURIBOR). Wskaźniki zmienności kursów walut pozyskiwane są z serwisów Reuters lub Bloomberg.

Kursy po jakich są zawierane opcje walutowe zaprezentowano w nocie nr 36.2.

### Poziom III

Do poziomu trzeciego zalicza się wszelkie wyceny oparte na danych o charakterze nieobserwowalnym, stosowany jest wówczas, gdy nie można pozyskać informacji z dwóch pierwszych poziomów wyceny.

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.

Zmiany wartości godziwej	31.03.2024 (badane)	31.03.2023 (badane)
Stan na początek okresu	9 331	4 611
Zakup	698	9 331
Odpisy aktualizujące	0	4 609
Sprzedaż	0	3
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>10 028</b>	<b>9 331</b>

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiło przesunięcie instrumentów finansowych pomiędzy poszczególnymi poziomami hierarchii wartości godziwej (w okresie porównawczym: nie występowało).

**35.3 Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat (w tym przychody i koszty odsetkowe) dotyczących instrumentów finansowych ujęte w rachunku zysków i strat**

na dzień 31 marca 2024 roku (badane):

Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat (w tym przychody i koszty odsetkowe)	Inwestycje w instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	Aktywa finansowe 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	0	0	32	-21 175	0	<b>-21 143</b>
Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych	0	0	-26 781	38 671		<b>11 890</b>
Zyski/(straty) z tytułu wyceny wg zamortyzowanego kosztu	0	0	0	-266	0	<b>-266</b>
(Utworzenie)/rozwiązanie odpisów aktualizujących	0	0	81	-432	0	<b>-351</b>
Dywidendy	0	0	104	0	0	<b>104</b>
Zyski/ (straty) z tytułu realizacji instrumentów finansowych	0	0	0	0	12 517	<b>12 517</b>
<b>Ogółem zysk/(strata) netto</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-26 564</b>	<b>16 798</b>	<b>12 517</b>	<b>2 751</b>

Grupa do pozycji „Przychody/(koszty) z tytułu odsetek” nie ujmuje odsetek budżetowych oraz od leasingu (wyłączone z zakresu klasyfikacji i wyceny MSSF 9).

na dzień 31 marca 2023 roku (badane):

Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat (w tym przychody i koszty odsetkowe)	Inwestycje w instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	Aktywa finansowe 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	0	0	601	-13 386	0	<b>-12 785</b>
Zyski/(straty) z tytułu sprzedaży udziałów	198	0	0	0	0	<b>198</b>
Zyski/(straty) z tytułu umorzenia udziałów	0	-4 250	0	0	0	<b>-4 250</b>
Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych	0	0	2 797	-3 185	0	<b>-388</b>
Zyski/(straty) z tytułu wyceny wg zamortyzowanego kosztu	0	0	0	-322	0	<b>-322</b>
(Utworzenie)/rozwiązanie odpisów aktualizujących	0	-5 095	-2	341	0	<b>-4 756</b>
Dywidendy	0	0	405	0	0	<b>405</b>
Straty z tytułu wyceny i realizacji instrumentów finansowych	0	0	0	0	-408	<b>-408</b>
<b>Ogółem zysk/(strata) netto</b>	<b>198</b>	<b>-9 345</b>	<b>3 801</b>	<b>-16 552</b>	<b>-408</b>	<b>-22 306</b>

### 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
<b>Na 31.03.2024:</b>		
Kurs średni NBP	4,3009	3,9886
<b>Na 31.03.2023:</b>		
Kurs średni NBP	4,6755	4,2934

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

	%
<b>Na 31.03.2024:</b>	
1M WIBOR	5,8300
1M EURIBOR	3,8550
SOFR	5,3500
ESTR	3,8990
<b>Na 31.03.2023:</b>	
1M WIBOR	6,8400
1M EURIBOR	2,9150
3M EURIBOR	3,0380
1M LIBOR USD	4,8600

Poza instrumentami pochodnymi, do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą kredyty bankowe, 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 opcyjne oraz instrument zabezpieczający* 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, poza korzystaniem z usług faktoringu dla wybranych należności handlowych.

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 8.18 i 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, SOFR, ESTR) 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.

Umowy leasingowe, w których stopa dyskonta została wyliczona w oparciu o długoterminowe obligacje Skarbu Państwa tylko w niewielkim stopniu są wrażliwe na zmienność stóp procentowych. Do umów tych zalicza się umowy wieczystego użytkowania gruntów oraz jedną z umów leasingu urządzeń. Grupa posiada również kredyt o stałym oprocentowaniu udzielony niemieckiej spółce zależnej, który został wyłączony z analizy wrażliwości na zmienność stóp procentowych.

**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 zobowiązań z tytułu kredytów i leasingu, zaznaczając jak na wstępie, że analizie podlegały jedynie salda długoterminowe i wrażliwe na ewentualnie zmiany stóp procentowych.

**31 marca 2024 roku - Oprocentowanie stałe (badane)**

Kategoria instrumentu finansowego	do 1 roku	1 do 2 lat	2 do 5 lat	powyżej 5 lat	Razem
Kredyty bankowe	645	645	1 935	1 344	4 570

**31 marca 2023 roku - Oprocentowanie stałe (badane)**

Kategoria instrumentu finansowego	do 1 roku	1 do 2 lat	2 do 5 lat	powyżej 5 lat	Razem
Kredyty bankowe	701	701	2 104	2 162	5 669

**31 marca 2024 roku - Oprocentowanie zmienne (badane)**

Kategoria instrumentu finansowego	do 1 roku	1 do 2 lat	2 do 5 lat	powyżej 5 lat	Razem
Kredyty bankowe	320 429	0	0	0	320 429
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 964	1 966	3 599	28 204	35 733

**31 marca 2023 roku - Oprocentowanie zmienne (badane)**

Kategoria instrumentu finansowego	do 1 roku	1 do 2 lat	2 do 5 lat	powyżej 5 lat	Razem
Kredyty bankowe	149 154	227 094	0	0	376 248
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 992	1 784	4 821	27 344	35 941

Efektywna stopa procentowa dla kredytów zaciągniętych przez Grupę wynosiła na dzień 31 marca 2024 roku 5,16 % (31.03.2023: 4,96 %)

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. Jedynym kredytem o stałym oprocentowaniu jest kredyt inwestycyjny udzielony jednostce zależnej MV GmbH przez Volksbank Bad Salzufflen eG.

