



GRUPA KAPITAŁOWA FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe QSr1/2020
za okres zakończony 31.03.2020 roku**

Przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi
Standardami Sprawozdawczości Finansowej

SPIS TREŚCI	
Wybrane dane finansowe.....	3
Śródroczny Skrócony Skonsolidowany Rachunek Zysków i Strat	4
Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów	5
Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej (Bilans)	6
Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych.....	7
Śródroczne Skrócone Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych	8
Śródroczne Skrócone Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych	9
Śródroczne Skrócone Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych	10
Zasady (polityka) rachunkowości oraz wybrane dodatkowe noty objaśniające	11
1. Informacje ogólne	11
2. Skład Grupy	11
3. Skład Zarządu Jednostki Dominującej.....	13
4. Skład rady nadzorczej Jednostki Dominującej	13
5. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.....	13
6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....	13
6.1. Profesjonalny osąd	13
6.2. Stawki amortyzacyjne	13
6.3. Zakres konsolidacji i ocena kontroli.....	13
6.4. Niepewność szacunków	14
6.5. Utrata wartości aktywów.....	14
6.6. Wartość godziwa instrumentów finansowych.....	14
6.7. Wycena rezerw	14
6.8. Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego.....	14
7. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	14
Oświadczenie o zgodności.....	14
Opis sytuacji finansowej i wpływ pandemii koronawirusa na działalność Grupy Fabryki Mebli „FORTE” S.A.....	14
8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości / zasad prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym.....	16
8.1. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	16
8.2. Korekta błędów	16
9. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	16
10. Sezonowość działalności	17
11. Przychody i koszty	17
Przychody ze sprzedaży	17
Pozostałe przychody operacyjne.....	17
Pozostałe koszty operacyjne	18
Przychody finansowe	18
Koszty finansowe	18
Koszty według rodzajów	18
12. Podatek dochodowy	19
13. Rzeczowe aktywa trwałe.....	19
14. Leasing.....	19
14.1. Grupa jako leasingobiorca.....	19
15. Nieruchomości inwestycyjne	20
16. Wartości niematerialne	21
Nakłady na prace badawcze i rozwojowe	21
Opis zabezpieczeń ustanowionych na wartościach niematerialnych	21

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania	21
Wartości niematerialne przeznaczone do sprzedaży	21
17. Aktywa finansowe	21
18. Instrumenty finansowe	23
Hierarchia wartości godziwej	25
19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26
20. Zmiana wartości szacunkowych	26
Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy	26
Rezerwy	26
Odpisy aktualizujące wartości bilansowe	27
Odpisy aktualizujące należności	27
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	27
21. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwy	27
Kapitał podstawowy	27
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	27
Pozostałe kapitały	28
Kapitał rezerwy z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych	28
Koszt zabezpieczenia	28
22. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	28
23. Zysk/strata przypadający na jedną akcję	28
24. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	29
25. Rachunkowość zabezpieczeń i pozostałe pochodne instrumenty finansowe	33
26. Transakcje z podmiotami powiązanymi	35
Transakcje handlowe	35
pożyczki udzielone podmiotom powiązanym	36
Wspólne przedsięwzięcie, w którym Jednostka Dominująca jest współnikiem	36
Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi	37
Informacja o podmiotach powiązanych osobowo	37
Transakcje z udziałem Zarządu, kluczowego kierownictwa lub członków ich najbliższych rodzin	37
27. zobowiązania warunkowe	37
28. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	38
29. Sprawozdania finansowe Fabryk Mebli FORTE S.A.	39
Śródroczny Skrócony Rachunek zysków i strat	39
Śródroczne Skrócone Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów	40
Śródroczne Skrócone Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej (Bilans)	41
Śródroczne Skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych	42
Śródroczne Skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych	43
Śródroczne Skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych	44
Śródroczne Skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych	45

WYBRANE DANE FINANSOWE

Dane dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego	31.03.2020 w tys. PLN	31.03.2019 w tys. PLN	31.03.2020 w tys. EUR	31.12.2019 w tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług	276 394	319 511	62 870	74 343
Zysk z działalności operacyjnej	26 811	24 416	6 099	5 681
Zysk przed opodatkowaniem	2 485	17 906	565	4 166
Zysk okresu przypadający na akcjonariuszom Jednostki Dominującej	(4 400)	12 520	(1 001)	2 913
Całkowite dochody netto za okres	(39 144)	12 222	(8 904)	2 844
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	18 366	35 117	4 178	8 171
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(6 532)	(13 415)	(1 486)	(3 121)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(19 810)	(16 257)	(4 506)	(3 783)
Zwiększenie/ zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(7 976)	5 445	(1 814)	1 267
Liczba akcji (w szt.)	23 930 796	23 930 796	23 930 796	23 930 796
Zysk na jedną akcję zwykłą przypadający na akcjonariuszom Jednostki Dominującej (w zł/ EUR)	(0,18)	0,52	(0,04)	0,12
	31.03.2020 w tys. PLN	31.12.2019 w tys. PLN	31.03.2020 w tys. EUR	31.12.2019 w tys. EUR
Suma aktywów	1 545 459	1 571 021	339 490	368 914
Zobowiązania razem	803 401	789 819	176 482	185 469
Zobowiązania długoterminowe	513 234	252 854	112 742	59 376
Zobowiązania krótkoterminowe	290 167	536 965	63 741	126 093
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej)	742 047	781 185	163 005	183 441
Kapitał zakładowy	23 931	23 931	5 257	5 620
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł /EUR)	31,01	32,64	6,81	7,67

Dane dotyczące jednostkowego sprawozdania finansowego	31.03.2020 w tys. PLN	31.03.2019 w tys. PLN	31.03.2020 w tys. EUR	31.12.2019 w tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług	262 722	310 332	59 760	72 207
Zysk z działalności operacyjnej	8 013	7 247	1 823	1 686
Zysk przed opodatkowaniem	9 005	4 381	2 048	1 019
Zysk okresu	5 982	2 660	1 361	619
Całkowite dochody netto okresu	(29 740)	2 961	(6 765)	689
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 222	7 179	1 643	1 670
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 863)	(8 107)	(1 106)	(1 886)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(14 455)	11 054	(3 288)	2 572
Zwiększenie/ Zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(12 096)	10 126	(2 751)	2 356
Liczba akcji (w szt.)	23 930 796	23 930 796	23 930 796	23 930 796
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł /EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,25	0,11	0,06	0,04
	31.03.2020 w tys. PLN	31.12.2019 w tys. PLN	31.03.2020 w tys. EUR	31.12.2019 w tys. EUR
Suma aktywów	904 164	926 971	198 617	217 675
Zobowiązania razem	367 893	360 960	80 815	84 762
Zobowiązania długoterminowe	179 813	194 196	39 499	45 602
Zobowiązania krótkoterminowe	188 080	166 764	41 315	39 160
Kapitał własny	536 271	566 011	117 802	132 913
Kapitał zakładowy	23 931	23 931	5 257	5 620
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł /EUR)	22,41	23,65	4,92	5,55

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	3 miesiące zakończone 31 marca 2020 (niebadane)	3 miesiące zakończone 31 marca 2019 (niebadane, przekształcone)
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	274 908	318 094
Przychody ze sprzedaży usług	1 486	1 417
Przychody ze sprzedaży	276 394	319 511
Koszt własny sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(168 764)	(212 761)
Koszt własny sprzedanych usług	(999)	(927)
Koszt własny sprzedaży	(169 763)	(213 688)
Zysk brutto ze sprzedaży	106 631	105 823
Pozostałe przychody operacyjne	1 228	2 342
Koszty sprzedaży	(61 610)	(67 668)
Koszty ogólnego zarządu	(15 729)	(14 102)
Pozostałe koszty operacyjne	(3 709)	(1 979)
Zysk z działalności operacyjnej	26 811	24 416
Przychody finansowe	140	93
Koszty finansowe	(22 308)	(4 337)
Strata z pochodnych instrumentów finansowych	(447)	(477)
Udział w zysku/stracie jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	(1 711)	(1 789)
Zysk przed opodatkowaniem	2 485	17 906
Podatek dochodowy	(6 883)	(5 394)
Strata okresu	(4 398)	12 512
Strata okresu	(4 398)	12 512
Przypadająca: Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	(4 400)	12 520
Udziałowcom niekontrolującym	2	(8)
Strata na jedną akcję przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej w trakcie okresu (w zł):		
– podstawowy	(0,18)	0,52
– rozwodniony	(0,18)	0,52

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	3 miesiące zakończone 31 marca 2020 (niebadane)	3 miesiące zakończone 31 marca 2019 (niebadane, przekształcone)
Strata okresu	(4 398)	12 512
Inne całkowite dochody netto, w tym:	(34 746)	(290)
Pozycje, które w przyszłości mogą zostać zreklasyfikowane do rachunku zysków i strat	(34 746)	(290)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	1 601	(140)
Koszt zabezpieczenia	8 808	3 068
Rachunkowość zabezpieczeń	(53 601)	(3 112)
Podatek dochodowy dotyczący rachunkowości zabezpieczeń	8 457	(106)
Pozostałe korekty	(11)	-
Całkowite dochody za okres	(39 144)	12 222
Przypadający:		
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	(39 146)	12 230
Udziałowcom niekontrolującym	2	(8)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS)

	31.03.2020 (niebadane)	31.12.2019 (badane)	31.03.2019 (niebadane, przekształcone)
AKTYWA			
Aktywa trwałe	1 144 715	1 168 776	1 205 055
Rzeczowe aktywa trwałe	868 157	876 778	907 904
Wartości niematerialne	16 704	16 857	16 474
Aktywa finansowe	95 034	94 963	75 714
Nieruchomości inwestycyjne	54 780	54 780	74 072
Aktywo na podatek odroczone	109 322	111 484	120 945
Inwestycje wyceniane metoda praw własności	718	464	-
Należności z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	-	13 450	9 946
Aktywa obrotowe	400 744	402 245	489 664
Zapasy	199 620	189 196	199 282
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	148 832	135 373	191 257
Należności z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	-	16 924	16 479
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	1 697	22 888
Rozliczenia międzyokresowe	3 561	3 130	5 923
Aktywa finansowe	1 577	1 534	1 904
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	47 154	54 391	51 931
SUMA AKTYWÓW	1 545 459	1 571 021	1 694 719
PASYWA			
Kapitał własny ogółem	742 058	781 202	748 144
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej), w tym:	742 047	781 185	744 859
Kapitał podstawowy	23 931	23 931	23 931
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	114 556	114 556	114 556
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	1 616	15	(227)
Kapitał rezerwowy z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych	(35 527)	7 943	(3 130)
Koszt zabezpieczenia	20 019	12 885	20 172
Pozostałe kapitały z aktualizacji wyceny	(45 010)	(45 010)	(54 902)
Program motywacyjny	2 354	2 354	2 354
Pozostałe kapitały rezerwowe	484 384	484 613	447 132
Zyski zatrzymane	175 724	179 898	194 973
Kapitały przypadające udziałowcom niekontrolującym	11	17	3 285
Zobowiązania długoterminowe	513 234	252 854	427 107
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	430 884	165 661	344 368
Zobowiązania wobec jednostek wycenionych MPW	-	-	5 371
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 058	15 386	2 491
Rezerwa na świadczenia po okresie zatrudnienia	4 628	4 620	4 067
Rozliczenia międzyokresowe	37 261	37 773	39 318
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	24 004	24 430	26 082
Zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	11 523	2 328	2 845
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	1 876	2 656	2 565
Zobowiązania krótkoterminowe	290 167	536 965	519 468
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	160 527	162 325	181 369
Zobowiązania kontraktowe	518	640	765
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	112 237	365 378	328 393
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	2 057	2 059	2 060
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	2 531	-	-
Rezerwy	3 373	2 994	3 086
Zobowiązanie z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	6 671	1 446	1 516
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	2 253	2 123	2 279
Zobowiązania razem	803 401	789 819	946 575
SUMA PASYWÓW	1 545 459	1 571 021	1 694 719

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	3 miesiące zakończone 31 marca 2020	3 miesiące zakończone 31 marca 2019 przekształcone
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Strata okresu	(4 400)	12 512
Korekty o pozycje:	22 766	22 605
Udział w wyniku jednostek wycenianych metodą praw własności	1 711	1 789
Zyski/(straty) udziałowców niekontrolujących	2	(8)
Amortyzacja	14 082	13 997
Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych	26 389	197
Odsetki i dywidendy netto	3 246	4 129
Zysk/(strata) na działalności inwestycyjnej	145	(32)
Zmiana stanu należności	(13 459)	(37 322)
Zmiana stanu zapasów	(10 424)	16 261
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(1 057)	22 802
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(945)	(1 687)
Zmiana stanu rezerw i aktywa z tytułu odroczonego podatku	813	1 901
Podatek dochodowy zapłacony	(4 844)	(4 820)
Podatek bieżący w rachunku zysków i strat	6 883	5 394
Różnice kursowe z przeliczenia	52	2
Inne korekty	172	2
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	18 366	35 117
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	43	79
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(5 042)	(13 884)
Nabycie aktywów finansowych	(18)	-
Inwestycje w nieruchomości	-	(81)
Odsetki otrzymane	3	14
Spłata udzielonych pożyczek	100	500
Udzielone pożyczki	(1 618)	(43)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(6 532)	(13 415)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	796	14 344
Spłata pożyczek/kredytów	(16 160)	(25 137)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	(618)	(1 285)
Odsetki i prowizje zapłacone	(3 828)	(4 179)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(19 810)	(16 257)
(Zwiększenie)/zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(7 976)	5 445
Różnice kursowe netto (z przeliczenia BO)	739	(76)
Środki pieniężne na początek okresu	54 391	46 562
Środki pieniężne na koniec okresu , w tym:	47 154	51 931
o ograniczonej możliwości dysponowania	66	-

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 roku (niebadane)**

Przypisane akcjonariuszom Jednostki Dominującej												
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Różnice kursowe z przeliczenia z zagranicznej jednostki	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Program motywacyjny	Zyski zatrzymane / (straty) niepokryte	Kapitał rezerwowy z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych	Koszt zabezpieczenia	Pozostałe kapitały rezerwowe	Razem	Kapitały udziałowców niekontrolujących	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2020 roku przekształcone	23 931	114 556	15	(45 010)	2 354	179 898	7 943	12 885	484 613	781 185	17	781 202
Na dzień 1 stycznia 2020 roku po korektach	23 931	114 556	15	(45 010)	2 354	179 898	7 943	12 885	484 613	781 185	17	781 202
Pokrycie straty z kapitału rezerwowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfer pomiędzy pozycjami kapitału	-	-	-	-	-	226	-	-	(226)	-	-	-
Wynik bieżący	-	-	-	-	-	(4 400)	-	-	-	(4 400)	2	(4 398)
Koszt zabezpieczenia w okresie sprawozdawczym	-	-	-	-	-	-	-	13 770	-	13 770	-	13 770
Kwoty przeklasyfikowane do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	1 807	(4 962)	-	(3 155)	-	(3 155)
Rachunkowość zabezpieczeń	-	-	-	-	-	-	(55 408)	-	-	(55 408)	-	(55 408)
Podatek odroczony dotyczący rachunkowości zabezpieczeń	-	-	-	-	-	-	10 131	(1 674)	-	8 457	-	8 457
Różnice kursowe	-	-	1 601	-	-	-	-	-	-	1 601	-	1 601
Inne korekty	-	-	-	-	-	-	-	-	(3)	(3)	(8)	(11)
Całkowite dochody za okres	-	-	1 601	-	-	(4 400)	(43 470)	7 134	(3)	(39 138)	(6)	(39 144)
Na dzień 31 marca 2020 roku	23 931	114 556	1 616	(45 010)	2 354	175 724	(35 527)	20 019	484 384	742 047	11	742 058

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH
za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku (badane)**

