



GRUPA KAPITAŁOWA FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności
Grupy Kapitałowej

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

Ostrów Mazowiecka, 23 maja 2019 roku

Spis treści

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

I. AKTUALNA SYTUACJA FINANSOWO - OPERACYJNA

Niniejsze Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Fabryk Mebli „FORTE” S.A. za okres I kwartału 2019 roku zostało sporządzone na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez Emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. 2018 poz. 757 z dnia 20 kwietnia 2018).

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

1.1. Informacje o Spółce Dominującej Grupy

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

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

Spółce dominującej nadano numer statystyczny REGON: 550398784.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działania Spółki jest:

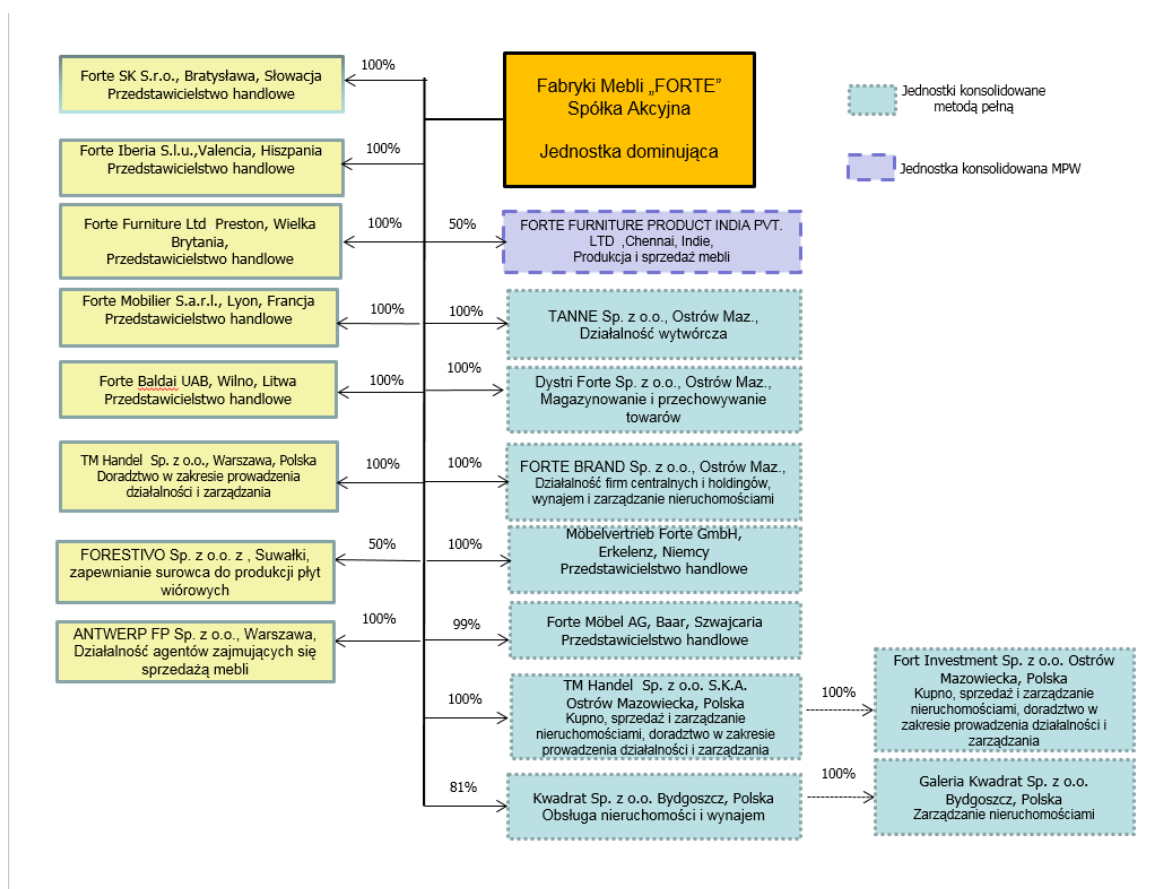
- produkcja mebli,
- świadczenie usług w zakresie marketingu, promocji, organizacji wystaw, konferencji,
- prowadzenie działalności handlowej w kraju oraz za granicą.

