



GRUPA KAPITAŁOWA FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe QSr1/2017
za okres zakończony 31.03.2017 roku**

Przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi
Standardami Sprawozdawczości Finansowej

SPIS TREŚCI

WYBRANE DANE FINANSOWE	3
WYBRANE DANE FINANSOWE	4
Skonsolidowany rachunek zysków i strat	5
Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów	6
Skonsolidowane Sprawozdanie Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS)	7
Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych	8
Skonsolidowane Sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych	9
Skonsolidowane Sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych	10
Skonsolidowane Sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych	11
1. Informacje ogólne	12
2. Skład Grupy	12
3. Skład Zarządu Jednostki Dominującej	14
4. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	14
5. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości / zasad prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym oraz korekty błędów	14
6. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	15
7. Sezonowość działalności	15
8. Informacje dotyczące segmentów działalności	16
9. Przychody i koszty	16
Przychody ze sprzedaży	16
Pozostałe przychody operacyjne	16
Pozostałe koszty operacyjne	17
Przychody finansowe	17
Koszty finansowe	17
Koszty według rodzajów	17
10. Zmiana wartości szacunkowych	18
Odpisy aktualizujące należności	19
Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych	19
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	19
11. Rzeczowe aktywa trwałe	20
12. Wartości niematerialne	20
13. Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	21
14. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych	21
15. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	21
16. Zysk przypadający na jedną akcję	21
17. Oprocentowane kredyty bankowe	22
18. Instrumenty finansowe	25
19. Rachunkowość zabezpieczeń i pozostałe pochodne instrumenty finansowe	25
20. Transakcje z podmiotami powiązanymi	27
21. Transakcje z udziałem Zarządu, kluczowego kierownictwa lub członków ich najbliższych rodzin	29
22. Skład Rady nadzorczej Jednostki Dominującej	30
23. Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego	31
24. Pozycje pozabilansowe	31
25. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta	33
25.1. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	34
25.2. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty papierów wartościowych	34
25.3. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok	34
25.4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego	35
25.5. Najważniejsze nagrody i wyróżnienia, a także wydarzenia, w których Emitent uczestniczył w I kwartale 2017 roku	35
25.6. Notowania akcji Fabryk Mebli „FORTE” S.A.	36
25.7. Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego	37
25.8. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	37
25.9. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi	37
25.10. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta	37

25.11.	Inne informacje, które zdaniem 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 Emitenta.	37
25.12.	Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki Emitenta oraz Grupy Kapitałowej Emitenta w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.	37
25.13.	Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta.	37
26.	Kursy walutowe	38
	Rachunek zysków i strat	40
	Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów	41
	Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej (Bilans)	42
	Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych	43
	Sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych	44
	Sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych	45
	Sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych	46

WYBRANE DANE FINANSOWE	PLN		EURO	
	3 miesiące zakończone 31 marca 2017	3 miesiące zakończone 31 marca 2016	3 miesiące zakończone 31 marca 2017	3 miesiące zakończone 31 marca 2016
Dane dotyczące skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług	293 659	300 145	68 466	68 905
Zysk / strata z działalności operacyjnej	40 366	43 258	9 411	9 931
Zysk / strata przed opodatkowaniem	38 600	42 509	9 000	9 759
Zysk / strata okresu przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	31 281	34 165	7 293	7 843
Całkowite dochody za okres	69 839	37 257	16 283	8 553
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	17 493	53 367	4 078	12 252
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(58 133)	(24 779)	(13 554)	(5 689)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(5 054)	512	(1 178)	118
Zwiększenie/ zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(46 917)	28 770	(10 939)	6 605
Liczba akcji (w szt.)	23 901 084	23 901 084	23 901 084	23 901 084
Zysk / strata na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	1,31	1,43	0,31	0,33
	Stan na 31 marca 2017	Stan na 31 grudnia 2016	Stan na 31 marca 2017	Stan na 31 grudnia 2016
Suma aktywów	1 210 052	1 173 986	286 757	265 368
Zobowiązania razem	587 817	621 590	139 300	140 504
Zobowiązania długoterminowe	393 776	399 245	93 317	90 245
Zobowiązania krótkoterminowe	194 041	222 345	45 984	50 259
Kapitał własny udziałowców Jednostki Dominującej	619 008	549 190	146 692	124 139
Kapitał zakładowy	23 901	23 901	5 664	5 403
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)	25,90	22,98	6,14	5,19

WYBRANE DANE FINANSOWE	PLN		EURO	
	3 miesiące zakończone 31 marca 2017	3 miesiące zakończone 31 marca 2016	3 miesiące zakończone 31 marca 2017	3 miesiące zakończone 31 marca 2016
Dane dotyczące skróconego sprawozdania finansowego				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług	293 894	299 848	68 521	68 837
Zysk / strata z działalności operacyjnej	31 753	33 139	7 403	7 608
Zysk / strata przed opodatkowaniem	28 463	32 510	6 636	7 463
Zysk / strata okresu	22 869	26 550	5 332	6 095
Całkowite dochody za okres	63 623	29 693	14 834	6 817
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	15 276	50 927	3 562	11 691
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(19 784)	(29 062)	(4 613)	(6 672)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(33 566)	(2 092)	(7 826)	(480)
Zwiększenie / zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(38 300)	19 437	(8 930)	4 462
Liczba akcji (w szt.)	23 901 084	23 901 084	23 901 084	23 901 084
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN / EUR)	0,20	1,00	0,05	0,23
Zysk / strata na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	0,96	1,11	0,22	0,25
	Stan na 31 marca 2017	Stan na 31 grudnia 2016	Stan na 31 marca 2017	Stan na 31 grudnia 2016
Suma aktywów	854 334	841 140	202 459	190 131
Zobowiązania razem	292 020	342 449	69 203	77 407
Zobowiązania długoterminowe	124 404	156 946	29 481	35 476
Zobowiązania krótkoterminowe	167 616	185 503	39 722	41 931
Kapitał własny	562 314	498 691	133 257	112 724
Kapitał zakładowy	23 901	23 901	5 664	5 403
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)	23,53	20,86	5,58	4,72

Poszczególne pozycje sprawozdań finansowych zostały przeliczone według kursów podanych w punkcie 26. Informacji Dodatkowej do skonsolidowanego raportu kwartalnego QSr 1/2017.

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Za okres sprawozdawczy zakończony	
	31 marca 2017	31 marca 2016
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	291 995	298 393
Przychody ze sprzedaży usług	1 664	1 752
Przychody ze sprzedaży	293 659	300 145
Koszt własny sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(177 495)	(177 863)
Koszt własny sprzedanych usług	(1 256)	(1 734)
Koszt własny sprzedaży	(178 751)	(179 597)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	114 908	120 548
Pozostałe przychody operacyjne	517	306
Koszty sprzedaży	(59 618)	(64 326)
Koszty ogólnego zarządu	(13 388)	(12 091)
Pozostałe koszty operacyjne	(2 053)	(1 179)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	40 366	43 258
Przychody finansowe	32	150
Koszty finansowe	(1 841)	(962)
Zysk (strata) z pochodnych instrumentów finansowych	43	63
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	38 600	42 509
Podatek dochodowy	(7 298)	(8 346)
Zysk (strata) okresu z działalności kontynuowanej	31 302	34 163
Działalność zaniechana	-	-
Zysk (strata) okresu z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) okresu	31 302	34 163
Przypadający:		
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	31 281	34 165
Udziałowcom niekontrolującym	21	(2)
Zysk (strata) na jedną akcję przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej w trakcie okresu (w zł):		
– podstawowy	1,31	1,43
– rozwodniony	1,31	1,43

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Za okres sprawozdawczy zakończony	
	31 marca 2017	31 marca 2016
Zysk (strata) okresu	31 302	34 163
Inne całkowite dochody netto, w tym:	38 537	3 094
Pozycje, które w przyszłości nie zostaną zreklasifikowane do rachunku zysków i strat	-	-
Pozycje, które w przyszłości mogą zostać zreklasifikowane do rachunku zysków i strat		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(549)	(49)
Program motywacyjny	-	266
Rachunkowość zabezpieczeń	48 646	3 552
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	(9 560)	(675)
Całkowite dochody za okres	69 839	37 257
Przypadające:		
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	69 818	37 259
Udziałowcom niekontrolującym	21	(2)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS)

	Stan na dzień		
	31 marca 2017	31 grudnia 2016	31 marca 2016
AKTYWA			
Aktywa trwałe	656 292	609 243	366 847
Rzeczowe aktywa trwałe	396 760	361 969	278 161
Wartości niematerialne	16 332	16 267	16 533
Aktywa finansowe	170 029	158 061	493
Nieruchomości inwestycyjne	73 171	72 946	71 660
Aktywa obrotowe	553 760	564 743	428 913
Zapasy	139 878	143 746	142 845
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	322 095	320 635	190 150
Należności z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	38 841	-	9 226
Należności z tytułu podatku dochodowego	91	91	304
Rozliczenia międzyokresowe	3 725	3 231	2 473
Aktywa finansowe	169	1 162	113
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	48 961	95 878	83 802
SUMA AKTYWÓW	1 210 052	1 173 986	795 760
PASYWA			
Kapitał własny ogółem	622 235	552 396	515 715
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej), w tym:	619 008	549 190	512 055
Kapitał podstawowy	23 901	23 901	23 901
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	113 214	113 214	113 214
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	248	797	662
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	29 758	(9 328)	7 472
Pozostałe kapitały z aktualizacji wyceny	17 654	17 654	17 654
Program motywacyjny	2 354	2 354	1 556
Pozostałe kapitały rezerwowe	249 079	249 079	195 044
Zyski zatrzymane	182 800	151 519	152 552
Kapitały przypadające udziałowcom niekontrolującym	3 227	3 206	3 660
Zobowiązania długoterminowe	393 776	399 245	40 912
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	359 096	391 263	30 456
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 787	2 743	5 979
Rezerwa na świadczenia po okresie zatrudnienia	3 390	3 395	3 443
Rozliczenia międzyokresowe	16 591	13	31
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	657	842	1 003
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	1 255	989	-
Zobowiązania krótkoterminowe	194 041	222 345	239 133
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	99 349	114 130	78 596
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	26 689	27 066	104 592
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	3 265	10 176	6 517
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	62 140	58 380	48 527
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	930	1 076	901
Zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	1 668	11 517	-
Zobowiązania razem	587 817	621 590	280 045
SUMA PASYWÓW	1 210 052	1 173 986	795 760

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Za okres sprawozdawczy zakończony		
	31 marca 2017	31 grudnia 2016	31 marca 2016
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) okresu	31 281	110 398	34 165
Korekty o pozycje:	(13 788)	80 224	19 202
(Zyski)/straty udziałowców niekontrolujących	21	13	(2)
Amortyzacja	6 129	22 699	5 562
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych	(11 005)	6 842	(112)
Odsetki i dywidendy netto	1 676	2 782	239
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	18	157	(35)
Zmiana wyceny pochodnych instrumentów finansowych	(9 604)	3 267	(675)
Zmiana stanu należności	(9 753)	2 879	(2 817)
Zmiana stanu zapasów	3 868	(4 724)	(3 823)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(3 543)	19 321	4 897
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	3 260	23 206	14 135
Zmiana stanu rezerw	10 039	(4 364)	(1 080)
Podatek dochodowy zapłacony	(11 305)	(23 684)	(8 129)
Podatek bieżący w rachunku zysków i strat	7 144	30 266	10 839
Różnice kursowe z przeliczenia	(549)	86	(16)
Rezerwa na świadczenia emerytalne	-	533	-
Wycena programu motywacyjnego	-	1 064	266
Inne korekty	(184)	(119)	(47)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	17 493	190 622	53 367
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	38	465	102
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(46 971)	(241 102)	(24 870)
Inwestycje w nieruchomości	(225)	(536)	-
Nabycie aktywów finansowych	(8 583)	(157 517)	(1)
Dywidendy otrzymane	-	260	-
Odsetki otrzymane	8	-	-
Udzielone pożyczki	(2 400)	(1 075)	(10)
Pozostałe wpływy/wydatki inwestycyjne	-	13	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(58 133)	(399 492)	(24 779)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	72 168	338 417	2 731
Splata pożyczek/kredytów	(93 011)	(62 209)	(1 595)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu	(331)	(312)	(326)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Jednostki Dominującej	-	(23 901)	-
Odsetki zapłacone	(464)	(2 875)	(296)
Wpływy finansowe z tytułu otrzymanych dotacji	16 584	-	-
Pozostałe wpływy/wydatki finansowe	-	(8)	(2)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(5 054)	249 112	512
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(45 694)	40 242	29 100
Różnice kursowe netto (z wyceny środków pieniężnych)	(1 223)	604	(330)
Środki pieniężne na początek okresu	95 878	55 032	55 032
Środki pieniężne na koniec okresu , w tym:	48 961	95 878	83 802
o ograniczonej możliwości dysponowania	11 395	3 803	-