Przypisane akcjonariuszom Jednostki Dominującej												
Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Program motywacyjny	Zyski zatrzymane / (straty) niepokryte	Kapitał rezerwowy z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych	Koszt zabezpieczenia	Pozostałe kapitały rezerwowe	Razem	Kapitały udziałowców niekontrolujących	Kapitał własny ogółem	
Na dzień 1 stycznia 2019 roku przekształcone	23 931	114 556	(87)	(54 902)	2 354	60 144	(495)	17 687	447 132	610 320	3 293	613 613
Zmiana zasad klasyfikacji ulgi związanej z działalnością w SSE (MSR 12)	-	-	-	-	-	122 309	-	-	-	122 309	-	122 309
Na dzień 1 stycznia 2019 roku po korektach	23 931	114 556	(87)	(54 902)	2 354	182 453	(495)	17 687	447 132	732 629	3 293	735 922
Pokrycie straty z kapitału rezerwowego	-	-	-	-	-	2 534	-	-	(2 534)	-	-	-
Przeniesienie na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	-	(40 015)	-	-	40 015	-	-	-
Wypłata dywidendy za 2018 rok	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1)	(1)
Sprzedaż udziałów spółki zależnej	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3 353)	(3 353)
Rezerwy na świadczenia pracownicze	-	-	-	-	-	(304)	-	-	-	(304)	-	(304)
Wynik bieżący	-	-	-	-	-	35 230	-	-	-	35 230	78	35 308
Koszt zabezpieczenia w okresie sprawozdawczym	-	-	-	-	-	-	-	3 304	-	3 304	-	3 304
Kwoty przeklasyfikowane do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	(8 409)	(9 233)	-	(17 642)	-	(17 642)
Rachunkowość zabezpieczeń	-	-	-	-	-	-	18 830	-	-	18 830	-	18 830
Podatek odroczony dotyczący rachunkowości zabezpieczeń	-	-	-	-	-	-	(1 983)	1 127	-	(856)	-	(856)
Wycena certyfikatów inwestycyjnych	-	-	-	9 892	-	-	-	-	-	9 892	-	9 892
Różnice kursowe	-	-	102	-	-	-	-	-	-	102	-	102
Całkowite dochody za okres	-	-	102	9 892	-	34 926	8 438	(4 802)	-	48 556	78	48 634
Na dzień 31 grudnia 2019 roku	23 931	114 556	15	(45 010)	2 354	179 898	7 943	12 885	484 613	781 185	17	781 202

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH
za okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2019 roku (niebadane, przekształcone)

Przypisane akcjonariuszom Jednostki Dominującej												
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Różnice kursowe z przeliczenia z jednostki zagranicznej	Kapitał rezerwowý aktualizacji wyceny	Program motywacyjny	Zyski zatrzymane	Kapitał rezerwowý z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych*	Koszt zabezpieczenia*	Pozostałe kapitały rezerwowe	Razem	Kapitały udziałowców niekontrolujących	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2019	23 931	114 556	(87)	(54 902)	2 354	60 144	(495)	17 687	447 132	610 320	3 293	613 613
Zmiana zasad klasyfikacji ulgi związanej z działalnością w SSE (MSR 12)	-	-	-	-	-	122 309	-	-	-	-	-	122 309
Na dzień 1 stycznia 2019 roku po korektach	23 931	114 556	(87)	(54 902)	2 354	182 453	(495)	17 687	447 132	732 629	3 293	735 922
Koszt zabezpieczenia w okresie sprawozdawczym	-	-	-	-	-	-	-	3 797	-	3 797	-	3 797
Kwoty przeklasyfikowane do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	(2 465)	(729)	-	(3 194)	-	(3 194)
Rachunkowość zabezpieczeń	-	-	-	-	-	-	(647)	-	-	(647)	-	(647)
Podatek odroczony dotyczący rachunkowości zabezpieczeń	-	-	-	-	-	-	477	(583)	-	(106)	-	(106)
Wynik bieżący	-	-	-	-	-	12 520	-	-	-	12 520	(8)	12 512
Różnice kursowe	-	-	(140)	-	-	-	-	-	-	(140)	-	(140)
Całkowite dochody za okres	-	-	(140)	-	-	12 250	(2 635)	2 485	-	12 230	(8)	12 222
Na dzień 31 marca 2019 roku	23 931	114 556	(227)	(54 902)	2 354	194 973	(3 130)	20 172	447 132	744 859	3 285	748 144

*zmiana prezentacji

ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ WYBRANE DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE**1. INFORMACJE OGÓLNE**

Grupa Kapitałowa FABRYKI MEBLI FORTE S.A. („Grupa”) składa się z FABRYK MEBLI FORTE S.A. i jej spółek zależnych (patrz Nota 2). Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku oraz zawiera następujące dane porównawcze: dla śródrocznego skróconego skonsolidowanego rachunku zysków i strat, śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz dla śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych – za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019, dla śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej i dla śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitałach własnych – za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku oraz za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku.

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

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

Jednostce Dominującej nadano numer statystyczny REGON: 550398784.

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

Podstawowym przedmiotem działania Jednostki Dominującej jest:

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

2. SKŁAD GRUPY

Podmiot Dominujący:

Fabryki Mebli „FORTE” S.A. jako podmiot dominujący swoją działalność prowadzi poprzez cztery krajowe Oddziały:

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

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

Jednostka Dominująca tworzy wraz z innymi podmiotami Grupę Kapitałową. Skład Grupy Kapitałowej na dzień 31 marca 2020 roku przedstawiał się następująco:

Konsolidowane spółki zależne:

Jednostki zależne (konsolidacja metodą pełną):	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział Grupy w kapitale	
			31.03.2020	31.12.2019
MV FORTE GMBH	Bad Salzufen (Niemcy)	Przedstawicielstwo handlowe	100%	100%
FORTE MöBEL AG	Baar (Szwajcaria)	Przedstawicielstwo handlowe	99%	99%
TM HANDEL SP. Z O.O. SKA	Ostrów Mazowiecka	Kupno, sprzedaż i zarządzanie nieruchomościami, doradztwo w zakresie prowadzenia działalności i zarządzania	100%	100%

<i>*FORT INVESTMENT SP. Z O.O.</i>	<i>Ostrów Mazowiecka</i>	<i>Kupno, sprzedaż i zarządzanie nieruchomościami, doradztwo w zakresie prowadzenia działalności i zarządzania</i>	100%	100%
TANNE SP. Z O.O.	Ostrów Mazowiecka	Działalność wytwórcza	100%	100%
DYSTRI-FORTE SP. Z O.O.	Ostrów Mazowiecka	Magazynowanie i przechowywanie towarów	100%	100%
FORTE BRAND SP. Z O.O.	Ostrów Mazowiecka	Dzierżawa własności intelektualnej, wynajem i zarządzanie nieruchomościami	100%	100%

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

Fabryki Mebli „FORTE” S.A. posiadają 100% udziałów w spółce zależnej FORTE BRAND Sp. z o.o., która została objęta konsolidacją metodą pełną w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

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

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

Spółki współzależne konsolidowane metodą praw własności:

Jednostki zależne (konsolidacja metodą praw własności):	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział Grupy w kapitale 31.03.2020	Procentowy udział Grupy w kapitale 31.12.2019
FORTE FURNITURE PRODUCTS INDIA PVT. LTD	Chennai (Indie)	Produkcja i sprzedaż mebli	50%	50%

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

Pozostałe jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział Grupy w kapitale 31.03.2020	Procentowy udział Grupy w kapitale 31.12.2019
FORTE BALDAI UAB	Wilno (Litwa)	Przedstawicielstwo handlowe	100%	100%
FORTE SK S.R.O.	Bratysława (Słowacja)	Przedstawicielstwo handlowe	100%	100%
FORTE FURNITURE LTD	Preston Lancashire (Wielka Brytania)	Przedstawicielstwo handlowe	100%	100%
FORTE IBERIA SLU	Walencja (Hiszpania)	Przedstawicielstwo handlowe	100%	100%
TM HANDEL SP. Z O.O.	Warszawa	Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania	100%	100%
FORESTIVO SP. Z O.O.	Suwałki	Działalność usługowa związana z leśnictwem, produkcja wyrobów tartacznych	50%	50%
ANTWERP FP SP. Z O.O.	Warszawa	Działalność agentów zajmujących się sprzedażą mebli	100%	100%
FORTE MOBILA S.R.L.	Bacau (Rumunia)	Przedstawicielstwo handlowe	100%	-

Na dzień 31 marca 2020 roku oraz na 31 grudnia 2019 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Jednostkę Dominującą w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Jednostki Dominującej w kapitałach tych jednostek.

Opis zmian dokonanych w składzie Grupy w ciągu okresu sprawozdawczego

W dniu 28 lutego 2020 roku została utworzona i zarejestrowana nowa spółka zależna FORTE MOBILA S.L.R z siedzibą w Bacau, w Rumunii. Głównym przedmiotem działalności spółki jest działalność przedstawicielstwa handlowego.

3. SKŁAD ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Skład Zarządu Jednostki Dominującej na dzień 31 marca 2020 roku oraz na dzień publikacji raportu:

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

Zmiany w składzie Zarządu

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły.

4. SKŁAD RADY NADZORCZEJ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej na dzień 31 marca 2020 roku i na dzień publikacji sprawozdania:

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

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły.

5. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 21 maja 2020 roku.

6. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

6.1. PROFESJONALNY OSĄD

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

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

6.2. STAWKI AMORTYZACYJNE

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

6.3. ZAKRES KONSOLIDACJI I OCENA KONTROLI

Oceniając kontrolę nad jednostką, w której dokonano inwestycji Zarząd Jednostki Dominującej bierze pod uwagę wszystkie fakty i okoliczności, w tym posiadanie władzy nad danym podmiotem, podleganie ekspozycji na zmienne zwroty lub prawa do zmiennych zwrotów z tytułu swojego zaangażowania w danej jednostce, możliwość wykorzystania władzy w celu

kształtowania poziomu generowanych zwrotów, a także relacje z innymi podmiotami. W ocenie Zarządu wszystkie istotne podmioty kontrolowane zostały objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

6.4. 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.

6.5. UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW

Grupa przeprowadziła analizę utraty wartości zapasów. Skutki przeprowadzonej wyceny zapasów zaprezentowano w nocie 20 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

6.6. 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 18.

6.7. WYCENA REZERW

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych są szacowane za pomocą metod aktuarialnych. Grupa przeprowadza aktualizację rezerwy raz w roku.

6.8. SKŁADNIK AKTYWÓW Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO

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

7. PODSTAWA SPORZĄDZENIA ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości. W związku z obecną sytuacją, związaną z epidemią koronawirusa, a jednocześnie biorąc pod uwagę podjęte już decyzje oraz działania planowane i możliwe do podjęcia w przyszłości, Zarząd Jednostki Dominującej ocenił, iż założenie kontynuacji działalności przyjęte do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego jest właściwe. Wpływ skutków COVID-19 na sytuację finansową i wyniki finansowe Grupy opisano szerzej poniżej w niniejszym punkcie.

Niniejsze śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelnie sytuację finansową i majątkową Grupy na dzień 31 marca 2020 roku oraz wyniki i przepływy pieniężne za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 roku.

OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSR 34, 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 jednostki Grupy działalność, w zakresie stosowanych przez jednostki Grupy zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF oraz 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”).

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera informacji i ujawnień wymaganych przy pełnych sprawozdaniach finansowych i powinno być odczytywane łącznie z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 r.

OPIS SYTUACJI FINANSOWEJ I WPŁYW PANDEMII KORONAWIRUSA NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.

Zarząd Jednostki Dominującej już od początku marca 2020 r. podjął szereg działań mających na celu ograniczenie rozprzestrzeniania się koronawirusa COVID-19 i jego wpływu na działalność całej Grupy Kapitałowej FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A. W pierwszych dniach marca, gdy jeszcze w Polsce nie były podejmowane żadne działania administracyjne związane z

rozprzestrzenianiem się koronawirusa, w Jednostce Dominującej i podmiotach z Grupy Kapitałowej FORTE został powołany specjalny zespół na czele z członkami Zarządu, który na bieżąco monitorował i nadal monitoruje sytuację związaną z rozwojem pandemii. Zespół w szczególności w celu zapewnienia pracownikom i partnerom biznesowym bezpieczeństwa oraz w trosce o ich zdrowie, wprowadził 4 stopniową matrycę zarządzania ryzykiem. Obejmuje ona wytyczne i zalecenia mające zapewnić bezpieczną i higieniczną współpracę z kontrahentami, partnerami biznesowymi oraz bezpieczne środowisko pracy, odpowiedni sprzęt i środki ochrony umożliwiające pracę zapewniającą wysoki poziom ochrony przed zakażeniem koronawirusem.

Zarząd Jednostki Dominującej mając na uwadze aktualną sytuację zarówno w Polsce jak i w całej Europie związaną z rozprzestrzenianiem się koronawirusa COVID-19, w uzgodnieniu z działającymi w Jednostce Dominującej organizacjami związkowymi, podjął decyzję o przestoju ekonomicznym w okresie od 24 marca do końca kwietnia 2020 roku.

Negatywny wpływ pandemii w Europie, czyli głównym rynku zbytu, Jednostka Dominująca odczuła już w miesiącu marcu 2020 r. gdy obroty spadły o około 50% w stosunku do miesiąca lutego 2020 i o 44% względem marca 2019 roku. Na skutek ograniczenia przez rządy poszczególnych państw europejskich działalności sklepów meblowych i centrów handlowych Emitent, jak wspomniano powyżej, już w trzeciej dekadzie marca br. podjął decyzję o wprowadzeniu przestoju produkcyjnego.

W miesiącu kwietniu Grupa Kapitałowa realizowała zamówienia odbiorców (głównie sprzedawców internetowych oraz z rynków pozaeuropejskich), którzy wyrazili gotowość odbioru swoich zamówień oraz prowadziła i wciąż prowadzi działalność sprzedażową w takim zakresie, na jaki pozwalają aktualnie obowiązujące regulacje prawne. Uzyskany obrót stanowił niecałe 20 % obrotu, jaki Grupa zazwyczaj realizuje w tym okresie, biorąc pod uwagę fakt, że miesiąc kwiecień jest początkiem niskiego sezonu w branży meblowej.

W związku z niemalże całkowitym zatrzymaniem sprzedaży, Zarząd Jednostki Dominującej podjął działania mające na celu zapewnienie trzech strategicznych celów:

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

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

- Maksymalne ograniczenie kosztów działalności m.in. poprzez zakończenie współpracy z Agencjami Pracy Tymczasowej i zakończenie współpracy z osobami świadczącymi pracę na podstawie umów zawartych na czas określony;
- Obniżenie wynagrodzeń pracowników zgodnie z obowiązującymi regulacjami prawnymi;
- Wstrzymanie wszystkich wydatków inwestycyjnych przewidzianych w II i III kwartale 2020 r., których brak realizacji nie wpłynie znacząco na możliwości działalności operacyjnej Grupy;
- Jednostka Dominująca uzgodniła z Bankami wstrzymanie spłat kredytów inwestycyjnych w spółkach w Grupy Kapitałowej, tj. Tanne Sp. z o. o., Forte Brand Sp. z o.o. i Dystry FORTE Sp. z o.o., w kwartale II i III br., co pozwoli zatrzymać ponad 43 mln PLN gotówki. Na koniec marca 2020 Jednostka Dominująca miała do dyspozycji 86 mln PLN wolnych limitów kredytowych, które są istotnym źródłem finansowania dla Grupy Kapitałowej.
- Jednostka Dominująca, jak i Spółki z Grupy Kapitałowej starają się wykorzystać wszelkie możliwości pozyskania wsparcia oferowanego przez tzw. program „Tarczy antykryzysowej” zarówno na poziomie centralnym jak i samorządowym. Dotyczy to w szczególności umorzenia/wstrzymania opłat podatków lokalnych, prolongaty na okres po pandemii spłaty należności na poczet ZUS, wykorzystania dopłat do wynagrodzeń pracowników w czasie przestoju ekonomicznego oraz dofinansowania do wynagrodzeń pracowników objętych obniżonym wymiarem czasu pracy, jak i dofinansowania do składek ZUS.
- Negocjacje z dostawcami w celu prolongaty spłat bieżących płatności.

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

Wskutek drastycznego spadku sprzedaży, pomimo podjętych działań, wynik operacyjny Grupy (EBIT) w kwietniu wyniósł (-) 16 mln PLN vs +5 mln PLN w roku 2019. Wynik ten nie uwzględnia rządowych dopłat do wynagrodzeń, które Spółka otrzymała już w maju.

