



GRUPA KAPITAŁOWA FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.

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, 24 sierpnia 2020 roku

Spis treści

1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej Fabryk Mebli „FORTE”	2
1.1. Informacje o Jednostce Dominującej Grupy	2
1.2. Zarząd Jednostki Dominującej	3
1.3. Rada Nadzorcza Jednostki 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 Emitent uczestniczył w I półroczu 2020 roku	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. 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	8
5. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok	8
6. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu	8
7. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji Emitenta będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	8
8. Notowania akcji Fabryk Mebli „FORTE” S.A.	9
9. Informacja o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności emitenta lub jego jednostki zależnej	9
10. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi	9
11. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach	9
12. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach	9
13. Inne informacje, które zdaniem Grupy Kapitałowej Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową Emitenta	10
14. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki Emitenta oraz Grupy Kapitałowej Emitenta w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	11
15. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego	11
16. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Emitenta	11
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	11
18. Wybrane dane finansowe przeliczone według następujących kursów	11
19. Oświadczenie Zarządu dotyczące rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego Emitenta oraz skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej Emitenta	11

AKTUALNA SYTUACJA FINANSOWO - OPERACYJNA

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

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

1.1. Informacje o Jednostce 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 nazwą FABRYKI MEBLI „FORTE” Sp. z o. o. Spółka prowadziła działalność, aż do czasu przekształcenia w Spółkę akcyjną.

Siedziba Jednostki Dominującej mieści się w Ostrowi Mazowieckiej, ul. Biała 1.

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

Jednostce Dominującej nadano numer statystyczny REGON: 550398784.

Czas trwania Jednostki Dominującej jest nieoznaczony.

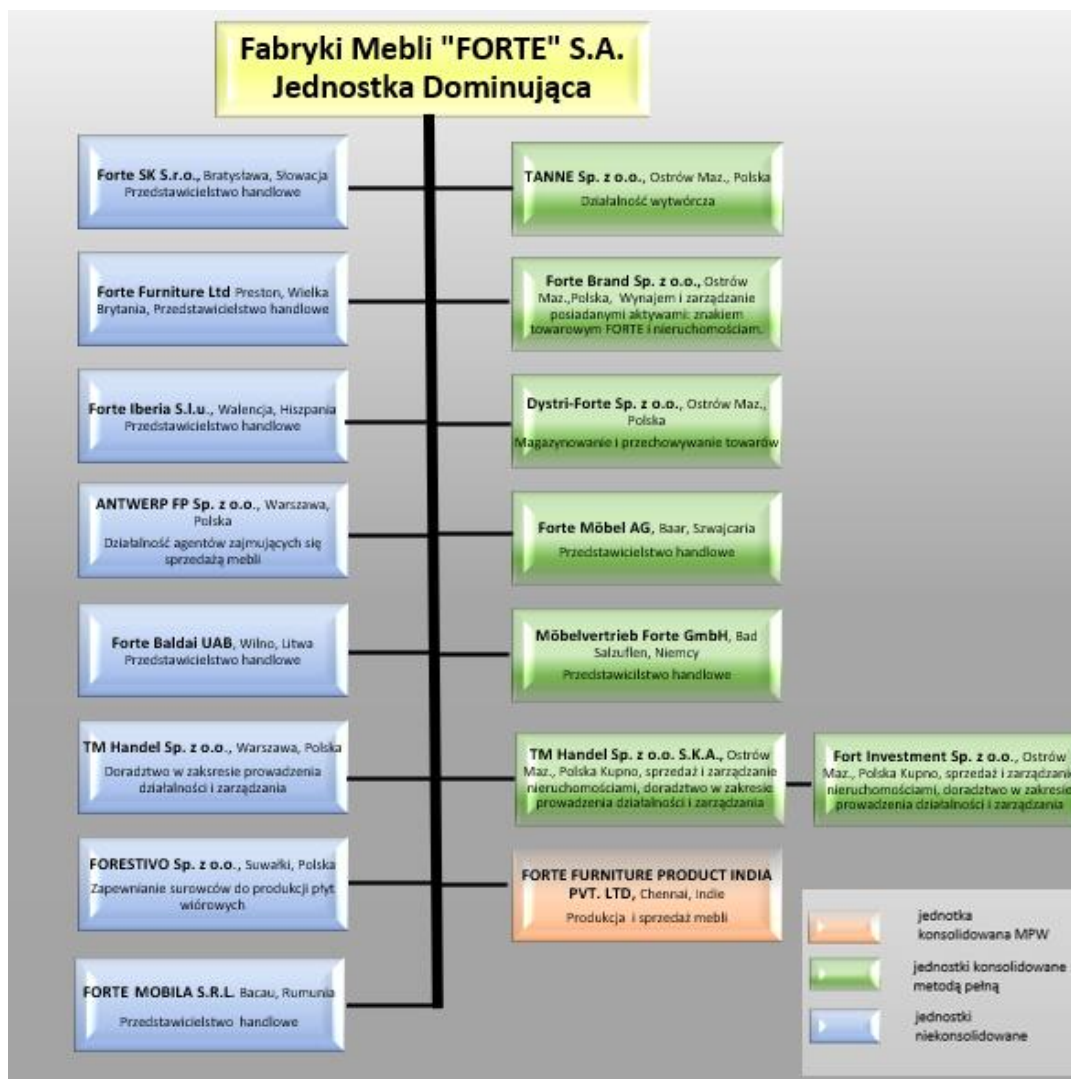
Podstawowym przedmiotem działania Jednostki Dominującej jest:

- 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 zakłady produkcyjne:

- Ostrow Mazowiecka, ul. Biała 1 – 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, Białymstoku, Suwałkach, Wrocławiu i Toruniu.



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

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

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

Opis zmian dokonanych w składzie Grupy w ciągu okresu sprawozdawczego

W dniu 28.02.2020 roku została wpisana do rejestru przedsiębiorców nowo utworzona spółka FORTE MOBILA S.R.L. z siedzibą w Bacau w Rumuni. Głównym przedmiotem działalności spółki jest działalność przedstawicielstwa handlowego.

1.2. Zarząd Jednostki Dominującej

Skład Zarządu Jednostki Dominującej na dzień 30 czerwca 2020 roku oraz na dzień publikacji sprawozdania:

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

Zmiany w składzie Zarządu

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

1.3. Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej

Skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej na dzień 30 czerwca 2020 roku i na dzień publikacji sprawozdania:

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

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

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 Emitent uczestniczył w I półroczu 2020 roku

2020 rok	<ul style="list-style-type: none"> • 21-24 stycznia – Targi Meblowe Feria del Mueble w Saragossie Ponad 500 wystawców branży meblarskiej zarówno z Hiszpanii, jak i z całego świata, zaprezentowało tu swoją ofertę. Odwiedzający to głównie klienci z półwyspu Iberyjskiego, ale również potencjalni nabywcy z sąsiednich krajów Afryki. FORTE zaprezentowało 16 nowości i 7 mebli ofertowych. Klienci zwracali uwagę na to, że kolekcje były przemyślane, dopasowane do potrzeb i trafione w gusta Hiszpanów. Stoisko FORTE wyróżniało się na tle innych producentów dużą, przestronną i jasną ekspozycją. • 28-30 stycznia – Dni Partnerskie w Bad Salzflun Na ekspozycji o powierzchni 4000 m² Spółka zaprezentowała kilkadziesiąt nowości, w tym: 12 nowych sypialni, 2 nowe pokoje młodzieżowe, 12 pokoi dziennych i jadalni, kilka meblościanek oraz kilkanaście programów w obrębie małych mebli – Small pieces (serie komód, przedpokoje, biurka gamingowe itd.). Dominowały style nowoczesny i industrialny. • 25-27 luty – Targi Meble POLSKA 2020 Poznańskie targi to dobra okazja do spotkań z klientami i rozmowy o oczekiwaniach oraz trendach rynkowych. Dlatego, w tym roku na stoisku o powierzchni 850 m² oprócz prezentacji mebli FORTE przygotowało część restauracyjną – miejsce spotkań przedstawicieli Spółki z gośćmi z całego świata. Stoisko cieszyło się ogromną popularnością wśród odwiedzających, którzy docenili jego wygląd, aranżację meblowe, organizację, a także profesjonalną obsługę. Na targach pokazano 19 kolekcji meblowych: 9 z kategorii pokoje dzienne/jadalnie, 6 sypialni, 4 pokoje młodzieżowe oraz szeroką ofertę mebli uzupełniających (między innymi szafy, biurka i krzesła). • 16 kwietnia 2020 Premiera raportu „Odpowiedzialny biznes w Polsce 2019. Dobre praktyki” przygotowanego przez Forum Odpowiedzialnego Biznesu. Na jego łamach ukazało się aż 9 inicjatyw FORTE. Jest to największy i najważniejszy w Polsce przegląd działań biznesu społecznie odpowiedzialnego (z ang. CSR) w danym roku. W sumie w edycji za 2019 roku znalazło się 1696 praktyk zgłoszonych przez 214 firm.
-----------------	--