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

za 3 miesiące zakończone dnia 31 marca 2017 roku

Przypisane akcjonariuszom Jednostki Dominującej											
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Kapitał rezerwowý z aktualizacji wyceny	Program motywacyjny	Zyski zatrzymane/ (straty) niepokryte	Kapitał rezerwowý z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Pozostałe kapitały rezerwowe	Razem	Kapitały udziałowców niekontrolujących	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2017 roku	23 901	113 214	797	17 654	2 354	151 519	(9 328)	249 079	549 190	3 206	552 396
Zmiany polityki rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 1 stycznia 2017 roku po korektach	23 901	113 214	797	17 654	2 354	151 519	(9 328)	249 079	549 190	3 206	552 396
Przeniesienie na kapitał rezerwowý	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Program motywacyjny	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezerwy na świadczenia pracownicze	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wynik bieżący	-	-	-	-	-	31 281	-	-	31 281	21	31 302
Rachunkowość zabezpieczeń	-	-	-	-	-	-	39 086	-	39 086	-	39 086
Różnice kursowe	-	-	(549)	-	-	-	-	-	(549)	-	(549)
Całkowite dochody za okres	-	-	(549)	-	-	31 281	39 086	-	69 818	21	69 839
Na dzień 31 marca 2017 roku	23 901	113 214	248	17 654	2 354	182 800	29 758	249 079	619 008	3 227	622 235

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

za 3 miesiące zakończone dnia 31 marca 2016 roku

Przypisane akcjonariuszom Jednostki Dominującej											
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Kapitał rezerwowý z aktualizacji wyceny	Program motywacyjny	Zyski zatrzymane/ (straty) niepokryte	Kapitał rezerwowý z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Pozostałe kapitały rezerwowe	Razem	Kapitały udziałowców niekontrolujących	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2016 roku	23 901	113 214	711	17 654	1 290	118 387	4 595	195 044	474 796	3 662	478 458
Zmiany polityki rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 1 stycznia 2016 roku po korektach	23 901	113 214	711	17 654	1 290	118 387	4 595	195 044	474 796	3 662	478 458
Przeniesienie na kapitał rezerwowý	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Program motywacyjny	-	-	-	-	266	-	-	-	266	-	266
Rezerwy na świadczenia pracownicze	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wynik bieżący	-	-	-	-	-	34 165	-	-	34 165	(2)	34 163
Rachunkowość zabezpieczeń	-	-	-	-	-	-	2 877	-	2 877	-	2 877
Różnice kursowe	-	-	(49)	-	-	-	-	-	(49)	-	(49)
Całkowite dochody za okres	-	-	(49)	-	266	34 165	2 877	-	37 259	(2)	37 257
Na dzień 31 marca 2016 roku	23 901	113 214	662	17 654	1 556	152 552	7 472	195 044	512 055	3 660	515 715

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

za 12 miesięcy zakończone dnia 31 grudnia 2016 roku

Przypisane akcjonariuszom Jednostki Dominującej											
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Program motywacyjny	Zyski zatrzymane/ (straty) niepokryte	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Pozostałe kapitały rezerwowe	Razem	Kapitały udziałowców niekontrolujących	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2016 roku	23 901	113 214	711	17 654	1 290	118 387	4 595	195 044	474 796	3 662	478 458
Zmiany polityki rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 1 stycznia 2016 roku po korektach	23 901	113 214	711	17 654	1 290	118 387	4 595	195 044	474 796	3 662	478 458
Podwyższenie kapitału w związku z realizacją Programu motywacyjnego	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy za 2015 rok	-	-	-	-	-	(23 901)	-	-	(23 901)	-	(23 901)
Przeniesienie na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	-	(54 035)	-	54 035	-	-	-
Podwyższenie kapitału w spółce zależnej transakcja z udziałowcami niekontrolującymi	-	-	-	-	-	443	-	-	443	(443)	-
Program motywacyjny	-	-	-	-	1 064	-	-	-	1 064	-	1 064
Rezerwy na świadczenia pracownicze	-	-	-	-	-	227	-	-	227	-	227
Wynik bieżący	-	-	-	-	-	110 398	-	-	110 398	(13)	110 385
Rachunkowość zabezpieczeń	-	-	-	-	-	-	(13 923)	-	(13 923)	-	(13 923)
Różnice kursowe	-	-	86	-	-	-	-	-	86	-	86
Całkowite dochody za okres	-	-	86	-	1 064	110 625	(13 923)	-	97 852	(13)	97 839
Na dzień 31 grudnia 2016 roku	23 901	113 214	797	17 654	2 354	151 519	(9 328)	249 079	549 190	3 206	552 396

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 2017 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 2016 roku, 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 2016 roku oraz za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku.

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

Spółka 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.

Spółce Dominującej nadano numer statystyczny REGON: 550398784.

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

Podstawowym przedmiotem działania Spółki Dominującej jest:

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

2. Skład Grupy

Na dzień 31 marca 2017 roku w skład Grupy Kapitałowej Fabryki Mebli „FORTE” S.A. wchodzi:

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, Białymstoku, Suwałkach i Ostrowi Mazowieckiej.

Spółka Dominująca tworzy wraz z innymi podmiotami Grupę Kapitałową. Skład Grupy Kapitałowej na dzień 31 marca 2017 roku przedstawiał się następująco:

— konsolidowane spółki zależne:

Jednostki zależne (konsolidacja metodą pełną):	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział Grupy w kapitale	
			31.03.2017	31.12.2016
MV Forte GmbH	Erkelenz (Niemcy)	Przedstawicielstwo handlowe	100%	100%
Forte Möbel AG	Baar (Szwajcaria)	Przedstawicielstwo handlowe	99%	99%
Kwadrat Sp. z o.o.	Bydgoszcz	Obsługa nieruchomości i wynajem	81%	81%
*Galeria Kwadrat Sp. z o.o.	Bydgoszcz	Zarządzanie nieruchomościami	81%	81%
TM Handel Sp. z o.o. SKA	Ostrów Mazowiecka	Kupno, sprzedaż i zarządzanie nieruchomościami, doradztwo w zakresie prowadzenia	100%	100%

		działalności i zarządzania		
**Fort Investment Sp. z o.o.	Ostrów Mazowiecka	Kupno, sprzedaż i zarządzanie nieruchomościami, doradztwo w zakresie prowadzenia działalności i zarządzania	100%	100%
TANNE Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność wytwórcza	100%	100%
DYSTRI-FORTE Sp. z o.o.	Warszawa	Magazynowanie i przechowywanie towarów	100%	100%
TERCEIRA Sp. z o.o.	Warszawa	Dzierżawa własności intelektualnej, wynajem i zarządzanie nieruchomościami	100%	100%

* spółka pośrednio powiązana - 100% zależna od Kwadrat Sp. z o.o.

** spółka pośrednio powiązana - 100% zależna od TM Handel Sp. z o.o.

- 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 31.03.2017
FORTE BALDAI UAB	Wilno (Litwa)	Przedstawicielstwo handlowe	100%
FORTE SK s.r.o.	Bratysława (Słowacja)	Przedstawicielstwo handlowe	100%
FORTE FURNITURE LTD	Preston Lancashire (Wielka Brytania)	Przedstawicielstwo handlowe	100%
FORTE IBERIA SLU	Walencja (Hiszpania)	Przedstawicielstwo handlowe	100%
FORTE MOBILIER SARL	Lyon (Francja)	Przedstawicielstwo handlowe	100%
TM HANDEL Sp. z o.o.	Warszawa	Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania	100%
ANTWERP Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność firm centralnych i holdingów	100%
FORESTIVO Sp. z o.o.	Suwałki	Działalność usługowa związana z leśnictwem, produkcja wyrobów tartacznych	50%
FORTE FURNITURE PRODUCTS INDIA PVT. LTD	Chennai (Indie)	Produkcja i sprzedaż mebli	50%

Na dzień 31 marca 2017 roku oraz na 31 grudnia 2016 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 18.01.2017 r. Jednostka Dominująca zawarła z Indian Furniture Products Limited 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 jest utworzenie podmiotu o nazwie FORTE FURNITURE PRODUCTS INDIA PVT. LTD z siedzibą w Chennai, Indie, 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 mln. 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.

3. Skład Zarządu Jednostki Dominującej

Skład Zarządu Jednostki Dominującej na dzień 31 marca 2017 roku:

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

4. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości („MSR”) 34 oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE.

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych, które są wyceniane według wartości godziwej.

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych (zł.), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach zł (tys. zł.).

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Grupę w okresie, co najmniej 12 miesięcy po zakończeniu okresu sprawozdawczego na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

W niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym, toteż nie zawiera informacji u ujawnień wymaganych przy pełnych sprawozdaniach finansowych i powinno być odczytywane łącznie z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku.

5. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości / zasad prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym oraz korekty błędu

Przy sporządzaniu skróconego śródrocznego skonsolidowanego oraz skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego, przyjęto te same ogólne zasady, zastosowane przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku, które zostało opublikowane w dniu 20 marca 2017 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 roku:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie;
- MSSF 15 „Przychody z umów z kontrahentami” - obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie;

Przyjęcie powyższych przepisów nie spowodowało by znaczących zmian w polityce rachunkowości Grupy ani w prezentacji danych w sprawozdaniach finansowych.

Standardy i interpretacje przyjęte przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, które według stanu na dzień 30 maja 2017 roku nie zostały zatwierdzone przez Komisję Europejską (KE) do stosowania i w związku z tym nie zostały zastosowane w niniejszym sprawozdaniu:

- MSSF 14 „Działalność objęta regulacją cen; salda pozycji odroczone” – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie (Komisja Europejska zdecydowała się na odłożenie przyjęcia standardu do czasu zakończenia prac nad jego całościowym kształtem);
- MSSF 16 „Leasing” – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie;

- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 „Jednostki Inwestycyjne: Zastosowanie wyjątku od konsolidacji” obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie;
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 „Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem” - data obowiązywania została odroczone na czas nieokreślony;
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy: Rozpoznanie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na niezrealizowane straty” - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie;
- Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych: Ujawnienia” – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie;
- Wyjaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z kontrahentami” - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie.
- Usprawnienia MSSF 2014-2016 „Usunięcie zwolnień w MSSF 1 i ujawnień w zakresie MSSF 12” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF „Transakcje w walutach obcych” zaliczki (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 40 „nieruchomości inwestycyjne” doprecyzowanie transferów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).

Według szacunków Grupy, wymienione wyżej standardy i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na koniec okresu sprawozdawczego.

Zarówno w bieżącym okresie sprawozdawczym, jak i w okresie porównawczym, nie miała miejsca korekta błędów.

6. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych, niż polski złoty 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 – 4,2198
- Forte Möbel AG – CHF – 3,9461

- 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 – 4,2891
- Forte Möbel AG – CHF – 4,0207

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.