Na skutek powolnego otwierania poszczególnych rynków zbytu w Europie od początku maja, Zarząd Jednostki Dominującej podjął decyzję o częściowym uruchomieniu produkcji w poszczególnych zakładach produkcji mebli. Dzięki temu może w pełni obsłużyć klientów, którzy wznowili swoją działalność. Na czas publikacji sprawozdania, Spółka Dominująca zaczęła obsługiwać w dużej mierze rynki niemiecki, austriacki, środkową Europę i Polskę. Zarząd szacuje, że miesiąc maj zamknie się obrotem na poziomie 30 – 40 mln PLN, co stanowi 40-50% normalnej sprzedaży Grupy w tym okresie. Ze względu na poziom posiadanych zapasów płyty surowej w momencie przestoju zakładów, uruchomienie produkcji płyty surowej w zakładzie płyty TANNE planowane jest na początku czerwca 2020 roku.

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

Jednocześnie Zarząd Jednostki Dominującej nie jest w stanie na moment publikacji raportu oszacować pełnego rozmiaru wpływu pandemii na sytuację finansową i operacyjną Grupy Kapitałowej FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A. głównie z uwagi na uzależnienie od czynników, które pozostają poza jej kontrolą oraz z uwagi na wyjątkowo dużą niepewność i zmienność sytuacji rynkowej związanej z brakiem dokładnych informacji na temat czasu trwania zagrożenia epidemicznego i skali wszystkich ograniczeń z tym związanych, a także ich skutków gospodarczych po ustaniu zagrożenia.

8. ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI / ZASAD PREZENTACJI DANYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

8.1. ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są zgodne z zasadami przyjętymi przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 r.

8.2. KOREKTA BŁĘDU

Nie wystąpiła.

9. PRZELICZANIE POZYCJI WYRAŻONYCH W WALUCIE OBCEJ

Transakcje wyrażone w walutach innych, niż złoty polski są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych, niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów/kosztów finansowych lub, w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Sprawozdania finansowe jednostek zagranicznych przeliczane są na walutę polską w następujący sposób:

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

- Möbelvertrieb Forte GmbH – EUR – 4,5523
- Forte Möbel AG – CHF – 4,3001
- Forte Furniture Products India PVT. LTD – INR – 0,0550

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

- Möbelvertrieb Forte GmbH – EUR – 4,3963
- Forte Möbel AG – CHF – 4,1310
- Forte Furniture Products India PVT. LTD – INR – 0,0546

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

10. SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI

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

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

	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 2020	52 430	19%	223 964	81%	276 394	-
Razem 2020	52 430	19%	223 964	81%	276 394	
I kwartał 2019	43 760	14%	275 751	86%	319 511	27%
II kwartał 2019	44 244	17%	211 530	83%	255 774	22%
III kwartał 2019	39 480	15%	224 447	85%	263 927	22%
IV kwartał 2019	56 228	17%	281 178	83%	337 406	29%
Razem 2019	183 712	16%	992 906	84%	1 176 618	100%

11. PRZYCHODY I KOSZTY**PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY**

	Za okres sprawozdawczy zakończony	
	31.03.2020	31.03.2019
Przychody ze sprzedaży		
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów		
- produkty	255 340	301 791
- towary	2 144	2 225
- materiały	17 442	14 078
Przychody ze sprzedaży usług	1 468	1 417
Przychody netto ze sprzedaży, razem	276 394	319 511
- w tym od jednostek powiązanych i wycenianych MPW	2 930	2 195

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

Grupa oferuje klientom swoje wyroby na różnych warunkach INCOTERMS. Koszty transportu ponoszone przez Grupę związane z dostawą produktów do klienta w kalkulowane są w cenę produktu. W okresie sprawozdawczym wartość kosztów transportu zawartych w przychodach ze sprzedaży produktów wyniosła 20 236 tys. zł (w okresie porównawczym na 31 marca 2019: 26 558 tys. zł). Przychody ze sprzedaży płyty surowej do podmiotów niepowiązanych w I kwartale 2020 roku wyniosły 16 762 tys. zł i zostały zaprezentowane jako sprzedaż materiałów.

Informacje o wiodących klientach

Największymi odbiorcami wyrobów Grupy są następujące grupy zakupowe: Giga Lutz; VME UNION GmbH; Steinhoff International Holdings NV.

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

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

	Za okres sprawozdawczy zakończony	
	31.03.2020	31.03.2019
Pozostałe przychody operacyjne		
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	1 356
Zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	2	32
Dotacje	515	649
Darowizny i odszkodowania	90	268
Pozostałe	621	37
Pozostałe przychody operacyjne, razem	1 228	2 342

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

Pozostałe koszty operacyjne	Za okres sprawozdawczy zakończony	
	31.03.2020	31.03.2019
Utworzenie odpisów aktualizujących	-	-
Złomowanie zapasów	689	45
Darowizny	26	1 213
Kary i odszkodowania	160	680
Pozostałe	2 834	41
Pozostałe koszty operacyjne, razem	3 709	1 979

W związku z umową zawartą w dniu 2 sierpnia 2017 roku pomiędzy FORTE, a Miastem Suwałki o dofinansowanie budowy pasa startowego w Suwałkach, Grupa zaliczyła w pozostałe koszty operacyjne okresu sprawozdawczego zakończonego 31.03.2020 roku przekazane dofinansowanie do budowy w kwocie 2 500 tys. zł.

PRZYCHODY FINANSOWE

Przychody finansowe	Za okres sprawozdawczy zakończony	
	31.03.2020	31.03.2019
Odsetki	140	93
Przychody finansowe, razem	140	93

KOSZTY FINANSOWE

Koszty finansowe	Za okres sprawozdawczy zakończony	
	31.03.2020	31.03.2019
Odsetki od kredytów i leasingu	3 166	3 724
Prowizje od kredytów	224	447
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	18 900	134
Pozostałe	18	32
Koszty finansowe razem	22 308	4 337

Ujemne różnice kursowe w głównej mierze dotyczą wyceny na dzień bilansowy zaciągniętych kredytów bankowych w walucie EUR.

KOSZTY WEDŁUG RODZAJÓW

Koszty według rodzajów	Za okres sprawozdawczy zakończony	
	31.03.2020	31.03.2019
Amortyzacja	14 082	13 997
Zużycie materiałów i energii	110 998	126 959
Usługi obce	49 627	58 207
Podatki i opłaty	3 126	3 410
Wynagrodzenia	47 857	46 300
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	14 010	13 603
Pozostałe koszty rodzajowe	3 078	2 638
Koszty według rodzajów, razem	242 778	265 114
Zmiana stanu zapasów produktów i rozliczeń międzyokresowych	(13 643)	14 553
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	(922)	(105)
Koszty sprzedaży	(61 610)	(67 668)
Koszty ogólnego zarządu	(15 729)	(14 102)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	150 874	197 792
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	18 889	15 896
Koszt własny sprzedaży	169 763	213 688

12. PODATEK DOCHODOWY

Główne składniki obciążenia podatkowego za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2020 roku i 31 marca 2019 roku przedstawiają się następująco:

Podatek dochodowy	Za okres sprawozdawczy zakończony	
	31.03.2020	31.03.2019
Bieżący podatek dochodowy	(9 019)	5 300
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(5 600)	6 048
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(3 419)	(748)
Odroczony podatek dochodowy	2 136	(1 270)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	2 136	(1 270)
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	(6 883)	(5 394)

W dniu 2 marca 2020 roku Jednostka Dominująca otrzymała wnioski z przeprowadzonej kontroli w zakresie przestrzegania przepisów podatku dochodowego od osób prawnych za lata 2015-2017. Przedstawiona we wnioskach kwota zaległości podatkowej wyniosła 3 419 tys. zł, a zapłacone odsetki od zaległości podatkowej uiszczone w okresie sprawozdawczym (ujęte w kosztach finansowych roku 2019) wyniosły 846 tys. zł. Po analizie wniosków pokontrolnych Zarząd Jednostki Dominującej podjął decyzję o nie składaniu skargi do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w zakresie ustalonej zaległości podatkowej.

13. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Od 1 stycznia 2019 roku Grupa zastosowała się do postanowień zawartych w MSSF 16, w wyniku czego w wartości rzeczowych aktywów trwałych prezentuje również aktywa z tytułu praw do użytkowania. Wartość aktywów z tytułu praw do użytkowania została zaprezentowana w nocie 14 Leasing.

Aktywa oddane w zastaw jako zabezpieczenie

Grunty i budynki o wartości bilansowej 358 517 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2019 roku: 360 040 tys. zł) objęte są hipotekami ustanowionymi w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Grupy (nota 24 - oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki). Dodatkowo maszyny i urządzenia oraz pozostałe rzeczowe aktywa trwałe o wartości bilansowej 419 865 tys. zł objęte są zastawem rejestrowym (na dzień 31 grudnia 2019 roku: 427 907 tys. zł).

W okresie sprawozdawczym zakończonym dnia 31 marca 2020 roku skapitalizowane koszty finansowania zewnętrznego nie wystąpiły (na dzień 31 grudnia 2019 roku: brak).

Kupno i sprzedaż

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2020 roku Grupa dokonała zakupu środków trwałych o wartości 3 495 tys. zł (w okresie porównawczym zakończonym 31 grudnia 2019 roku: 13 513 tys. zł; 31 marca 2019: 6 628 tys. zł) oraz sprzedała rzeczowe aktywa trwałe o wartości netto: 180 tys. zł (w okresie porównawczym zakończonym 31 grudnia 2019: 390 tys. zł; 31 marca 2019: 47 tys. zł).

Do najistotniejszych inwestycji zaliczyć można nakłady na prace modernizacyjne w budynkach i halach produkcyjnych, modernizację sieci kablowych oraz kanalizacyjnych, a także zakup wag samochodowych i komór laboratoryjnych do badań.

Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 marca 2020 roku zobowiązania inwestycyjne Grupy wynoszą 4 556 tys. zł. Kwota ta dotyczy głównie nakładów na środki trwałe w budowie oraz zakupu maszyn i urządzeń. Część zobowiązań inwestycyjnych w wysokości 1 876 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. Na dzień 31 grudnia 2019 roku zobowiązania inwestycyjne wynosiły 6 262 tys. zł (31 marca 2019 roku zł : 8 036 tys. zł).

14. LEASING**14.1. GRUPA JAKO LEASINGOBIORCA**

Grupa w pozycji rzeczowych aktywów trwałych wykazuje również aktywa z tytułu praw do użytkowania. Zmiany stanu aktywów z tytułu praw do użytkowania w podziale na poszczególne kategorie przedstawia poniższa tabela:

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Ogółem
Wartość księgowa netto na 01.01.2020	32 986	0	3 834	712	0	37 532
Zwiększenia:	0	0	0	321	0	321
- nowe umowy	0	0	0	321	0	321
Amortyzacja	(116)	0	(367)	(149)	0	(632)
Wartość księgowa netto na 31.03.2020	32 870	0	3 467	884	0	37 221

W okresie sprawozdawczym Grupa poniosła koszty odsetek od zobowiązań leasingowych w kwocie: 250 tys. zł.

15. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Grupa zalicza do nieruchomości inwestycyjnych nieruchomości, których nie wykorzystuje, lub wykorzystuje w niewielkim stopniu, na własne potrzeby prowadzonej działalności produkcyjnej i są one przez Grupę traktowane jako źródło przychodów z czynszów najmów długoterminowych.

Na dzień bilansowy w skład nieruchomości inwestycyjnych Grupy wchodzi: centra handlowe we Wrocławiu, kompleks hal magazynowych we Wrocławiu, nieruchomość w Przemyśle, lokal w Krakowie oraz grunty zlokalizowane w Sokółce.

	Zmiana wartości godziwej		
	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
Bilans otwarcia na początek okresu sprawozdawczego	54 780	73 991	73 991
Sprzedane aktywa Kwadrat Sp. z o.o.	-	(19 948)	-
Zmiana stanu :			
- nakłady na modernizację	-	3	81
- przeszacowanie do wartości godziwej	-	734	-
Bilans zamknięcia na koniec okresu sprawozdawczego	54 780	54 780	74 072

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

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

Hierarchia wartości godziwej

Grupa dokonuje weryfikacji wartości nieruchomości inwestycyjnych raz do roku. Ostatnia weryfikacja miała miejsce na koniec 2019 roku. Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych na dzień 31 grudnia 2019 roku została potwierdzona przez niezależnych rzeczoznawców w operatach szacunkowych sporządzonych na dzień:

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

Hierarchia wartości godziwej na dzień 31 marca 2020 roku kształtowała się następująco:

	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Wartość godziwa na dzień 31.03.2020
Nieruchomość we Wrocławiu, ul. Brücknera	-	-	31 516	31 516

Nieruchomość we Wrocławiu, ul. Robotnicza	-	-	-	5 783	5 783
Nieruchomość w Przemysłu	-	-	-	14 903	14 903
Nieruchomość w Krakowie	-	-	-	1 385	1 385
Grunty w Sokółce	-	-	-	1 193	1 193

16. WARTOŚCI NIEMATERIALNE**NAKŁADY NA PRACE BADAWCZE I ROZWOJOWE**

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 marca 2020 roku Grupa ujęła w rachunku zysków i strat kwotę w wysokości 80 tys. zł z tytułu nakładów na prace badawcze dotyczące innowacyjnych projektów technologicznych (w okresie porównawczym zakończonym 31 grudnia 2019 roku – 1 861 tys. zł), natomiast na prace rozwojowe do dnia 31 marca 2020 roku 27 tys. zł (w okresie porównawczym zakończonym 31 grudnia 2019 roku - 265 tys. zł).

OPIS ZABEZPIECZEŃ USTANOWIONYCH NA WARTOŚCIACH NIEMATERIALNYCH

W dniu 16 grudnia 2016 roku FORTE BRAND Sp. z o.o. (wówczas Terceira Sp. z o.o.) zaciągnęła w ING Bank Śląski S.A. kredyt na nabycie certyfikatów inwestycyjnych SEZAM XX Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych w wysokości 141 142 tys. zł.

W związku z zaciągniętym kredytem, na prawie ochronnym do znaku słowno – graficznego „FORTE” ustanowiono zastaw rejestrowy do najwyższej sumy zabezpieczenia 174 600 tys. zł.

WARTOŚCI NIEMATERIALNE O NIEOKREŚLONYM OKRESIE UŻYTKOWANIA

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

Grupa nie 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 31.03.2020 roku to 15 272 tys. zł. (w 2019 roku: 15 272 tys. zł).

WARTOŚCI NIEMATERIALNE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

Na dzień 31 marca 2020 roku Grupa nie posiadała wartości niematerialnych zakwalifikowanych jako aktywa przeznaczone do sprzedaży.

17. AKTYWA FINANSOWE

	Stan na dzień		
	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
Długoterminowe aktywa finansowe	93 225	93 224	68 485
Akcje/ Udziały w spółkach zależnych nie notowanych na giełdzie nie objętych konsolidacją	652	651	651
Certyfikaty inwestycyjne	92 570	92 570	67 831
Akcje i udziały pozostałe	3	3	3
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	1 809	1 739	7 229
Należności długoterminowe (wykup mieszkań)	26	27	39
Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym	-	-	7 129
Pożyczki udzielone podmiotom pozostałym	1 722	1 651	-
Inne	61	61	61
	95 034	94 963	75 714

Inwestycje wyceniane metodą praw własności	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
Skumulowany wynik	(19 437)	(17 726)	(12 977)
Różnice kursowe z przeliczenia	(952)	(609)	(974)
Pożyczka udzielona spółce współkontrolowanej	10 356	8 065	-
Wartość udziałów wg ceny nabycia	10 751	10 734	8 580
Wartość udziałów wyceniona metodą praw własności/ Zobowiązania wobec jednostek współzależnych wycenianych metodą praw własności	718	464	(5 371)

W związku z konsolidacją metodą praw własności spółki współkontrolowanej FORTE FURNITURE PRODUCTS INDIA PVT LTD, pożyczka udzielona spółce została zaprezentowana w bilansie w pozycji „Inwestycje wyceniane metodą praw własności”. Saldo pożyczki na dzień 31 marca 2020 roku wynosi 10 356 tys. zł.