W celu analizy wrażliwości na zmiany stopy procentowej długoterminowych zobowiązań finansowych Grupy tj. kredytów oraz zobowiązań z tytułu leasingu finansowego na dzień 31 marca 2024 roku założono wzrost/spadek ich oprocentowania w skali roku w punktach % (p.p.)– dla EURIBOR wzrost o 0,5 pkt % oraz dla WIBOR obniżka/wzrost o 1,0 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
<b>Na dzień 31 marca 2024 (badane)</b>			
Leasing długoterminowy EUR	695	+0,50	3
Leasing długoterminowy PLN	377	-1,00	-4
Leasing długoterminowy PLN	377	+1,00	+4

Zobowiązania kredytowe i leasingowe	Wartości narażone na ryzyko po przeliczeniu na PLN	zmiana punktów % (p.p.)	Wpływ na wynik finansowy brutto
<b>Na dzień 31 marca 2023 (badane)</b>			
Kredyt długoterminowy EUR	200 623	+0,50	-1 003
Kredyt długoterminowy USD	250	-0,60	+2
Kredyt długoterminowy PLN	27 799	-0,50	+139
Leasing długoterminowy PLN	409	-0,50	0



Dla analizy wrażliwości na zmiany stopy procentowej dla rachunkowości zabezpieczeń przyjęto średnio obniżkę stopy WIBOR o 1,0 pkt % (p.p.), obniżka stopy EURIBOR o 0,5 pkt % (p.p.).

FX Opcje	Wartości narażone na ryzyko	Zmiana punktów % (p.p.)	Koszt zabezpieczenia
<b>Na dzień 31 marca 2024 (badane)</b>			
3M_WIBOR	124 458	-1,0	11 162
3M_EURIBOR	124 458	-0,5	- 2 940
<b>Na dzień 31 marca 2023 (badane)</b>			
3M_WIBOR	15 658	-0,5	5 801
3M_EURIBOR	15 658	+0,5	5 545

#### Rachunkowość zabezpieczeń ryzyka stóp procentowych (IRS)

Na dzień 31 marca 2024 roku wartość godziwa kontraktów walutowych spełniających kryterium zaliczenia ich do rachunkowości zabezpieczeń ryzyka stóp procentowych wynosiła 366 tys. zł i jako wartość efektywna została ujęta w kapitale rezerwowym z aktualizacji wyceny, który stanowi element pozostałych kapitałów rezerwowych.

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 zależna TANNE sp. z o.o. 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 EURIBOR).

IRS	Wartości narażone na ryzyko	Zmiana punktów % (p.p.)	Kapitał rezerwowi z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych
<b>Na dzień 31 marca 2024 (badane)</b>			
EURIBOR	-366	+0,50	62
EURIBOR	-366	-0,50	-62
<b>Na dzień 31 marca 2023 (badane)</b>			
EURIBOR	-1 663	+0,50	275
EURIBOR	- 1 663	-0,50	-275

### 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 80% 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 marca 2024 roku: przyjęto wzrost/spadek kursu EUR o 5% ( 4,3009; wzrost 4,5159; spadek 4,0859), wzrost / spadek kursu waluty USD o 5% (3,9886; 4,1880;

3,7892), dla danych na dzień 31 marca 2023 roku przyjęto wzrost/ spadek kursu EUR o 5% ( 4,6755; wzrost 4,9093; spadek 4,4417), wzrost / spadek kursu waluty USD o 5% (4,2934; 4,5081; 4,0787) .

Parametry przyjęte w zaprezentowanej analizie wrażliwości zostały ustalone w oparciu o dostępne prognozy rynkowe dotyczące kształtowania się tych parametrów w okresie najbliższych 12 miesięcy.

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

FX Opcje	Wartości narażone na ryzyko	Procentowa zmiana kursów	Kapitał rezerwy z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych	Koszt zabezpieczenia
<b>Na dzień 31 marca 2024 (badane)</b>				
EUR/PLN	124 458	+5%	-46 333	7 589
EUR/PLN	124 458	-5%	46 333	- 1 270
<b>Na dzień 31 marca 2023 (badane)</b>				
EUR/PLN	15 658	+5%	-31 489	-8 904
EUR/PLN	15 658	-5%	38 978	-6 124

IRS	Wartości narażone na ryzyko	Procentowa zmiana kursów	Kapitał rezerwy z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych
<b>Na dzień 31 marca 2024 (badane)</b>			
EUR/PLN		-366	+5%
EUR/PLN		-366	-5%
<b>Na dzień 31 marca 2023 (badane)</b>			
EUR/PLN		-1 663	+5%
EUR/PLN		- 1 663	-5%

Kategoria instrumentu finansowego	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
<b>31 marca 2024 (badane)</b>				
Należności z tytułu dostaw i usług	123 843	94	+5%	6 197
Należności z tytułu leasingu	275	0	+5%	14
Środki pieniężne	23 227	94	+5%	1 166
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-190 847	-911	+5%	-9 588
Zobowiązania z tytułu leasingu	-841	0	+5%	-42
Kredyty bankowe	-192 017	-3 613	+5%	-9 781
<b>Razem wpływ wzrostu kursu</b>	<b>-236 360</b>	<b>-4 336</b>		<b>-12 034</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	123 843	94	-5%	-6 197
Należności z tytułu leasingu	275	0	-5%	-14
Środki pieniężne	23 227	94	-5%	-1 166
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-190 847	-911	-5%	9 588
Zobowiązania z tytułu leasingu	-841	0	-5%	--42
Kredyty bankowe	-192 017	-3 613	-5%	9 781
<b>Razem wpływ spadku kursu</b>	<b>-236 360</b>	<b>-4 336</b>		<b>12 034</b>

Kategoria instrumentu finansowego	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
<b>31 marca 2023 (badane)</b>				
Należności z tytułu dostaw i usług	127 761	162	+5%	6 396
Należności z tytułu leasingu	364	0	+5%	18
Środki pieniężne	16 964	1 707	+5%	934
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-170 834	-1 102	+5%	-8 597
Kredyty bankowe	-297 967	-250	+5%	-14 911
<b>Razem wpływ wzrostu kursu</b>	<b>-323 712</b>	<b>517</b>		<b>-16 160</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	127 761	162	-5%	-6 396
Należności z tytułu leasingu	364	0	-5%	-18
Środki pieniężne	16 964	1 707	-5%	-934
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-170 834	-1 102	-5%	8 597
Kredyty bankowe	-297 967	-250	-5%	14 911
<b>Razem wpływ spadku kursu</b>	<b>-323 712</b>	<b>517</b>		<b>16 160</b>

**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 8.18 i 8.19).

**Wpływ instrumentów pochodnych na sprawozdania**

Wartość godziwa instrumentów pochodnych	31.03.2024 (badane)	31.03.2023 (badane)
Długoterminowe należności z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	61 400	23 113
Krótkoterminowe należności z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	63 059	0
<b>Razem</b>	<b>124 458</b>	<b>23 113</b>
Długoterminowe zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	0	2 242
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	366	6 877
<b>Razem</b>	<b>366</b>	<b>9 119</b>

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 marca 2024 roku Grupa osiągnęła następujący wynik na instrumentach pochodnych:

Wpływy z instrumentów pochodnych na wynik okresu	od 01.04.2023 do 31.03.2024 (badane)	od 01.01.2022 do 31.03.2023 (badane)
Wpływy na przychody ze sprzedaży	11 133	0
Wpływy na pozostałe przychody/koszty finansowe, z tego	1 384	-408
- z tytułu płatności odsetkowych IRS	1 384	-408
<b>Razem</b>	<b>12 517</b>	<b>-408</b>

Wymiana płatności odsetkowych za 12 miesięcy 2023/2024 roku w kwocie 1 384 tys. zł została zaprezentowana w pozycji „Zysk z pochodnych instrumentów finansowych”, natomiast wynik z realizacji instrumentów pochodnych stanowiących rachunkowość zabezpieczeń w kwocie 11 133 tys. zł, jako efektywne zabezpieczenie przychodów -został zaprezentowany w pozycji „Przychodów ze sprzedaży produktów”.