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

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

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

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



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

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

Opis zmian dokonanych w składzie Grupy w ciągu okresu sprawozdawczego

W okresie sprawozdawczym zmiany w składzie Grupy nie wystąpiły.

1.2. Zarząd Spółki Dominującej

Skład Zarządu na dzień 31 marca 2019 roku

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

Zmiany w składzie Zarządu Spółki

W okresie sprawozdawczym zmiany w składzie Zarządu Spółki nie wystąpiły.

1.3. Rada Nadzorcza Spółki Dominującej

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 marca 2019 roku

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

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej

W okresie sprawozdawczym zmiany w składzie Rady Nadzorczej nie wystąpiły.

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

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

Celem Grupy Kapitałowej Fabryk Mebli FORTE jest:

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

Powyższą politykę Grupa realizuje poprzez:

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

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

2019 rok	• 24 stycznia 2019 roku – Nagroda „Meble Plus-Produkt Roku” W Katowicach, podczas „4 Design Days”, wręczone zostały nagrody i wyróżnienia w XVII edycji konkursu „Meble Plus - Produkt Roku”. FORTE zwyciężyło w kategorii „Meble do sypialni i garderoby” - nagrodę główną otrzymała kolekcja SELLY. • 12-15 marca 2019 roku – Targi MEBLE POLSKA w Poznaniu Podczas tegorocznych targów MEBLE POLSKA w Poznaniu FORTE zaprezentowało kilkanaście nowych kolekcji. Szczególne uznanie klientów wzbudziły meble wykonane w dwóch nowych dekorach: dębie klepkowym – oryginalnym, nawiązującym do tradycyjnych wzorów podłogowych i dębie Artisan – jasnym, bardzo zbliżonym do naturalnego drewna. Ekspozycję FORTE docenili nie tylko klienci, ale również organizatorzy targów, przyznając Spółce nagrodę Acanthus Aureus dla najlepiej zaprojektowanych i najciekawszych stoisk. • 28 marca 2019 roku – Nagroda EB Kreator Nagroda EB Kreator przyznawana jest za wyróżniające się działania employer brandingowe, czyli budujące wizerunek pracodawcy. Eksperti w dziedzinie mediów, rekrutacji oraz budowania marki pracodawcy docenili FORTE za inicjatywę wolontariatu pracowniczego oraz za uruchomienie drugiego przedszkola przykładowego „Żółty Słonik” w Suwałkach.
-----------------	--

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

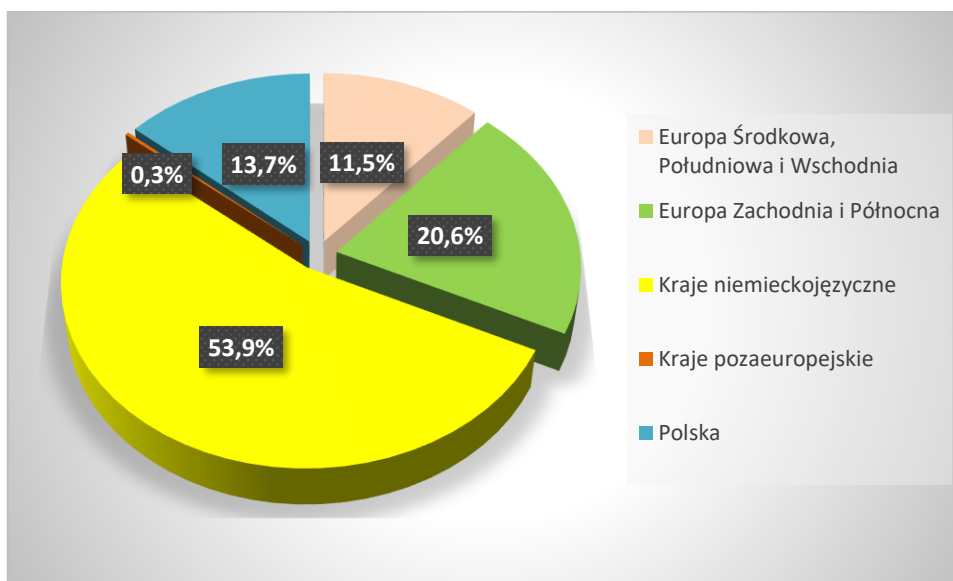
Dane finansowe Grupy Fabryk Mebli „FORTE” S.A.

