



GRUPA KAPITAŁOWA FABRYK MEBLI „FORTE”

**Półroczne Sprawozdanie Zarządu z działalności
Grupy Kapitałowej**

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

Ostrów Mazowiecka, 27 sierpnia 2015 roku

Spis treści

1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej Fabryk Mebli FORTE	3
1.1. Informacje o Spółce Dominującej Grupy	3
1.2. Zarząd Spółki Dominującej	4
1.3. Misja i polityka Grupy Kapitałowej Fabryk Mebli FORTE	4
1.4. Najważniejsze wydarzenia, w których Spółka Dominująca uczestniczyła w I półroczu 2015 roku	5
1.5. Przyznane nagrody i wyróżnienia	5
2. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej Emitenta w okresie, którego dotyczy raport półroczny, wraz z wskazaniem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.....	5
3. Notowania akcji Fabryk Mebli „FORTE” S.A.	7
4. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy Kapitałowej Emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.	8
5. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok.	8
6. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu półrocznego.	8
7. Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu półrocznego.	8
8. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.	9
9. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi.	9
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.	9
11. Inne informacje, które zdaniem Grupy Kapitałowej Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową Emitenta.	9
12. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki Emitenta oraz Grupy Kapitałowej Emitenta w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.	9
13. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego.....	9
14. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Emitenta.....	9
15. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.	10
16. Kursy walutowe	10
17. Oświadczenie Zarządu dotyczące podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Emitenta oraz Grupy Kapitałowej Emitenta.	10
18. Oświadczenie Zarządu dotyczące rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego Emitenta oraz skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej Emitenta.	10

I. AKTUALNA SYTUACJA FINANSOWO - OPERACYJNA.

Niniejsze Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta Fabryk Mebli „FORTE” w I półroczu 2015 roku zostało sporządzone na podstawie § 90 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez Emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z dnia 28 stycznia 2014 poz.133).

1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej Fabryk Mebli FORTE**1.1. Informacje o Spółce Dominującej Grupy**

Fabryki Mebli „FORTE” S.A. (dalej zwana Spółką Dominującą) została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 25 listopada 1993 roku. Siedziba Spółki Dominującej mieści się w Ostrowi Mazowieckiej, ul. Biała 1.

Spółka Dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, 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 jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działania Spółki Dominującej jest:

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

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

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

oraz salony meblowe we Wrocławiu, Toruniu, Przemyśle, Białymstoku i Warszawie.

W skład Grupy Fabryk Mebli FORTE wchodzi następujące konsolidowane spółki zależne:

Jednostki zależne (konsolidacja metodą pełną):	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział Grupy w kapitale	
			30.06.2015	31.12.2014
MV Forte GmbH	Erkelenz (Niemcy)	Przedstawicielstwo handlowe	100,00%	100,00%
Forte Möbel AG	Baar (Szwajcaria)	Przedstawicielstwo handlowe	99,00%	99,00%
Kwadrat Sp. z o.o.	Bydgoszcz	Obsługa nieruchomości i wynajem	77,01%	77,01%
<i>*Galeria Kwadrat Sp. z o.o.</i>	<i>Bydgoszcz</i>	<i>Zarządzanie nieruchomościami</i>	<i>77,01%</i>	<i>77,01%</i>
TM Handel Sp. z o.o. SKA	Ostrów Mazowiecka	Kupno, sprzedaż i zarządzanie nieruchomościami, doradztwo w zakresie prowadzenia działalności i zarządzania	100,00%	100,00%
<i>**Fort Investment Sp. z o.o.</i>	<i>Ostrów Mazowiecka</i>	<i>Kupno, sprzedaż i zarządzanie nieruchomościami, doradztwo w zakresie prowadzenia działalności i zarządzania</i>	<i>100,00%</i>	<i>100,00%</i>