<b>Wpływy z instrumentów pochodnych na inne całkowite dochody</b>	<b>od 01.04.2023 do 31.03.2024 (badane)</b>	<b>od 01.01.2022 do 31.03.2023 (badane)</b>
Zyski/Straty z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających w okresie	103 179	34 582
Kwoty przeklasyfikowane z kapitału rezerwowego z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych do przychodów ze sprzedaży	-12 207	-11 423
Zyski/Straty z tytułu wyceny wartości czasowej opcji	18 052	22 467
Kwoty przeklasyfikowane z kosztu zabezpieczenia do przychodów ze sprzedaży	1 074	11 423
<b>Razem</b>	<b>110 098</b>	<b>57 049</b>

### 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 jednoczesnej sprzedaży opcji call na tę samą ilość jednostek instrumentu bazowego. Opisana strategia eliminuje wpływ ewentualnej zmiany kursu walutowego poniżej kursu wykonania opcji put oraz powyżej kursu wykonania opcji call na wartość ekspozycji wyrażoną w PLN.

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

Opis ważniejszych zasad stosowanych odnośnie rachunkowości zabezpieczeń przedstawiony został w nocie 8.18. 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 perspektywnej porównując skumulowaną zmianę wartości wewnętrznej opcji zabezpieczających do skumulowanej zmiany wartości przyszłych przepływów. Grupa szacuje wskaźnik zabezpieczenia na poziomie 1. Wartość współczynnika wynika bezpośrednio ze strategii zarządzania ryzykiem, zgodnie z którą Grupa szacuje prognozowane przepływy, a następnie część z nich zabezpiecza strategią opcyjną w proporcji 1:1. MSSF 9 wymaga, aby zabezpieczenie było efektywne. Nieefektywność zabezpieczenia oznacza stopień w jakim zmiany wartości godziwej lub przepływów pieniężnych związanych z instrumentem zabezpieczającym są większe lub mniejsze niż te związane z pozycją zabezpieczaną. Podstawowe źródła nieefektywności rachunkowości zabezpieczeń stanowią:

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

Na koniec każdego miesiąca dokonuje się pomiaru efektywności 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 z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych składający się z Kapitału rezerwowego z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych i Kosztu zabezpieczenia przedstawiono w punkcie 28.4 dodatkowych not objaśniających.

Kapitał z aktualizacji wyceny z tytułu rachunkowości zabezpieczeń obejmuje:

- wycenę instrumentów finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne w wysokości: 124 458 tys. zł,
- wycenę instrumentów finansowych zabezpieczających wysokość stóp procentowych w wysokości: - 366 tys. zł,
- rezerwę z tytułu odroczonego podatku dot. instrumentów zabezpieczających -23 647 tys. zł.

Razem kapitał z aktualizacji wyceny rachunkowości zabezpieczeń: 100 445 tys. zł.

### Wartość godziwa kontraktów walutowych

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

Poniższa tabela zawiera zbiorcze dane dotyczące wartości godziwych i 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	20 000	Opcja Put	09.2021	07-08.2024	4,6000	PKO BP S.A.	5 389
EUR	20 000	Opcja Call	09.2021	07-08.2024	5,0970	PKO BP S.A.	-1
EUR	21 000	Opcja Put	11.2021	10-11.2024	4,9500	PKO BP S.A.	12 128
EUR	21 000	Opcja Call	11.2021	10-11.2024	5,4100	PKO BP S.A.	-2
EUR	35 000	Opcja Put	04.2022	02-04.2025	5,2000	PKO BP S.A.	26 502
EUR	35 000	Opcja Call	04.2022	02-04.2025	6,1000	PKO BP S.A.	-2
EUR	18 000	Opcja Put	07.2022	05-06.2025	5,4000	PKO BP S.A.	16 379
EUR	18 000	Opcja Call	07.2022	05-06.2025	5,9200	PKO BP S.A.	-12
EUR	27 000	Opcja Put	09.2022	07-09.2025	5,3000	PKO BP S.A.	21 344
EUR	27 000	Opcja Call	09.2022	07-09.2025	5,7320	PKO BP S.A.	-81
EUR	76 000	Opcja Put	09.2023	09.2025-03.2026	4,6800	PKO BP S.A.	17 912
EUR	76 000	Opcja Call	09.2023	09.2025-03.2026	5,0500	PKO BP S.A.	-2 338
<b>Razem</b>						<b>PKO BP S.A.</b>	<b>97 218</b>
EUR	30 000	Opcja Put	07.2021	04-06.2024	4,6000	mBank S.A.	8 075
EUR	30 000	Opcja Call	07.2021	04-06.2024	4,9490	mBank S.A.	-1
EUR	13 000	Opcja Put	09.2021	09.2024	4,7000	mBank S.A.	4 648
EUR	13 000	Opcja Call	09.2021	09.2024	5,2100	mBank S.A.	-6
EUR	26 000	Opcja Put	01.2022	11.2024-01.2025	4,9500	mBank S.A.	14 547
EUR	26 000	Opcja Call	01.2022	11.2024-01.2025	5,5000	mBank S.A.	-23
<b>Razem</b>						<b>mBank S.A.</b>	<b>27 240</b>

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 rozumiane jest jako możliwość niewywiązania się dłużników Grupy ze zobowiązań i jest związane z trzema głównymi obszarami:

- wiarygodnością kredytową klientów, z którymi zawierane są transakcje sprzedaży produktów,
  - wiarygodnością kredytową instytucji finansowych, z którymi zawierane są transakcje zabezpieczające, a także tych, w których lokowane są wolne środki pieniężne,
  - kondycją finansową spółek zależnych – pożyczkobiorców.
- Źródła ekspozycji na ryzyko kredytowe Grupy stanowią:
- środki pieniężne i lokaty bankowe,
  - instrumenty pochodne,
  - należności z tytułu dostaw i usług,
  - udzielone pożyczki,

- udzielone gwarancje i poręczenia.