Opis	31.03.2019	31.03.2018	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	319 511	295 513	8,1%
Koszt własny sprzedaży	(213 688)	(201 324)	6,1%
Zysk brutto ze sprzedaży	105 823	94 189	12,4%
Marża brutto ze sprzedaży %	33,1%	31,9%	
Koszty sprzedaży	(67 668)	(62 542)	8,2%
Koszty ogólnego zarządu	(14 102)	(14 493)	(2,7)%
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	24 416	15 903	53,5%
EBITDA	38 413	23 370	64,4%
Udział w zysku/stracie jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	(1 789)	(1 032)	73,4%
Zysk brutto	17 906	10 840	65,2%
Zysk netto	13 876	7 278	90,7%
Rentowność sprzedaży netto	4,3%	2,5%	
Rentowność kapitału własnego (ROE)	2,2%	1,1%	
Rentowność majątku (ROA)	0,8%	0,5%	

Przychody ze sprzedaży po I kwartale 2019 roku wyniosły 319 511 tys. zł i w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego były wyższe o 8,1% (wartościowo o 23 998 tys. zł).

Sprzedaż eksportowa Grupy FORTE wyniosła 275 751 tys. zł – 86,3 % sprzedaży ogółem (w I kwartale 2018 r. – 259 259 tys. zł – 88 %). Sprzedaż na rynku polskim wyniosła 43 760 tys. zł (13,7%) wobec 36 254 tys. zł (12%) w analogicznym okresie roku 2018.

Udział procentowy sprzedaży na poszczególnych rynkach przedstawia poniższy wykres.



Największy udział w sprzedaży miały kraje niemieckojęzyczne - 50% oraz Europa Środkowa i Południowa - 20%. Sprzedaż krajowa stanowiła 14% przychodów ze sprzedaży Grupy.

W roku 2019 Grupa planuje koncentrować się nie tyle na istotnym zwiększaniu obrotów z tytułu sprzedaży mebli, ile na zmianie struktury sprzedaży produktów, jak i dywersyfikacji rynków zbytu, co powinno mieć pozytywny wpływ na uzyskiwaną marżę końcową. Osobnym elementem wzrostu obrotów skonsolidowanych jest sprzedaż nadwyżek płyty surowej produkowanej przez spółkę zależną TANNE, która w okresie sprawozdawczym wyniosła 12 518 tys. zł.

Marża brutto ze sprzedaży ukształtowała się na poziomie 33,1%, czyli o 1,2 pkt. procentowego wyżej, niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Koszty sprzedaży - obciążenie przychodów kosztami sprzedaży wyniosło 21,18%, wobec 21,16% w analogicznym okresie roku ubiegłego. W ujęciu wartościowym koszty sprzedaży wzrosły o 5 126 tys. zł.

Koszty ogólne – obciążenie przychodów kosztami ogólnymi ukształtowało się na poziomie 4,4%, przy 4,9% w I kwartale 2018 roku.

Zysk z działalności operacyjnej – wyniósł 24 416 tys. zł (7,6% przychodów), w stosunku do 15 903 tys. zł (5,4% przychodów) w I kwartale 2018 roku.

