



# GRUPA KAPITAŁOWA FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe QSr1/2018  
za okres zakończony 31.03.2018 roku

Przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi  
Standardami Sprawozdawczości Finansowej

## SPIS TREŚCI

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. Skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej .....	14
5. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	14
6. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości / zasad prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym oraz korekty błędów .....	15
6.1. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości .....	15
6.2. Wpływ zastosowania MSSF 9 na sprawozdanie finansowe Grupy .....	15
6.2.1. Klasyfikacja instrumentów finansowych .....	15
6.2.2. Skutki zastosowania MSSF 9 .....	16
6.3. Korekta błędów .....	16
7. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej .....	20
8. Sezonowość działalności .....	20
9. Informacje dotyczące segmentów działalności .....	21
10. Przychody i koszty .....	21
10.1. Przychody ze sprzedaży .....	21
10.2. Pozostałe przychody operacyjne .....	21
10.3. Pozostałe koszty operacyjne .....	21
10.4. Przychody finansowe .....	22
10.5. Koszty finansowe .....	22
10.6. Koszty według rodzajów .....	22
11. Zmiana wartości szacunkowych .....	23
12. Zmiana odpisów aktualizujących wartość aktywów .....	24
13. Rzeczowe aktywa trwałe .....	24
14. Wartości niematerialne .....	25
15. Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży .....	25
16. Kapitał rezerwowý z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych .....	25
17. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty .....	26
18. Zysk przypadający na jedną akcję .....	26
19. Oprocentowane kredyty bankowe .....	26
20. Instrumenty finansowe .....	30
21. Rachunkowość zabezpieczeń i pozostałe pochodne instrumenty finansowe .....	30
22. Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	32
Informacja o podmiotach powiązanych osobowo .....	34
23. Transakcje z udziałem Zarządu, kluczowego kierownictwa lub członków ich najbliższych rodzin .....	34
24. Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego .....	35
25. Pozycje pozabilansowe .....	36
26. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta .....	38
26.1. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe .....	39
26.2. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty papierów wartościowych .....	39
26.3. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok .....	39
26.4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego .....	39
26.5. Najważniejsze nagrody i wyróżnienia, a także wydarzenia, w których Emitent uczestniczył w I kwartale 2018 roku .....	40
26.6. Notowania akcji Fabryk Mebli „FORTE” S.A. ....	41
26.7. Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego .....	41
26.8. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .....	41
26.9. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi .....	41

26.10. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca. ....	41
26.11. 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. ....	41
26.12. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki Emitenta oraz Grupy Kapitałowej Emitenta w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału. ....	42
26.13. 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. ....	42
27. Kursy walutowe.....	42
Rachunek zysków i strat .....	44
Sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	45
Sprawozdanie z sytuacji finansowej (Bilans) .....	46
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	47
sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych .....	48
sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych .....	49
sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych.....	50

WYBRANE DANE FINANSOWE	PLN		EUR	
	3 miesiące zakończone 31 marca 2018	3 miesiące zakończone 31 marca 2017 skorygowane	3 miesiące zakończone 31 marca 2018	3 miesiące zakończone 31 marca 2017 skorygowane
Dane dotyczące skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług	295 513	293 659	70 724	68 466
Zysk / strata z działalności operacyjnej	15 903	40 366	3 806	9 411
Zysk / strata przed opodatkowaniem	10 840	41 158	2 594	9 596
Zysk / strata okresu przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	7 274	33 353	1 741	7 776
Całkowite dochody za okres	973	68 126	233	15 884
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	21 405	17 493	5 123	4 078
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(119 915)	(58 133)	(28 699)	(13 554)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	85 699	(5 054)	20 510	(1 178)
Zwiększenie/ zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(12 811)	(45 694)	(3 066)	(10 654)
Liczba akcji (w szt.)	23 930 796	23 901 084	23 930 796	23 751 084
Zysk / strata na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	0,30	1,40	0,07	0,33
	<b>Stan na 31 marca 2018</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2017</b>	<b>Stan na 31 marca 2018</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2017</b>
Suma aktywów	1 513 735	1 482 036	359 685	355 328
Zobowiązania razem	876 801	846 075	208 341	202 852
Zobowiązania długoterminowe	634 466	562 881	150 758	134 954
Zobowiązania krótkoterminowe	242 335	283 194	57 582	67 898
Kapitał własny udziałowców Jednostki Dominującej	633 619	632 650	150 557	151 682
Kapitał zakładowy	23 931	23 931	5 686	5 738
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)	26,48	26,44	6,29	6,34