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 2020 w tys. zł	I półrocze 2019 w tys. zł (przekształcone)	Zmiana w tys. zł	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	430 790	575 285	(144 495)	(25,1%)
Koszt własny sprzedaży	(264 372)	(379 072)	114 700	(30,3%)
Zysk brutto ze sprzedaży	166 418	196 213	(29 795)	(15,2%)
Marża brutto ze sprzedaży %	38,6%	34,1%		
Koszty sprzedaży	(100 691)	(130 186)	29 495	(22,7%)
Koszty ogólnego zarządu	(26 671)	(29 418)	2 747	(9,3%)
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	24 279	32 194	(7 915)	(24,6%)
EBITDA	52 297	60 674	(8 377)	(13,8%)
Udział w zysku/stracie jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	(3 852)	(3 303)	(549)	16,6%
Zysk brutto	617	23 534	(22 917)	(97,4%)
Zysk/(strata) netto	(6 937)	12 517	(19 454)	(155,4%)
Rentowność sprzedaży netto %	(1,6%)	2,2%		

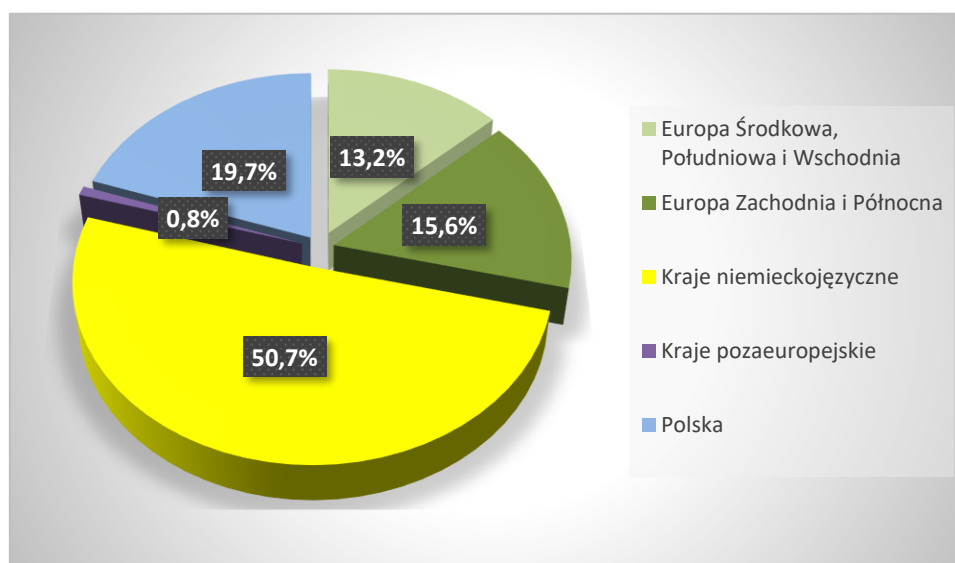
Rentowność kapitału własnego (ROE)	(0,9%)	1,6%
Rentowność majątku (ROA)	(0,5%)	0,8%

Grupa FORTE w I półroczu 2020 roku osiągnęła **przychody ze sprzedaży** w wysokości 430 790 tys. zł, w stosunku do 575 285 tys. zł w analogicznym okresie roku 2019 (spadek o 25,1%).