Wynik z działalności finansowej – ukształtował się na poziomie (-) 4 244 tys. zł. Na ujemny wynik wpływ miały w szczególności koszty odsetek od zaciągniętych przez Grupę kredytów w kwocie (-) 3 724 tys. zł.

Zysk netto w okresie sprawozdawczym wyniósł 13 876 tys. zł (4,3% przychodów), w porównaniu z 7 278 tys. zł w analogicznym okresie 2018 roku (2,5% przychodów).

Charakterystyka struktury bilansu	31.03.2019		31.12.2018		% Zmiana 2019/2018
	tys. zł	% Sumy Bilansowej	tys. zł	% Sumy Bilansowej	
Aktywa trwałe	1 205 055	71%	1 186 369	72%	1,6%
Aktywa obrotowe	489 664	29%	462 975	28%	5,8%
Aktywa razem	1 694 719	100%	1 649 344	100%	2,8%
Kapitał własny ogółem	627 199	37%	613 613	37%	2,2%
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	548 052	32%	178 679	11%	206,7%
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	519 468	31%	857 052	52%	(39,4%)
Pasywa razem	1 694 719	100%	1 649 344	100%	2,8%

Aktywa trwałe wzrosły o 18 686 tys. zł, głównie w efekcie wzrostu pozycji gruntów w wieczystym użytkowaniu (23 249 tys. zł), co było efektem implementacji zmian MSSF16.

W **aktywach obrotowych** nastąpił wzrost o 26 689 tys. zł, na co najistotniejszy wpływ miały: wzrost w pozycji należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności - kwota 37 322 tys. zł oraz w pozycji środków pieniężnych – kwota 5 369 tys. zł, jak również spadek w pozycji zapasów o kwotę 16 261 tys. zł.

Wzrost poziomu należności wynika z wyższego poziomu sprzedaży w I kwartale 2019 roku, w porównaniu z IV kwartałem 2018 roku.

Po stronie **pasywów** najistotniejsza zmiana dotyczy wzrostu salda zobowiązań długoterminowych z tytułu kredytów bankowych – 344 368 tys. zł., które w okresie porównawczym prezentowane były w zobowiązaniach krótkoterminowych z racji wymogów MSR1 oraz wzrostu zobowiązań finansowych z tytułu leasingu – 25 113 tys. zł, co jest efektem implementacji zmian MSSF16.

W zobowiązaniach krótkoterminowych, oprócz reklasyfikacji kredytów do pozycji zobowiązań długoterminowych, głównie nastąpił wzrost w pozycji zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań – 15 823 tys. zł.

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

Do najistotniejszych czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki w okresie sprawozdawczym Grupa może zaliczyć:

- utrzymanie spodziewanego popytu ze strony odbiorców, adekwatnego do wysokiego sezonu w branży, który był kontynuacją trendu z IV kwartału 2018 roku;
- stopniową zmianę struktury sprzedaży mebli (dotyczy zarówno produktów, rynków, jak i klientów) pozwalającą na kontynuację rozpoczętej w IV kwartale 2018 roku poprawy marżowości sprzedaży;
- istotny wzrost kosztów działalności tzn. wzrost cen energii elektrycznej (+40% r/r – wpływ około 0,9 mln / m-c) oraz efekt podwyżek wynagrodzeń z III kwartału 2018 roku (jednostkowe wzrosty około +10%), częściowo kompensowany poprzez działania reorganizacyjne w Grupie;
- bardzo niską rentowności na sprzedaży na rynku nadwyżek płyty surowej produkowanej przez spółkę zależną TANNE;

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

Opis zamieszczony został w pkt.1 niniejszego sprawozdania.

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

Grupa nie publikowała prognoz wyników finansowych na 2019 rok.