7. 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 2017	36 263	12%	257 396	88%	293 659	
Razem 2017						
I kwartał 2016	37 943	13%	262 202	87%	300 145	28%
II kwartał 2016	35 487	15%	204 851	85%	240 338	22%
III kwartał 2016	48 891	20%	196 100	80%	244 991	22%
IV kwartał 2016	44 975	15%	259 845	85%	304 820	28%
Razem 2016	167 296	15%	922 998	85%	1 090 294	100%

8. Informacje dotyczące segmentów działalności

Jednostka Dominująca nie wydziela segmentów operacyjnych w rozumieniu MSSF 8.

9. Przychody i koszty

Przychody ze sprzedaży

	Za okres sprawozdawczy zakończony	
	31.03.2017	31.03.2016
Przychody ze sprzedaży		
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów		
- produkty	288 210	293 082
- towary	1 931	1 958
- materiały	1 854	3 353
Przychody ze sprzedaży usług	1 664	1 752
Przychody netto ze sprzedaży, razem	293 659	300 145
- w tym od jednostek powiązanych	(54)*	1 263

* korekty sprzedaży wystawione na niekonsolidowaną spółkę zależną TM Handel Sp. z o.o.

Informacje o wiodących klientach

Największymi odbiorcami wyrobów Spółki jest Grupa Steinhoff International z siedzibą we Francji oraz Roller GmbH z siedzibą w Niemczech. Udziały obrotów z Roller GmbH oraz z Grupą Steinhoff przekroczyły 10 % w przychodach ze sprzedaży Emitenta. Brak jest formalnych powiązań odbiorców z Grupą.

Pozostałe przychody operacyjne

	Za okres sprawozdawczy zakończony	
	31.03.2017	31.03.2016
Pozostałe przychody operacyjne		
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	42	28
Zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	26	35
Dotacje	6	6
Darowizny i odszkodowania	194	117
Pozostałe	249	120
Pozostałe przychody operacyjne, razem	517	306

Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne	Za okres sprawozdawczy zakończony	
	31.03.2017	31.03.2016
Strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	16	-
Złomowanie zapasów	1 013	975
Darowizny	157	55
Kary i odszkodowania	572	12
Pozostałe	295	137
Pozostałe koszty operacyjne, razem	2 053	1 179

Przychody finansowe

Przychody finansowe	Za okres sprawozdawczy zakończony	
	31.03.2017	31.03.2016
Dywidendy	-	-
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	-	-
Odsetki	31	123
Pozostałe	1	27
Przychody finansowe, razem	32	150

Koszty finansowe

Koszty finansowe	Za okres sprawozdawczy zakończony	
	31.03.2017	31.03.2016
Odsetki od kredytów i leasingu	1 692	345
Prowizje od kredytów	34	-
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	115	588
Pozostałe	-	29
Koszty finansowe, razem	1 841	962

Koszty według rodzajów

Koszty według rodzajów	Za okres sprawozdawczy zakończony	
	31.03.2017	31.03.2016
Amortyzacja	6 129	5 562
Zużycie materiałów i energii	137 664	139 932
Usługi obce	50 798	57 198
Podatki i opłaty	2 490	2 163
Wynagrodzenia	41 268	38 589
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	12 081	11 443
Pozostałe koszty rodzajowe	3 073	2 273
	253 503	257 160
Zmiana stanu zapasów produktów i rozliczeń międzyokresowych	(4 372)	(3 722)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	(948)	(1 580)
Koszty sprzedaży	(59 618)	(64 326)
Koszty ogólnego zarządu	(13 388)	(12 091)

Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	175 177	175 441
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3 574	4 156
Koszt własny sprzedaży	178 751	179 597

Informacje o wiodących dostawcach

Strategicznym dostawcą surowców Grupy Forte jest Grupa PFLEIDERER, której udział obrotów przekroczył 10% przychodów ze sprzedaży Grupy. Brak formalnych powiązań dostawcy z Grupą.

10. Zmiana wartości szacunkowych

Na dzień 31 marca 2017 roku Grupa dokonała następujących zmian wartości szacunkowych w porównaniu z dniem 31 grudnia 2016 roku i 31 marca 2016 roku:

Zmiany stanu rezerw

Rezerwy	Stan na dzień		
	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2016
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	-	-	-
Rezerwa na odroczony podatek	12 787	2 743	5 979
Świadczenia po okresie zatrudnienia	3 390	3 395	3 443

Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe czynne	Stan na dzień		
	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2016
Ubezpieczenia majątkowe i komunikacyjne	1 280	1 571	577
Wieczyste użytkowanie	845	-	743
Targi	-	108	-
Prace badawcze i rozwojowe	730	910	599
Podróże służbowe	29	222	99
Pozostałe	841	420	455
Rozliczenia międzyokresowe czynne, razem	3 725	3 231	2 473

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	Stan na dzień		
	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2016
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu:			
Dotacje otrzymane na dofinansowanie zakupu rzeczowych aktywów trwałych	16 591	13	31

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	Stan na dzień		
	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2016
Rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu:			
Prowizje	2 946	3 331	3 277
Bonusy dla odbiorców	30 895	30 041	18 041
Premie	5 120	7 670	3 642
Urlopy	4 470	2 577	4 138
Koszty badania bilansu	-	46	146
Usługi obce	14 749	11 253	17 199

Kary konwencjonalne	973	500	-
Pozostałe koszty	432	383	88
Rezerwy krótkoterminowe:			
Krótkoterminowa rezerwa na świadczenia po okresie zatrudnienia	422	422	122
Naprawy gwarancyjne	2 133	2 133	1 850
Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu:			
Dotacja do zakupionych środków trwałych	-	24	24
	62 140	58 380	48 527

Wykazana w długoterminowych rozliczeniach międzyokresowych przychodów kwota 16 591 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 mln zł.

Kwota 30 985 tysięcy zł. jest rezerwą utworzoną przez Grupę na przyszłe bonusy, które są należne z tytułu zrealizowanej sprzedaży. Wypłata bonusów zostanie zrealizowana poprzez ich potrącenie od zapłat, które nastąpią po dniu bilansowym. Kwota 14 749 tysięcy zł. jest rezerwą utworzoną przez Grupę na koszty usług obcych w szczególności: transportowych, świadczenia pracy, marketingowych, ubezpieczenia należności oraz utylizacji. Kwota 5 120 tysiące zł. jest rezerwą utworzoną na premię roczną dla Zarządu.

Zmiana odpisów aktualizujących wartość aktywów

	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2016
Odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe	1 823	1 960	1 374
Odpisy aktualizujące środki trwałe	-	-	3
Odpisy aktualizujące zapasy	8 754	8 754	2 976

Odpisy aktualizujące należności

	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2016
Odpisy aktualizujące należności			
Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia	1 960	2 694	2 694
Różnice kursowe	(11)	21	(2)
Utworzenie	-	1 053	-
Wykorzystanie	(42)	(1 772)	1 298
Rozwiązanie	(84)	(36)	20
Odpis aktualizujący na koniec okresu	1 823	1 960	1 374

Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych

	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2016
Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych			
Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia	-	3	3
Utworzenie	-	-	-
Rozwiązanie	-	3	-
Odpis aktualizujący na koniec okresu	-	-	3

Odpisy aktualizujące wartość zapasów

	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2016
Odpisy aktualizujące wartość zapasów			
Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia	8 754	2 733	2 733

Zwiększenie	-	6 021	243
Zmniejszenie	-	-	-
Odpis aktualizujący na koniec okresu	8 754	8 754	2 976

11. Rzeczowe aktywa trwałe

Wartość bilansowa maszyn i urządzeń użytkowanych na dzień 31 marca 2017 roku przez Grupę na mocy umów leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu wynosi 2 919 tysięcy zł., z czego 507 tysięcy zł. dotyczy leasingu maszyn i urządzeń, 2 376 tysiące zł. leasingu środków transportu oraz 36 tysiące zł. leasingu pozostałych środków trwałych (na dzień 31 grudnia 2016 roku: 3 145 tysiące zł., a na dzień 31 marca 2016 roku: 2 743 tysiące zł.).

Aktywa oddane w zastaw jako zabezpieczenie

Grunty i budynki o wartości bilansowej 102 514 tysięcy zł. objęte są hipotekami ustanowionymi w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Grupy (na dzień 31 grudnia 2016 roku: 102 743 tysięcy zł., na dzień 31 marca 2016 roku: 92 547 tysięcy zł.).

Dodatkowo maszyny i urządzenia o wartości bilansowej 164 669 tysięcy zł. objęte są zastawami rejestrowymi (na dzień 31 grudnia 2016 roku: 168 278 tysięcy zł., na dzień 31 marca 2016 roku: 45 750 tysięcy zł.).

Skapitalizowane koszty finansowania zewnętrznego w okresie sprawozdawczym zakończonym dnia 31 marca 2017 roku wynoszą 1 508 tysięcy zł. (na dzień 31 grudnia 2016 roku: 2 740 tys. zł., na dzień 31 marca 2016 roku: nie wystąpiły.).

Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 marca 2017 roku zobowiązania inwestycyjne Grupy wynoszą 12 178 tysięcy zł. (na dzień 31 grudnia 2016 roku: 23 148 tysięcy zł., na dzień 31 marca 2016 roku: 1 230 tysiące zł.). Kwota ta dotyczy głównie nakładów na środki trwałe w budowie oraz zakupu maszyn i urządzeń.

Kupno i sprzedaż

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2017 roku Grupa poniosła nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w wysokości 41 004 tysięcy zł. (w okresie porównawczym zakończonym 31 marca 2016 roku: 24 222 tysięcy zł.), oraz dokonała sprzedaży środków trwałych o wartości netto: 32 tysiące zł. (w okresie porównawczym zakończonym 31 marca 2016 roku: 102 tysiące zł.).

Do najistotniejszych inwestycji Grupy w ciągu I-go kwartału 2017 roku zaliczyć można nakłady poniesione przez TANNE Sp. z o.o. na inwestycję związaną z budową fabryki płyty w Suwałkach w kwocie 37 086 tysięcy zł oraz nakłady na modernizację budynków produkcyjnych oraz zakup serwerów przez Jednostkę Dominującą.

Grupa w związku z budową fabryki płyty przez TANNE Sp. z o.o. dokonała przedpłat na zakup środków trwałych w wysokości 130 586 tys. zł. wykazanych w bilansie w pozycji „Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności”.

12. Wartości niematerialne

Nakłady na prace badawcze i rozwojowe

Grupa w okresie sprawozdawczym zakończonym 31 marca 2017 roku poniosła nakłady na prace badawczo – rozwojowe ujęte w rachunku zysków i strat w wysokości 398 tysięcy zł. (w okresie porównawczym zakończonym 31 grudnia 2016 roku: 1 461 tysięcy zł., 31 marca 2016 roku: 783 tysięcy zł.).

Wartości niematerialne uległy zwiększeniu z tytułu zakończonych prac rozwojowych o kwotę 241 tysiące zł. (w okresie porównawczym zakończonym 31 grudnia 2016 roku o kwotę: 680 tysięcy zł., natomiast w okresie sprawozdawczym zakończonym 31 marca 2016 roku: 294 tysiące zł.).

Kupno i sprzedaż

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2017 roku Grupa dokonała zakupu wartości niematerialnych w kwocie 241 tysięcy zł. (w okresie porównawczym zakończonym 31 grudnia 2016 roku: 680 tysięcy zł., 31 marca 2016 roku: 294 tysiące zł.). Wszystkie zwiększenia wartości niematerialnych są skutkiem zakończonych prac rozwojowych.

Opis zabezpieczeń ustanowionych na wartościach niematerialnych

W dniu 16 grudnia 2016 roku 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 145 500 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 była w stanie określić okresu użytkowania znaku, ponieważ nie istnieją żadne przewidywalne ograniczenia okresu, w jakim Grupa spodziewa się czerpać korzyści ekonomiczne ze sprzedaży pod znakiem FORTE.

13. Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 31 marca 2017 roku Grupa nie posiadała aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży.

14. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych.

Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych

	Stan na dzień		
	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2016
Skumulowany wynik osiągnięty na instrumentach finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne na początek okresu obrotowego	(9 328)	4 596	4 595
Kwota ujęta w kapitale własnym w okresie sprawozdawczym z tytułu transakcji zabezpieczających	48 646	(17 059)	3 633
Kwota przeniesiona do rachunku zysków i strat z tytułu:			
- nieefektywności zrealizowanych transakcji	-	(113)	(63)
- realizacji transakcji podlegających zabezpieczeniu	-	(18)	(17)
- zaprzestania rachunkowości zabezpieczeń	-	-	-
Odroczony podatek dochodowy	(9 560)	3 266	(675)
Skumulowany wynik osiągnięty na instrumentach finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne na koniec okresu obrotowego	29 758	(9 328)	7 473

15. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Fabryk Mebli „FORTE SA” z dnia 17 maja 2017 roku została podjęta decyzja o podziale zysku netto Spółki w wysokości 97 195 tysięcy zł za rok obrotowy 2016 z przeznaczeniem kwoty 4 780 tysięcy zł. na wypłatę dywidendy oraz kwoty 92 415 tysięcy zł. na kapitał rezerwowy. Dywidenda zostanie wypłacona w dniu 9 czerwca 2017 roku i wyniesie 0,20 zł na 1 akcję.

16. Zysk przypadający na jedną akcję

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

	Za 3 miesiące zakończone	
	31.03.2017	31.03.2016
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	31 302	34 163
Strata na działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto	31 302	34 163

Zysk (strata) netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	31 302	34 163
--	--------	--------

	Za 3 miesiące zakończone	
	31.03.2017	31.03.2016
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	23 901 084	23 901 084
Wpływ rozwodnienia:		
Obligacje zamienne na akcje	-	-
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	23 901 084	23 901 084

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

17. Oprocentowane kredyty bankowe

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

Krótkoterminowe	Nominalna stopa procentowa %	Termin spłaty	31.03.2017	31.12.2016
mBank S.A. – kredyt inwestycyjny w wysokości 2 400 tys. EUR - część krótkoterminowa	1M EURIBOR	do 31.12.2018	2 532	2 654
PKO BP S.A. – kredyt inwestycyjny w wysokości 3 500 tys. EUR – część krótkoterminowa	1M EURIBOR	do 22.12.2018	3 109	4 075
ING Bank Śląski S.A. – kredyt inwestycyjny cz. A w wysokości 985 tys. EUR- część krótkoterminowa	3M EURIBOR	do 29.09.2017	1 663	2 615
ING Bank Śląski S.A. – kredyt inwestycyjny cz. A1 w wysokości 1265 tys. EUR- część krótkoterminowa	3M EURIBOR	do 31.03.2020	901	133
ING Bank Śląski S.A. – kredyt inwestycyjny cz. B w wysokości 4 250 tys. EUR- część krótkoterminowa	3M EURIBOR	do 31.12.2021	2 989	2 089
ING Bank Śląski S.A. – kredyt inwestycyjny B w wysokości 15 500 tys. zł	1M WIBOR	do 15.09.2017	15 495	15 500
Razem krótkoterminowe			26 689	27 066

Długoterminowe	Nominalna stopa procentowa %	Termin spłaty	31.03.2017	31.12.2016
PKO BP S.A.– kredyt obrotowy w wysokości 100 000 tys. zł.	w zależności od waluty wykorzystania 1M WIBOR lub 1M EURIBOR	do 09.06.2019	33 859	61 936
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 30.06.2019	67 961	79 736
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 12.12.2019	9 261	5 533

PKO BP S.A. – kredyt inwestycyjny w wysokości 3 500 tys. EUR	1M EURIBOR	do 22.12.2018	2 233	3 156
mBank S.A. – kredyt inwestycyjny w wysokości 2 400 tys. EUR	1M EURIBOR	do 31.12.2018	1 701	2 447
ING Bank Śląski S.A. – kredyt inwestycyjny cz. A1 w wysokości 1 265 tys. EUR	3M EURIBOR	do 31.03.2020	1 802	399
ING Bank Śląski S.A. – kredyt inwestycyjny cz. B w wysokości 4 250 tys. EUR	3M EURIBOR	do 31.12.2021	14 946	16 715
ING Bank Śląski S.A. – kredyt inwestycyjny cz. B1 w wysokości 750 tys. EUR	3M EURIBOR	do 31.12.2021	-	-
ING Bank Śląski S.A. – kredyt inwestycyjny A w wysokości 130 000 tys. zł	1M WIBOR	do 16.12.2019	121 773	125 643
PKO BP S.A. i BGK – kredyt inwestycyjny 140 000 tys. EUR	3 M EURIBOR	do 17.10.2024	105 560	95 698
Razem długoterminowe			359 096	391 263
Zabezpieczenia kredytów na dzień 31 marca 2017 roku				
PKO BP S.A. – kredyt inwestycyjny w wysokości 3 500 tys. EUR.	1. Zastaw rejestrowy na zakupionym mieniu ruchomym o wartości nie niższej niż 5 130 tys. EUR 2. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej 3. Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową			
mBank S.A. – kredyt inwestycyjny w wysokości 2 400 tys. EUR.	1. Zastaw rejestrowy na zakupionym maszynach i urządzeniach do najwyższej sumy zabezpieczenia 3 600 tys. EUR 2. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej			
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 zabudowanych nieruchomości oraz zlokalizowanych na tych nieruchomościach budynkach stanowiących odrębny od gruntu przedmiot własności położonych w Hajnówce przy ul. 3-go Maja oraz w Ostrowi Mazowieckiej przy ul. Białej 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 Oddziale w Hajnówce o wartości nie niższej niż 26 000 tys. zł.			
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 120 000 tys. zł 2. Hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 54 000 tys. zł. ustanowiona na prawie użytkowania wieczystego gruntu oraz prawie własności budynków w fabryce w Suwałkach wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia 3. Zastaw rejestrowy na zapasach w fabryce w Suwałkach i Ostrowi Mazowieckiej o minimalnej wartości 65 000 tys. zł , do najwyższej sumy 120 000 tys. zł. 4. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej			
mBank S.A. – kredyt obrotowy w wysokości 5 000 tys. EUR.	1. Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową 2. Zastaw rejestrowy na środkach trwałych do najwyższej sumy zabezpieczenia 6 000 tys. EUR			
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 przy ul. Gen. W. Andersa w Białymstoku 2. Zastaw rejestrowy na wyposażeniu magazynu wysokiego składowania w Ostrowi Mazowieckiej 3. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej 4. Poręczenie udzielone przez Spółkę Dominującą.			

ING Bank Śląski S.A. – kredyt inwestycyjny A i B o łącznej wartości 145 500 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. Zastaw rejestrowy na prawie ochronnym na znakach towarowych słowno – graficznych zawierających oznaczenie „FORTE”, do najwyższej sumy zabezpieczenia 174 600 tys. zł
3. Zastaw finansowy na certyfikatach inwestycyjnych do najwyższej sumy zabezpieczenia 174 600 tys. zł
4. Zastaw finansowy i rejestrowy na akcjach spółek nabytych przez spółkę lub spółki będące aktywami Funduszu, do najwyższej sumy zabezpieczenia 174 600 tys. zł
5. Cesja praw z wierzytelności z umowy licencyjnej na znaki towarowe słowno – graficzne zawierające oznaczenie „FORTE”, zawartej pomiędzy TERCEIRA a FABRYKAMI MEBLI „FORTE” S.A.;
6. Cesja praw z wierzytelności z polisy ubezpieczeniowej obejmującej nieruchomości, na których ustanowiono hipoteki;
7. Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową

PKO BP S.A. i BGK – kredyt inwestycyjny 140 000 tys. EUR

1. Poręcznie udzielone przez Jednostkę Dominującą do kwoty 105.000 tys. EUR za zobowiązania TANNE Sp. z o.o. wobec PKO BP S.A., wynikające z umowy kredytowej,
2. Poręcznie udzielone przez Jednostkę Dominującą do kwoty 105.000 tys. EUR za zobowiązania TANNE Sp. z o.o. wobec BGK wynikające z umowy kredytowej,
3. Poręcznie udzielone przez Jednostkę Dominującą do kwoty 18.564 tys. EUR za zobowiązania TANNE Sp. z o.o. wobec PKO BP S.A. wynikające z Umowy Hedgingowej,
4. Poręcznie udzielone przez Jednostkę Dominującą do kwoty 21.750 tys. EUR za zobowiązania TANNE Sp. z o.o. wobec BGK wynikające z Umowy Hedgingowej,
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,
17. Zawarcie i wykonanie umowy cesji praw z umów, na mocy której TANNE Sp. z o. o. dokona na rzecz PKO BP, jako cesjonariusza i agenta ds. zabezpieczeń, przelewu przysługujących TANNE (obecnie lub w przyszłości) praw pieniężnych i roszczeń pieniężnych z tytułu dokumentów, których jest stroną lub beneficjentem,
18. Ustanowienie przez TANNE Sp. z o. o. ograniczonych praw rzeczowych w postaci zastawów finansowych i zastawów rejestrowych na prawach z rachunków bankowych otwartych i prowadzonych dla Spółki, jak również udzielenie pełnomocnictw do zarządzania i dokonywania rozporządzeń w odniesieniu do rachunków otwartych i prowadzonych dla Spółki,
19. Zawarcie i wykonanie przez TANNE Sp. z o.o. umowy podporządkowania wierzytelności przysługujących wierzycielom wobec Spółki wierzytelnościom Banków wynikającym z Umowy Kredytu oraz Umów Hedgingowych,
20. Zawarcie i wykonanie przez TANNE Sp. z o.o. umów bezpośrednich z PKO BP (działającym na rachunek Banków jako agent ds. zabezpieczeń) oraz kontrahentami Spółki,
21. Złożenie przez TANNE Sp. z o.o. na rzecz PKO BP i BGK oświadczenia o poddaniu się egzekucji co do zobowiązania pieniężnego Spółki wobec PKO BP wynikającego z Umowy Kredytu, o spłatę wszelkich należności PKO BP związanych z kredytem, do kwoty 105.000 tys. EUR,
22. Złożenie przez TANNE Sp. z o.o. na rzecz PKO BP oświadczenia o poddaniu się egzekucji co do zobowiązania pieniężnego Spółki wobec PKO BP wynikającego z Umowy Hedgingowej, do kwoty 18.564 tys. EUR,
23. Złożenie przez TANNE Sp. z o. o. na rzecz BGK oświadczenia o poddaniu się egzekucji co do zobowiązania pieniężnego Spółki wobec BGK wynikającego z Umowy Hedgingowej, do kwoty 21 750.tys. EUR

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

Waluta	Stan na dzień	
	31.03.2017	31.12.2016
PLN	175 518	141 143
EUR	200 733	253 853
USD	9 534	23 333
	385 785	418 329

18. Instrumenty finansowe

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

19. Rachunkowość zabezpieczeń i pozostałe pochodne instrumenty finansowe

Grupa stosuje metodę rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych, która polega na zabezpieczeniu planowanych przychodów ze sprzedaży oraz rachunkowość 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 (w części efektywnej) oraz w działalności finansowej rachunku zysku i strat (w części nieefektywnej).

Wartość godziwa kontraktów walutowych

Rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych.

Na dzień 31 marca 2017 roku wartość godziwa kontraktów walutowych spełniających kryterium zaliczenia ich do rachunkowości zabezpieczeń wynosiła 38 798 tysięcy zł. i jako wartość efektywna w całości została ujęta w kapitale rezerwowym z aktualizacji wyceny oraz w należnościach z tytułu pochodnych instrumentów finansowych.

Poniższa tabela zawiera zbiorcze dane dotyczące wartości godziwych i terminy rozliczeń, a także zbiorcze informacje dotyczące kwoty (wielkości) będącej podstawą przyszłych płatności oraz ceny realizacji efektywnych kontraktów terminowych.