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

** Spółka Dominująca pośrednio powiązana - 100% zależna od TM Handel Sp. z o.o. SKA

- 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 30.06.2015
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%
Forte Mobila SRL	Bacau (Rumunia)	Przedstawicielstwo handlowe	100%
TM Handel Sp. z o.o.	Warszawa	Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania	100%
DYSTRI-FORTE Sp. z o.o.	Ostrów Mazowiecka	Magazynowanie i przechowywanie towarów	100%
TANNE Sp. z o.o.	Suwałki	Działalność wytwórcza	100%

Na dzień 30.06.2015 roku oraz na 31 grudnia 2014 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 13.02.2015r. została zarejestrowana w KRS pod numerem 0000543794 spółka DYSTRI-FORTE Sp. z o.o. z siedzibą w Ostrowi Mazowieckiej, ul. Biała 1. Kapitał zakładowy spółki wynosi 5 tys. zł. Jedynym udziałowcem DYSTRI-FORTE Sp. z o.o. są Fabryki Mebli „Forte” S.A.

W dniu 26.02.2015r. została zarejestrowana w KRS pod numerem 0000546082 spółka TANNE Sp. z o.o. z siedzibą w Suwałkach, ul. Północna 30. Kapitał zakładowy spółki wynosi 5 tys. zł. Jedynym udziałowcem TANNE Sp. z o.o. są Fabryki Mebli „Forte” S.A.

1.2. Zarząd Spółki Dominującej

Skład Zarządu na dzień bilansowy zakończony 30 czerwca 2015

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

1.3. Misja i polityka Grupy Kapitałowej Fabryk Mebli FORTE

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

Celem Grupy Kapitałowej Fabryk Mebli FORTE jest:

- Stałe podnoszenie wartości firmy, a przez to zapewnienie akcjonariuszom wyższego od przeciętnego zwrotu z zainwestowanego kapitału,
- Zapewnienie dostaw wyrobów i usług spełniających oczekiwania Odbiorców w szerokim zakresie ich potrzeb, z uwzględnieniem specyficznych wymagań rynków,
- Uzyskania pełnej satysfakcji i zadowolenia Klientów,
- Umacnianie opinii wiarygodnego i rzetelnego partnera,
- Budowanie twórczych relacji w środowisku pracy przez kształtowanie świadomości i osobowości ludzi,

- Stwarzanie warunków zapewniających bezpieczeństwo i higienę pracy,
- Prowadzenie działalności w sposób nie zagrażający środowisku,
- Zaangażowanie w zachowanie wartości FSC

Powyższą politykę Grupa realizuje poprzez:

- Stały monitoring działań i ich efektów w ujęciu finansowym i satysfakcji Klienta, ciągłe doskonalenie Systemu Zarządzania Organizacją z wykorzystaniem normy PN-EN ISO 9001:2009 Systemy Zarządzania Jakością,
- Ustawiczne doskonalenie procesów i konstrukcji wyrobu tak, aby ich produkcja była bezpieczna, a parametry użytkowe spełniały oczekiwania i potrzeby Klientów,
- Kształtowanie postaw bezpiecznego postępowania poprzez identyfikację zagrożeń oraz tworzenie warunków technicznych, ekonomicznych i organizacyjnych prowadzących do zmniejszenia ryzyk,
- Działanie zgodne z wymaganiami prawnymi i innymi uregulowaniami odnoszącymi się do działalności Organizacji, wyrobu, bezpieczeństwa i higieny pracy oraz ochrony środowiska

Skuteczność i efektywność Zintegrowanego systemu Zarządzania Jakością i FSC jest przedmiotem stałego zaangażowania i odpowiedzialności Zarządu.