6. Akcjonariusze o znaczącym udziale

Lista akcjonariuszy posiadających, co najmniej 5% ogólnej liczby akcji Jednostki Dominującej, na dzień 23 maja 2019 roku.

L.p.	Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji i głosów	% udział w kapitale zakładowym	% udział w ogólnej liczbie głosów
1.	MaForm SARL	7 763 889	32,44%	32,44%
2.	Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK	2 116 000	8,84%	8,84%
3.	IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A*	2 054 828	8,59%	8,59%
4.	Nationale Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny (dawniej ING PTE)	1 740 000	7,27%	7,27%
5.	Otwarty Fundusz Emerytalny PZU "Złota Jesień"	1 274 124	5,32%	5,32%

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

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

Osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta		Liczba akcji o wartości nominalnej 1 zł każda akcja
Mariusz Gazda	Członek Zarządu	4 700
Klaus Dieter Dahlem	Członek Zarządu	34 170
Andreas Disch	Członek Zarządu	8 250
Zbigniew Sebastian	Przewodniczący Rady Nadzorczej	300

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

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

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

Kluczowe dane	I kwartał 2019 roku	I kwartał 2018 roku
Zysk netto Spółki w tys. zł.	4 451	550
Najwyższy kurs akcji w zł	29,45	57,70
Najniższy kurs akcji w zł	21,10	40,40
Cena akcji na koniec okresu w zł	25,90	53,50
Liczba akcji w obrocie giełdowym w szt.	23 930 769	23 930 769
Średni dzienny wolumen obrotu w szt.	18 782	34 971

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

Nie wystąpiły.

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

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

Szczegółowe informacje o transakcjach zawartych z podmiotami powiązanymi zostały zawarte w nocie 27 sprawozdania skonsolidowanego.

11. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach

Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 marca 2019 roku Jednostka Dominująca nie zawarła nowych umów pożyczek ze spółkami powiązanymi. Szczegółowe informacje na temat obowiązujących umów pożyczek udzielonych podmiotom powiązanym zawiera nota nr 27 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

- 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. wynikające z umowy kredytowej z dnia 14.12.2015 roku zawartej pomiędzy DYSTRI-FORTE Sp. z o.o. i ING Bank Śląski SA. Spółka zobowiązała się do zaspokojenia

wszelkich zobowiązań Kredytobiorcy, obejmujących w szczególności całkowitą spłatę kwoty głównej kredytu, odsetek, prowizji, opłat i innych kosztów do kwoty 8 700 tys. EUR do dnia 29.10.2024 roku. Saldo kredytu na dzień 31.03.2019 roku wynosi 14 843 tys. zł.

- W okresie sprawozdawczym zakończonym 31.03.2019 roku Spółka Dominująca udzieliła następujących poręczeń zobowiązań handlowych spółki zależnej TANNE Sp. z o.o.:
 - na rzecz Interprint Polska Sp. z o.o. poręczenie zobowiązań handlowych do wysokości 400 tys. EUR z datą wygaśnięcia przypadającą na dzień 30.06.2019 roku. Saldo zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego wynosi 327 tys. EUR,
 - na rzecz Impress Decor Polska Sp. z o.o. poręczenie zobowiązań handlowych do wysokości 800 tys. zł z datą wygaśnięcia przypadającą na dzień 30.06.2019 roku. Saldo zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego wynosi 44 tys. zł,
 - na rzecz Pfeiderer Polska Sp. z o.o. poręczenie zobowiązań handlowych do wysokości 200 tys. zł z datą wygaśnięcia przypadającą na dzień 31.12.2019 roku. Saldo zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego wynosi 80 tys. zł,
 - na rzecz Decor Druck Leipzig GmbH poręczenie zobowiązań handlowych do wysokości 320 tys. zł z datą wygaśnięcia przypadającą na dzień 30.06.2019 roku. Saldo zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego wynosi 299 tys. zł,
 - na rzecz Schattdecor sp. z o.o. poręczenie zobowiązań handlowych do wysokości 2 500 tys. zł z datą wygaśnięcia przypadającą na dzień 30.06.2019 roku. Saldo zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego wynosi 474 tys. zł,
 - na rzecz Pfeiderer Silekol Sp. z o.o. poręczenie zobowiązań handlowych do wysokości 2 000 tys. EUR z datą wygaśnięcia przypadającą na dzień 30.06.2019 roku. Saldo zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego wynosi 99 tys. EUR.
- W okresie sprawozdawczym zakończonym 31.03.2019 roku obowiązywały następujące poręczenia 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.