Sprzedaż nadwyżek płyty surowej produkowanej przez spółkę zależną TANNE w okresie sprawozdawczym wyniosła 24 825 tys. zł w porównaniu z 26 247 tys. zł w analogicznym okresie 2019 roku.

Sprzedaż eksportowa Grupy FORTE wyniosła 345 759 tys. zł – 80,3% sprzedaży ogółem (w I półroczu roku 2019 r. – 487 281 tys. zł – 84,7%). Sprzedaż na rynku polskim wyniosła 85 031 tys. zł (19,7%) wobec 88 004 tys. zł (15,3%) w analogicznym okresie roku 2019.

Udział procentowy sprzedaży na poszczególnych rynkach ukształtował się następująco: kraje niemieckojęzyczne 50,7% (51,15% - 1H2019), Europa Zachodnia i Północna 15,6% (20,96% - 1H2019), Polska 19,7% (15,30% - 1H2019), Europa Środkowa, Południowa i Wschodnia 13,2% (12,30% - 1H2019).



Spadek przychodów w okresie sprawozdawczym spowodowany był negatywnymi skutkami pandemii COVID-19 i związanymi z tym obostrzeniami w zakresie handlu oraz zamknięciem rynków zbytu od ostatniej dekady marca. Od miesiąca maja w poszczególnych krajach Europy zaczęło postępować powolne zdejmowanie obostrzeń, co pozwoliło Grupie zrealizować sprzedaż w II kwartale na poziomie tylko 40% poniżej roku 2019.

- **Marża brutto ze sprzedaży** ukształtowała się na poziomie 38,6%, czyli o 4,5 pkt. % wyżej, niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Głównym czynnikiem wpływającym na wzrost marży był utrzymujący się w II kwartale wysoki kurs EUR, który przy wysokim udziale sprzedaży eksportowej, a jednocześnie ponoszeniu większości kosztów w PLN, istotnie przekładał się na poziom rentowności.

- **Koszty sprzedaży** wyniosły 100 691 tys. zł i w ujęciu liczbowym w stosunku do I półrocza 2019 roku spadły o 29 495 tys. zł. Obciążenie przychodów kosztami sprzedaży wzrosło do 23,4% wobec 22,6% w pierwszym półroczu roku ubiegłego. Wzrost obciążenia przychodów kosztami sprzedaży jest głównie spowodowany wzrostem stawek transportowych.

- **Koszty ogólne** ukształtowały się na poziomie 26 671 tys. zł wobec 29 418 tys. zł w analogicznym okresie 2019 roku. Obciążenie przychodów kosztami ogólnymi wyniosło 6,2% wobec 5,1% w okresie porównawczym. Spadek ten był wynikiem zatrzymania od drugiej połowy marca fabryk z powodu pandemii oraz przejściem wszystkich pracowników na 80 % czasu pracy (głównie białe kołnierzyki), bądź przestój (głównie niebieskie kołnierzyki), co istotnie ograniczyło koszty wynagrodzeń.

- **Zysk z działalności operacyjnej** wyniósł 24 279 tys. zł (5,6% przychodów), w stosunku do 32 194 tys. zł (5,6% przychodów) w analogicznym okresie roku 2019.

Pozostałe koszty operacyjne zostały w okresie sprawozdawczym obciążone kwotą 18 587 tys. zł z tytułu poniesionych kosztów dotyczących niewykorzystanych zdolności produkcyjnych w okresie pandemii COVID-19. Dodatkowo w pozycji pozostałych kosztów operacyjnych ujęto kwotę 4 117 tys. zł z tytułu odpisów na należności indyjskiej spółki współkontrolowanej oraz 2 500 tys. zł dopłaty do dofinansowania budowy pasa startowego w Suwałkach.