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

18. INSTRUMENTY FINANSOWE

Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSSF 9 na dzień 31 marca 2020 roku						
	Inwestycje w instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Instrumenty zabezpieczające	Ogółem
Aktywa finansowe trwałe:	92 573	-	1 748	-	-	94 321
Aktywa finansowe	92 573	-	1 748	-	-	94 321
Należności z tytułu instrumentów pochodnych	-	-	-	-	-	-
Aktywa finansowe obrotowe:	-	129	157 843	-	-	157 972
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	-	-	109 241	-	-	109 241
Należności z tytułu instrumentów pochodnych	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	47 154	-	-	47 154
Pozostałe aktywa finansowe	-	129	1 448	-	-	1 577
Zobowiązania finansowe długoterminowe:	-	-	-	(430 884)	(11 523)	(445 322)
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	-	-	-	(430 884)	-	(430 884)
Zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	-	-	-	-	(11 523)	(11 523)
Zobowiązania krótkoterminowe	-	-	-	(232 317)	(6 671)	(238 988)
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	-	-	-	(120 080)	-	(120 080)
Zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych	-	-	-	-	(6 671)	(6 671)
Bieżąca część kredytów bankowych i pożyczek	-	-	-	(112 237)	-	(112 237)
	92 573	129	159 591	(663 201)	(18 194)	(429 102)

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

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

HIERARCHIA WARTOŚCI GODZIWEJ

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

	Na dzień 31 marca 2020		Na dzień 31 grudnia 2019	
	Poziom 2	Poziom 3	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa finansowe trwale – certyfikaty FIZAN	92 570	-	92 570	-
Aktywa finansowe trwale – akcje i udziały nienotowane na giełdzie	-	3	-	3
Należności z tytułu instrumentów pochodnych	-	-	30 374	-
Zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych	(18 194)	-	(3 774)	-
	(74 376)	3	119 170	3

W okresie objętym sprawozdaniem nie nastąpiły żadne zmiany w klasyfikacji instrumentów finansowych oraz przesunięcia między poszczególnymi poziomami hierarchii wartości godziwej instrumentów finansowych.

Metody ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych.

Poziom I

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 marca 2020 roku Grupa nie posiadała instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej kwalifikowanych do poziomu I (na dzień 31 grudnia 2019: nie występowały).

Poziom II

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

Wartość godziwa instrumentów pochodnych ustalana jest przy zastosowaniu modeli wyceny instrumentów finansowych przy zastosowaniu ogólnie dostępnych kursów walutowych (kurs EUR- 4,5523; 2019: kurs EUR – 4,2585) 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 25.

Do wyceny opcji europejskich Grupa stosuje model Garmana – Kohlhagena.

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

Poziom III

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

	Na dzień	
	31.03.2020	31.12.2019
Stan na początek okresu	3	3
Odpisy aktualizujące	-	-
Sprzedaż	-	-
Stan na koniec okresu	3	3

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

19. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Stan na dzień		
	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
Środki pieniężne w banku i w kasie	45 388	53 918	51 822
Inne środki pieniężne (lokaty poniżej 3 m-cy, obligacje korporacyjne)	1 766	473	109
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem	47 154	54 391	51 931

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są zakładane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 marca 2020 roku wynosi 47 154 tys. zł (31 grudnia 2019 roku: 54 391 tys. zł).

20. ZMIANA WARTOŚCI SZACUNKOWYCH

Na dzień 31 marca 2020 roku Grupa dokonała następujących zmian wartości szacunkowych w porównaniu z dniem 31 grudnia 2019 roku i 31 marca 2019 roku.

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE I REZERWY

Rozliczenia międzyokresowe czynne	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
Ubezpieczenia majątkowe i komunikacyjne	1 115	1 642	1 353
Wieczyste użytkowanie	791	-	-
Targi	2	61	-
Rozliczenie kosztów projektów	533	640	1 234
Podróże służbowe	18	66	44
Licencje	204	115	72
Pozostałe	898	606	3 220
Rozliczenia międzyokresowe czynne, razem	3 561	3 130	5 923

Rozliczenia międzyokresowe przychodów	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
Dotacja część długoterminowa	37 261	37 773	39 318
Dotacja część krótkoterminowa	2 057	2 059	2 060
Dotacja do inwestycji kwota łączna	39 318	39 832	41 378

Wykazana w rozliczeniach międzyokresowych przychodów kwota 39 318 tys. zł dotyczy dotacji na inwestycję związaną z budową zakładu produkcji płyt drewnopochodnych otrzymanej przez spółkę zależną TANNE Sp. z o.o. z Ministerstwa Rozwoju i Finansów w ramach Programu wspierania inwestycji o istotnym znaczeniu dla gospodarki polskiej. Maksymalna kwota dotacji przyznana w ramach programu może wynieść 57 000 tys. zł.

REZERWY

Rezerwy	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
Rezerwa na odroczony podatek	3 058	15 386	2 491
Świadczenia po okresie zatrudnienia	4 628	4 620	4 067

Rezerwy krótkoterminowe	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
Krótkoterminowa rezerwa na świadczenia po okresie zatrudnienia	722	722	470
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	2 272	2 272	2 338
Pozostałe rezerwy	379	-	278
Rezerwy krótkoterminowe, razem	3 373	2 994	3 086

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚCI BILANSOWE

	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
Odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe	1 388	1 367	1 215
Odpisy aktualizujące zapasy	12 236	12 730	6 756

ODPISY AKTUALIZUJĄCE NALEŻNOŚCI

Odpisy aktualizujące należności	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia	1 367	1 404	1 404
Różnice kursowe	7	1	-
Utworzenie	15	386	327
Wykorzystanie	-	(335)	(183)
Rozwiązanie	-	(89)	(333)
Odpis aktualizujący na koniec okresu	1 388	1 367	1 215

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ZAPASÓW

Odpisy aktualizujące wartość zapasów	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia	12 730	8 022	8 022
Zwiększenie	-	7 620	-
Zmniejszenie	(494)	(2 912)	(1 266)
Odpis aktualizujący na koniec okresu	12 236	12 730	6 756

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 marca 2020 Grupa dokonała analizy wysokości odpisu aktualizującego wartość zapasów. W związku z przeprowadzoną analizą rozwiązano część odpisów dotyczących zapasów półwyrobów w kwocie 494 tys. zł.

21. KAPITAŁ PODSTAWOWY I KAPITAŁY ZAPASOWE/ REZERWOWE**KAPITAŁ PODSTAWOWY**

Kapitał akcyjny (akcje w sztukach)	Stan na dzień	
	31.03.2020	31.12.2019
Akcje zwykłe serii A o wartości nominalnej 1 złoty każda	8 793 992	8 793 992
Akcje zwykłe serii B o wartości nominalnej 1 złoty każda	2 456 380	2 456 380
Akcje zwykłe serii C o wartości nominalnej 1 złoty każda	6 058 000	6 058 000
Akcje zwykłe serii D o wartości nominalnej 1 złoty każda	2 047 619	2 047 619
Akcje zwykłe serii E o wartości nominalnej 1 złoty każda	4 327 093	4 327 093
Akcje zwykłe serii F o wartości nominalnej 1 złoty każda	68 000	68 000
Akcje zwykłe serii G o wartości nominalnej 1 złoty każda	150 000	150 000
Akcje zwykłe serii H o wartości nominalnej 1 złoty każda	29 685	29 685
	23 930 769	23 930 769

W okresie sprawozdawczym kończącym się 31 marca 2020 roku nie wystąpiły zmiany w kapitale zakładowym Jednostki Dominującej.

KAPITAŁ ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2020 roku nie nastąpiły zmiany w kapitale ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej.

POZOSTAŁE KAPITAŁY

	Kapitał zapasowy tworzony ustawowo	Pozostałe kapitały rezerwowe	Razem
Na dzień 1 stycznia 2020 roku	1 250	483 363	484 613
Transfer pomiędzy pozycjami kapitału	-	(226)	(226)
Inne korekty	-	(3)	(3)
Na dzień 31 marca 2020 roku	1 250	483 134	484 384

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

KAPITAŁ REZERWOWY Z AKTUALIZACJI WYCENY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

	Stan na dzień	
	31.03.2020	31.12.2019
Saldo na początek okresu obrotowego	7 943	(495)
Zyski/Straty z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających w okresie	(55 408)	18 830
Kwoty przeklasyfikowane z kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych do przychodów ze sprzedaży	1 807	(8 409)
Odroczony podatek dochodowy	10 131	(1 983)
Saldo na koniec okresu obrotowego	(35 527)	7 943

KOSZT ZABEZPIECZENIA

	Stan na dzień	
	31.03.2020	31.12.2019
Saldo na początek okresu obrotowego	12 885	17 687
Zyski/Straty z tytułu wyceny wartości czasowej opcji	13 770	3 304
Kwoty przeklasyfikowane z kosztu zabezpieczenia do przychodów ze sprzedaży	(4 962)	(9 233)
Odroczony podatek dochodowy	(1 674)	1 127
Saldo na koniec okresu obrotowego	20 019	12 885

22. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY

Zarząd Jednostki Dominującej będzie proponował Radzie Nadzorczej pokrycie z kapitału zapasowego straty za rok obrotowy 2019 w kwocie 3 134 tys. zł.

23. ZYSK/STRATA PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

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

	Za okres 3 miesięcy zakończony	
	31.03.2020	31.03.2019
(Zysk) strata netto z działalności kontynuowanej	(4 398)	12 512
(Zysk) strata netto	(4 398)	12 512
(Zysk) strata netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	(4 398)	12 512

Za okres 3 miesięcy zakończony		
	31.03.2020	31.03.2019
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	23 930 769	23 930 769
Wpływ rozwodnienia:		
Obligacje zamienne na akcje	-	-
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	23 930 769	23 903 485

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

24. OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI

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

Kredytobiorca	Bank	Nominalna stopa procentowa	Termin spłaty	31.03.2020	31.12.2019
DYSTRI-FORTE SP. Z O.O.	ING Bank Śląski S.A. – kredyt inwestycyjny w wysokości 7 250 tys. EUR	3M EURIBOR	do 31.12.2021	7 082	5 390
FORTE BRAND SP. Z O.O.	ING Bank Śląski S.A. – kredyt inwestycyjny A w wysokości 130 000 tys. zł	1M WIBOR	do 16.09.2021	11 003	11 003
TANNE SP. Z O.O.	PKO BP S.A. i BGK – kredyt inwestycyjny 130 000 tys. EUR	3 M EURIBOR	do 17.10.2024	94 152	348 985
Razem krótkoterminowe				112 237	365 378

Kredytobiorca	Bank	Nominalna stopa procentowa	Termin spłaty	31.03.2020	31.12.2019
FORTE S.A.	PKO BP S.A. – kredyt obrotowy w wysokości 100 000 tys. zł	w zależności od waluty wykorzystania 1M WIBOR /1M EURIBOR	do 09.06.2021	70 803	69 713
FORTE S.A.	ING Bank Śląski S.A. – kredyt obrotowy w wysokości 100 000 tys. zł	w zależności od waluty wykorzystania 1M WIBOR lub 1M EURIBOR lub 1M LIBOR	do 30.09.2021	67 625	66 072
FORTE S.A.	mBank S.A. – kredyt obrotowy w wysokości 5 000 tys. EUR	w zależności od waluty wykorzystania O/N WIBOR lub O/N EURIBOR lub O/N LIBOR	do 26.02.2021	3 854	16 683
DYSTRI-FORTE SP. Z O.O.	ING Bank Śląski S.A. – kredyt inwestycyjny w wysokości 7 250 tys. EUR	3M EURIBOR	do 31.12.2021	3 961	4 941
FORTE BRAND SP. Z O.O.	ING Bank Śląski S.A. – kredyt inwestycyjny A w wysokości 130 000 tys. zł	1M WIBOR	do 16.09.2021	5 502	8 252
TANNE SP. Z O.O.	PKO BP S.A. i BGK – kredyt inwestycyjny 130 000 tys. EUR	3 M EURIBOR	do 17.10.2024	279 139	-
Razem długoterminowe				430 884	165 661

Kredytobiorca	Zabezpieczenia kredytów na dzień	31 marca 2020 roku
FORTE S.A.	PKO BP S.A. – kredyt obrotowy w wysokości 100 000 tys. zł	1. Hipoteka umowna łączna kaucyjna do kwoty 120 000 tys. zł na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości oraz na prawie własności budynków położonych w Hajnówce oraz w Ostrowi Mazowieckiej. 2. Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową. 3. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej. 4. Zastaw rejestrowy na zapasach rzeczy oznaczonych co do gatunku znajdujących się w fabryce w Hajnówce.
FORTE S.A.	ING Bank Śląski S.A. – kredyt obrotowy w wysokości 100 000 tys. zł	1. Zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym w fabryce w Suwałkach i Ostrowi Mazowieckiej do najwyższej sumy zabezpieczenia 120 000 tys. zł. 2. Hipoteka łączna do kwoty 54 000 tys. zł ustanowiona na prawie użytkowania wieczystego gruntu oraz prawie własności budynków w fabryce w Suwałkach. 3. Hipoteka łączna do kwoty 120 000 tys. zł ustanowiona na prawie własności nieruchomości w Białymstoku. 4. Hipoteka łączna do kwoty 120 000 tys. zł ustanowiona na prawie własności nieruchomości będących własnością spółki zależnej FORTE BRAND Sp. z o. o. znajdujących się we Wrocławiu przy ul. Brücknera, ul. Robotniczej; w Przemyślu przy ul. Bakończyckiej, na spółdzielczym własnościowym prawie do lokalu użytkowego położonym w Krakowie przy ul. Aleksandry. 5. Zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym wymienionym w załączniku Zbiór Maszyn i Urządzeń do najwyższej sumy zabezpieczenia 120 000 tys. zł. 6. Zastaw rejestrowy ustanowiony na zapasach o minimalnej wartości 65 000 tys. zł znajdujących się w fabryce w Suwałkach i w Ostrowi Mazowieckiej do najwyższej sumy zabezpieczenia 120 000 tys. zł. 7. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowych. 8. Weksel in blanco wystawiony przez Kredytobiorcę zaopatrzonej w deklarację wekslową.
FORTE S.A.	mBank S.A. – kredyt obrotowy w wysokości 5 000 tys. EUR	1. Weksel in blanco wystawiony przez Kredytobiorcę zaopatrzonej w deklarację wekslową. 2. Zastaw rejestrowy na rzeczowych aktywach trwałych do najwyższej sumy zabezpieczenia 6 500 tys. EUR.
DYSTRI-FORTE SP. Z O.O.	ING Bank Śląski S.A. – kredyt inwestycyjny w łącznej wysokości 7 250 tys. EUR	1. Hipoteka łączna do kwoty 6 000 tys. EUR na prawie własności gruntu oraz budynków i lokali w Ostrowi Mazowieckiej. 2. Zastaw rejestrowy na wyposażeniu magazynu wysokiego składowania w Ostrowi Mazowieckiej. 3. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej. 4. Poręczenie udzielone przez Spółkę Dominującą.