Wszystkie podmioty, którym Grupa powierza środki pieniężne oraz zawiera transakcje w instrumentach pochodnych, działają w sektorze finansowym. Analiza ekspozycji na ten rodzaj ryzyk wykazała, że są to wyłącznie banki o wysokim ratingu, dysponujące odpowiednim kapitałem własnym oraz silną i ustabilizowaną pozycją rynkową. Ryzyko kredytowe z tego tytułu jest dodatkowo mitygowane poprzez utrzymywanie odpowiedniego poziomu koncentracji w poszczególnych bankach, z którymi współpracuje Grupa.

Ryzyko kredytowe związane jest także z wiarygodnością kredytową i wypłacalnością klientów, z którymi Grupa zawiera transakcje sprzedaży. W Grupie nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego dotyczącego należności od odbiorców.

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

Praktycznie wszystkie należności z tytułu dostaw i usług, z wyjątkiem należności od jednostek powiązanych, są ubezpieczone, bądź zabezpieczone akredytywami lub gwarancjami bankowymi z tytułu tzw. centralnego regulowania płatności. W indywidualnych przypadkach możliwa jest współpraca z klientami na podstawie limitów wewnętrznych, których wielkość każdorazowo wymaga akceptacji Zarządu. Wysokość przyznawanego przez Zarząd limitu wewnętrznego uzależniona jest od indywidualnej oceny sytuacji finansowej klienta, dotychczasowej moralności płatniczej, oceny bieżących relacji biznesowych oraz potencjału przyszłej współpracy.

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

Kwota maksymalnej ekspozycji na ryzyko kredytowe, w przypadku należności handlowych od jednostek pozostałych, jest ograniczona do wysokości przyznanych limitów wewnętrznych, franszyzy i udziału własnego określonych w warunkach polisy ubezpieczenia należności.

Umowy ubezpieczenia należności są traktowane jako integralna część umowy instrumentu finansowego. Grupa dokonując szacunku oczekiwanych strat kredytowych na należności z tytułu dostaw i usług uwzględnia przyszłe przepływy pieniężne wynikające z umowy ubezpieczenia. W związku z powyższym ryzyko kredytowe związane z danym kontrahentem jest zastępowane ryzykiem kredytowym ubezpieczyciela dlatego też w ocenie Grupy ryzyko kredytowe wynikające z koncentracji tj. posiadania należności wobec pojedynczego kontrahenta o wartości przekraczającej 10% całego salda należności handlowych jest niewielkie.

Na dzień 31 marca 2024 roku oszacowana kwota maksymalnej ekspozycji kredytowej Grupy wyniosła 30 157 tys. zł (na 31 marca 2023 roku 20 564 tys. zł) i została skalkulowana jako suma należności w ramach przyznanych limitów wewnętrznych, zaś w przypadku należności ubezpieczonych, jako suma udziału własnego, który zostałby potrącony przez Ubezpieczycieli w przypadku zaistnienia wypadku szkodowego.

Grupa ze względu na bardzo wysoki historyczny i aktualny stopień ściągальności należności stosuje uproszczony model tworzenia odpisów aktualizujących. Obejmuje nim należności przeterminowane powyżej 180 dni w 50% oraz przeterminowane powyżej 360 dni w 100% ich wartości brutto. Niezależnie od ilości dni przeterminowania, Grupa obejmuje odpisem aktualizującym każdą należność, której ściągальność staje się wątpliwa na skutek pogorszenia relacji z danym klientem, utrudnionym kontaktem oraz decyzją o rozpoczęciu procesu windykacji należności.

Poniższa tabela prezentuje wiekowanie należności przeterminowanych oraz wysokość utworzonego odpisu aktualizującego.

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

<b>Należności niespłacone w okresie</b>	<b>31.03.2024 (badane)</b>	<b>31.03.2023 (badane)</b>
a) do jednego miesiąca	18 268	13 923
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	6 286	2 629
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	775	558
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	677	530
e) powyżej 1 roku	6 428	5 822
<b>Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane, razem (brutto)</b>	<b>32 433</b>	<b>23 462</b>
Odpis aktualizujący należności	6 856	6 464
<b>Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane, razem (netto)</b>	<b>25 577</b>	<b>16 998</b>

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 wyniosła na koniec okresu sprawozdawczego 1 947 tys. zł i była równa saldowi należności z tytułu pożyczek na dzień 31 marca 2024 roku zaprezentowanych w nocie 38.3.



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

### 36.4 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 i pożyczki, umowy leasingu oraz umowy faktoringu pełnego.

W celu ograniczania ryzyka utraty płynności, Grupa utrzymuje odpowiednią ilość środków pieniężnych, a także zawiera umowy o linie kredytowe, które służą jako dodatkowe zabezpieczenie płynności. Do finansowania zakupów inwestycyjnych Grupa wykorzystuje środki własne lub długoterminowe umowy leasingu, zapewniając odpowiednią trwałość struktury finansowania dla tego rodzaju aktywów. Zarządzanie płynnością wspomagane jest przez system raportowania prognoz płynności obowiązujący w Grupie.

W zakończonym okresie sprawozdawczym, Zarząd Grupy FORTE dostrzegając ryzyko utraty bezpieczeństwa płynności finansowej Grupy, spowodowane istotnym pogorszeniem jej sytuacji finansowej na skutek kryzysu w branży meblarskiej oraz istotnego wzrostu kosztów działalności, podjął działania mające na celu renegotiację warunków umów kredytowych ze wszystkimi bankami finansującymi Grupę FORTE.

Efektom wielostronnych ustaleń jest wypracowanie Umowy Wspólnych Warunków, której zawarcie planowane jest lipcu 2024 roku. Na mocy tejże umowy wszystkie kredyty obrotowe Grupy FORTE zostaną zamienione na kredyty terminowe w walucie wykorzystania EUR z ostatecznym terminem ich zapadalności do dnia 31 marca 2027 roku oraz harmonogramem proporcjonalnego obniżania ekspozycji kredytowej we wszystkich bankach finansujących począwszy od II kwartału roku obrotowego 2024-2025. Podpisanie Umowy Wspólnych Warunków, pomimo wzrostu kosztów finansowania zewnętrznego, zapewni Grupie FORTE stabilność finansowania na okres kolejnych 3 lat, eliminując jednocześnie ryzyko utraty płynności finansowej Grupy w tak trudnym dla branży meblarskiej okresie.

Tabela poniżej przedstawia instrumenty finansowe Grupy na dzień 31 marca 2024 roku oraz na dzień 31 marca 2023 roku wg daty zapadalności. Terminy płatności zobowiązań z tytułu dostaw i usług zostały zaprezentowane w nocie 32.