Saldo kredytu TANNE Sp. z o.o. na dzień 31 marca 2019 roku wynosi 406 802 tys. zł.

- W dniu 23 listopada 2018 roku Jednostka Dominująca udzieliła poręczenia i zobowiązała się wykonać wszelkie zobowiązania pieniężne spółki zależnej FORTE BRAND Sp. z o.o. wynikające z umowy kredytowej zawartej pomiędzy FORTE BRAND Sp. z o.o. i ING Bank Śląski S.A. Spółka zobowiązała się do zaspokojenia wszelkich zobowiązań Kredytobiorcy, obejmujących w szczególności całkowitą spłatę kwoty głównej kredytu, odsetek, prowizji, opłat i innych kosztów do kwoty 74 473 tys. zł do dnia 16.12.2022 roku. Saldo kredytu na dzień 31.03.2019 roku wynosi 65 414 tys. zł.

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

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

Zarząd Jednostki Dominującej jest na etapie renegocjacji warunków odnowienia finansowania obrotowego Fabryk Mebli „FORTE” S.A. , w związku z zapadalnością w czerwcu bieżącego roku dwóch kredytów obrotowych na łączną kwotę 200 000 tys. zł. Banki finansujące – PKO BP S.A. oraz ING Bank Śląski S.A. wyraziły wolę przedłużenia finansowania na okres kolejnych dwóch lat. Na dzień publikacji niniejszego raportu szczegóły odnowienia nie zostały jeszcze doprecyzowane, jednakże Zarząd Jednostki Dominującej nie dostrzega ryzyk związanych z zapewnieniem Spółce Dominującej płynności finansowej.

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

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

- koniunkturę na rynkach meblowych w Europie oraz na rynku krajowym,
- dalsze zmiany w strukturze sprzedaży ,mające na celu ciągłą poprawę rentowności,
- poprawę efektywności produkcji oraz optymalizację kosztów w nowym zakładzie płyty wiórowej,
- stabilność cen pozostałych surowców zarówno do produkcji mebli jak i płyty meblowej.

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

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

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

Nie wystąpiły.

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

Nie dotyczy.

18. Wybrane dane finansowe przeliczono według następujących kursów

- Poszczególne pozycje aktywów i pasywów stan na dzień 31 marca 2019 roku przeliczono według kursu średniego NBP z dnia 29.03.2018 roku (EUR/PLN = 4,3013 zł). Natomiast pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za rok 2018 wyceniono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca (EUR/PLN średni za I kwartał 2019 roku = 4,2978 zł).
- Poszczególne pozycje aktywów i pasywów stan na dzień 31 grudnia 2018 roku przeliczono według kursu średniego NBP z dnia 31.12.2018 roku (EUR/PLN = 4,3000 zł). Natomiast pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za I kwartał 2018 wyceniono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca (EUR/PLN średni za I kwartał 2018 roku = 4,1784 zł).

Podpisy Członków Zarządu:

**Prezes Zarządu
Maciej Formanowicz**

**Członek Zarządu
Maria Małgorzata Florczuk**

**Członek Zarządu
Klaus Dieter Dahlem**

**Członek Zarządu
Mariusz Jacek Gazda**

**Członek Zarządu
Andreas Disch**

Ostrów Mazowiecka, dnia 23 maja 2019 roku