W pozostałych przychodach operacyjnych ujęto zaś dopłatę z Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych w ramach tzw. tarczy antykryzysowej do wynagrodzeń pracowników za miesiące kwiecień i maj w kwocie 9 925 tys. zł.

• **Wynik z działalności finansowej** ukształtował się na poziomie (-) 18 944 tys. zł. Do najistotniejszych pozycji działalności finansowej Grupa zalicza koszty odsetek od zaciągniętych kredytów, które w okresie sprawozdawczym wyniosły (-) 6 422 tys. zł oraz nadwyżkę ujemnych różnic kursowych w kwocie (-) 12 747 tys. zł.

• Zrealizowana **strata netto** w okresie sprawozdawczym wyniosła (-) 6 937 tys. zł, w porównaniu z 12 517 tys. zł zysku netto w pierwszym półroczu roku poprzedniego.

Charakterystyka struktury bilansu	30.06.2020		31.12.2019		% Zmiana 2020/2019
	tys. zł	% Sumy Bilansowej	tys. zł	% Sumy Bilansowej	
Aktywa trwałe	1 111 372	76%	1 168 776	74%	(4,9%)
Aktywa obrotowe	343 656	24%	402 245	26%	(14,6%)
Aktywa razem	1 455 028	100%	1 571 021	100%	(7,4%)
Kapitał własny ogółem	739 077	51%	781 202	50%	(5,4%)
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	327 583	23%	252 854	16%	29,6%
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	388 368	27%	536 965	34%	(27,7%)
Pasywa razem	1 455 028	100%	1 571 021	100%	(7,4%)

Aktywa trwałe uległy zmniejszeniu o 57 404 tys. zł, głównie w efekcie spadku pozycji aktywów finansowych (23 747 tys. zł) oraz spadku rzeczowych aktywów trwałych spowodowanym amortyzacją posiadanego majątku.

Aktywa obrotowe uległy zmniejszeniu o 58 589 tys. zł.

Najistotniejszy spadek w aktywach obrotowych nastąpił w pozycji należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności - 20 046 tys. zł, w pozycji należności z tytułu pochodnych instrumentów finansowych (13 557 tys. zł) oraz środków pieniężnych (12 086 tys. zł).

Po stronie **pasywów** nastąpił istotny wzrost zobowiązań długoterminowych z tytułu kredytów o 89 524 tys. zł oraz spadek w pozycji rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 13 025 tys. zł.

W zobowiązaniach krótkoterminowych nastąpił spadek o 148 597 tys. zł, głównie w pozycji zobowiązań dotyczących bieżącej części kredytów 124 452 tys. zł oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych – 28 289 tys. zł.

Na moment bilansowy Grupa dokonała reklasyfikacji zobowiązań długoterminowych dotyczących umów kredytowych zawartych z ING Bank Śląski S.A. w spółkach: Fabryki Mebli "FORTE" S.A., DYSTRIFORTE Sp. z o.o. oraz FORTE BRAND Sp. z o.o. do pozycji zobowiązań krótkoterminowych. Powodem reklasyfikacji było niespełnienie przez spółki wskaźnika zadłużenia na umownym poziomie oraz zawarcie aneksów do umów kredytowych zawierających zgodę Banku w dniu 16 lipca 2020 roku – czyli po dacie bilansu. Kredyt spółki zależnej TANNE, pomimo niespełnienia kowenantu dług/EBITDA, zaprezentowany został zgodnie z obowiązującym harmonogramem spłaty, gdyż aneks do umowy kredytowej z Konsorcjum Banków został zawarty przed zakończeniem okresu sprawozdawczego.