#### 31 marca 2024 roku (badane)

Kategoria instrumentu finansowego	do 1 roku	1 do 2 lat	2 do 5 lat	powyżej 5 lat	Razem
Kredyty bankowe	321 074	645	1 935	1 344	324 999
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 964	1 966	3 599	28 204	35 733
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	141 600	0	0	0	141 600
Zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	366	0	0	0	366
<b>Razem</b>	<b>465 004</b>	<b>2 611</b>	<b>5 535</b>	<b>29 548</b>	<b>502 698</b>
Odsetki od kredytów bankowych	849	0	0	0	849
Odsetki od leasingu	1 649	1 448	3 339	41 603	48 038

#### 31 marca 2023 roku (badane)

Kategoria instrumentu finansowego	do 1 roku	1 do 2 lat	2 do 5 lat	powyżej 5 lat	Razem
Kredyty bankowe	149 855	227 796	2 104	2 162	381 917
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 992	1 784	4 821	27 344	35 941
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	164 798	0	0	0	164 798
Zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	6 877	2 242	0	0	9 119
<b>Razem</b>	<b>323 522</b>	<b>231 822</b>	<b>6 925</b>	<b>29 506</b>	<b>591 775</b>
Odsetki od kredytów bankowych	2 697	678	0	0	3 375



---

Odsetki od leasingu	1 685	1 466	3 442	41 137	47 730
Odsetki od pożyczek	2 640	1 216	0	0	3 856

---

### 36.5 Ryzyko klimatyczne

Identyfikacji ryzyk fizycznych związanych z klimatem dokonano na podstawie dokumentu przyjętego uchwałą nr 67 Rady Ministrów z dnia 16 lipca 2019 r. w sprawie przyjęcia „Polityki ekologicznej państwa 2030 – strategii rozwoju w obszarze środowiska i gospodarki wodnej” (Dz. U. z dnia 6 września 2019 r., poz. 794). Stanowią one podstawę pozostałych, określonych ryzyk, istotnych dla Grupy Kapitałowej FORTE.

Mając na uwadze fakt, że spółki Grupy Kapitałowej realizują jednolity kierunek działalności oraz są powiązane procesowo (w szczególności TANNE sp. z o.o.) należy uznać, że ryzyka dotyczące Jednostki Dominującej są jednakowe dla spółek Grupy Kapitałowej FORTE.

Jednocześnie na uwagę zasługuje fakt, że profil prowadzonej działalności nie należy do sektorów najbardziej dotkniętych skutkami zmian klimatu.

Nie mniej jednak w poniższej tabeli przedstawiono wykaz ryzyk klimatycznych uznanych za istotne dla organizacji.

Ryzyko	Zagrożenie / szansa	Horyzont czasowy	Zarządzanie
<b>Ryzyka fizyczne (nagłe i długotrwałe)</b>			
Wzrost średniej temperatury	Zagrożenie zmianą bioróżnorodności, okresów wegetacyjnych i wywołanie nagłych zjawisk pogodowych	krótki-średni-długookresowy	Polityka zarządzania opiera się na "zasadach prewencji" tj. podejmowaniu działań które mają na celu zapobieganiu zmianom klimatu oraz stosowaniu "działań adaptacyjnych" - rozwiązań łagodzących skutki określonych ryzyk
Nagłe zjawiska pogodowe, takie jak: wiatry, huragany, nawałne deszcze, susze lub powodzie	Zagrożenie występujące na terenie całego kraju, również w województwach podlaskim i mazowieckim powodują coraz częstsze i dłuższe fale upałów, które na przemian z nawałnymi deszczami będą skutkować podtopieniami miejskimi, zagrożeniami dla sieci energetycznych i wodno-kanalizacyjnych oraz skutkować niedoborami wody.	krótki-średni-długookresowy	
Zmiana składu gatunkowego drzewostanów oraz osłabienie ich kondycji	Zagrożenie osłabieniem drzewostanu obserwowane na terenie całego kraju, głównie w woj. pomorskim i śląskim powoduje że drzewa są bardziej podatne na uszkodzenia powodowane wiatrem. Jednocześnie szansą jest możliwość pozyskania drewna z wyłomów	krótki-średni-długookresowy	
<b>Ryzyka związane z regulacjami prawa</b>			
Regulacje dotyczące gospodarki o obiegu zamkniętym	Zagrożenie niedostosowanie prawa do zasad gospodarki obiegu zamkniętego powoduje spowolnienie działań mających na celu ograniczanie zmian klimatu	krótki-średni-długookresowy	Prowadzenie działań w zgodzie z zasadami gospodarki obiegu zamkniętego (GOZ) jest wpisane w politykę Grupy FORTE. Od kilku lat wdrażamy i doskonalimy działania dążące do redukcji odpadów i efektywnego ich wykorzystania (odzysku) w sposób najmniej uciążliwy dla środowiska. Częsta zmienność regulacje prawnych i coraz bardziej rygorystyczne wymogi, są na bieżąco monitorowane i wdrażane w celu zachowania zgodności.

Rozbieżność prawa Europejskiego z prawem polskim w zakresie emisji gazów cieplarnianych i jej ograniczania	Zagrożenie niedostosowania prawa polskiego do dynamicznych zmian w prawie Europejskim w zakresie emisji gazów cieplarnianych bądź niespójność wymogów, skutkuje brakiem możliwości planowania długookresowych działań mających na celu ograniczenie emisji gazów cieplarnianych	krótki-średni-długookresowy	Zarządzanie systemem EU_ETS podlega bieżącemu nadzorowi i doskonaleniu. Wewnętrzne procesy są pod szczególnym nadzorem w szczególności w zakresie zmiennych, często niespójnych wymogów w zakresie spełniania kryteriów zrównoważonego rozwoju.
<b>Ryzyka technologiczne i techniczne</b>			
Emisyjność instalacji energetycznych	Zagrożenie utrzymywaniem się wysokich cen energii ze źródeł odnawialnych, powodowane przewagą energii ze spalania paliw kopalnych. Zagrożenie - emisja gazów cieplarnianych powodująca zmiany klimatyczne z instalacji spalania paliw Szansa - rozwój i pozyskanie energii cieplnej z odpadów (GOZ)	krótki-średni-długookresowy	Zgodnie z Polityką Grupy FORTE realizowane są i planowane w horyzoncie długofalowym - działania mające na celu zarówno ograniczenie zużycia energii jak i jej pozyskanie ze źródeł odnawialnych.
Odporność infrastruktury na nagłe zjawiska pogodowe	Zagrożenie uszkodzenia bądź utraty infrastruktury (budynki, budowle, infrastruktura) wskutek nagłych zjawisk pogodowych	krótki-średni-długookresowy	Podstawę zarządzania ryzykiem stanowi bieżące utrzymywanie infrastruktury w pełnej sprawności i dobrym stanie technicznym oraz funkcjonowanie procedur kryzysowych.
<b>Ryzyka rynkowe</b>			
Zmieniające się preferencje klientów	Zagrożenie utratą klientów z powodu zmiany ich preferencji w kierunku firm i spółek skutecznie przeciwdziałających kryzysowi klimatycznemu Szansa - nowy kierunek rozwoju wyrobów o cechach przyjaznych dla środowiska	krótki-średni-długookresowy	Grupa FORTE realizuje przyjęty kierunek zarządzania środowiskowego zgodnie z normą ISO 14 000 i doskonalą procesy zgodnie z zasadami zrównoważonego rozwoju, w ramach którego realizowane są również działania mające na celu rozpoznanie preferencji klientów i wdrożenie wyrobów o niskim śladzie węglowym.
Wzrost cen materiałów i usług	Zagrożenie wzrostem kosztów surowców, materiałów i usług spowodowanym przez inne ryzyka klimatyczne	krótki-średni-długookresowy	Bieżące monitorowanie rynku i planowanie działań ograniczających negatywne skutki wzrostu cen na prowadzoną działalność
Współpraca z dostawcami	Zagrożeniem jest ograniczona baza dostawców badająca swój wpływ na środowisko. Szansą może być redukcja wpływu środowiskowego produktu poprzez wdrożenie kryteriów środowiskowych w umowach	krótki-średni-długookresowy	Realizowana jest ocena wybranych dostawców w zakresie spełniania norm i wymogów środowiskowych