FORTE BRAND SP. Z O.O.	ING Bank Śląski S.A. – kredyt inwestycyjny A o łącznej wartości 130 000 tys. zł	1. Hipoteka łączna do kwoty 174 600 tys. zł na prawie użytkowania wieczystego gruntu oraz prawie własności budynków i urządzeń stanowiących nieruchomości położone: we Wrocławiu przy ul. Brücknera, ul. Robotniczej; w Przemyśle przy ul. Bakończyckiej, na spółdzielczym własnościowym prawie do lokalu użytkowego położonym w Krakowie przy ul. Aleksandry. 2. Hipoteka łączna do kwoty 174 600 tys. zł na prawie własności nieruchomości w Białymstoku przy ul. Gen. Andersa 11 lok. 1 oraz lok. 2. 3. Zastaw rejestrowy na prawie ochronnym na znakach towarowych słowno – graficznych zawierających oznaczenie „FORTE”, do najwyższej sumy zabezpieczenia 174 600 tys. zł 4. Zastaw finansowy na certyfikatach inwestycyjnych do najwyższej sumy zabezpieczenia 174 600 tys. zł. 5. Zastaw finansowy i rejestrowy na akcjach spółek nabytych przez spółkę lub spółki będące aktywami Funduszu, do najwyższej sumy zabezpieczenia 174 600 tys. zł. 6. Cesja praw z wierzytelności z umowy licencyjnej na znaki towarowe słowno – graficzne zawierające oznaczenie „FORTE”, zawartej pomiędzy FORTE BRAND (wówczas TERCEIRA), a FABRYKAMI MEBLI „FORTE” S.A. 7. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej. 8. Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową. 9. Poręczenie FABRYK MEBLI „FORTE” S.A. jako jedyne go Udziałowca do kwoty 74 473 tys. zł – ważne od 23 listopada 2018 roku.
TANNE SP. Z O.O.	PKO BP S.A. i BGK – kredyt inwestycyjny 130 000 tys. EUR	1. Poręczenie udzielone przez Jednostkę Dominującą do kwoty 105 000 tys. EUR za zobowiązania TANNE Sp. z o.o. wobec PKO BP S.A., wynikające z umowy kredytowej. 2. Poręczenie udzielone przez Jednostkę Dominującą do kwoty 105 000 tys. EUR za zobowiązania TANNE Sp. z o.o. wobec BGK wynikające z umowy kredytowej. 3. Poręczenie udzielone przez Jednostkę Dominującą do kwoty 18 564 tys. EUR za zobowiązania TANNE Sp. z o.o. wobec PKO BP S.A. wynikające z Umowy Hedgingowej. 4. Poręczenie udzielone przez Jednostkę Dominującą do kwoty 21 750 tys. EUR za zobowiązania TANNE Sp. z o.o. wobec BGK wynikające z Umowy Hedgingowej. 5. Umowa gwarancji podpisana przez Jednostkę Dominującą. 6. Umowa podporządkowania wierzytelności przysługujących Jednostce Dominującej wobec TANNE Sp. z o.o. wierzytelnościom PKO BP i BGK wynikającym z Umowy Kredytu oraz Umów Hedgingowych. 7. Ustanowienie przez Jednostkę Dominującą, jako zabezpieczenia wierzytelności Banków ograniczonych praw rzeczowych w postaci zastawów finansowych i zastawów rejestrowych na udziałach TANNE Sp. z o.o. posiadanych przez Jednostkę Dominującą. 8. Złożenie przez Jednostkę Dominującą na rzecz PKO BP oświadczenia o poddaniu się egzekucji z całego majątku Spółki do kwoty 105 000 tys. EUR związanego z poręczeniem Umowy Kredytu. 9. Złożenie przez Jednostkę Dominującą na rzecz BGK oświadczenia o poddaniu się egzekucji z całego majątku Spółki do kwoty 105 000 tys. EUR związanego z poręczeniem Umowy Kredytu. 10. Złożenie przez Jednostkę Dominującą na rzecz PKO BP oświadczenia o poddaniu się egzekucji z całego majątku Spółki do kwoty 18 564 tys. EUR związanego z poręczeniem Umowy Hedgingowej. 11. Złożenie przez Jednostkę Dominującą na rzecz BGK oświadczenia o poddaniu się egzekucji z całego majątku Spółki do kwoty 21 750 tys. EUR związanego z poręczeniem Umowy Hedgingowej. 12. Złożenie przez Jednostkę Dominującą na rzecz PKO BP oświadczenia o poddaniu się egzekucji z udziałów zastawionych zastawem rejestrowym ustanowionym na rzecz PKO BP jako administratora zastawu (na zabezpieczenie wierzytelności wynikających z Umowy Kredytu), do kwoty 210 000 tys. EUR. 13. Złożenie przez Jednostkę Dominującą na rzecz PKO BP oświadczenia o poddaniu się egzekucji z udziałów zastawionych zastawem rejestrowym ustanowionym na rzecz PKO BP jako administratora zastawu (na zabezpieczenie wierzytelności wynikających z Umów Hedgingowych) do kwoty 40 314 tys. EUR.

14. Ustanowienie na rzecz PKO BP, jako administratora zastawu, zastawu rejestrowego na zbiorze rzeczy i praw wchodzących w skład przedsiębiorstwa TANNE Sp. z o.o.
15. Zawarcie umowy zarządu nad przedsiębiorstwem TANNE Sp. z o.o lub umowy dzierżawy przedsiębiorstwa, w przypadku dochodzenia przez PKO BP, jako administratora zastawu, zaspokojenia z przedmiotu zastawu, z podmiotami wskazanymi przez PKO BP w sposób określony w umowie zastawniczej, jak również udzielenie pełnomocnictw zgodnie z umową zastawniczą.
16. Ustanowienie ograniczonych praw rzeczowych w postaci hipotek na przysługującym TANNE Sp. z o. o. prawie własności nieruchomości położonej w Suwałkach, składającej się z działki gruntu o nr 32812/6, 32812/5, 32810/1, 32813, 32812/7, 32812/9, 32810/5, 32807/1, 32807/2, 32807/3, 32808/1.
17. Zawarcie i wykonanie umowy cesji praw z umów, na mocy której TANNE Sp. z o.o dokona na rzecz PKO BP, jako cesjonariusza i agenta ds. zabezpieczeń, przelewu przysługujących TANNE (obecnie lub w przyszłości) praw pieniężnych i roszczeń pieniężnych z tytułu dokumentów, których jest stroną lub beneficjentem.
18. Ustanowienie przez TANNE Sp. z o. o. ograniczonych praw rzeczowych w postaci zastawów finansowych i zastawów rejestrowych na prawach z rachunków bankowych otwartych i prowadzonych dla Spółki, jak również udzielenie pełnomocnictw do zarządzania i dokonywania rozporządzeń w odniesieniu do rachunków otwartych i prowadzonych dla Spółki.
19. Zawarcie i wykonanie przez TANNE Sp. z o. o. umowy podporządkowania wierzytelności przysługujących wierzycielom wobec Spółki wierzytelnościom Banków wynikającym z Umowy Kredytu oraz Umów Hedgingowych.
20. Zawarcie i wykonanie przez TANNE Sp. z o. o. umów bezpośrednich z PKO BP (działającym na rachunek Banków jako agent ds. zabezpieczeń) oraz kontrahentami Spółki.
21. Złożenie przez TANNE Sp. z o. o. na rzecz PKO BP i BGK oświadczenia o poddaniu się egzekucji co do zobowiązania pieniężnego Spółki wobec PKO BP wynikającego z Umowy Kredytu, o spłatę wszelkich należności PKO BP związanych z kredytem, do kwoty 105 000 tys. EUR.
22. Złożenie przez TANNE Sp. z o. o. na rzecz PKO BP oświadczenia o poddaniu się egzekucji co do zobowiązania pieniężnego Spółki wobec PKO BP wynikającego z Umowy Hedgingowej, do kwoty 18 564 tys. EUR.
23. Złożenie przez TANNE Sp. z o. o. na rzecz BGK oświadczenia o poddaniu się egzekucji co do zobowiązania pieniężnego Spółki wobec BGK wynikającego z Umowy Hedgingowej, do kwoty 21 750 tys. EUR.

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

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

Waluta	Stan na dzień		
	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
PLN	117 816	145 325	247 651
EUR	425 305	382 738	421 645
USD	-	2 976	3 465
	543 121	531 039	672 761

W dniu 14 stycznia 2020 roku Jednostka Dominująca zawarła aneks z ING Bank Śląski S.A. dotyczący akredytywy wystawionej na rzecz ICICI Bank India w celu zabezpieczenia umowy kredytowej spółki współkontrolowanej FORTE Furniture India zwiększający kwotę udzielonej akredytywy z 1 900 tys. EUR do 3 800 tys. EUR (równowartość 17 299 tys. zł).

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

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

W dniu 31 marca 2020 roku spółka zależna DYSTRI-FORTE Sp. z o.o. zawarła z ING Bank Śląski S.A. Aneks nr 13 do Umowy Kredytowej z dnia 14 grudnia 2015 roku. Na podstawie aneksu strony ustaliły nowy harmonogram spłat odraczając termin płatności raty kapitałowej przypadającej do spłaty na dzień 31.03.2020 roku.

W dniu 31 marca 2020 roku spółka zależna FORTE BRAND Sp. z o.o. zawarła z ING Bank Śląski S.A. Aneks nr 11 do Umowy Kredytowej z dnia 16 grudnia 2016 roku. Na podstawie aneksu strony ustaliły nowy harmonogram spłaty kredytu odraczając termin płatności raty kapitałowej przypadającej do spłaty na dzień 16.04.2020 roku.

Aneksy do zawartych umów kredytowych podpisane po dniu 31 marca 2020 roku zostały opisane w nocie 28 Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.

25. RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ I POZOSTAŁE POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE

Grupa stosuje metodę rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych, która polega na zabezpieczeniu planowanych przychodów ze sprzedaży oraz rachunkowości zabezpieczeń instrumentów zabezpieczających ryzyko stopy procentowej. Głównym celem rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych jest zabezpieczenie przychodów operacyjnych przed zmianami kursu walutowego między datą powstania ekspozycji walutowej i transakcji zabezpieczającej, a datą realizacji ekspozycji i transakcji zabezpieczanej.

Grupa stosuje do zabezpieczenia przyszłych transakcji walutowych symetryczne zerokosztowe strategie opcyjne.

Głównym celem rachunkowości zabezpieczeń ryzyka stopy procentowej jest zabezpieczenie wyniku finansowego przed negatywnymi zmianami wysokości stóp procentowych. Do zabezpieczenia ryzyka zmian stóp procentowych Grupa stosuje kontrakty IRS (Interest Rate Swap).

W przypadku rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych, zmiany wartości godziwej instrumentów zabezpieczających zalicza się do kapitałów własnych Grupy i wykazuje w pozycji kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających.

W przypadku rachunkowości zabezpieczającej ryzyko stopy procentowej Grupa bada efektywność powiązania zabezpieczającego. Przyjęta metodologia testu retrospektywnego pozwala identyfikować wartości księgowane w kapitałach własnych Grupy w pozycji kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających.

Wartość godziwa instrumentów pochodnych	Stan na dzień	
	31.03.2020	31.12.2019
Długoterminowe należności z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	-	13 450
Krótkoterminowe należności z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	-	16 924
	-	30 374
Długoterminowe zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	(11 523)	(2 328)
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	(6 671)	(1 446)
	(18 194)	(3 774)

Wpływ instrumentów pochodnych na wynik finansowy i inne całkowite dochody

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 marca 2020 roku wynik na instrumentach pochodnych ukształtował się na poziomie 2 708 tys. zł i dotyczył realizacji wygasających strategii opcyjnych objętych rachunkowością zabezpieczeń w kwocie 3 155 tys. zł oraz rozliczenia kolejnej płatności odsetkowej IRS w dniu 20.03.2020 roku w kwocie (447) tys. zł.

	01.01.- 31.03.2020	01.01.- 31.03.2019
Wpływy na przychody ze sprzedaży	3 155	3 194
Wpływy na pozostałe przychody/koszty finansowe, z tego:	(447)	(477)
- z tytułu płatności odsetkowych IRS	(447)	(450)
- z tytułu nieefektywności wyceny IRS w okresie	-	(27)
Wpływy z instrumentów pochodnych na wynik okresu, łącznie:	2 708	2 717

Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających

Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych przedstawiono w punkcie 21 dodatkowych not objaśniających.

Kapitał z aktualizacji wyceny z tytułu rachunkowości zabezpieczeń obejmuje:

- wycenę instrumentów finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne w wysokości: (14 135) tys. zł,
- wycenę instrumentów finansowych zabezpieczających wysokość stóp procentowych w wysokości: (4 059) tys. zł,
- rezerwa z tytułu podatku odroczonego dotycząca instrumentów zabezpieczających: 2 686 tys. zł.

Razem kapitał z aktualizacji wyceny rachunkowości zabezpieczeń: (15 508) tys. zł.

Wartość godziwa kontraktów walutowych

Na dzień 31 marca 2020 roku wartość godziwa kontraktów walutowych spełniających kryterium zaliczenia ich do rachunkowości zabezpieczeń wynosiła (14 135) tys. zł.

Grupa ujmuje w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym rachunkowość zabezpieczeń, która jest zbieżna z wycenami bankowymi i prezentuje ją jako należność lub zobowiązanie, po uprzednim dokonaniu kompensaty dodatnich i ujemnych wycen opcji zawartych w ramach jednego Banku.

Poniższa tabela zawiera zbiorcze dane dotyczące wartości godziwych i terminów 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	22 000	Opcja Put	07.2017	04-05.2020	4,3500	PKO BP S.A.	28
EUR	22 000	Opcja Call	07.2017	04-05.2020	4,7300	PKO BP S.A.	(128)
EUR	52 000	Opcja Put	05.2018	09.2020-04.2021	4,4000	PKO BP S.A.	1 402
EUR	52 000	Opcja Call	05.2018	09.2020-04.2021	4,7580	PKO BP S.A.	(2 697)
EUR	20 000	Opcja Put	06.2018	05-06.2021	4,4000	PKO BP S.A.	712
EUR	20 000	Opcja Call	06.2018	05-06.2021	4,9405	PKO BP S.A.	(893)
EUR	52 000	Opcja Put	11.2018	07-10.2021	4,4000	PKO BP S.A.	2 154
EUR	52 000	Opcja Call	11.2018	07-10.2021	4,9560	PKO BP S.A.	(2 808)
EUR	30 000	Opcja Put	02.2019	11.2021-01.2022	4,4000	PKO BP S.A.	1 383
EUR	30 000	Opcja Call	02.2019	11.2021-01.2022	4,8300	PKO BP S.A.	(2 503)
EUR	63 000	Opcja Put	08.2019	02- 07.2022	4,4000	PKO BP S.A.	3 186
EUR	63 000	Opcja Call	08.2019	02- 07.2022	4,8450	PKO BP S.A.	(5 985)
Razem						PKO BP S.A.	(6 149)
EUR	16 000	Opcja Put	08.2017	04-06.2020	4,4000	mBank S.A.	40
EUR	16 000	Opcja Call	08.2017	04-06.2020	4,7110	mBank S.A.	(341)
EUR	39 000	Opcja Put	09.2017	06-09.2020	4,4500	mBank S.A.	646
EUR	39 000	Opcja Call	09.2017	06-09.2020	4,8165	mBank S.A.	(1 096)
EUR	47 000	Opcja Put	04.2018	10.2020-04.2021	4,3500	mBank S.A.	568
EUR	47 000	Opcja Call	04.2018	10.2020-04.2021	4,6710	mBank S.A.	(3 953)

EUR	54 000	Opcja Put	11.2019	08-11.2022	4,4000	mBank S.A.	2 451
EUR	54 000	Opcja Call	11.2019	08-11.2022	4,8720	mBank S.A.	(6 301)
Razem						mBank S.A.	(7 986)

Rachunkowość zabezpieczeń ryzyka stóp procentowych (IRS)

Na dzień 31 marca 2020 roku wartość godziwa kontraktów walutowych spełniających kryterium zaliczenia ich do rachunkowości zabezpieczeń wynosiła (4 059) tys. zł i jako wartość efektywna została ujęta w kapitale rezerwowym z aktualizacji wyceny.

Podstawowe warunki transakcji IRS zawartej pomiędzy spółką zależną TANNE Sp. z o.o., a PKO BP S.A.:

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

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

Kolejna wymiana płatności odsetkowych nastąpiła w dniu 20.03.2020 roku w kwocie 447 tys. zł i została zaprezentowana w pozycji „strata z pochodnych instrumentów finansowych”.

26. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI**TRANSAKcje HANDLOWE**

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi nie włączonymi do konsolidacji odpowiednio za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 roku i 31 marca 2019 roku oraz za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku.

Transakcje z podmiotami powiązanymi dotyczą sprzedaży produktów, towarów i usług oraz zakupu usług.