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

Podstawowym czynnikiem, który miał wpływ na wyniki finansowe II kwartału była pandemia COVID-19. Zamknięcie rynków zbytu spowodowało konieczność przestoju fabryk od II połowy marca do początku maja. Pełne uruchomienie dostępnych mocy produkcyjnych nastąpiło w ostatnim tygodniu czerwca. Główne działania Zarządów wszystkich spółek Grupy Kapitałowej w tym okresie skierowane były na zapewnienie bezpieczeństwa pracowników i ograniczenie negatywnych skutków pandemii na prowadzoną działalność i zapewnieniu bezpiecznej płynności finansowej na najbliższe miesiące m.in. poprzez wynegocjowanie z bankami finansującymi Grupę przesunięcia spłat kredytów przypadających na koniec I kwartału i cały II kwartał na okres późniejszy.

Od miesiąca maja w poszczególnych krajach Europy zaczęło postępować powolne zdejmowanie obostrzeń, co miało pozytywny wpływ na sytuację Grupy. Wzrastająca z tygodnia na tydzień liczba zamówień, od klientów którzy starali się jak najszybciej odrobić utracone obroty pozwoliła Grupie zrealizować sprzedaż w II kwartale na poziomie tylko 40% poniżej roku 2019.

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 możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok

Jednostka Dominująca Grupy nie publikowała prognoz wyników na 2020 rok.

6. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę stan akcjonariatu kształtuje się następująco:

Lp.	Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji i głosów	% udział w kapitale zakładowym	% udział w ogólnej liczbie głosów
1.	MaForm Holding Luxembourg SARL*	7 763 889	32,44%	32,44%
2.	Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień”	2 754 409	11,51%	11,51%
3.	Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva SANTANDER	2 116 000	8,84%	8,84%
4.	IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.**	2 054 828	8,59%	8,59%
4.	Nationale Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny (dawniej: ING PTE)	1 348 866	5,64%	5,64%

* W dniu 30 czerwca 2020 roku FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A. otrzymały informację, że w dniu 28 czerwca 2020 roku nastąpiło połączenie MaForm SARL oraz MaForm Holding Luxembourg SARL poprzez przejęcie MaForm SARL, w związku z powyższym obecnie MaForm Holding Luxembourg SARL posiada 32,44% udziałów w kapitale zakładowym FABRYK MEBLI „FORTE” S.A.

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

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

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

8. 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 2020	I półrocze 2019 (przekształcone)
Zysk/(strata) netto Spółki Dominującej w tys. zł	(3 307)	(5 979)
Najwyższy kurs akcji w zł	38,40	32,00
Najniższy kurs akcji w zł.	10,00	21,10
Cena akcji na koniec okresu w zł	20,00	29,95
Liczba akcji w obrocie giełdowym w szt.	23 930 769	23 930 769
Średni dzienny wolumen obrotu w szt.	34 441	17 833

Źródło: Serwis Bankier.pl

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

Nie wystąpiły.

10. 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 zawarte są w nocie nr 30 skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz w nocie 28 jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonych za okres sprawozdawczy zakończony 30.06.2020 roku.

11. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach**Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym**

W okresie sprawozdawczym zakończonym 30 czerwca 2020 roku Jednostka Dominująca nie zawarła nowych umów pożyczek ze spółkami powiązanymi. Szczegółowe informacje na temat obowiązujących umów pożyczek udzielonych podmiotom powiązanym zawiera nota nr 30 skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz nota nr 28 jednostkowego 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 grudnia 2015 roku zawartej pomiędzy DYSTRI-FORTE Sp. z o.o. i ING Bank Śląski S.A. Spółka zobowiązała się do zaspokojenia wszelkich zobowiązań Kredytobiorcy, obejmujących w szczególności całkowitą spłatę kwoty głównej kredytu, odsetek, prowizji, opłat i innych kosztów do kwoty 8 700 tys. EUR do dnia 29 października 2024 roku. Saldo kredytu na dzień 30 czerwca 2020 roku wynosi 10 835 tys. zł (2 426 tys. EUR).