### 37. Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem Grupy jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierająby 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 marca 2024 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.

Pozycja ze sprawozdania z sytuacji finansowej	31.03.2024 (badane)	31.03.2023 (badane)
Oprocentowane kredyty i pożyczki	324 999	381 917
Zobowiązania z tytułu leasingu	35 733	35 941
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	167 876	196 247
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30 920	29 342
<b>Zadłużenie netto</b>	<b>497 688</b>	<b>584 762</b>
Kapitał podstawowy	23 931	23 931
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	114 556	114 556
Pozostałe kapitały rezerwowe	121 457	32 900
Zyski zatrzymane	647 885	708 490
Kapitały przypadające udziałowcom niekontrolującym	1 946	2 121
<b>Kapitał razem</b>	<b>909 775</b>	<b>881 998</b>
<b>Kapitał i zadłużenie netto</b>	<b>1 407 462</b>	<b>1 466 760</b>
<b>Wskaźnik dźwigni finansowej w %</b>	<b>35,36</b>	<b>39,87</b>

### 38. Informacje o podmiotach powiązanych

#### 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 28.

#### 38.3 Wspólne przedsięwzięcie, w którym Grupa jest współnikiem

Grupa inwestuje we wspólne przedsięwzięcia. Są to dwie spółki z branży meblowej. Jedna z nich prowadzi działalność na rynku indyjskim FORTE FURNITURE PRODUCTS INDIA PVT. LTD, druga natomiast na rynku polskim SPECIFIC sp. z o.o.

Inwestycje wyceniane metodą praw własności	31.03.2024 (badane)	31.03.2023 (badane)
Skumulowany wynik	-36 305	-34 359
Różnice kursowe z przeliczenia	1 321	125
Pożyczka udzielona spółce współkontrolowanej	1 947	1 339
Wartość udziałów wg ceny nabycia	30 655	30 655
<b>Wartość udziałów wyceniona metodą praw własności / Zobowiązania wobec jednostek współzależnych wycenianych metodą praw własności</b>	<b>-2 383</b>	<b>-2 240</b>

Tabela prezentuje wycenę zbiorczą dla obu spółek. Szczegółowe informacje dotyczące poszczególnych inwestycji zostały opisane poniżej.

#### **FORTE FURNITURE PRODUCTS INDIA PVT. LTD**

W dniu 18 stycznia 2017 r. Jednostka Dominująca zawarła z INDIAN FURNITURE PRODUCTS LIMITED (IFPL) z siedzibą w Thiruvallur 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 Kakallur Thiruvallur, w którym każdy z udziałowców, tj. FORTE i IFPL, posiada po 50% udziałów. Na mocy umowy wspólnicy zobowiązali się do dokonywania ewentualnych dopłat do kapitałów. 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.

W 2021 roku Jednostka Dominująca zawarła z FORTE FURNITURE PRODUCTS INDIA PVT. LTD umowy, na mocy których udzieliła spółce indyjskiej długoterminowej pożyczki w wysokości 717 tys. EUR. W dniu 10 czerwca 2022 roku Zarząd Jednostki Dominującej wyraził zgodę na konwersję udzielonej pożyczki na kapitał. Konwersji pożyczki dokonano z dniem 24 czerwca 2022 roku.

W dniu 27 lutego 2023 roku Jednostka Dominująca zawarła z FFPI PVT. LTD kolejną umowę pożyczki wysokości 1 339 tys. zł (286 tys. EUR). Termin spłaty pożyczki ustalono na 25 grudnia 2028 roku.

Dalsze plany co do inwestycji Grupy FORTE w działalność indyjskiej spółki FFPI zostały opisane w notcie nr 40 niniejszego sprawozdania finansowego.

<b>Inwestycje wyceniane metodą praw własności</b>	<b>31.03.2024 (badane)</b>	<b>31.03.2023 (badane)</b>
Skumulowany wynik	-41 929	-36 883
Różnice kursowe z przeliczenia	1 321	125
Pożyczka udzielona spółce współkontrolowanej	1 946	1 339
Wartość udziałów wg ceny nabycia	24 905	24 905
<b>Wartość udziałów wyceniona metodą praw własności / Zobowiązania wobec jednostek współzależnych wycenianych metodą praw własności</b>	<b>-13 756</b>	<b>-10 514</b>

<b>WYBRANE DANE FINANSOWE WG UDZIAŁU W KAPITAŁACH SPÓŁKI</b>	<b>31.03.2024 (badane)</b>	<b>31.03.2023 (badane)</b>
Aktywa trwałe	2 884	5 290
Aktywa obrotowe	5 081	9 777
<b>Suma aktywów</b>	<b>7 965</b>	<b>15 067</b>
Kapitały	-15 703	-11 852
Zobowiązania długoterminowe	10 007	12 364
Zobowiązania krótkoterminowe	13 661	14 555
<b>Suma pasywów</b>	<b>7 965</b>	<b>15 067</b>
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>9 886</b>	<b>20 894</b>
<b>Wynik bieżący</b>	<b>-5 046</b>	<b>-7 505</b>

#### **SPECIFIC SP. Z O.O.**

W dniu 13 października 2022 roku FORTE BRAND sp. z o.o. (spółka zależna Grupy FORTE) zawarła umowę z Pawłem Ściesińskim (założycielem SPECIFIC sp. z o.o.), na mocy której objęła udziały w spółce SPECIFIC sp. z o.o. Przystąpienie do spółki nastąpiło przez wniesienie wkładu pieniężnego w wysokości 10 000 tys. zł. Po transakcji nabycia udziałów przez FORTE BRAND sp. z o.o. każdy ze wspólników posiadał po 50% udziałów w SPECIFIC sp. z o.o. Podstawowym profilem działalności spółki jest produkcja mebli tapicerowanych (głównie łóżek), elementów tapicerowanych i materacy. Nawiązanie współpracy FORTE BRAND sp. z o.o. ze SPECIFIC sp. z o.o. pozwoli Grupie FORTE na dostosowanie swojej oferty do oczekiwań klientów poprzez jej rozszerzenie o meble tapicerowane.