Waluta	Kwota w walucie	Typ transakcji	Data zawarcia	Data realizacji	Kurs terminowy	Nazwa Banku	Wartość godziwa
EUR	9 000	Opcja Put	06.2015	07-09.2017	4,2260	PKO BP S.A.	484
EUR	9 000	Opcja Call	06.2015	07-09.2017	4,5000	PKO BP S.A.	(94)
EUR	21 000	Opcja Put	07.2015	07-12.2017	4,2700	PKO BP S.A.	1 720
EUR	21 000	Opcja Call	07.2015	07-12.2017	4,5166	PKO BP S.A.	(381)
EUR	15 500	Opcja Put	08.2015	09.2017-06.2018	4,2800	PKO BP S.A.	1 551
EUR	15 500	Opcja Call	08.2015	09.2017-06.2018	4,6670	PKO BP S.A.	(311)
EUR	39 000	Opcja Put	10.2015	04.2017-09.2018	4,3000	PKO BP S.A.	4 385
EUR	39 000	Opcja Call	10.2015	04.2018-09.2018	4,6300	PKO BP S.A.	(1 362)
EUR	12 000	Opcja Put	11.2015	10.2018-11.2018	4,3000	PKO BP S.A.	1 522
EUR	12 000	Opcja Call	11.2015	10.2018-11.2018	4,7070	PKO BP S.A.	(649)
EUR	24 000	Opcja Put	04.2016	01-03.2019	4,3500-4,4000	PKO BP S.A.	3 921
EUR	24 000	Opcja Call	04.2016	01-03.2019	4,8500-4,9250	PKO BP S.A.	(1 009)
EUR	18 000	Opcja Put	08.2016	07-08.2019	4,3500-4,4000	PKO BP S.A.	4 157
EUR	18 000	Opcja Call	08.2016	07-08.2019	4,8500-4,9250	PKO BP S.A.	(1 500)
EUR	8 000	Opcja Put	10.2016	10.2019	4,4500	PKO BP S.A.	3 308
EUR	8 000	Opcja Call	10.2016	10.2019	4,8850	PKO BP S.A.	(1 131)
EUR	8 000	Opcja Put	11.2016	11.2019	4,5000	PKO BP S.A.	3 738
EUR	8 000	Opcja Call	11.2016	11.2019	5,1400	PKO BP S.A.	(598)
Razem						PKO BP S.A.	17 751
EUR	19 000	Opcja Put	08.2015	09.2017-06.2018	4,2800	mBank S.A.	1 860
EUR	19 000	Opcja Call	08.2015	09.2017-06.2018	4,6400	mBank S.A.	(382)

EUR	25 500	Opcja Put	12.2015	08-11.2018	4,3500	mBank S.A.	3 668
EUR	25 500	Opcja Call	12.2015	08-11.2018	4,6700	mBank S.A.	(896)
EUR	5 000	Opcja Put	05.2016	01-04.2019	4,4500	mBank S.A.	1 037
EUR	5 000	Opcja Call	05.2016	01-04.2019	4,9250	mBank S.A.	(194)
EUR	7 000	Opcja Put	10.2016	09.2019	4,4000	mBank S.A.	2 532
EUR	7 000	Opcja Call	10.2016	09.2019	4,9080	mBank S.A.	(884)
Razem						mBank S.A.	6 741
EUR	15 500	Opcja Put	06.2015	04-06.2017	4,2000	ING Bank Śląski S.A.	383
EUR	18 500	Opcja Call	06.2015	04-06.2017	4,4818	ING Bank Śląski S.A.	(18)
EUR	37 000	Opcja Put	01.2016	10.2017-12.2018	4,4500	ING Bank Śląski S.A.	7 640
EUR	37 000	Opcja Call	01.2016	10.2017-12.2018	4,7800	ING Bank Śląski S.A.	(1 013)
EUR	15 000	Opcja Put	04.2016	01-03.2019	4,4000	ING Bank Śląski S.A.	2 692
EUR	15 000	Opcja Call	04.2016	01-03.2019	4,8950	ING Bank Śląski S.A.	(593)
EUR	10 000	Opcja Put	05.2016	04.2019	4,4500	ING Bank Śląski S.A.	2 074
EUR	10 000	Opcja Call	05.2016	04.2019	4,9600	ING Bank Śląski S.A.	(382)
EUR	22 000	Opcja Put	06.2016	05-06.2019	4,4500	ING Bank Śląski S.A.	4 558
EUR	22 000	Opcja Call	06.2016	05-06.2019	4,9300	ING Bank Śląski S.A.	(1 035)
Razem						ING Bank Śląski S.A.	14 306

Rachunkowość zabezpieczeń ryzyka stóp procentowych

Na dzień 31 marca 2017 roku wartość godziwa kontraktów walutowych spełniających kryterium zaliczenia ich do rachunkowości zabezpieczeń wynosiła (1 625) tysięcy zł. i jako wartość efektywna w wysokości (1 668) tysięcy zł. została ujęta w kapitale rezerwowym z aktualizacji wyceny oraz w zobowiązaniach z tytułu pochodnych instrumentów finansowych oraz jako część nieefektywna w wysokości 43 tysięcy zł została ujęta w rachunku zysków i strat w pozycji zysk z pochodnych instrumentów finansowych oraz w należnościach z tytułu pochodnych instrumentów finansowych.

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.

20. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje handlowe

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi niewłączonymi do konsolidacji odpowiednio za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku i 31 marca 2016 roku oraz za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku.

Podmiot powiązany		Sprzedaż podmiotom powiązanym	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Jednostki zależne:					
Forte Baldai UAB	31.03.2017	-	45	-	15
	31.12.2016	-	184	-	16
	31.03.2016	-	46	-	15
Forte SK S.r.o.	31.03.2017	-	283	-	93
	31.12.2016	9	1 154	-	97
	31.03.2016	-	287	-	94
Forte Furniture Ltd.	31.03.2017	-	197	-	-
	31.12.2016	-	731	-	-
	31.03.2016	-	185	-	-
Forte Iberia S.l.u	31.03.2017	-	400	-	131
	31.12.2016	9	1 314	-	111
	31.03.2016	9	326	90	-
Forte Mobilier S.a.r.l.	31.03.2017	-	-	-	-
	31.12.2016	-	-	-	-
	31.03.2016	-	-	-	-
TM Handel Sp. z o.o.	31.03.2017	(54)	90	-	177
	31.12.2016	4 145	438	267	187
	31.03.2016	1 254	109	883	308
Fortesivo Sp. z o.o.	31.03.2017	-	-	-	-
	31.12.2016	-	-	-	-
	31.03.2016	-	-	-	-
Forte Furniture Products India PVT. Ltd.	31.03.2017	-	-	-	-
Razem	31.03.2017	(54)	1 015	-	416
	31.12.2016	4 163	3 821	267	411
	31.03.2016	1 263	953	973	417

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

Kredyty i pożyczki udzielone podmiotom powiązanym

Saldo udzielonych pożyczek na dzień 31 marca 2017 roku prezentuje poniższa tabela:

Podmiot powiązany	Wysokość pożyczki	Waluta pożyczki	Termin spłaty	Saldo pożyczki na dzień 31.03.2017	Wartość odsetek należnych na dzień 31.03.2017
Jednostki zależne:					
Fort Mobilier S.a.r.l.	30	EUR	grudzień 2019	84	-
Antwerp Sp. z o.o.	30	PLN	czerwiec 2017	30	-
Razem:				114	-
W tym:					
Część krótkoterminowa:					
Antwerp Sp. z o.o.				30	-

Fort Mobilier S.a.r.l.	10	
Razem:	40	-
Część długoterminowa:		
Fort Mobilier S.a.r.l.	74	-
Razem:	74	-

Saldo udzielonych pożyczek na dzień 31 grudnia 2016 roku prezentuje poniższa tabela:

Podmiot powiązany	Wysokość pożyczki	Waluta pożyczki	Termin spłaty	Saldo pożyczki na dzień 31.12.2016	Wartość odsetek należnych na dzień 31.12.2016
Jednostki zależne:					
Fort Mobilier S.a.r.l.	30	EUR	grudzień 2019	88	-
Antwerp Sp. z o.o.	30	PLN	czerwiec 2017	30	-
Razem:				118	-
W tym:					
Część krótkoterminowa:					
Antwerp Sp. z o.o.				30	-
Razem:				30	-
Część długoterminowa:					
Fort Mobilier S.a.r.l.				88	-
Razem:				88	-

Wspólne przedsięwzięcie, w którym Jednostka Dominująca jest wspólnikiem

Jednostka Dominująca Grupy nie prowadzi wspólnych przedsięwzięć.

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

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

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

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

W dniu 10 czerwca 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie FABRYK MEBLI „FORTE” S.A. („Jednostki Dominującej” lub „Spółki”), zatwierdziło wprowadzenie programu motywacyjnego dla Członków Zarządu Spółki („Program Motywacyjny”). Celem Programu Motywacyjnego jest dążenie do rozwoju Jednostki Dominującej i jej jednostek zależnych („Grupa Kapitałowa”) poprzez stworzenie mechanizmów motywacyjnych dla osób odpowiedzialnych za zarządzanie, odnoszących się do wyników finansowych Grupy Kapitałowej i wzrostu wartości akcji Jednostki Dominującej. Program ten ma charakter programu rozliczanego poprzez emisję instrumentów kapitałowych w zamian za świadczone usługi – łącznie 356 220 imiennych Warrantów subskrypcyjnych Spółki w trzech seriach po cenie emisyjnej równej średniej arytmetycznej kursu akcji Jednostki Dominującej notowanych na GPW, obliczonej na podstawie notowań tych akcji w okresie od dnia 28 kwietnia 2014 roku do dnia 10 czerwca 2014 roku. Cena emisyjna akcji Spółki serii H została ustalona uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 27 października 2014 roku na kwotę 46,19. Każdy Warrant uprawnia do objęcia jednej akcji serii H za cenę emisyjną. Zakres przyjętego programu motywacyjnego prezentuje poniższa tabela, zgodna z zatwierdzonym Regulaminem Programu Motywacyjnego.

	Seria D	Seria E	Seria F
Liczba Warrantów subskrypcyjnych	118 740	118 740	118 740
Okres nabywania uprawnień	10.06.2014 - 31.12.2014	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2016 - 31.12.2016

Warunki uprawniające do nabycia Warrantów	1/niezgłoszenie przez biegłego rewidenta istotnych zastrzeżeń do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2014;	1/ niezgłoszenie przez biegłego rewidenta istotnych zastrzeżeń do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2015;	1/ niezgłoszenie przez biegłego rewidenta istotnych zastrzeżeń do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2016;
	2/ wzrost o co najmniej 10% zysku netto na jedną akcję Spółki na dzień 31 grudnia 2014 w stosunku do stanu na koniec 2013 roku;	2/ wzrost o co najmniej 10% zysku netto na jedną akcję Spółki na dzień 31 grudnia 2015 w stosunku do stanu na koniec 2014 roku;	2/ wzrost o co najmniej 10% zysku netto na jedną akcję Spółki na dzień 31 grudnia 2016 w stosunku do stanu na koniec 2015 roku;
	3/ wzrost o co najmniej 10% średniego kursu akcji Spółki na GPW., obliczonego na podstawie wszystkich notowań tych akcji w grudniu 2014 roku, w stosunku do średniego kursu akcji Spółki na GPW obliczonego na podstawie wszystkich notowań tych akcji w grudniu 2013 roku;	3/ wzrost o co najmniej 10% średniego kursu akcji Spółki na GPW., obliczonego na podstawie wszystkich notowań tych akcji w grudniu 2015 roku, w stosunku do średniego kursu akcji Spółki na GPW obliczonego na podstawie wszystkich notowań tych akcji w grudniu 2014 roku;	3/ wzrost o co najmniej 10% średniego kursu akcji Spółki na GPW., obliczonego na podstawie wszystkich notowań tych akcji w grudniu 2016 roku, w stosunku do średniego kursu akcji Spółki na GPW obliczonego na podstawie wszystkich notowań tych akcji w grudniu 2015 roku;
	3/ pełnienie funkcji Członka Zarządu Spółki, przez co najmniej sześć miesięcy w danym okresie i pozostawanie nimi na koniec danego okresu oraz uzyskanie absolutorium z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki w danym okresie.		