1.4. Najważniejsze wydarzenia, w których Spółka Dominująca uczestniczyła w I półroczu 2015 roku

I PÓŁROCZE 2015 roku	STYCZEŃ
	• Targi NEC w Birmingham, Wielka Brytania • Targi Begros Verbandmesse w Kolonii, Niemcy
	LUTY
	• Targi Partnertage w Barnttrup, Niemcy • Targi MEBLE POLSKA, Poznań
	CZERWIEC
	• Targi Dni Partnerskie FORTE 2015 w Ostrowi Mazowieckiej

1.5. Przyznane nagrody i wyróżnienia

- Styczeń 2015 - tytuł ORŁA EKSPORTU przyznany dla FORTE przez Dziennik Rzeczpospolita dla Najlepszego Eksportera w województwie mazowieckim. Nagrodą ORŁA EKSPORTU w kategorii Osobowość Eksportu kapituła wyróżniła również Prezesa FORTE – Macieja Formanowicza.
- Luty 2015 – wyróżnienie FORTE przez redakcję Forum Biznesu oraz Biznes Trendy godłem „DOBRA MARKA-JAKOŚĆ, ZAUFANIE, RENOMA”.
- Marzec 2015 – główna nagroda redakcji miesięcznika Meble Plus oraz portalu Biznesmeblowy.pl w konkursie Produkt Roku 2015 za kolekcję mebli Kashmir.
- Maj 2015 – FORTE na Liście „500 Największych Polskich Firm” w konkursie Dziennika Rzeczpospolita.
- Czerwiec 2015 – III miejsce w rankingu „200 Największych Polskich Firm” Tygodnika Wprost.
- Lipiec 2015 – I miejsce w rankingu Meble Plus dla Najlepszego Producenta Mebli Skrzyniowych 2015.

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

Wyniki Grupy oraz podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe:

Opis	I półrocze 2015 w tys. zł	I półrocze 2014 w tys. zł	Zmiana w tys. zł	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	446 692	402 792	43 900	10,9%
Koszt własny sprzedaży	(287 293)	(253 954)	33 339	13,1%
Zysk brutto ze sprzedaży	159 399	148 838	10 561	7,1%
Rentowność brutto ze sprzedaży %	35,7%	37,0%		
Koszty sprzedaży	(94 106)	(80 833)	13 273	16,4%
Koszty ogólnego zarządu	(17 612)	(17 371)	241	1,4%
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	46 060	49 314	(3 254)	(6,6%)
EBITDA	55 405	57 608	(2 203)	(3,8%)
Zysk brutto	46 890	51 145	(4 255)	(8,3%)
Zysk netto	37 091	40 399	(3 308)	(8,2%)
Rentowność sprzedaży netto %	8,3%	10,0%		

• Grupa FORTE w I półroczu 2015 roku osiągnęła **przychody ze sprzedaży** w wysokości 446,7 mln zł, w stosunku do 402,8 mln zł w analogicznym okresie roku 2014 (wzrost o 10,9%).

Najwyższą dynamikę wzrostu obrotów Grupa osiągnęła na rynku francuskim, hiszpańskim oraz rynku polskim. Również na rynku niemieckim, bardzo mocno spenetrowanym przez FORTE, osiągnięto obroty wyższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Warto zaznaczyć, że wpływające zamówienia na kolejne okresy wskazują na prawdopodobieństwo utrzymywania się co najmniej takiej dynamiki sprzedaży również w kolejnych miesiącach roku.

• Grupa odnotowała niewielki spadek **rentowności na poziomie marży brutto** (35,7% wobec 37% w I półroczu 2014 roku). Zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 159,4 mln zł i wzrósł w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 7,1%.

Główne przyczyny obniżenia rentowności, to:

- nieznacznie wyższe ceny zakupu surowców oraz mniej korzystny kurs wymiany EUR/PLN w II kwartale 2015 r. vs II kwartał 2014;
- zmiana polityki kadrowej - ze względu na wysokie cele postawione na II półrocze 2015 oraz wnioski wyciągnięte z II półrocza 2014, Grupa zmodyfikowała podejście do zarządzania personelem bezpośrednio produkcyjnym. Zamiast sezonowej redukcji zatrudnienia na okres II kwartału, zwiększono liczbę wykorzystanych urlopów, co pozwoliło zachować poziom zatrudnienia z I kwartału, a jednocześnie zapewnić dostęp do odpowiedniej ilości przeszkolonych i doświadczonych pracowników niezbędnych do realizacji zwiększonej produkcji w II półroczu 2015;
- wypadek w zakładzie w Suwałkach spowodował przyśpieszony i wydłużony do ponad 4 tygodni przestój części fabryki. Jednocześnie wpłynął na tymczasowe zwiększenie kosztów produkcji w pozostałych zakładach (praca w godzinach nadliczbowych), aby w pełni zrealizować zamówienia klientów w tym okresie. Zarząd Jednostki Dominującej ocenia, że część z tych kosztów zostanie pokryta w ramach polisy ubezpieczenia Utraty Zysku po pełnym rozliczeniu z Ubezpieczycielem kosztów zdarzenia szkodowego.