WYBRANE DANE FINANSOWE	PLN		EUR	
	3 miesiące zakończone 31 marca 2018	3 miesiące zakończone 31 marca 2017 skorygowane	3 miesiące zakończone 31 marca 2018	3 miesiące zakończone 31 marca 2017 skorygowane
Dane dotyczące skróconego sprawozdania finansowego				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług	304 829	293 894	72 954	68 521
Zysk / strata z działalności operacyjnej	1 019	31 753	244	7 403
Zysk / strata przed opodatkowaniem	2 211	31 021	529	7 233
Zysk / strata okresu	550	24 941	132	5 815
Całkowite dochody za okres	(5 779)	61 910	(1 383)	14 434
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 415	15 276	817	3 562
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(7 715)	(19 784)	(1 846)	(4 613)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(661)	(33 566)	(158)	(7 826)
Zwiększenie / zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(4 961)	(38 074)	(1 187)	(8 877)
Liczba akcji (w szt.)	23 930 796	23 901 084	23 930 796	23 901 084
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN / EUR)	0,00	0,20	0,00	0,05
Zysk / strata na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	0,02	1,04	0,00	0,24
	<b>Stan na 31 marca 2018</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2017</b>	<b>Stan na 31 marca 2018</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2017</b>
Suma aktywów	906 959	901 017	215 506	216 025
Zobowiązania razem	311 421	299 700	73 998	71 855
Zobowiązania długoterminowe	128 882	130 107	30 624	31 194
Zobowiązania krótkoterminowe	182 539	169 593	43 374	40 661
Kapitał własny	595 538	601 317	141 508	144 170
Kapitał zakładowy	23 931	23 931	5 686	5 738
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)	24,89	25,14	5,91	6,02

Poszczególne pozycje sprawozdań finansowych zostały przeliczone według kursów podanych w punkcie 27. Informacji Dodatkowej do skonsolidowanego raportu kwartalnego QSr 1/2018.

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

	Za okres sprawozdawczy zakończony		
	31 marca 2018	31 marca 2017	31 marca 2017 skorygowany
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	293 460	291 995	291 995
Przychody ze sprzedaży usług	2 053	1 664	1 664
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>295 513</b>	<b>293 659</b>	<b>293 659</b>
Koszt własny sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(200 304)	(177 495)	(177 495)
Koszt własny sprzedanych usług	(1 020)	(1 256)	(1 256)
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>(201 324)</b>	<b>(178 751)</b>	<b>(178 751)</b>
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>94 189</b>	<b>114 908</b>	<b>114 908</b>
Pozostałe przychody operacyjne	239	517	517
Koszty sprzedaży	(62 542)	(59 618)	(59 618)
Koszty ogólnego zarządu	(14 493)	(13 388)	(13 388)
Pozostałe koszty operacyjne	(1 490)	(2 053)	(2 053)
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>15 903</b>	<b>40 366</b>	<b>40 366</b>
Przychody finansowe	80	32	32
Koszty finansowe	(4 098)	(1 841)	(1 841)
Zysk (strata) z pochodnych instrumentów finansowych	(13)	43	2 601
Udział w zysku/stracie jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	(1 032)	-	-
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>10 840</b>	<b>38 600</b>	<b>41 158</b>
Podatek dochodowy	(3 562)	(7 298)	(7 784)
<b>Zysk (strata) okresu z działalności kontynuowanej</b>	<b>7 278</b>	<b>31 302</b>	<b>33 374</b>
<b>Działalność zaniechana</b>	-	-	-
<b>Zysk (strata) okresu z działalności zaniechanej</b>	-	-	-
<b>Zysk (strata) okresu</b>	<b>7 278</b>	<b>31 302</b>	<b>33 374</b>
<b>Przypadający:</b>			
<b>Akcjonariuszom Jednostki Dominującej</b>	<b>7 274</b>	<b>31 281</b>	<b>33 353</b>
<b>Udziałowcom niekontrolującym</b>	<b>4</b>	<b>21</b>	<b>21</b>
<b>Zysk (strata) na jedną akcję przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej w trakcie okresu (w zł):</b>			
- podstawowy	0,30	1,31	1,40
- rozwodniony	0,30	1,31	1,40