Podmiot powiązany nie objęty konsolidacją		Sprzedaż podmiotom powiązanym	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
FORTE BALDAI UAB	31.03.2020	-	30	-	-
	31.12.2019	-	181	-	15
	31.03.2019	-	45	-	15
FORTE SK S.R.O.	31.03.2020	-	263	-	91
	31.12.2019	-	1 137	-	94
	31.03.2019	-	284	-	95
FORTE FURNITURE LTD.	31.03.2020	-	152	-	51
	31.12.2019	-	383	-	32
	31.03.2019	-	97	-	32
FORTE IBERIA S.L.U.	31.03.2020	-	448	-	43
	31.12.2019	-	2 106	-	447

	31.03.2019	-	452	-	150
TM HANDEL SP. Z O.O.	31.03.2020	-	-	-	-
	31.12.2019	-	360	-	38
	31.03.2019	-	152	-	-
ANTWERP FP SP. Z O.O.	31.03.2020	2 728	43	2 040	9
	31.12.2019	9 099	172	1 961	38
	31.03.2019	1 832	35	2 576	23
Razem	31.03.2020	2 728	936	2 040	194
	31.12.2019	9 099	4 339	1 961	664
	31.03.2019	1 832	1 065	2 576	315

Transakcje z podmiotami powiązanymi dotyczą sprzedaży produktów, towarów i usług oraz zakupów usług.

Podmiot powiązany wyceniany MPW		Sprzedaż podmiotom powiązanym	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
	31.03.2020	221	-	4 046	-
FORTE FURNITURE	31.12.2019	1 241	-	3 810	-
PRODUCTS INDIA PVT. LTD	31.03.2019	363	-	2 748	-

POŻYCZKI UDZIELONE PODMIOTOM POWIĄZANYM

Pożyczka udzielona spółce współkontrolowanej FORTE FURNITURE PRODUCTS INDIA PVT na dzień 31.12.2019 roku została zaprezentowana w nocie nr 17.

Pożyczki są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej 1M EURIBOR/ 3M EURIBOR/ 3M WIBOR plus marża na warunkach rynkowych. Pożyczki zostały udzielone na warunkach rynkowych (oprocentowanie zmienne oparte o WIBOR/ EURIBOR plus marża).

WSPÓLNE PRZEDSIĘWZIĘCIE, W KTÓRYM JEDNOSTKA DOMINUJĄCA JEST WSPÓLNIKIEM

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

Spółka FORTE FURNITURE PRODUCTS INDIA PVT. LTD została z dniem 30 czerwca 2017 roku włączona do konsolidacji metodą praw własności. Udział Grupy w stracie wypracowanej przez FFPI w okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2019 roku wyniósł (-) 6 538 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2019 roku Jednostka Dominująca zawarła następujące umowy i aneksy do umów pożyczek ze spółką Forte Furniture Products India Pvt. Ltd:

- w dniu 18 kwietnia 2019 roku została podpisana umowa pożyczki na kwotę 5 000 tys. INR przeliczonych na EUR z terminem spłaty do maja 2024. W dniu 21.08.2019 Spółka otrzymała pierwszą transzę pożyczki w kwocie 252 tys. EUR, natomiast w styczniu 2020 roku została przelana druga transza pożyczki w wysokości 381 tys. EUR. Saldo pożyczki na dzień 31 marca 2020 roku wynosi 10 356 tys. zł (na 31 grudnia 2019 roku wynosiło 8 065 tys. zł).

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

WYBRANE DANE FINANSOWE WG UDZIAŁU W KAPITAŁACH SPÓŁKI	31.03.2020	31.12.2019
Aktywa trwałe	724	1 091
Aktywa obrotowe	11 996	14 547
Suma aktywów	12 720	15 638
Kapitały	(9 609)	(5 276)
Zobowiązania długoterminowe	9 208	5 293
Zobowiązania krótkoterminowe	13 121	15 621
Suma pasywów	12 720	15 638
Przychody ze sprzedaży	2 528	21 946
Wynik bieżący	(1 711)	(6 538)

WARUNKI TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

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

INFORMACJA O PODMIOTACH POWIĄZANYCH OSOBOWO

MaForm SARL Luxemburg posiada 32,44% udziałów w kapitale zakładowym Fabryk Mebli „FORTE” S.A. (Jednostki Dominującej).

MaForm Holding Luxemburg SARL posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym MaForm SARL Luxemburg.

MaForm Holding AG posiada 90,34% udziałów w kapitale zakładowym MaForm Holding Luxemburg SARL. Pozostałe 9,66% udziałów w kapitale zakładowym MaForm Holding Luxemburg SARL posiada Pani Maria Florczuk- Członek Zarządu Fabryk Mebli „FORTE” S.A.

Pan Maciej Formanowicz – Prezes Zarządu Fabryk Mebli „FORTE” S.A. wraz z małżonką posiadają 100% udziałów w MaForm Holding AG.

TRANSAKCJE Z UDZIAŁEM ZARZĄDU, KLUCZOWEGO KIEROWNICTWA LUB CZŁONKÓW ICH NAJBLIŻSZYCH RODZIN

Nie wystąpiły.

27. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

- W dniu 28 czerwca 2016 roku Spółka udzieliła poręczenia i zobowiązała się wykonać wszelkie zobowiązania pieniężne spółki zależnej DYSTRI-FORTE Sp. z o.o. wynikające z umowy kredytowej z dnia 14 grudnia 2015 roku zawartej pomiędzy DYSTRI-FORTE Sp. z o.o. i ING Bank Śląski SA. Spółka zobowiązała się do zaspokojenia wszelkich zobowiązań Kredytobiorcy, obejmujących w szczególności całkowitą spłatę kwoty głównej kredytu, odsetek, prowizji, opłat i innych kosztów do kwoty 8 700 tys. EUR do dnia 29 października 2024 roku. Saldo kredytu na dzień 31 marca 2020 roku wynosi 11 043 tys. zł (na 31 grudnia 2019 roku: 10 331 tys. zł).
- Spółka udzieliła następujących zabezpieczeń zobowiązań handlowych spółki zależnej TANNE Sp. z o.o.:
 - na rzecz Interprint Polska Sp. z o.o. poręczenie zobowiązań handlowych do wysokości 400 tys. EUR z datą wygaśnięcia przypadającą na dzień 30.06.2020 roku. Saldo zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego wynosi 192 tys. EUR,
 - na rzecz IMPRESS DECOR POLSKA Sp. z o.o. poręczenie zobowiązań handlowych do wysokości 110 tys. zł z datą wygaśnięcia przypadającą na dzień 30.06.2020 roku. Saldo zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego wynosi 83 tys. zł,
 - na rzecz Decor Druck Leipzig GmbH poręczenie zobowiązań handlowych do wysokości 320 tys. zł z datą wygaśnięcia przypadającą na dzień 30.06.2020 roku. Saldo zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego wynosi 102 tys. zł,
 - na rzecz Schattdecor sp. z o.o. poręczenie zobowiązań handlowych do wysokości 2 500 tys. zł z datą wygaśnięcia przypadającą na dzień 30.06.2020 roku. Saldo zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego wynosi 628 tys. zł,
 - na rzecz Pflaiderer Silekol Sp. z o.o. poręczenie zobowiązań handlowych do wysokości 2 000 tys. EUR z datą wygaśnięcia przypadającą na dzień 30.06.2020 roku. Saldo zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego wynosi 62 tys. EUR.
- Zabezpieczenia zobowiązań kredytowych spółki zależnej TANNE Sp. z o.o.:

- poręczenie do kwoty 105 000 tys. EUR za zobowiązania TANNE wobec PKO BP wynikające z Umowy Kredytu,
- poręczenie do kwoty 105 000 tys. EUR za zobowiązania TANNE wobec BGK wynikające z Umowy Kredytu,
- poręczenie do kwoty 18 564 tys. EUR za zobowiązania TANNE wobec PKO BP wynikające z Umowy Hedgingowej,
- poręczenie do kwoty 21 750 tys. EUR za zobowiązania TANNE wobec BGK wynikające z Umowy Hedgingowej,
Saldo kredytu Tanne Sp. z o.o. na dzień 31 marca 2020 roku wynosi 373 291 tys. zł.
- W dniu 23 listopada 2018 roku Spółka udzieliła poręczenia i zobowiązała się wykonać wszelkie zobowiązania pieniężne spółki zależnej FORTE BRAND Sp. z o.o. wynikające z umowy kredytowej z zawartej pomiędzy FORTE BRAND Sp. z o.o. i ING Bank Śląski SA. Spółka zobowiązała się do zaspokojenia wszelkich zobowiązań Kredytobiorcy, obejmujących w szczególności całkowitą spłatę kwoty głównej kredytu, odsetek, prowizji, opłat i innych kosztów do kwoty 74 473 tys. zł do dnia 16.12.2022 roku lub wcześniejszej spłaty kredytu. Saldo kredytu na dzień 31.03.2020 roku wynosi 16 505 tys. zł.

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

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

28. ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM

Zarząd Jednostki Dominującej mając na uwadze sytuację zarówno w Polsce jak i w całej Europie związaną z rozprzestrzenianiem się koronawirusa COVID-19, w uzgodnieniu z działającymi w Jednostce Dominującej organizacjami związkowymi, w dniu 2 kwietnia 2020 r., podjął decyzję o przestoju ekonomicznym w miesiącu kwietniu 2020 r. Zarząd jednocześnie podkreślił, że nadal realizowane będą zamówienia i dostawy do odbiorców, którzy wyrazili gotowość odbioru swoich zamówień. Grupa prowadzi działalność sprzedażową w takim zakresie, na jaki pozwalają aktualnie obowiązujące regulacje prawne.

Zarząd Jednostki Dominującej poinformował, że Jednostka Dominująca w dniu 11 maja 2020 r. otrzymała z Wojewódzkiego Urzędu Pracy w Warszawie dofinansowanie, zgodnie ze złożonymi wnioskami, z Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych w wysokości 9.139 tys. zł do wynagrodzeń pracowników objętych przestojem ekonomicznym i obniżonym wymiarem czasu pracy oraz na pokrycie części składek na ubezpieczenie społeczne pracowników Emitenta. Dofinansowanie dotyczy okresu kwiecień – maj 2020 r. i obejmuje pracowników zatrudnionych we wszystkich fabrykach Jednostki Dominującej tj. w Ostrowi Mazowieckiej, Białymstoku, Hajnówce i Suwałkach. Jednocześnie Zarząd Jednostki Dominującej informuje, że spółka zależna, TANNE Sp. z o.o. otrzymała także dofinansowanie do wynagrodzeń pracowników za okres dwóch miesięcy tj. kwiecień i maj 2020 r. w wysokości 784 tys. zł. Emitent złożył do Wojewódzkiego Urzędu Pracy wnioski o dofinansowanie także w zakresie wynagrodzeń pracowników za miesiąc czerwiec 2020 r. w części dot. obniżonego wymiaru czasu pracy oraz pokrycia składek na ubezpieczenie społeczne. Otrzymane dofinansowanie pozwoli na pokrycie części kosztów stałych, jakie ponosi Grupa w zakresie wynagrodzeń pracowników i składek na ubezpieczenie społeczne należnych od pracodawcy.

W dniu 15 maja 2020 roku spółka zależna DYSTRI-FORTE Sp. z o.o. zawarła z ING Bank Śląski S.A. Aneks nr 14 do Umowy Kredytowej z dnia 14 grudnia 2015 roku. Na podstawie aneksu strony odroczyły do miesiąca września 2020 roku termin płatności raty kapitałowej przypadający na 30 czerwca 2020 roku.

W dniu 15 maja 2020 roku spółka zależna FORTE BRAND Sp. z o.o. zawarła z ING Bank Śląski S.A. Aneks nr 12 do Umowy Kredytowej z dnia 16 grudnia 2016 roku. Na podstawie aneksu strony odroczyły do miesiąca września 2020 roku termin płatności raty kapitałowej przypadający na 16 maja 2020 roku.

29. SPRAWOZDANIA FINANSOWE FABRYK MEBLI FORTE S.A.**ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

	3 miesiące zakończone 31 marca 2020	3 miesiące zakończone 31 marca 2019 przekształcone
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	260 745	308 036
Przychody ze sprzedaży usług	1 977	2 296
Przychody ze sprzedaży	262 722	310 332
Koszt własny sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(171 605)	(215 132)
Koszt własny sprzedanych usług	(811)	(1 165)
Koszt własny sprzedaży	(172 416)	(216 297)
Zysk brutto ze sprzedaży	90 306	94 035
Pozostałe przychody operacyjne	623	1 618
Koszty sprzedaży	(66 930)	(75 698)
Koszty ogólnego zarządu	(12 506)	(10 743)
Pozostałe koszty operacyjne	(3 480)	(1 965)
Zysk z działalności operacyjnej	8 013	7 247
Przychody finansowe	4 008	144
Koszty finansowe	(1 305)	(1 221)
Udział w wyniku jednostki wycenianej metodą praw własności	(1 711)	(1 789)
Zysk przed opodatkowaniem	9 005	4 381
Podatek dochodowy	(3 023)	(1 721)
Zysk okresu	5 982	2 660
Zysk na jedną akcję przypadający w trakcie okresu (w zł):		
– podstawowy	0,25	0,11
– rozwodniony	0,25	0,11

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	3 miesiące zakończone 31 marca 2020	3 miesiące zakończone 31 marca 2019 przekształcone
Zysk okresu	5 982	2 660
Inne całkowite dochody netto, w tym:	(35 722)	301
Pozycje, które w przyszłości mogą zostać zreklasyfikowane do rachunku zysków i strat	(36 052)	451
Rachunkowość zabezpieczeń	(53 317)	(2 511)
Koszt zabezpieczenia	8 808	3 068
Podatek odroczony	8 457	(106)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki stowarzyszonej	330	(150)
Całkowite dochody za okres	(29 740)	2 961

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS)

	Stan na dzień		
	31 marca 2020	31 grudnia 2019	31 marca 2019 przekształcone
AKTYWA			
Aktywa trwałe	570 964	587 511	566 945
Rzeczowe aktywa trwałe	270 709	273 934	289 945
Wartości niematerialne	1 348	1 496	1 134
Inwestycje w jednostki zależne	289 881	289 880	252 394
Udzielone pożyczki	7 505	8 197	11 792
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	718	466	1 693
Pozostałe należności długoterminowe	88	88	40
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	715	-	-
Należności z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	-	13 450	9 946
Aktywa obrotowe	333 200	339 460	414 041
Zapasy	147 502	138 507	129 597
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	143 083	129 733	187 315
Należności z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	-	16 924	16 478
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	-	1 691	22 888
Udzielone pożyczki	7 280	5 967	7 971
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	32 812	44 641	44 921
Rozliczenia międzyokresowe	2 523	1 997	4 871
SUMA AKTYWÓW	904 164	926 971	980 985
PASYWA			
Kapitał własny ogółem	536 271	566 011	568 654
Kapitał podstawowy	23 931	23 931	23 931
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	114 556	114 556	114 556
Kapitał rezerwowy z tytułu zabezpieczenia przepływów	(31 468)	11 718	1 232
Koszt zabezpieczenia	20 019	12 885	20 172
Kapitał z połączenia	(1 073)	(1 073)	(1 073)
Program motywacyjny	2 354	2 354	2 354
Pozostałe kapitały rezerwowe	393 145	393 145	395 679
Zyski zatrzymane	15 021	9 039	12 614
Różnice kursowe z przeliczenia	(214)	(544)	(811)
Zobowiązania długoterminowe	179 813	194 196	37 577
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	13 125	7 833
Rezerwa na świadczenia po okresie zatrudnienia	4 187	4 187	3 675
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	142 282	152 468	-
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	23 987	24 416	26 069
Zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	9 357	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	188 080	166 764	374 754
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	182 426	161 166	183 242
Zobowiązania kontraktowe	515	582	731
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	-	-	185 702
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	2 161	2 039	2 279
Zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	4 778	-	-
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	2 977	2 977	2 800
Zobowiązania razem	367 893	360 960	412 331
SUMA PASYWÓW	904 164	926 971	980 985