• **Koszty sprzedaży** wyniosły 94,1 mln zł i w stosunku do I półrocza 2014 roku wzrosły o 16,4%. Obciążenie przychodów kosztami sprzedaży wyniosło 21,1% wobec 20,1% w roku ubiegłym.

Najistotniejszą pozycję w tej grupie wydatków stanowią koszty transportu. Wskaźnik obciążenia przychodów ze sprzedaży kosztami transportu w I półroczu roku 2015 wyniósł 7,7%, wobec 7,4% w analogicznym okresie roku ubiegłego. Na wzrost wskaźnika wpływają dwa czynniki: znacznie większa dynamika wzrostu sprzedaży na rynku Hiszpańskim (+ 85%), gdzie koszty dowozu są najwyższe oraz zmiana związana ze sposobem pakowania i dostarczania produktów dokładnie według potrzeb największych klientów, co przekłada się na zwiększenie jakości ich obsługi, a w dłuższej perspektywie na wzmocnienie wzajemnych relacji.

Kolejnym czynnikiem wpływającym na wzrost kosztów sprzedaży jest znaczące zwiększenie powierzchni magazynowych vs. posiadana w roku 2014, a w konsekwencji wzrost kosztów ich obsługi. Zmiana ta również jest wynikiem doświadczeń II półrocza 2014 i ma na celu zapewnienie wystarczającej powierzchni oraz personelu do obsługi wyższej ilości zamówień. Rozwiązaniem długookresowym będzie nowy magazyn wysokiego składowania o powierzchni 15 tys. m² w Ostrowi Maz., który będzie oddany do użytkowania na początku września 2015 r. i będzie miał pozytywny wpływ na obniżenie kosztów jednostkowych obsługi zamówień począwszy już od IV kwartału 2015 roku.

• **Koszty ogólne** ukształtowały się na poziomie 17,6 mln zł wobec 17,4 mln zł w okresie porównawczym. Obciążenie przychodów kosztami ogólnymi wyniosło 3,9% wobec 4,3% w roku ubiegłym.

• Powyższe, w większości przejściowe i dotyczące wyłącznie II kwartału 2015 roku, czynniki spowodowały w I półroczu 2015 roku spadek **zysku z działalności operacyjnej** (-6,6%), który wyniósł 46,1 mln zł (10,3% przychodów), w stosunku do 49,3 mln zł (12,2% przychodów) w roku 2014.

• Zrealizowany **zysk netto** w okresie sprawozdawczym wyniósł 37,1 mln zł (8,3% przychodów), w porównaniu z 40,4 mln zł w analogicznym okresie roku poprzedniego (10% przychodów).

Charakterystyka struktury bilansu	30.06.2015		31.12.2014		% Zmiana 2015/2014
	tys. zł.	% Sumy Bilansowej	tys. zł.	% Sumy Bilansowej	
Aktywa trwałe	291 929	45,8%	282 107	44,2%	3,5%
Aktywa obrotowe	345 031	54,2%	356 623	55,8%	(3,2%)
Aktywa razem	636 960	100%	638 730	100%	(0,3%)
Kapitał własny	416 226	65,3%	421 284	66,0%	(1,2%)
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	111 663	17,5%	105 085	16,5%	6,3%
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	109 071	17,2%	112 361	17,5%	(2,9%)
Pasywa razem	636 960	100%	638 730	100%	(0,3%)

Po stronie aktywów obrotowych spadek nastąpił głównie w pozycjach należności, zapasów oraz środków pieniężnych. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności spadły o 5,3 mln zł. Jest to związane z sezonowym spadkiem sprzedaży w okresach bieżących w odniesieniu do końca 2014 r.