W okresie sprawozdawczym zakończonym 30.06.2020 roku Jednostka Dominująca udzieliła następujących poręczeń zobowiązań handlowych spółki zależnej TANNE Sp. z o. o.:

- na rzecz Interprint Polska Sp. z o.o. poręczenie zobowiązań handlowych do wysokości 400 tys. EUR z datą wygaśnięcia przypadającą na dzień 30.06.2021 roku. Saldo zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego wynosi 240 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 30.06.2021 roku. Saldo zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego wynosi 103 tys. zł,

- na rzecz Decor Druck Leipzig GmbH poręczenie zobowiązań handlowych do wysokości 320 tys. zł z datą wygaśnięcia przypadającą na dzień 30.06.2021 roku. Saldo zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego wynosi 61 tys. zł,
- na rzecz Schattdecor sp. z o.o. poręczenie zobowiązań handlowych do wysokości 2 500 tys. zł z datą wygaśnięcia przypadającą na dzień 30.06.2021 roku. Saldo zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego wynosi 621 tys. zł,
- na rzecz Pfeleiderer Silekol Sp. z o.o. poręczenie zobowiązań handlowych do wysokości 2 000 tys. EUR z datą wygaśnięcia przypadającą na dzień 30.06.2021 roku. Saldo zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego wynosi 25 tys. EUR.

Zabezpieczenia zobowiązań kredytowych spółki zależnej TANNE Sp. z o.o. obejmują poręczenia:

- do kwoty 105 000 tys. EUR za zobowiązania TANNE wobec PKO BP wynikające z Umowy Kredytu,
- do kwoty 105 000 tys. EUR za zobowiązania TANNE wobec BGK wynikające z Umowy Kredytu,
- do kwoty 18 564 tys. EUR za zobowiązania TANNE wobec PKO BP wynikające z Umowy Hedgingowej,
- do kwoty 21 750 tys. EUR za zobowiązania TANNE wobec BGK wynikające z Umowy Hedgingowej.

Saldo kredytu TANNE Sp. z o.o. na dzień 30 czerwca 2020 roku wynosi 366 025 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. 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 74 473 tys. zł do dnia 16.12.2022 roku. Saldo kredytu na dzień 30.06.2020 roku wynosi 16 505 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, FORTE S.A. zapewnia im stabilny przepływ środków pieniężnych, zmaterializowanie ryzyka spłaty zobowiązań warunkowych Jednostka Dominująca ocenia jako mało prawdopodobne.

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

W związku z sytuacją spowodowaną pandemią COVID-19, w celu złagodzenia negatywnych skutków na prowadzoną działalność Grupy, poszczególne spółki Grupy Kapitałowej FORTE wystąpiły do Wojewódzkiego Urzędu Pracy z wnioskami o dofinansowanie do wynagrodzeń pracowników objętych przestojem ekonomicznym i obniżonym wymiarem czasu pracy oraz na pokrycie części składek na ubezpieczenie społeczne pracowników. Do dnia publikacji niniejszego raportu Grupa FORTE otrzymała dofinansowanie na łączną kwotę 9 925 tys. zł. Otrzymane dofinansowanie dotyczy okresu kwiecień – maj 2020 r. i obejmuje pracowników zatrudnionych we wszystkich fabrykach Jednostki Dominującej, Dystry Forte Sp. z o.o., MV Forte GmbH oraz TANNE Sp. z o.o. Grupa złożyła wnioski o dofinansowanie także w zakresie wynagrodzeń pracowników za miesiąc czerwiec 2020 roku w części dotyczącej obniżonego wymiaru czasu pracy oraz pokrycia składek na ubezpieczenie społeczne.

Od miesiąca lipca wszystkie zakłady i spółki z Grupy pracują w pełnym wymiarze godzin przy pełnym obłożeniu zamówieniami. Do dnia publikacji niniejszego raportu w żadnej z lokalizacji Grupy nie stwierdzono przypadku zarażenia COVID-19 oraz żadnego obszaru nie poddawano obowiązkowej kwarantannie.