Po połączeniu FORTE BRAND Sp. z o.o. z FABRYKAMI MEBLI „FORTE” S.A., co miało miejsce w styczniu 2024 roku, Jednostka Dominująca stała się bezpośrednim udziałowcem SPECIFIC sp. z o.o.

Inwestycje wyceniane metodą praw własności	31.03.2024 (badane)	31.03.2023 (badane)
Skumulowany wynik	5 623	2 523
Wartość udziałów wg ceny nabycia	5 750	5 750
<b>Wartość udziałów wyceniona metodą praw własności / Zobowiązania wobec jednostek współzależnych wycenianych metodą praw własności</b>	<b>11 373</b>	<b>8 273</b>

WYBRANE DANE FINANSOWE WG UDZIAŁU W KAPITAŁACH SPÓŁKI	31.03.2024 (badane)	31.03.2023 (badane)
Aktywa trwałe	6 356	9 342
Aktywa obrotowe	13 925	10 432
<b>Suma aktywów</b>	<b>20 281</b>	<b>19 774</b>
Kapitały	9 046	7 296
Zobowiązania długoterminowe	425	0
Zobowiązania krótkoterminowe	10 810	12 478
<b>Suma pasywów</b>	<b>20 281</b>	<b>19 774</b>
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>60 065</b>	<b>31 142</b>
<b>Wynik bieżący</b>	<b>3 100</b>	<b>2 523</b>

#### 38.4 Warunki transakcji z podmiotami powiązanimi

Wszelkie transakcje z podmiotami powiązanimi są przeprowadzane na warunkach stosowanych przez Grupę w relacjach z podmiotami niepowiązanimi.

#### 38.5 Informacja o podmiotach powiązanych osobowo

MaForm Holding AG posiada 43,23% udziałów w kapitale zakładowym FABRYK MEBLI „FORTE” S.A. Pan Maciej Formanowicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej FABRYK MEBLI „FORTE” S.A. posiada 100% udziałów w MaForm Holding AG.

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

#### 38.7 Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy

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

Wynagrodzenie Zarządu, w tym:	Okres 12 miesięcy bieżącego roku zakończony 31.03.2024	Okres 15 miesięcy poprzedniego roku zakończony 31.03.2023
<b>Wynagrodzenie Zarządu Jednostki Dominującej:</b>	<b>13 012</b>	<b>11 767</b>
<b>w przedsiębiorstwie Emitenta</b>	<b>12 615</b>	<b>11 002</b>
Maciej Formanowicz*	9 224	4 358
Maria Małgorzata Florczyk	952	1 649
Mariusz Jacek Gazda	798	1 649
Andreas Disch	856	1 784
Walter Stevens	785	1 562
<b>z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek zależnych:</b>	<b>397</b>	<b>765</b>
Maciej Formanowicz	242	765
Mariusz Jacek Gazda	155	0

Kwota wynagrodzenia Pana Macieja Formanowicza obejmuje wynagrodzenie z tytułu powołania za okres pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki FORTE S.A., odszkodowania należne do dnia sporządzenia bilansu: z tytułu zaprzestania pełnienia funkcji w Zarządzie zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej 19/2023, jak również odszkodowanie z tytułu zakazu konkurencji wynikające z umowy z 14 czerwca 2019 roku o zachowaniu tajemnicy przedsiębiorstwa, zakazie konkurencji oraz zakazie pozyskiwania.

Kwota 6 446 tys. zł dotycząca w.w. odszkodowań została ujęta w kosztach okresu sprawozdawczego jako rezerwa w tytule należnych do wypłaty świadczeń, gdyż Pan Maciej Formanowicz wystąpił do Spółki z wnioskiem o zawieszenie wypłat: z tytułu zakazu konkurencji do czasu zaprzestania sprawowania funkcji w Radzie Nadzorczej, zaś z tytułu zaprzestania sprawowania funkcji Prezesa, do czasu poprawy płynności finansowej Spółki i otrzymania przez Spółkę wniosku o wznowienie wypłaty.

Powyższa tabela nie obejmuje wartości przyznanej Panu Maciejowi Formanowiczowi nagrody specjalnej zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej 29/2023 z 9.08.2023 roku w kwocie 3 500 tys. zł. Rada Nadzorcza postanowiła przyznać tę nagrodę mając na uwadze wkład pracy w powstanie i rozwój FORTE, wieloletnie zarządzanie Spółką i Grupą Kapitałową FORTE, jak również za nadawanie kierunków rozwoju Jednostki Dominującej oraz Grupy FORTE. Termin i sposób wypłaty nagrody uzależniony został od sytuacji finansowej Grupy FORTE, zaś jej wypłata wymaga uzgodnienia z Zarządem Spółki FORTE S.A., co nie miało miejsca ani do daty bilansu, ani do dnia publikacji sprawozdania, przy czym nagroda zostanie wypłacona najpóźniej w terminie do dnia 31.08.2025 roku.

<b>Rada Nadzorcza</b>	<b>Okres 12 miesięcy bieżącego roku zakończony 31.03.2024</b>	<b>Okres 15 miesięcy poprzedniego roku zakończony 31.03.2023</b>
Formanowicz Maciej	72	0
Smardzewski Jerzy	72	75
Sebastian Zbigniew	100	105
Woźniak Bernard	102	105
Szczepiórkowski Piotr	72	75
Tucharz Jacek	0	1
Papierski Jakub	72	75
Zalewska Agnieszka	72	75
<b>Razem</b>	<b>562</b>	<b>511</b>

#### Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej

<b>Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej</b>	<b>31.03.2024 (badane)</b>	<b>31.03.2023 (badane)</b>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	11 855	14 935
<b>Razem</b>	<b>11 855</b>	<b>14 935</b>

#### 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 kształtowało się następująco:

<b>Przeciętne zatrudnienie</b>	<b>31.03.2024 (badane)</b>	<b>31.03.2023 (badane)</b>
Zarząd Jednostki Dominującej	5	5
Zarządy jednostek zależnych	6	8
Administracja	309	371
Dział sprzedaży	130	345
Pion produkcji	1 500	1 900
Pozostali	316	211
Pracownicy magazynowi	99	146
<b>Razem</b>	<b>2 365</b>	<b>2 986</b>



#### 40. Zdarzenia następujące po bilansowym zakończeniu okresu sprawozdawczego

W dniu 03 kwietnia 2024 roku został zawarty akt notarialny, na mocy którego Jednostka Dominująca nabyła od Pawła Ściesińskiego, jako współdziałowca SPECIFIC sp. z o.o. 23 udziały w kapitale zakładowym Spółki za wynagrodzeniem w kwocie 174,8 tys. zł. Prawo własności udziałów przeszło na Jednostkę Dominującą w dacie zawarcia aktu notarialnego. Aktualnie Jednostka Dominująca posiada łącznie 51% udziałów w kapitale zakładowym SPECIFIC sp. z o.o.