Spadek salda środków pieniężnych (o 10,7 mln zł) wynika głównie z faktu wypłacenia w miesiącu czerwcu dywidendy, jak również częściowego sfinansowania zakupów inwestycyjnych z własnych środków.

W aktywach trwałych nastąpił wzrost o 9,8 mln zł z tytułu nadwyżki nakładów inwestycyjnych nad amortyzacją.

Nakłady inwestycyjne dotyczyły w szczególności zakupu linii i urządzeń produkcyjnych.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania wzrosły o 7,4 mln zł.

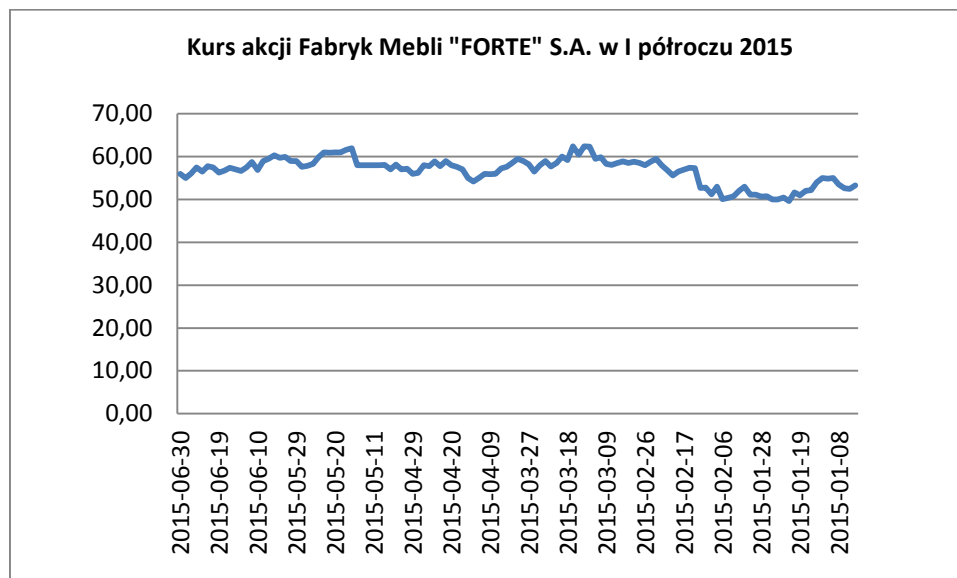
Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych po I półroczu roku 2015 uległy zwiększeniu o 6,4 mln zł. Wzrost salda kredytów bankowych wynika z prowadzonej przez Grupę polityki zarządzania ryzykiem kursowym. Grupa zaciągając kredyty w EUR równoważy bilansową ekspozycję walutową, ograniczając w ten sposób wpływ zmienności kursu EUR/PLN na wyniki finansowe Grupy.

3. 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 półrocze 2015	I półrocze 2014
Zysk netto Spółki w tys. zł.	39 078	41 769
Najwyższy kurs akcji w zł	62,40	49,50
Najniższy kurs akcji w zł	49,50	35,70
Cena akcji na koniec okresu w zł.	56,99	49,00
Wskaźnik P/E na koniec okresu sprawozdawczego	34,64	27,86
Liczba akcji w obrocie giełdowym w szt.	23 751 084	23 751 084
Średni dzienny wolumen obrotu w szt.	16 905	31 708



Wykres Notowania kursu akcji Forte S.A. w 2015 roku.

(źródło: <http://www.gpwinfostrefa.pl/GPWIS2/pl/emitents/quotations/FORTE.PLFORTE00012>)

4. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy Kapitałowej Emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w strukturze Grupy.

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

Emitent nie publikował prognoz wyników na 2015 rok.