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	3 miesiące zakończone 31 marca 2020	3 miesiące zakończone 31 marca 2019 przekształcone
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk okresu	5 982	2 660
Korekty o pozycje:	1 240	4 519
Udział w zysku/stracie jednostek wycenianych metodą praw własności	1 711	1 789
Amortyzacja	6 372	6 354
Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych	1 349	124
Odsetki i udziały w zyskach	1 108	1 093
Zysk/(strata) na działalności inwestycyjnej	145	(32)
Zmiana stanu należności	(13 350)	(36 173)
Zmiana stanu zapasów	(8 993)	10 811
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	14 637	22 318
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(526)	253
Zmiana stanu rezerw	-	(106)
Podatek dochodowy zapłacony	(4 236)	(3 739)
Podatek bieżący wykazany w rachunku zysków i strat	3 023	1 827
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 222	7 179
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	41	79
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(3 599)	(9 091)
Nabycie aktywów finansowych	(18)	-
Odsetki otrzymane	36	70
Udzielone pożyczki	(1 623)	(43)
Splata udzielonych pożyczek	300	878
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 863)	(8 107)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	796	14 344
Splata pożyczek/kredytów	(13 409)	(806)
Odsetki zapłacone	(1 250)	(1 211)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu	(592)	(1 273)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(14 455)	11 054
(Zwiększenie) zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(12 096)	10 126
Różnice kursowe netto	(267)	83
Środki pieniężne na początek okresu	44 641	34 878
Środki pieniężne na koniec okresu , w tym:	32 812	44 921
o ograniczonej możliwości dysponowania	10	149

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 roku (niebadane)

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczenia	Kapitał rezerwowy z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych	Koszt zabezpieczenia	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z połączenia	Program motywacyjny	Razem
Na dzień 1 stycznia 2020 roku	23 931	114 556	9 039	(544)	11 718	12 885	393 145	(1 073)	2 354	566 011
zmiany zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 1 stycznia 2020 roku przekształcone	23 931	114 556	9 039	(544)	11 718	12 885	393 145	(1 073)	2 354	566 011
Koszt zabezpieczenia w okresie sprawozdawczym	-	-	-	-	-	13 770	-	-	-	13 770
Kwoty przeklasyfikowane do sprzedaży	-	-	-	-	1 807	(4 962)	-	-	-	(3 155)
Rachunkowość zabezpieczeń	-	-	-	-	(55 124)	-	-	-	-	(55 124)
Podatek odroczony	-	-	-	-	10 131	(1 674)	-	-	-	8 457
Wynik bieżący	-	-	5 982	-	-	-	-	-	-	5 982
Wycena jednostek stowarzyszonych metodą praw własności – różnice kursowe	-	-	-	330	-	-	-	-	-	330
Całkowite dochody za okres	-	-	5 982	330	(43 186)	7 134	-	-	-	(29 740)
Na dzień 31 marca 2020 roku	23 931	114 556	15 021	(214)	(31 468)	20 019	393 145	(1 073)	2 354	536 271

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH
za okres zakończony 31 grudnia 2019 roku (badane)**

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Różnice kursowe z przeliczenia	Kapitał rezerwowy z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych	Koszt zabezpieczenia	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z połączenia	Program motywacyjny	Razem
Na dzień 1 stycznia 2019 roku	23 931	114 556	21 303	-	3 266	17 687	395 679	(1 073)	2 354	577 703
Przekształcenie danych na skutek zmiany zasad rachunkowości	-	-	(11 349)	(661)	-	-	-	-	-	(12 010)
Na dzień 1 stycznia 2019 roku przekształcone	23 931	114 556	9 954	(661)	3 266	17 687	395 679	(1 073)	2 354	565 693
Pokrycie straty z kapitału rezerwowego	-	-	2 534	-	-	-	(2 534)	-	-	-
Koszt zabezpieczenia w okresie sprawozdawczym	-	-	-	-	-	3 304	-	-	-	3 304
Kwoty przeklasyfikowane do sprzedaży	-	-	-	-	(8 409)	(9 233)	-	-	-	(17 642)
Rachunkowość zabezpieczeń	-	-	-	-	18 844	-	-	-	-	18 844
Podatek odroczoney	-	-	-	-	(1 983)	1 127	-	-	-	(856)
Rezerwy na świadczenia pracownicze	-	-	(315)	-	-	-	-	-	-	(315)
Wynik bieżący	-	-	(3 134)	-	-	-	-	-	-	(3 134)
Wycena jednostek stowarzyszonych metodą praw własności – różnice kursowe	-	-	-	117	-	-	-	-	-	117
Całkowite dochody za okres	-	-	(3 449)	117	8 452	(4 802)	-	-	-	318
Na dzień 31 grudnia 2019 roku	23 931	114 556	9 039	(544)	11 718	12 885	393 145	(1 073)	2 354	566 011

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku (niebadane przekształcone)

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczenia	Kapitał rezerwowy z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych*	Koszt zabezpieczenia *	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z połączenia	Program motywacyjny	Razem
Na dzień 1 stycznia 2019 roku	23 931	114 556	21 303	-	3 266	17 687	395 679	(1 073)	2 354	577 703
Przekształcenie danych na skutek zmiany zasad rachunkowości	-	-	(11 349)	(661)	-	-	-	-	-	(12 010)
Na dzień 1 stycznia 2019 roku po korektach	23 931	114 556	9 954	(661)	3 266	17 687	395 679	(1 073)	2 354	565 693
Koszt zabezpieczenia w okresie sprawozdawczym	-	-	-	-	-	3 797	-	-	-	3 797
Kwoty przeklasyfikowane do sprzedaży	-	-	-	-	(2 465)	(729)	-	-	-	(3 194)
Rachunkowość zabezpieczeń	-	-	-	-	(46)	-	-	-	-	(46)
Podatek odroczony	-	-	-	-	477	(583)	-	-	-	(106)
Wynik bieżący	-	-	2 660	-	-	-	-	-	-	2 660
Wycena jednostek stowarzyszonych metodą praw własności – różnice kursowe	-	-	-	(150)	-	-	-	-	-	(150)
Całkowite dochody za okres	-	-	2 660	(150)	(2 034)	2 485	-	-	-	2 961
Na dzień 31 marca 2019 roku	23 931	114 556	12 614	(811)	1 232	20 172	395 679	(1 073)	2 354	568 654

*zmiana prezentacji

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

**Główny Księgowy
Anna Wilczyńska**

Podpisy Członków Zarządu:

**Prezes Zarządu
Maciej Formanowicz**

**Członek Zarządu
Maria Małgorzata Florczuk**

**Członek Zarządu
Klaus Dieter Dahlem**

**Członek Zarządu
Mariusz Jacek Gazda**

**Członek Zarządu
Andreas Disch**

Ostrów Mazowiecka, 21 maja 2020 roku



GRUPA KAPITAŁOWA FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności
Grupy Kapitałowej

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

Ostrów Mazowiecka, 21 maja 2020 roku

Spis treści

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

I. AKTUALNA SYTUACJA FINANSOWO - OPERACYJNA

Niniejsze Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Fabryk Mebli „FORTE” S.A. za okres I kwartału 2020 roku zostało sporządzone na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez Emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. 2018 poz. 757 z dnia 20 kwietnia 2018).

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

1.1. Informacje o Spółce Dominującej Grupy

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

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

Spółce dominującej nadano numer statystyczny REGON: 550398784.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działania Spółki jest:

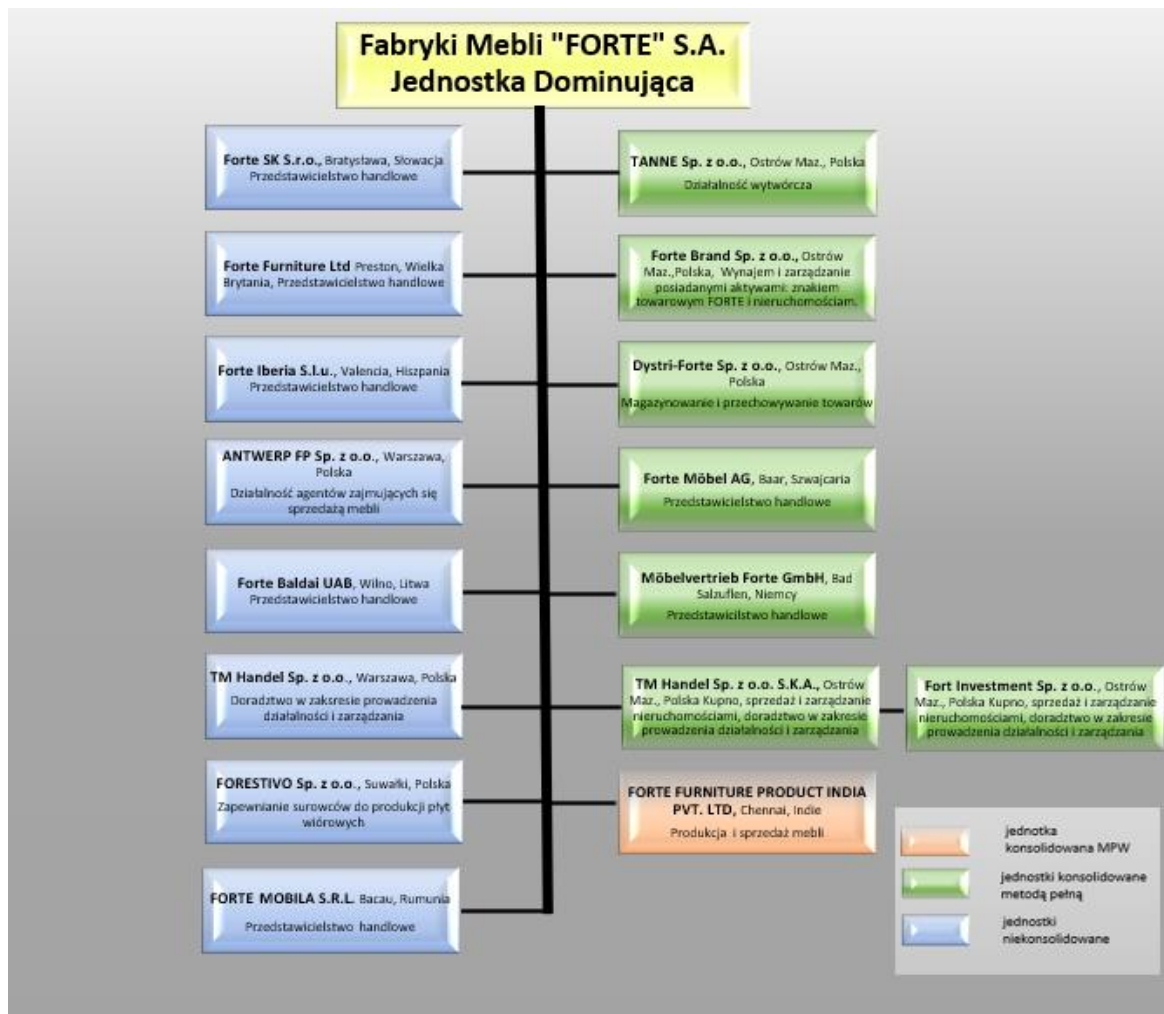
- produkcja mebli,
- świadczenie usług w zakresie marketingu, promocji, organizacji wystaw, konferencji,
- prowadzenie działalności handlowej w kraju oraz za granicą.

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

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

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

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



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

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

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

Opis zmian dokonanych w składzie Grupy w ciągu okresu sprawozdawczego

W dniu 28.02.2020 roku spółka FORTE MOBILA S.R.L. z siedzibą w Bacau w Rumuni została wpisana do rejestru przedsiębiorców.

1.2. Zarząd Spółki Dominującej

Skład Zarządu na dzień 31 marca 2020 roku

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

Zmiany w składzie Zarządu Spółki

W okresie sprawozdawczym zmiany w składzie Zarządu Spółki nie wystąpiły.

1.3. Rada Nadzorcza Spółki Dominującej

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 marca 2020 roku

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

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej

W okresie sprawozdawczym zmiany w składzie Rady Nadzorczej nie wystąpiły.

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

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

Celem Grupy Kapitałowej Fabryk Mebli FORTE jest:

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

Powyższą politykę Grupa realizuje poprzez:

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

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

2020 rok	• 21-24 stycznia- Targi Meblowe Feria del Mueble w Saragossie Ponad 500 wystawców branży meblarskiej zarówno z Hiszpanii, jak i z całego świata, zaprezentowało tu swoją ofertę. Odwiedzający to głównie klienci z półwyspu Iberyjskiego, ale również potencjalni nabywcy z sąsiednich krajów Afryki. FORTE zaprezentowało 16 nowości i 7 mebli ofertowych. Klienci zwracali uwagę na to, że kolekcje były przemyślane, dopasowane do potrzeb i trafione w gusta Hiszpanów. Stoisko FORTE wyróżniało się na tle innych producentów dużą, przestronną i jasną ekspozycją. • 28-30 stycznia– Dni Partnerskie w Bad Salzuflen Na ekspozycji o powierzchni 4000 m² Spółka zaprezentowała kilkadziesiąt nowości, w tym: 12 nowych sypialni, 2 nowe pokoje młodzieżowe, 12 pokoi dziennych i jadalni, kilka meblościanek oraz kilkanaście programów w obrębie małych mebli – Small pieces (serie komód, przedpokoje, biurka gamingowe itd.). Dominowały style - nowoczesny i industrialny. • 25-27 luty – Targi Meble POLSKA 2020 Poznańskie targi to dobra okazja do spotkań z klientami i rozmowy o oczekiwaniach oraz trendach rynkowych. Dlatego, w tym roku na stoisku o powierzchni 850 m² oprócz prezentacji mebli FORTE przygotowało część restauracyjną – miejsce spotkań przedstawicieli Spółki z gośćmi z całego świata. Stoisko cieszyło się ogromną popularnością wśród odwiedzających, którzy docenili jego wygląd, aranżację meblową, organizację, a także profesjonalną obsługę. Na targach pokazano 19 kolekcji meblowych: 9 z kategorii pokoje dzienne/jadalnie, 6 sypialni, 4 pokoje młodzieżowe oraz szeroką ofertę mebli uzupełniających (między innymi szafy, biurka i krzesła).
----------	--

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

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

Opis	31.03.2020	31.03.2019 przekształcone	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	276 394	319 511	(13,5%)
Koszt własny sprzedaży	(169 763)	(213 688)	(20,6%)
Zysk brutto ze sprzedaży	106 631	105 823	0,8%
Marża brutto ze sprzedaży %	38,6%	33,1%	
Koszty sprzedaży	(61 610)	(67 668)	(9,0%)
Koszty ogólnego zarządu	(15 729)	(14 102)	11,5%
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	26 811	24 416	9,8%
EBITDA	40 893	38 413	6,5%
Udział w zysku/stracie jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	(1 711)	(1 789)	(4,4%)
Zysk brutto	2 485	17 906	(86,1%)
Strata netto	(4 398)	12 512	(135,2%)
Rentowność sprzedaży netto	(1,6%)	3,9%	
Rentowność kapitału własnego (ROE)	(0,6%)	1,6%	
Rentowność majątku (ROA)	(0,3%)	0,8%	

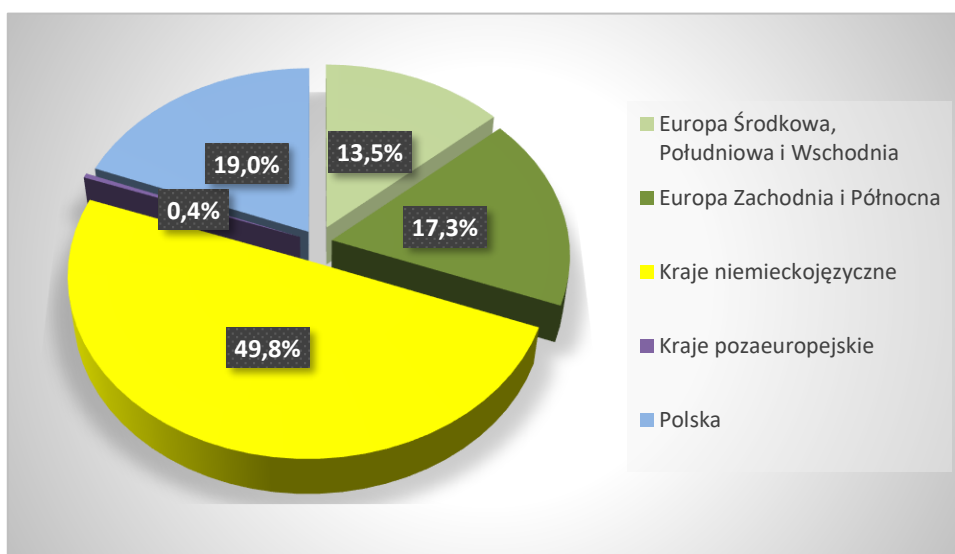
Przychody ze sprzedaży po I kwartale 2020 roku wyniosły 276 394 tys. zł i w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego były niższe o 13,5% (wartościowo o 43 117 tys. zł).