W dniu 10 maja 2024 roku Jednostka Dominująca zawarła z mBank S.A. Aneks nr 17 do umowy kredytowej z dnia 20 grudnia 2013 roku, na mocy którego wydłużono termin wykorzystania kredytu w rachunku bieżącym do dnia 20 czerwca 2024 roku.

W dniu 13 maja 2024 roku FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A., TANNE sp. z o.o., FORTE PROPERTY sp. z o.o., DYSTRIFORTE sp. z o.o. oraz wszystkie Banki finansujące Grupę Kapitałową podpisały Pismo w sprawie dokonania zrzeczenia praw i środków prawnych przysługujących Bankom z tytułu wystąpienia przypadku naruszenia umów kredytowych, które wystąpiły w związku z przekroczeniem poziomu 3,0 współczynnika zadłużenia do EBITDA w odniesieniu do kwartału kalendarzowego kończącego się w dniu 31 marca 2024 r. Jednocześnie Banki wyraziły zgodę na podwyższenie wskaźnika do poziomu 6,8 na datę badania przypadającą w dniu 31 marca 2024 roku.

W dniu 14 maja 2024 roku Jednostka Dominująca zawarła z PKO BP S.A. Aneks nr 32 do umowy kredytowej z PKO BP S.A. z dnia 14 lutego 2000 roku wydłużający termin spłaty kredytu w rachunku bieżącym do dnia 20 czerwca 2024 roku.

W dniu 14 maja TANNE sp. z o.o. zawarła z Konsorcjum Banków PKO BP i BGK Aneks nr 16 do Umowy Kredytowej z dnia 17 października 2016 roku, w którym zmieniono harmonogram spłaty kredytu. Termin spłaty raty przypadający na dzień 15 maja 2024 roku został przesunięty na dzień 20 czerwca 2024 roku.

W związku z trwającym, wysoce zaawansowanym procesem negocjacji Umowy Wspólnych Warunków, w dniu 5 czerwca 2024 roku Jednostka Dominująca oraz spółka zależna TANNE złożyły wnioski do Banków o „techniczne” wydłużenie terminów dostępności kredytów oraz o odroczenie spłaty „zawieszonych” rat kredytu konsorcjalnego do dnia 12 lipca 2024 roku. Jednocześnie Spółki zawnioskowały o zgodę na zmianę poziomu wskaźnika zadłużenia netto/EBITDA na datę badania przypadającą w dniu 30 czerwca 2024 roku do poziomu wynegocjowanego w Umowie Wspólnych Warunków, której podpisanie nastąpi już po dacie badania wskaźnika.

W dniu 18 czerwca 2024 roku Jednostka Dominująca zawarła z mBank S.A. Aneks nr 18 do umowy kredytowej z dnia 20 grudnia 2013 roku, na mocy którego wydłużono termin wykorzystania kredytu w rachunku bieżącym do dnia 31 lipca 2024 roku.

W dniu 18 czerwca 2024 roku Jednostka Dominująca zawarła z PKO BP S.A. Aneks nr 33 do umowy kredytowej z dnia 14 lutego 2000 roku wydłużający termin spłaty kredytu w rachunku bieżącym do dnia 31 lipca 2024 roku.

W dniu 18 czerwca 2024 roku Jednostka Dominująca zawarła z ING Bank Śląski S.A. Umowę uzupełniającą do umowy kredytowej z dnia 24 czerwca 2003 roku wydłużającą termin spłaty kredytu w rachunku bieżącym do dnia 31 lipca 2024 roku.

W dniu 18 czerwca TANNE sp. z o.o. zawarła z Konsorcjum Banków PKO BP i BGK Aneks nr 17 do Umowy Kredytowej z dnia 17 października 2016 roku, w którym zmieniono harmonogram spłaty kredytu. Termin spłat rat przypadających na dzień 20 czerwca 2024 roku został przesunięty na dzień 31 lipca 2024 roku.

W dniu 18 czerwca 2024 roku FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A., TANNE sp. z o.o., FORTE PROPERTY sp. z o.o., DYSTRIFORTE sp. z o.o. oraz wszystkie Banki finansujące Grupę Kapitałową podpisały Pismo w sprawie dokonania zrzeczenia praw i środków prawnych przysługujących Bankom z tytułu przypadku naruszenia umów kredytowych, które mogłyby wystąpić w związku z przekroczeniem poziomu 3,0 współczynnika zadłużenia do EBITDA w odniesieniu do kwartału kalendarzowego kończącego się w dniu 30 czerwca 2024 r. Jednocześnie Banki wyraziły zgodę na podwyższenie wskaźnika do poziomu 8,0 na datę badania przypadającą w dniu 30 czerwca 2024 roku.

Zarząd Jednostki Dominującej, nie widząc perspektyw rozwoju działalności biznesowej w Indiach, jak również poprawy jej rentowności zdecydował o zakończeniu w najbliższej przyszłości zaangażowania kapitałowego Grupy FORTE w Indiach. W celu sfinalizowania niezbędnych zobowiązań Spółki FORTE FURNITURE PRODUCT INDIA (FFPI), w dniu 5 czerwca 2024 roku Zarząd Jednostki Dominującej wyraził zgodę na podwyższenie kapitału w Spółce FFPI w kwocie 760 tys. EUR. Jednocześnie w dniu 04 czerwca ING Bank Śląski S.A. dokonał wypłaty środków zabezpieczonych akredytywą SBLC w kwocie 2.269 tys. EUR na rzecz Deutsche Bank w związku z otrzymanym w dniu 29 maja 2024 roku wezwaniem informującym o naruszeniu warunków umowy kredytowej przez spółkę indyjską. Otwarta akredytywa pomniejszyła dostępność środków w ramach linii kredytu obrotowego Jednostki Dominującej w ING Bank Śląski S.A.. Efekt realizacji akredytywy obciąży koszty finansowe Grupy FORTE w I kwartale roku obrotowego 2024-2025.

W dniu 23 maja 2024 roku zarejestrowano w Company House w Wielkiej Brytanii spółkę ATW HOME Ltd. z kapitałem początkowym w kwocie 100 GBP. Jednostka Dominująca objęła 100% udziałów w nowopowstałej spółce. Głównym przedmiotem działalności ATW HOME Ltd. będzie sprzedaż internetowa na rynku brytyjskim.

**Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:**

**Główny Księgowy**

**Anna Wilczyńska**

**Podpisy Członków Zarządu:**

**Prezes Zarządu**

**Maria Małgorzata Florczuk**

**Członek Zarządu**

**Mariusz Jacek Gazda**

**Członek Zarządu**

**Walter Stevens**

**Ostrów Mazowiecka, dnia 20 czerwca 2024 roku**