Wzrost zysku netto na jedną akcję Spółki, stanowiący warunek zaoferowania Warrantów przypadających za dany okres, ustalany jest na podstawie skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, zbadanego przez biegłego rewidenta i zatwierdzonego uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki.

Wykonanie praw z Warrantów może nastąpić nie wcześniej, niż po upływie roku od formalnej decyzji o ich objęciu i nie później, niż do dnia 30 listopada 2018 roku.

Serie programu motywacyjnego traktuje się jako odrębne programy w rozumieniu MSSF 2.

	Seria	Liczba Warrantów	śr. ważona cena wykonania
01.01.2017		237 480	
Możliwe do wykonania na 01.01.2017	D	118 740	46,19
	F	118 740	46,19

Udziały wyższej kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły.

22. Skład Rady nadzorczej Jednostki Dominującej

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 marca 2017 roku:

Zbigniew Sebastian – Przewodniczący
Stefan Golonka - Wiceprzewodniczący
Stanisław Krauz - Członek
Tomasz Domagalski - Członek
Jerzy Smardzewski – Członek

Skład Rady Nadzorczej na dzień publikacji niniejszego raportu:

Zbigniew Sebastian – Przewodniczący
Stanisław Krauz - Członek
Tomasz Domagalski - Członek
Jerzy Smardzewski – Członek
Bernard Woźniak - Członek

W dniu 12 kwietnia 2017 roku Spółka Dominująca otrzymała oświadczenie o złożeniu przez Pana Stefana Golonkę rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Emitenta z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia FABRYK MEBLI „FORTE” S.A. zatwierdzającego sprawozdanie finansowe i sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2016. Powodem rezygnacji był zamiar rozpoczęcia świadczenia usług na rzecz FABRYK MEBLI „FORTE” S.A.

W dniu 17 maja 2017 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie FABRYK MEBLI „FORTE” S.A. powołało Pana Bernarda Woźniaka na Członka Rady Nadzorczej bieżącej kadencji (2014-2018). Pan Bernard Woźniak nie uczestniczy w żadnej innej spółce lub innej osobie prawnej, która prowadziłaby działalność konkurencyjną w stosunku do FABRYK MEBLI „FORTE” S.A. z siedzibą w Ostrowi Mazowieckiej jako jej wspólnik lub członek organu.

23. Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego.

Nie wystąpiły.

24. Pozycje pozabilansowe

- W dniu 27.03.2013 roku Jednostka Dominująca udzieliła czterech poręczeń kredytów zaciągniętych przez FURNIREX Sp. z o.o. z siedzibą w Hajnówce na sfinansowanie inwestycji technologicznej w łącznej wysokości 18 299 tys. zł. FURNIREX Sp. z o.o. złożyła Spółce Dominującej ofertę, zgodnie z którą zainwestowała środki otrzymane z kredytów technologicznych w nowoczesne inwestycje, które zostały zlokalizowane w wynajętej od Forte S.A. powierzchni produkcyjnej w Hajnówce. FURNIREX Sp. z o.o. z wykorzystaniem nowoczesnych technologii wykonuje usługi przerobu powierzzonego materiału na rzecz FORTE i innych producentów mebli. Poręczenia udzielone zostały na rzecz BRE Banku S.A. (aktualnie mBank S.A.) z okresem ważności do 30.06.2018 roku. Saldo kredytów na dzień 31.03.2017 roku wynosi 2 622 tys. zł. (na 31.12.2016 roku: 1 464 tysięcy zł.)
- W dniu 28.06.2016 roku Jednostka Dominująca udzieliła poręczenia i zobowiązała się wykonać wszelkie zobowiązania pieniężne spółki zależnej DYSTRI-FORTE Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Nowogrodzkiej 50 lok.515 wynikające z umowy kredytowej z dnia 14.12.2015 roku zawartej pomiędzy DYSTRI-FORTE Sp. z o.o. i ING Bank Śląski SA. Jednostka Dominująca 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 tysięcy EUR do dnia 29.10.2024 roku. Saldo kredytu na dzień 31.03.2017 roku wynosi 22 301 tys. zł. (na 31.12.2016 roku: 21 951 tysięcy zł.)
- Jednostka Dominująca udzieliła następujących zabezpieczeń zobowiązań inwestycyjnych spółki zależnej TANNE Sp. z o. o.:
 - na rzecz SIEMPELKAMP Maschinen- und Anlagenbau GmbH z umowy na zaprojektowanie, dostawę, instalację oraz uruchomienie części linii produkcyjnej do produkcji płyt wiórowych. Łączna wartość netto umowy wynosi 23 650 tys. EUR. Termin zakończenia realizacji inwestycji przewidziano na lipiec 2018 roku. Saldo zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego wynosi 11 636 tys. EUR.
 - na rzecz Büttner Energie - und Trocknungstechnik GmbH z umowy na zaprojektowanie, dostawę, instalację oraz uruchomienie części linii produkcyjnej do produkcji płyt wiórowych. Łączna wartość netto umowy wynosi 15 000 tys. EUR. Termin zakończenia realizacji inwestycji przewidziano na marzec 2018 roku. Saldo zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego wynosi 5 304 tys. EUR
 - na rzecz PAL SRL z umowy na zaprojektowanie, dostawę, instalację oraz uruchomienie części linii produkcyjnej do produkcji płyt wiórowych. Łączna wartość netto inwestycji wynosi 22 947 tys. EUR . Termin zakończenia realizacji inwestycji przewidziano na maj 2018 roku. Saldo zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego wynosi 13 768 tys. EUR
 - na rzecz EWK Umwelttechnik GmbH z umowy na kompleksową realizację zadania inwestycyjnego w postaci zaprojektowania i instalacji systemu oczyszczania powietrza. Łączna wartość netto umowy

wynosi 4 700 tys. EUR. Termin wygaśnięcia zobowiązania przypada na 31.12.2019 roku. Saldo zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego wynosi 4 230 tys. EUR.

- na rzecz Robert Burkle GmbH z umowy na kompleksową realizację zadania inwestycyjnego w postaci zaprojektowania i instalacji linii kaszerowania. Łączna wartość netto umowy wynosi 3 125 tys. EUR. Termin wygaśnięcia zobowiązania przypada na 31.12.2017 roku. Saldo zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego wynosi 1 328 tys. EUR.
- Zabezpieczenia zobowiązań kredytowych spółki zależnej TANNE Sp. z o.o.:
 - poręcznie udzielone przez Jednostkę Dominującą do kwoty 105 000 tys. EUR za zobowiązania TANNE wobec PKO BP wynikające z Umowy Kredytu,
 - poręcznie udzielone przez Jednostkę Dominującą do kwoty 105 000 tys. EUR za zobowiązania TANNE wobec BGK wynikające z Umowy Kredytu,
 - poręcznie udzielone przez Jednostkę Dominującą do kwoty 18 564 tys. EUR za zobowiązania TANNE wobec PKO BP wynikające z Umowy Hedgingowej,
 - poręcznie udzielone przez Jednostkę Dominującą do kwoty 21 750 tys. EUR za zobowiązania TANNE wobec BGK wynikające z Umowy Hedgingowej,
 - Umowa gwarancji podpisana przez Jednostkę Dominującą,
 - Umowa podporządkowania wierzytelności przysługujących Jednostce Dominującej wobec TANNE wierzytelnościom PKO BP i BGK wynikającym z Umowy Kredytu oraz Umów Hedgingowych,
 - ustanowienie przez Jednostkę Dominującą, jako zabezpieczenia wierzytelności Banków ograniczonych praw rzeczowych w postaci zastawów finansowych i zastawów rejestrowych na udziałach TANNE posiadanych przez Jednostkę Dominującą,
 - złożenie przez Jednostkę Dominującą na rzecz PKO BP oświadczenia o poddaniu się egzekucji na podstawie art. 777 § 1 pkt 5) Kodeksu postępowania cywilnego, z całego swojego majątku do kwoty 105 000 tys. EUR związanego z poręczeniem Umowy Kredytu,
 - złożenie przez Jednostkę Dominującą na rzecz BGK oświadczenia o poddaniu się egzekucji na podstawie art. 777 § 1 pkt 5) Kodeksu postępowania cywilnego, z całego swojego majątku do kwoty 105 000 tys. EUR związanego z poręczeniem Umowy Kredytu,
 - złożenie przez Jednostkę Dominującą na rzecz PKO BP oświadczenia o poddaniu się egzekucji na podstawie art. 777 § 1 pkt 5) Kodeksu postępowania cywilnego, z całego swojego majątku do kwoty 18 564 tys. EUR związanego z poręczeniem Umowy Hedgingowej,
 - złożenie przez Jednostkę Dominującą na rzecz BGK oświadczenia o poddaniu się egzekucji na podstawie art. 777 § 1 pkt 5) Kodeksu postępowania cywilnego, z całego majątku Jednostki Dominującej do kwoty 21 750 tys. EUR związanego z poręczeniem Umowy Hedgingowej,
 - złożenie przez Jednostkę Dominującą na rzecz PKO BP oświadczenia o poddaniu się egzekucji na podstawie art. 777 § 1 pkt 6) Kodeksu postępowania cywilnego, 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,
 - złożenie przez Jednostkę Dominującą na rzecz PKO BP oświadczenia o poddaniu się egzekucji na podstawie art. 777 § 1 pkt 6) Kodeksu postępowania cywilnego, 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,
 - ustanowienie na rzecz PKO BP, jako administratora zastawu, zastawu rejestrowego na zbiorze rzeczy i praw wchodzących w skład przedsiębiorstwa TANNE,
 - zawarcie umowy zarządu nad przedsiębiorstwem TANNE lub umowy dzierżawy przedsiębiorstwa TANNE, 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,
 - ustanowienie ograniczonych praw rzeczowych w postaci hipotek na przysługującym TANNE prawie własności nieruchomości położonej w Suwałkach, składającej się z działki gruntu o nr. 32812/6,
 - zawarcie i wykonanie umowy cesji praw z umów, na mocy której TANNE 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,
 - ustanowienie przez TANNE ograniczonych praw rzeczowych w postaci zastawów finansowych i zastawów rejestrowych na prawach z rachunków bankowych otwartych i prowadzonych dla TANNE, jak również udzielenie pełnomocnictw do zarządzania i dokonywania rozporządzeń w odniesieniu do rachunków otwartych i prowadzonych dla TANNE,

- zawarcie i wykonanie przez TANNE umowy podporządkowania wierzytelności przysługujących wierzycielom wobec TANNE wierzytelnościom Banków wynikającym z Umowy Kredytu oraz Umów Hedgingowych,
- zawarcie i wykonanie przez TANNE umów bezpośrednich z PKO BP (działającym na rachunek Banków jako agent ds. zabezpieczeń) oraz kontrahentami TANNE,
- złożenie przez TANNE na rzecz PKO BP oświadczenia o poddaniu się egzekucji na podstawie art. 777 § 1 pkt 5) Kodeksu postępowania cywilnego, co do zobowiązania pieniężnego TANNE wobec PKO BP wynikającego z Umowy Kredytu, o spłatę wszelkich należności PKO BP związanych z kredytem, do kwoty 105 000 tys. EUR,
- złożenie przez TANNE na rzecz BGK oświadczenia o poddaniu się egzekucji na podstawie art. 777 § 1 pkt 5) Kodeksu postępowania cywilnego, co do zobowiązania pieniężnego TANNE wobec BGK wynikającego z Umowy Kredytu, o spłatę wszelkich należności BGK związanych z kredytem, do kwoty 105 000 tys. EUR,
- złożenie przez TANNE na rzecz PKO BP oświadczenia o poddaniu się egzekucji na podstawie art. 777 § 1 pkt 5) Kodeksu postępowania cywilnego, co do zobowiązania pieniężnego TANNE wobec PKO BP wynikającego z Umowy Hedgingowej, do kwoty 18 564 tys. EUR,
- złożenie przez TANNE na rzecz BGK oświadczenia o poddaniu się egzekucji na podstawie art. 777 § 1 pkt 5) Kodeksu postępowania cywilnego, co do zobowiązania pieniężnego TANNE wobec BGK wynikającego z Umowy Hedgingowej, do kwoty 21 750 tys. EUR.

25. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta.

Wyniki Grupy oraz podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe:

Opis	3 miesiące zakończone 31.03.2017 w tys. zł.	3 miesiące zakończone 31.03.2016 w tys. zł.	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	293 659	300 145	(2,2%)
Koszt własny sprzedaży	(178 751)	(179 597)	(0,5%)
Zysk brutto ze sprzedaży	114 908	120 548	(4,7%)
<i>Marża brutto %</i>	39,1%	40,2%	
Koszty sprzedaży	(59 618)	(64 326)	(7,3%)
Koszty ogólnego zarządu	(13 388)	(12 091)	10,7%
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	40 366	43 258	(6,7%)
EBITDA	46 495	48 820	(4,8%)
<i>Marża EBITDA</i>	15,8%	16,3%	
Zysk netto	31 302	34 163	(8,4%)
<i>Rentowność sprzedaży netto %</i>	10,7%	11,4%	
<i>Rentowność kapitału własnego (ROE)</i>	5,0%	6,6%	
<i>Rentowność majątku (ROA)</i>	2,6%	4,3%	

• **Przychody ze sprzedaży** Grupy w I kwartale 2017 roku wyniosły 293,7 mln zł, w stosunku do 300,1 mln zł w analogicznym okresie roku 2016 (spadek o 2,2%).

Sprzedaż eksportowa Grupy Forte wyniosła 257,4 mln zł - 88 % sprzedaży ogółem (w I kwartale roku 2016 r. – 262,2 mln zł – 87%). Liderami na rynkach eksportowych są rynki krajów niemieckojęzycznych (Niemcy, Austria, Szwajcaria) oraz Francja, Hiszpania, Czechy, Węgry i Słowacja.

Sprzedaż na rynku polskim wyniosła 36,3 mln zł (12%) wobec 37,9 mln zł (13 %) w analogicznym okresie roku 2016 i koncentrowała się w dwóch głównych kanałach dystrybucji: tradycyjne sklepy meblowe oraz sieci handlowe.

Grupa sprzedała łącznie 1 mln sztuk mebli do klientów z ok. 40 krajów świata, głównie w Europie, ale również w Azji i Afryce.

• **Rentowność brutto sprzedaży** ukształtowała się na poziomie zbliżonym do okresu porównawczego i wyniosła 39,1% wobec 40,2% w I kwartale 2016 roku.

- **Koszty sprzedaży** wyniosły 59,6 mln zł. Obciążenie przychodów kosztami sprzedaży wyniosło 20,3% i ukształtowało się na nieco niższym poziomie, niż w analogicznym okresie roku poprzedniego - 21,4%.
- **Koszty ogólne** obciążenie przychodów kosztami ogólnymi wyniosło 4,6% w stosunku do 4,0% w I kwartale roku 2016. Wzrost tej kategorii kosztów wynika głównie ze wzrostu nakładów na programy związane z kontynuowaną przez Grupę polityką nastawioną na rozwój kadry pracowniczej oraz działalność CSR.
- **Zysk z działalności operacyjnej** wyniósł 40,4 mln zł (13,7% przychodów), w stosunku do 43,3 mln zł (14,4% przychodów) w analogicznym okresie roku 2016.
- **Zysk netto** w okresie sprawozdawczym wyniósł 31,3 mln zł (10,7% przychodów), w porównaniu z 34,2 mln zł w I kwartale roku poprzedniego (11,4% przychodów).

Charakterystyka struktury bilansu	31.03.2017		31.12.2016		% Zmiana
	tys. zł.	% Sumy Bilansowej	tys. zł.	% Sumy Bilansowej	2017/2016
Aktywa trwałe	656 292	54%	609 243	52%	7,7%
Aktywa obrotowe	553 760	46%	564 743	48%	(1,9%)
Aktywa razem	1 210 052	100%	1 173 986	100%	3,1%
Kapitał własny ogółem	622 235	51%	552 396	47%	12,6%
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	393 776	33%	399 245	34%	(1,4%)
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	194 041	16%	222 345	19%	(12,7%)
Pasywa razem	1 210 052	100%	1 173 986	100%	3,1%

Aktywa trwałe wzrosły o 47 049 tys. zł, co jest głównie efektem nakładów inwestycyjnych poniesionych w związku z inwestycją spółki zależnej Tanne Sp. z o.o. w budowę fabryki płyty (37 086 tys. zł) oraz wniesieniem udziałów do indyjskiej spółki zależnej (8 583 tys. zł).

Aktywa obrotowe uległy obniżeniu o 10 983 tys. zł, co głównie wynika ze spadku zapasów (3 868 tys. zł) oraz środków pieniężnych (47 017 tys. zł), jak również wzrostu należności z tytułu pochodnych instrumentów finansowych (38 841 tys. zł.). Grupa utrzymuje wysoki poziom należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności, głównie z tytułu wpłaty przez Tanne Sp. z o.o. zaliczek na poczet przyszłych dostaw linii technologicznych do fabryki płyty (130 586 tys. zł). Saldo środków pieniężnych uległo obniżeniu przede wszystkim w powodu ich wykorzystania na częściową spłatę kredytów obrotowych.

Po stronie **pasywów** nastąpił istotny wzrost w pozycji rozliczeń międzyokresowych przychodów (16 578 tys. zł) z tytułu otrzymanej przez spółkę zależną Tanne Sp. z o.o. dotacji związanej z inwestycją, jak również w pozycji rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego (10 044 tys. zł).

Salda wykorzystanych **kredytów bankowych** uległy obniżeniu o 31 544 tys. zł, co głównie wynika z częściowej spłaty kredytów obrotowych, jak również spadku kursu EUR/PLN zastosowanego do wyceny bilansowej kredytów wykorzystanych w walucie EUR (4,4240 na koniec grudnia 2016 roku/4,2198 na koniec I kwartału 2017).

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

Poza czynnikami wymienionymi w pkt. 25 nie wystąpiły inne nietypowe lub szczególnie istotne czynniki i zdarzenia, które miałyby wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy.

25.2. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty papierów wartościowych.

Nie wystąpiły.

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

Emitent nie publikował prognoz wyników na 2017 rok.

25.4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego.

L.p.	Akcjonariusz	Liczba głosów	% udział w liczbie głosów na WZ	% udział w ogólnej liczbie głosów
1.	MAFORM S.A.R.L.	7 763 889	32,48%	32,48%
2.	AVIVA OTWARTY FUNDUSZ EMERYTALNY AVIVA BZ WBK	2 300 000	9,62 %	9,62 %
3.	SKARBIEC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA*	2 149 448	8,99%	8,99%
4.	ING Otwarty Fundusz Emerytalny	1 200 000	5,02%	5,02%

* w tym Benthams Sp. z o.o. 2 050 000 akcji, 8,58% akcji w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów

25.5. Najważniejsze nagrody i wyróżnienia, a także wydarzenia, w których Emitent uczestniczył w I kwartale 2017 roku

I KWARTAŁ 2017 roku	12-14 stycznia 2017 roku – Targi BEGROS w Kolonii, Niemcy FORTE zaprezentowało na powierzchni 240m² dwie ekskluzywne kolekcje w zakresie mebli do samodzielnego montażu oraz mebli montowanych. Kolekcja do samodzielnego montażu zawierała dwa programy w funkcjach pokoju dziennego i jadalni (VICKY i MARBELLA), meblościankę MORTEL oraz trzy sypialnie (MANTU, ROSEVILLE, ROCKFORD). W zakresie mebli montowanych zaprezentowano trzy programy w funkcjach pokoju dziennego i jadalni (VITO GLORY, VITO TERANA, SKY VIEW) pokój młodzieżowy VITO CHIP i sypialnie VITO STEEL i VITO BIG. Kolekcje cieszyły się wielkim uznaniem, co przełożyło się na pozytywne decyzje wdrożeniowe. 22 – 25 stycznia 2017 roku - Targi NEC w BIRMINGHAM, Wielka Brytania Styczniowe targi meblowe w Wielkiej Brytanii w 2017 roku odbyły się jak w ubiegłym roku na pięciu halach kompleksu NEC na obrzeżach miasta Birmingham w Środkowej Anglii. Podczas 4 dni Forte przedstawiło swoje produkty na stoisku o powierzchni 450m², wśród których dominowały pokoje dzienne i jadalnie, sypialnie oraz szafy. Największym zainteresowaniem cieszyły się programy: Geneva – zarówno w funkcji pokój dzienny, jak i sypialnia oraz programy: Lennox, Bronte, Chelsea, Starlet Plus i Toronto. 31.01- 02.02.2017 roku - PARTNERTAGE w Barntrop, Niemcy Beton jasny, jak również beton ciemny, to jedno z kilku nowych kolorów, które były przewodnie w nowościach zaprezentowanych przez FORTE podczas targów. Na stałej ekspozycji ok. 2000m² zaprezentowane zostało wiele programów „ubranych” w tę kolorystykę. Innymi ważnymi dekorami były dwa dęby (Dąb Bianco i Dąb Tabak), czy też meble z wykorzystaniem nowego szkła, w których pokazano wiele nowych programów cieszących się uznaniem klientów. 16 lutego 2017 r. - w Katowicach, podczas uroczystej Gali miesięcznika „Meble Plus” rozstrzygnięto jeden z najstarszych konkursów branżowych w Polsce – „Meble Plus – Produkt Roku”. Laureatami konkursu są produkty wyróżniające się ponadprzeciętnymi walorami estetycznymi, innowacyjnymi rozwiązaniami i wysoce zaawansowanymi technologiami. Kolekcja mebli młodzieżowych Colors otrzymała wyróżnienie w kategorii „Mebel dziecięcy i młodzieżowy”. 14 - 17 marca 2017 - Międzynarodowe Targi Meblowe „Poznań” FORTE otrzymało aż trzy Złote Medale Targów – nagrody przyznawane dla wyróżniających się i ponadprzeciętnych produktów. W kategorii „Premiery” , obejmującej nowości, prototypy przygotowane specjalnie na targi, 3 wśród pięciu wyróżnionych kolekcji dwie kolekcje FORTE otrzymały medale: Bianco i Farra. Natomiast w kategorii „Potwierdzona jakość” dotyczącej mebli już obecnych w sieciach sprzedaży, medal otrzymała kolekcja Canne. Ponadto stoisko FORTE zdobyło I miejsce w 42 Edycji StandOUT – konkursie na najlepsze stoiska targów.
--------------------------------	--

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

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

Kluczowe dane dotyczące akcji FORTE:

Kluczowe dane	I kwartał 2017 roku	I kwartał 2016 roku
Zysk netto Spółki Dominującej w tys. zł.	22 869	26 550
Najwyższy kurs akcji w zł	86,00	57,50
Najniższy kurs akcji w zł.	72,60	46,84
Cena akcji na koniec okresu w zł.	82,05	57,50
Wskaźnik P/E na koniec okresu	85,75	52,98
Liczba akcji w obrocie giełdowym w szt.	23 901 084	23 901 084
Średni dzienny wolumen obrotu w szt.	9 922	11 558



Wykres Notowania kursu akcji Forte S.A. w I-szym kwartale 2017 roku.
(źródło: <http://www.bankier.pl/inwestowanie/profile/quote.html?symbol=FORTE>)



Wykres Notowania kursu akcji Forte S.A. w I-szym kwartale 2016 roku.
(źródło: <http://www.bankier.pl/inwestowanie/profile/quote.html?symbol=FORTE>)

25.7. Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego.

Osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta		Liczba akcji o wartości nominalnej 1 zł. każda akcja
Gert Coopmann	Członek Zarządu	50 000
Zbigniew Sebastian	Przewodniczący Rady Nadzorczej	300
Mariusz Gazda	Członek Zarządu	240

W dniu 3 kwietnia 2017 r. osoba pełniąca w Spółce Dominującej obowiązki zarządcze – Pan Mariusz Jacek Gazda- zbył akcje Spółki w ilości 460 szt.

25.8. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

Emitent nie jest stroną w postępowaniu, w którym wartość sporu stanowiłaby pojedynczo lub grupowo 10% jego kapitałów własnych.

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

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

Szczegółowe informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi kapitałowo zawarte są w nocie nr 20.

25.10. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

Szczegółowy opis udzielonych poręczeń i gwarancji został zawarty w punkcie 24 niniejszego sprawozdania.

25.11. Inne informacje, które zdaniem 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 Emitenta.

Brak.

25.12. 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:

- zwiększenie dynamiki wpływu zamówień na rynkach podstawowych (głównie Niemcy i Francja),
- zmienność kursu EUR/PLN
- zmienność cen surowców podstawowych.

25.13. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta.

Brak.

26. Kursy walutowe

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów zostały przeliczone według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 marca 2017 roku, 31 grudnia 2016 i 31 marca 2016 roku przez Narodowy Bank Polski, wynoszącego odpowiednio: 4,2198; 4,4240 i 4,2684 w stosunku do 1 EUR.

Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych zostały przeliczone według średniego kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie 3 miesięcy zakończonych dnia 31 marca 2017 roku i 31 marca 2016 roku, a wynoszących odpowiednio: 4,2891 zł i 4,3559 zł za 1 EUR.

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Główny Księgowy
Anna Wilczyńska

.....

Podpisy Członków Zarządu:

Prezes Zarządu
Maciej Formanowicz

.....

Członek Zarządu
Gert Coopmann

.....

Członek Zarządu
Klaus Dieter Dahlem

.....

Członek Zarządu
Maria Florczuk

.....

Członek Zarządu
Mariusz Gazda

.....

Ostrów Mazowiecka, 30 maja 2017 roku



FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.

**Sprawozdanie finansowe
za okres zakończony 31.03.2017 roku**

Sprawozdanie sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi
Standardami Sprawozdawczości Finansowej

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Za okres sprawozdawczy zakończony		
	31 marca 2017	31 marca 2016
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	292 879	298 191
Przychody ze sprzedaży usług	1 015	1 657
Przychody ze sprzedaży	293 894	299 848
Koszt własny sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(178 180)	(177 898)
Koszt własny sprzedanych usług	(532)	(329)
Koszt własny sprzedaży	(178 712)	(178 227)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	115 182	121 621
Pozostałe przychody operacyjne	306	267
Koszty sprzedaży	(69 244)	(75 534)
Koszty ogólnego zarządu	(12 591)	(12 084)
Pozostałe koszty operacyjne	(1 900)	(1 131)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	31 753	33 139
Przychody finansowe	190	204
Koszty finansowe	(3 480)	(896)
Zysk (strata) z pochodnych instrumentów finansowych	-	63
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	28 463	32 510
Podatek dochodowy	(5 594)	(5 960)
Zysk (strata) okresu z działalności kontynuowanej	22 869	26 550
Działalność zaniechana	-	-
Zysk (strata) okresu z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) okresu	22 869	26 550
Zysk (strata) na jedną akcję przypadający w trakcie okresu (w zł):		
– podstawowy	0,96	1,11
– rozwodniony	0,96	1,11

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Za okres sprawozdawczy zakończony	
	31 marca 2017	31 marca 2016
Zysk (strata) okresu	22 869	26 550
Inne całkowite dochody netto, w tym:	40 754	3 143
Pozycje, które w przyszłości nie zostaną zreklasifikowane do rachunku zysków i strat	-	-
Pozycje, które w przyszłości mogą zostać zreklasifikowane do rachunku zysków i strat	40 754	3 143
Program motywacyjny	-	266
Rachunkowość zabezpieczeń	50 314	3 552
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	(9 560)	(675)
Całkowite dochody za okres	63 623	29 693

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS)

	Stan na dzień		
	31 marca 2017	31 grudnia 2016	31 marca 2016
AKTYWA			
Aktywa trwałe	472 532	466 362	319 922
Rzeczowe aktywa trwałe	242 610	246 297	246 363
Wartości niematerialne	1 036	968	1 251
Aktywa finansowe	228 886	215 459	72 309
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	-	3 638	-
Aktywa obrotowe	381 802	374 778	409 770
Zapasy	139 577	143 247	142 842
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	182 451	173 482	183 204
Należności z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	38 798	-	9 226
Rozliczenia międzyokresowe	2 723	2 497	2 125
Aktywa finansowe	3 960	2 960	7 090
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14 293	52 592	65 283
SUMA AKTYWÓW	854 334	841 140	729 692
PASYWA			
Kapitał własny ogółem	562 314	498 691	467 723
Kapitał podstawowy	23 901	23 901	23 901
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	113 214	113 214	113 214
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	31 426	(9 328)	7 473
Kapitał z połączenia	(1 073)	(1 073)	(1 073)
Program motywacyjny	2 354	2 354	1 556
Pozostałe kapitały rezerwowe	248 859	248 859	194 824
Zyski zatrzymane	143 633	120 764	127 828
Zobowiązania długoterminowe	124 404	156 946	16 041
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	115 015	152 808	9 686
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 442	-	1 991
Rezerwa na świadczenia po okresie zatrudnienia	3 283	3 283	3 330
Rozliczenia międzyokresowe	7	13	31
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	657	842	1 003
Zobowiązania krótkoterminowe	167 616	185 503	245 928
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	96 038	97 962	87 295
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	5 641	6 729	103 015
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	3 266	10 176	9 516
Zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	-	11 517	-
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	61 741	58 043	48 202
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	930	1 076	900
Zobowiązania razem	292 020	342 449	261 969
SUMA PASYWÓW	854 334	841 140	729 692

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Za okres sprawozdawczy zakończony		
	31 marca 2017	31 grudnia 2016	31 marca 2016
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) okresu	22 869	97 195	26 550
Korekty o pozycje:	(7 593)	67 351	24 377
Amortyzacja	5 609	20 782	5 165
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych	(2 715)	4 057	(127)
Odsetki i dywidendy netto	238	(8 995)	227
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	44	236	(35)
Zmiana wyceny pochodnych instrumentów finansowych	(9 560)	3 266	(675)
Zmiana stanu należności	(11 721)	10 780	1 043
Zmiana stanu zapasów	3 670	(4 368)	(3 962)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(1 545)	17 953	7 560
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	7 104	20 389	14 876
Zmiana stanu rezerw	5 442	(4 925)	(2 879)
Podatek dochodowy zapłacony	(10 233)	(20 151)	(6 596)
Podatek bieżący wykazany w rachunku zysków i strat	6 074	26 730	9 514
Rezerwa na świadczenia emerytalne	-	533	-
Wycena programu motywacyjnego	-	1 064	266
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	15 276	164 546	50 927
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	12	233	102
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(2 425)	(40 077)	(24 685)
Sprzedaż aktywów finansowych	-	-	-
Nabycie aktywów finansowych	(8 583)	(95 312)	(8 491)
Dywidendy otrzymane	-	10 290	-
Odsetki otrzymane	248	333	32
Udzielone pożyczki	(9 036)	(94 542)	(1 020)
Splata udzielonych pożyczek	-	47 714	5 000
Pozostałe wpływy inwestycyjne	-	50	-
Pozostałe wydatki inwestycyjne	-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(19 784)	(171 311)	(29 062)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	38 274	100 030	125
Splata pożyczek/kredytów	(71 086)	(60 492)	(1 595)
Dywidendy wypłacone	-	(23 901)	-
Odsetki zapłacone	(423)	(1 850)	(296)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu	(331)	(312)	(326)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(33 566)	13 475	(2 092)
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(38 074)	6 710	19 773
Różnice kursowe netto	(226)	(37)	(336)
Środki pieniężne na początek okresu	52 593	45 846	45 846
Środki pieniężne na koniec okresu , w tym:	14 293	52 593	65 283
o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH
za 3 miesiące zakończone dnia 31 marca 2017 roku

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zyski zatrzymane/ (straty) niepokryte	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z połączenia	Program motywacyjny	Razem
Na dzień 1 stycznia 2017 roku	23 901	113 214	120 764	(9 328)	248 859	(1 073)	2 354	498 691
Zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 1 stycznia 2017 roku po korektach	23 901	113 214	120 764	(9 328)	248 859	(1 073)	2 354	498 691
Rezerwy na świadczenia pracownicze	-	-	-	-	-	-	-	-
Wynik bieżący	-	-	22 869	-	-	-	-	22 869
Rachunkowość zabezpieczeń	-	-	-	40 754	-	-	-	40 754
Wycena programu motywacyjnego	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody za okres	-	-	22 869	40 754	-	-	-	63 623
Na dzień 31 marca 2017 roku	23 901	113 214	143 633	31 426	248 859	(1 073)	2 354	562 314

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH
za 3 miesiące zakończone dnia 31 marca 2016 roku

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zyski zatrzymane/ (straty) niepokryte	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z połączenia	Program motywacyjny	Razem
Na dzień 1 stycznia 2016 roku	23 901	113 214	101 278	4 596	194 824	(1 073)	1 290	438 030
Zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 1 stycznia 2016 roku po korektach	23 901	113 214	101 278	4 596	194 824	(1 073)	1 290	438 030
Rezerwy na świadczenia pracownicze	-	-	-	-	-	-	-	-
Wynik bieżący	-	-	26 550	-	-	-	-	26 550
Rachunkowość zabezpieczeń	-	-	-	2 877	-	-	-	2 877
Wycena programu motywacyjnego	-	-	-	-	-	-	266	266
Całkowite dochody za okres	-	-	26 550	2 877	-	-	266	29 693
Na dzień 31 marca 2016 roku	23 901	113 214	127 828	7 473	194 824	(1 073)	1 556	467 723

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zyski zatrzymane/ (straty) niepokryte	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z połączenia	Program motywacyjny	Razem
Na dzień 1 stycznia 2016 roku	23 901	113 214	101 278	4 596	194 824	(1 073)	1 290	438 030
Zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 1 stycznia 2016 roku po korektach	23 901	113 214	101 278	4 596	194 824	(1 073)	1 290	438 030
Odpis wyniku lat ubiegłych na kapitał rezerwowy	-	-	(54 035)	-	54 035	-	-	-
Wypłata dywidendy za 2015 rok	-	-	(23 901)	-	-	-	-	(23 901)
Rezerwy na świadczenia pracownicze	-	-	227	-	-	-	-	227
Wynik bieżący	-	-	97 195	-	-	-	-	97 195
Rachunkowość zabezpieczeń	-	-	-	(13 924)	-	-	-	(13 924)
Wycena programu motywacyjnego	-	-	-	-	-	-	1 064	1 064
Całkowite dochody za okres	-	-	97 422	(13 924)	-	-	1 064	84 562
Na dzień 31 grudnia 2016 roku	23 901	113 214	120 764	(9 328)	248 859	(1 073)	2 354	498 691

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

**Główny Księgowy
Anna Wilczyńska**

.....

Podpisy Członków Zarządu:

**Prezes Zarządu
Maciej Formanowicz**

.....

**Członek Zarządu
Klaus Dieter Dahlem**

.....

**Członek Zarządu
Mariusz Gazda**

.....

**Członek Zarządu
Gert Coopmann**

.....

**Członek Zarządu
Maria Florczuk**

.....

Ostrów Mazowiecka, 30 maja 2017 roku