W samym miesiącu marcu 2020 roku, na skutek wpływu pandemii COVID-19 nastąpił spadek obrotów o ok. 42 % w porównaniu do marca 2019 roku.

Sprzedaż poza Grupę nadwyżek płyty meblowej wyprodukowanej we własnym zakładzie wyniosła 16 762 tys. zł (w I kwartale 2019 roku- 12 518 tys. zł).

Sprzedaż eksportowa Grupy FORTE wyniosła 223 964 tys. zł – 81 % sprzedaży ogółem (w I kwartale 2019 r. – 275 751 tys. zł – 86,3 %). Sprzedaż na rynku polskim wyniosła 52 430 tys. zł (19%) wobec 43 760 tys. zł (13,7%) w analogicznym okresie roku 2019.

Udział procentowy sprzedaży na poszczególnych rynkach przedstawia poniższy wykres.



Największy udział w sprzedaży miały kraje niemieckojęzyczne - 50% oraz Europa Środkowa i Południowa – 13,5%. Sprzedaż krajowa stanowiła 19% przychodów ze sprzedaży Grupy.

Marża brutto ze sprzedaży ukształtowała się na poziomie 38,6%, czyli o 5,5 pkt procentowego wyżej, niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Koszty sprzedaży - obciążenie przychodów kosztami sprzedaży wyniosło 22,29%, wobec 21,18% w analogicznym okresie roku ubiegłego. W ujęciu wartościowym koszty sprzedaży spadły o 6 058 tys. zł na skutek zrealizowania niższych przychodów ze sprzedaży.

Koszty ogólne – obciążenie przychodów kosztami ogólnymi ukształtowało się na poziomie 5,7%, przy 4,4% w I kwartale 2019 roku.

Zysk z działalności operacyjnej – wyniósł 26 811 tys. zł (9,7% przychodów), w stosunku do 24 416 tys. zł (7,6% przychodów) w I kwartale 2019 roku.

Jednorazowy wpływ na obniżenie wyniku EBIT w I kwartale 2020 roku miało ujęcie w pozostałych kosztach operacyjnych ostatniej transzy dofinansowania budowy pasa startowego w Suwałkach w kwocie 2 500 tys. zł.

Wynik z działalności finansowej – ukształtował się na poziomie (-) 22 168 tys. zł. Na ujemny wynik wpływ miały w szczególności ujemne różnice kursowe w kwocie (-) 18 900 tys. zł, powstałe głównie z tytułu wyceny kredytów w walucie EUR.

Strata netto w okresie sprawozdawczym wyniosła (-) 4 398 tys. zł (-1,6% przychodów), w porównaniu z zyskiem na poziomie 12 512 tys. zł w analogicznym okresie 2019 roku (3,9% przychodów).

Charakterystyka struktury bilansu	31.03.2020		31.12.2019		% Zmiana 2020/2019
	tys. zł	% Sumy Bilansowej	tys. zł	% Sumy Bilansowej	
Aktywa trwałe	1 144 715	74%	1 168 776	74%	(2,1%)
Aktywa obrotowe	400 744	26%	402 245	26%	(0,4%)
Aktywa razem	1 545 459	100%	1 571 021	100%	(1,6%)

Kapitał własny ogółem	742 058	48%	781 202	50%	(5,0%)
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	513 234	33%	252 854	16%	103,0%
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	290 167	19%	536 965	34%	(46,0%)
Pasywa razem	1 545 459	100%	1 571 021	100%	(1,6%)

Aktywa trwałe spadły o 24 061 tys. zł, głównie w efekcie spadku pozycji należności długoterminowych z tytułu pochodnych instrumentów finansowych (13 450 tys. zł) oraz spadku rzeczowych aktywów trwałych spowodowanym amortyzacją posiadanego majątku.

W **aktywach obrotowych** nastąpił niewielki spadek o 1 501 tys. zł, na co najistotniejszy wpływ miały: wzrost w pozycji należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności - kwota 13 459 tys. zł oraz w pozycji zapasy - kwota 10 424 tys. zł, jak również spadek w pozycji należności z tytułu pochodnych instrumentów finansowych o kwotę 16 924 tys. zł oraz środków pieniężnych o 7 237 tys. zł.

Po stronie **pasywów** najistotniejsza zmiana dotyczy wzrostu salda zobowiązań długoterminowych z tytułu kredytów bankowych - 265 223 tys. zł oraz wzrostu zobowiązań z tytułu pochodnych instrumentów finansowych - 9 195 tys. zł.

W zobowiązaniach krótkoterminowych nastąpił spadek o 265 223 tys. zł, głównie w pozycji zobowiązań dotyczących bieżącej części kredytów 253 141 tys. zł oraz zobowiązań z tytułu pochodnych instrumentów finansowych - 5 225 tys. zł.

W związku z wymogami MSR 1 par 65, na moment bilansowy 31.12.2019 roku Grupa dokonała reklasyfikacji zobowiązań długoterminowych dotyczących kredytu bankowego spółki zależnej TANNE Sp. z o.o. do pozycji zobowiązań krótkoterminowych. Powodem reklasyfikacji było niespełnienie przez spółkę zależną wskaźnika obsługi zadłużenia (pomimo terminowej obsługi kredytu wraz z odsetkami) oraz zawarcie w dniu 20 marca 2020 roku aneksu do umowy kredytowej zawierającego zgodę Konsorcjum. Stąd na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego kredyt TANNE Sp. z o.o. wykazany jest zgodnie z obowiązującym harmonogramem spłaty.

Zarząd FABRYK MEBLI „FORTE” S.A. mając na uwadze sytuację związaną z rozprzestrzenianiem się koronawirusa COVID-19, podjął rozmowy z Bankami mające na celu prolongatę spłaty rat kapitałowych kredytów inwestycyjnych, których zapadalność przypadała na marzec oraz II kwartał 2020 roku, na co Banki wyraziły zgody. Opis zawartych aneksów do umów kredytowych został zawarty w nocy nr 24 oraz w nocy nr 28 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

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

Rok 2020 dla Grupy FORTE miał być kolejnym rokiem koncentrowania się na konsolidacji poprzez dalsze poprawianie struktury finansowania biznesu oraz zwiększania rentowności, aby móc w dalszym okresie powrócić do dynamicznego rozwoju sprzedaży mebli na rynkach europejskich poprzez dalsze zwiększanie udziału w rynkach poszczególnych krajów i odpowiednie dostosowywanie oferty produktowej.

Okres I kwartału 2020 roku, do czasu ogłoszenia pandemii COVID-19, Grupa może zaliczyć do udanego zarówno pod kątem zrealizowanych przychodów, jak również rentowności sprzedaży. Po dwóch miesiącach sprzedaży, przy obrotach wyższych o 2 % r/r Grupa zanotowała procentową marżę na sprzedaży wyższą o 4 % w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Jednakże ze względu na sytuację spowodowaną pandemią i zamknięciem rynków zbytu od połowy marca, Zarząd podjął decyzję o czasowym wstrzymaniu od 24 marca produkcji we wszystkich zakładach.

Główne działania Zarządów wszystkich spółek Grupy Kapitałowej w tym okresie skierowane były na zapewnienie bezpieczeństwa pracowników i ograniczenie negatywnych skutków pandemii na prowadzoną działalność i zapewnieniu bezpiecznej płynności finansowej na najbliższe miesiące m.in. poprzez wynegocjowanie z bankami finansującymi Grupę przesunięcia spłat kredytów przypadających na koniec I kwartału i cały II kwartał na okres późniejszy.

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

Opis zamieszczony został w pkt 1 niniejszego sprawozdania.

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

Grupa nie publikowała prognoz wyników finansowych na 2020 rok.

6. Akcjonariusze o znaczącym udziale

Lista akcjonariuszy posiadających, co najmniej 5% ogólnej liczby akcji Jednostki Dominującej, na dzień 21 maja 2020 roku.

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

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

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

Osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta		Liczba akcji o wartości nominalnej 1 zł każda akcja
Klaus Dieter Dahlem	Członek Zarządu	34 170
Zbigniew Sebastian	Przewodniczący Rady Nadzorczej	300
Andreas Disch	Członek Zarządu	8 250

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

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

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

Kluczowe dane	I kwartał 2020 roku	I kwartał 2019 roku przekształcone
Zysk netto Spółki w tys. zł.	5 982	2 660
Najwyższy kurs akcji w zł	38,40	29,45
Najniższy kurs akcji w zł	10,44	21,10
Cena akcji na koniec okresu w zł	11,20	25,90
Liczna akcji w obrocie giełdowym w szt.	23 930 769	23 930 769
Średni dzienny wolumen obrotu w szt.	33 269	18 782

Źródło: Serwis Bankier.pl

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

Nie wystąpiły.

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

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

Szczegółowe informacje o transakcjach zawartych z podmiotami powiązanymi zostały zawarte w nocie 26 sprawozdania skonsolidowanego.

11. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach

Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 marca 2020 roku Jednostka Dominująca nie zawarła nowych umów pożyczek ze spółkami powiązanymi. Szczegółowe informacje na temat obowiązujących umów pożyczek udzielonych podmiotom powiązanym zawiera nota nr 26 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

- W dniu 28 czerwca 2016 roku Spółka udzieliła poręczenia i zobowiązała się wykonać wszelkie zobowiązania pieniężne spółki zależnej DYSTRI-FORTE Sp. z o.o. wynikające z umowy kredytowej z dnia 14 grudnia 2015 roku zawartej pomiędzy DYSTRI-FORTE Sp. z o.o. i ING Bank Śląski S.A. Spółka zobowiązała się do zaspokojenia wszelkich zobowiązań Kredytobiorcy, obejmujących w szczególności całkowitą spłatę kwoty głównej kredytu, odsetek, prowizji, opłat i innych kosztów do kwoty 8 700 tys. EUR do dnia 29 października 2024 roku. Saldo kredytu na dzień 31 marca 2020 roku wynosi 11 044 tys. zł (na 31 grudnia 2019 roku: 10 331 tys. zł).
- Spółka udzieliła następujących zabezpieczeń zobowiązań handlowych spółki zależnej TANNE Sp. z o.o.:
 - na rzecz Interprint Polska Sp. z o.o. poręczenie zobowiązań handlowych do wysokości 400 tys. EUR z datą wygaśnięcia przypadającą na dzień 30.06.2020 roku. Saldo zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego wynosi 192 tys. EUR,
 - na rzecz IMPRESS DECOR POLSKA Sp. z o.o. poręczenie zobowiązań handlowych do wysokości 110 tys. zł z datą wygaśnięcia przypadającą na dzień 30.06.2020 roku. Saldo zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego wynosi 83 tys. zł,
 - na rzecz Decor Druck Leipzig GmbH poręczenie zobowiązań handlowych do wysokości 320 tys. zł z datą wygaśnięcia przypadającą na dzień 30.06.2020 roku. Saldo zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego wynosi 102 tys. zł,
 - na rzecz Schattdcor Sp. z o.o. poręczenie zobowiązań handlowych do wysokości 2 500 tys. zł z datą wygaśnięcia przypadającą na dzień 30.06.2020 roku. Saldo zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego wynosi 628 tys. zł,
 - na rzecz Pfleiderer Silekol Sp. z o.o. poręczenie zobowiązań handlowych do wysokości 2 000 tys. EUR z datą wygaśnięcia przypadającą na dzień 30.06.2020 roku. Saldo zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego wynosi 62 tys. EUR.
- Zabezpieczenia zobowiązań kredytowych spółki zależnej TANNE Sp. z o.o.:
 - poręczenie do kwoty 105 000 tys. EUR za zobowiązania TANNE wobec PKO BP wynikające z Umowy Kredytu,
 - poręczenie do kwoty 105 000 tys. EUR za zobowiązania TANNE wobec BGK wynikające z Umowy Kredytu,
 - poręczenie do kwoty 18 564 tys. EUR za zobowiązania TANNE wobec PKO BP wynikające z Umowy Hedgingowej,
 - poręczenie do kwoty 21 750 tys. EUR za zobowiązania TANNE wobec BGK wynikające z Umowy Hedgingowej,Saldo kredytu Tanne Sp. z o.o. na dzień 31 marca 2020 roku wynosi 373 291 tys. zł.
- W dniu 23 listopada 2018 roku Spółka udzieliła poręczenia i zobowiązała się wykonać wszelkie zobowiązania pieniężne spółki zależnej FORTE BRAND Sp. z o.o. wynikające z umowy kredytowej z zawartej pomiędzy FORTE BRAND Sp. z o.o. i ING Bank Śląski S.A. Spółka zobowiązała się do zaspokojenia wszelkich zobowiązań Kredytobiorcy, obejmujących w szczególności całkowitą spłatę kwoty głównej kredytu, odsetek, prowizji, opłat i innych kosztów do kwoty 74 473 tys. zł do dnia 16.12.2022 roku lub wcześniejszej spłaty kredytu. Saldo kredytu na dzień 31.03.2020 roku wynosi 16 505 tys. zł.

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

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

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

W związku z sytuacją spowodowaną pandemią COVID-19, w celu złagodzenia negatywnych skutków na prowadzoną działalność Grupy, poszczególne spółki Grupy Kapitałowej FORTE wystąpiły do Wojewódzkiego Urzędu Pracy z wnioskami o dofinansowanie do wynagrodzeń pracowników objętych przerwami w pracy z powodu choroby lub innych przyczyn oraz na pokrycie części składek na ubezpieczenie społeczne pracowników. Do dnia publikacji niniejszego raportu Grupa FORTE otrzymała dofinansowanie na łączną kwotę 9.923 tys. zł. Otrzymane dofinansowanie dotyczy okresu kwiecień – maj 2020 r. i obejmuje pracowników zatrudnionych we wszystkich fabrykach Jednostki Dominującej oraz Tanne Sp. z o.o. Grupa złożyła wnioski o dofinansowanie także w zakresie wynagrodzeń pracowników za miesiąc czerwiec 2020 roku w części dotyczącej obniżonego wymiaru czasu pracy oraz pokrycia składek na ubezpieczenie społeczne. Otrzymane dofinansowanie pozwoli na pokrycie części kosztów stałych, jakie ponosi Grupa w zakresie wynagrodzeń pracowników i składek na ubezpieczenie społeczne.

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

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

- działania rządów poszczególnych krajów europejskich związane z ograniczeniami handlu w związku z pandemią COVID-19 oraz ewentualne reperkusje powrotu ograniczeń w kolejnej części roku,
- koniunkturę na rynkach meblowych w Europie oraz na rynku krajowym,
- utrzymanie płynności finansowej Grupy Kapitałowej,
- utrzymanie płynności finansowej przez głównych partnerów biznesowych Grupy,
- stabilność cen surowców zarówno do produkcji mebli, jak i płyty meblowej.

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

Zarząd nie dostrzega innych zagrożeń oraz ryzyk, które mogłyby wywrzeć istotny wpływ na wyniki Grupy FORTE w pozostałych miesiącach roku obrotowego.

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

Nie wystąpiły.

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

Nie dotyczy.

18. Wybrane dane finansowe przeliczono według następujących kursów

- Poszczególne pozycje aktywów i pasywów stan na dzień 31 marca 2020 roku przeliczono według kursu średniego NBP z dnia 31.03.2020 roku (EUR/PLN = 4,5523 zł). Natomiast pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za I kwartał 2020 roku wyceniono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca (EUR/PLN średni za I kwartał 2020 roku = 4,3963 zł).
- Poszczególne pozycje aktywów i pasywów stan na dzień 31 grudnia 2019 roku przeliczono według kursu średniego NBP z dnia 31.12.2019 roku (EUR/PLN = 4,2585 zł). Natomiast pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za I kwartał 2019 wyceniono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca (EUR/PLN średni za I kwartał 2019 roku = 4,2978 zł).

Podpisy Członków Zarządu:

**Prezes Zarządu
Maciej Formanowicz**

**Członek Zarządu
Maria Małgorzata Florczuk**

**Członek Zarządu
Klaus Dieter Dahlem**

**Członek Zarządu
Mariusz Jacek Gazda**

**Członek Zarządu
Andreas Disch**

Ostrów Mazowiecka, dnia 21 maja 2020 roku