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

L.p.	Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji i głosów	% udział w kapitale zakładowym	% udział w ogólnej liczbie głosów
1.	MaForm SARL	7 763 889	32,69%	32,69%
2.	MetLife Otwarty Fundusz Emerytalny	2 975 474	12,53%	12,53%
3.	Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK	2 300 000	9,68%	9,68%
4.	ING Otwarty Fundusz Emerytalny	1 200 000	5,05%	5,05%

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

Osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta		Liczba akcji o wartości nominalnej 1 zł. każda akcja
Klaus Dahlem	Członek Zarządu	50 000
Gert Coopmann	Członek Zarządu	50 000
Zbigniew Sebastian	Przewodniczący Rady Nadzorczej	300
Dariusz Bilwin	Prokurent	1 500

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.

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 rynkowych, stosowanych przez Emitenta w relacjach z podmiotami niepowiązanymi.

Szczegółowe informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi kapitałowo, zawarte są w nocie nr 16 skróconego sprawozdania finansowego.

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.

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

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

Czynnikami, które mogą mieć wpływ na wyniki finansowe Grupy w kolejnych miesiącach roku są:

- utrzymanie bardzo dobrej dynamiki sprzedaży we Francji, Hiszpanii/Portugali i Polsce oraz wzrost dynamiki sprzedaży w krajach niemieckojęzycznych;
- zapewnienie zwiększonej powierzchni logistyczno- magazynowej w ramach Grupy, poprzez oddanie do użytkowania z początkiem września 2015 magazynu wysokiego składowania o powierzchni 15 tys. m², co poprawi zdolności logistyczne Grupy;
- zwiększenie zdolności produkcyjnych na skutek powiększenia dotychczasowych powierzchni produkcyjnych oraz uruchomienia nowo nabytych maszyn i urządzeń produkcyjnych;
- zapewnienie stabilnego poziomu wyszkolonych pracowników do obsługi zwiększonej ilości zadań produkcyjno-logistycznych poprzez odpowiednią politykę kadrową w I połowie roku;

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

Czynnikami ryzyka, które mogą oddziaływać negatywnie w drugiej części roku są:

- duże wahania kursu walut EUR/PLN spowodowane zawirowaniami na rynkach finansowych;
- presja ze strony przewoźników na podwyżki stawek transportowych z powodu utrzymującego się spadku ilości frachtów w kierunkach wschodnich (kierunki powrotne dla naszego eksportu) oraz nierozwiązanego problemu stawki minimalnej w krajach strefy euro;
- nagły wzrost cen surowców strategicznych.

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

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

16. Kursy walutowe

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów zostały przeliczone według średniego kursu ogłoszonego na dzień 30 czerwca 2015 roku, 31 grudnia 2014 i 30 czerwca 2014 roku przez Narodowy Bank Polski, wynoszącego odpowiednio: 4,1944 zł.; 4,2623 zł. i 4,1609 zł. za 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 6 miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 2015 roku i 30 czerwca 2014, a wynoszących odpowiednio: 4,1341 zł. i 4,1784 za 1 EUR.

17. Oświadczenie Zarządu dotyczące podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Emitenta oraz Grupy Kapitałowej Emitenta.

Zarząd Fabryk Mebli „FORTE” S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego skróconego sprawozdania finansowego Emitenta oraz półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Emitenta za 2015 rok, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz spełnia warunki do wydania bezstronnych i niezależnych raportów z przeglądu, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

18. Oświadczenie Zarządu dotyczące rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego Emitenta oraz skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej Emitenta.

Zarząd Fabryk Mebli „FORTE” S.A. oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy Zarządu, półroczne skrócone sprawozdanie finansowe Emitenta oraz półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta za rok 2015 oraz dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Emitenta oraz Grupy Kapitałowej.

Ponadto Zarząd oświadcza, iż półroczne sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

**Prezes Zarządu
Maciej Formanowicz**

.....

**Członek Zarządu
Maria Florczuk**

.....

**Członek Zarządu
Klaus Dieter Dahlem**

.....

**Członek Zarządu
Gert Coopmann**

.....

**Członek Zarządu
Mariusz Gazda**

.....

Ostrów Mazowiecka, 27 sierpnia 2015 r.