Poziom wskaźnika zadłużenia finansowego netto Grupy Kapitałowej na koniec II kwartału 2020 roku przekroczył poziom uzgodniony z instytucjami finansującymi Grupę Kapitałową, jednakże Zarząd ze względu na sytuację spowodowaną pandemią, uzyskał zgody wszystkich Banków finansujących na odstąpienie od obliczania wskaźnika dług/EBITDA na dzień 30.06.2020 roku. Jednocześnie Zarząd podjął rozmowy z Bankami w celu pozyskania ich zgód na czasowe podwyższenie wskaźnika dług/EBITDA z umownego poziomu 3,0 do poziomu 3,5 do marca 2021 roku włącznie (jako, że wskaźnik obliczany jest kwartalnie, ale na bazie danych za ostatnie 12 miesięcy kalendarzowych).

W związku ze stabilną aktualnie sytuacją Grupy zarówno w zakresie wpływających zamówień, jak i dostępnych środków pieniężnych, Zarząd zdecydował o nadpłaceniu w miesiącu wrześniu 2020 roku prolongowanych rat kapitałowych dotyczących wszystkich kredytów Grupy.

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

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

- działania rządów poszczególnych krajów europejskich związane z ograniczeniami handlu w związku z pandemią COVID-19 oraz ewentualne reperkusje powrotu ograniczeń w kolejnej części roku,
- zdolność Grupy do utrzymania w poszczególnych fabrykach stanu bez zachorowań COVID-19,
- koniunkturę na rynkach meblowych w Europie oraz na rynku krajowym,
- utrzymanie płynności finansowej Grupy Kapitałowej,
- utrzymanie płynności finansowej przez głównych partnerów biznesowych Grupy,
- politykę Ubezpieczycieli w zakresie przyznawania kredytów kupieckich dla klientów Grupy,
- stabilność cen surowców zarówno do produkcji mebli, jak i płyty meblowej.

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

Od połowy miesiąca czerwca Zarząd Grupy obserwuje wzrastającą falę zamówień, które w miarę otwierania poszczególnych rynków, znacznie przekraczają normalne ilości zamawianych produktów o tej porze roku. Tradycyjnie okres wakacyjny to okres niskiego sezonu, podczas gdy obecnie poziom zamówień odpowiada wysokiemu sezonowi. Sytuacja ta zaskoczyła Grupę. Przy jednoczesnym nastawieniu fabryk na niski sezon (niskie zatrudnienie), rynku pracy gdzie w zasadzie nie ma bezrobocia, a dostęp pracowników z Ukrainy jest ograniczony koniecznością kwarantanny, Grupa nie jest w stanie terminowo realizować wszystkich dostaw do klientów. Mając na uwadze zapisy umów ramowych z klientami, zawierającymi należne kary za opóźnienia w dostawach oraz mając na uwadze wysokość kar płaconych przez Spółkę po sezonie 2015/2016, gdy Grupa borykała się z problemami logistycznymi, Zarząd ocenia, że kwoty naliczanych kar za opóźnienia w dostawach mogą mieć istotny wpływ na wyniki finansowe III i IV kwartału 2020. Jednocześnie Zarząd Grupy podejmuje negocjacje z klientami, aby polubownie rozwiązać ten problem i maksymalnie ograniczyć to ryzyko.

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 przeliczone według następujących kursów

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów zostały przeliczone według średniego kursu ogłoszonego na dzień 30 czerwca 2020 roku, 31 grudnia 2019 i 30 czerwca 2019 roku przez Narodowy Bank Polski, wynoszącego odpowiednio: 4,4660 zł; 4,2585 zł i 4,2520 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 2020 roku i 30 czerwca 2019, a wynoszących odpowiednio: 4,4413 zł i 4,2880 zł za 1 EUR.

19. 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 okres zakończony 30 czerwca 2020 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 Małgorzata Florczuk**

.....

**Członek Zarządu
Klaus Dieter Dahlem**

.....

**Członek Zarządu
Mariusz Jacek Gazda**

.....

**Członek Zarządu
Andreas Disch**

.....

Ostrów Mazowiecka, 24 sierpnia 2020 r.