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

	Za okres sprawozdawczy zakończony		
	31 marca 2018	31 marca 2017	31 marca 2017 skorygowany
<b>Zysk (strata) okresu</b>	<b>7 278</b>	<b>31 302</b>	<b>33 374</b>
<b>Inne całkowite dochody netto, w tym:</b>	<b>(6 305)</b>	<b>38 537</b>	<b>34 752</b>
<b>Pozycje, które w przyszłości nie zostaną zreklasyfikowane do rachunku zysków i strat</b>	<b>6 198</b>	-	-
Rachunkowość zabezpieczeń /Korekta związana ze zmianami MSSF 9/	6 198	-	-
<b>Pozycje, które w przyszłości mogą zostać zreklasyfikowane do rachunku zysków i strat</b>	<b>(12 503)</b>	<b>38 537</b>	<b>34 752</b>
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	9	(549)	(549)
Rachunkowość zabezpieczeń	(15 450)	48 646	43 973
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	2 938	(9 560)	(8 672)
<b>Całkowite dochody za okres</b>	<b>973</b>	<b>69 839</b>	<b>68 126</b>
<b>Przypadające:</b>			
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	969	69 818	68 105
Udziałowcom niekontrolującym	4	21	21

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS)**

	<b>31 marca 2018</b>	<b>31 grudnia 2017</b>	<b>31 marca 2017</b>	<b>31 marca 2017 skorygowany</b>
<b>AKTYWA</b>				
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>1 076 965</b>	<b>1 044 191</b>	<b>686 299</b>	<b>677 995</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	838 782	798 223	396 760	396 760
Wartości niematerialne	16 664	16 617	16 332	16 332
Aktywa finansowe	120 262	120 382	170 029	170 029
Nieruchomości inwestycyjne	73 555	73 270	73 171	73 171
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	1 150	2 266	-	-
Należności z tytułu instrumentów finansowych	26 552	33 433	30 007	21 703
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>436 770</b>	<b>437 845</b>	<b>523 753</b>	<b>522 799</b>
Zapasy	170 858	170 251	139 878	139 878
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	193 693	185 911	322 095	322 095
Należności z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	17 278	18 210	8 834	7 880
Należności z tytułu podatku dochodowego	9 289	6 402	91	91
Rozliczenia międzyokresowe	4 017	4 004	3 725	3 725
Aktywa finansowe	434	199	169	169
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	41 201	52 868	48 961	48 961
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>1 513 735</b>	<b>1 482 036</b>	<b>1 210 052</b>	<b>1 200 794</b>
<b>PASYWA</b>				
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>636 934</b>	<b>635 961</b>	<b>622 235</b>	<b>614 736</b>
<b>Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej), w tym:</b>	<b>633 619</b>	<b>632 650</b>	<b>619 008</b>	<b>611 509</b>
Kapitał podstawowy	23 931	23 931	23 901	23 901
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	114 556	114 556	113 214	113 214
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	(577)	(586)	248	248
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	33 967	46 479	29 758	26 010
Pozostałe kapitały z aktualizacji wyceny	(21 142)	(21 142)	17 654	17 654
Program motywacyjny	2 354	2 354	2 354	2 354
Pozostałe kapitały rezerwowe	358 807	358 807	249 079	249 079
Zyski zatrzymane	121 723	108 251	182 800	179 049
<b>Kapitały przypadające udziałowcom niekontrolującym</b>	<b>3 315</b>	<b>3 311</b>	<b>3 227</b>	<b>3 227</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>634 466</b>	<b>562 881</b>	<b>393 776</b>	<b>392 017</b>
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	577 358	527 749	359 096	359 096
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 811	10 234	12 787	11 028
Rezerwa na świadczenia po okresie zatrudnienia	3 602	3 601	3 390	3 390
Rozliczenia międzyokresowe	42 673	18 771	16 591	16 591
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	178	301	657	657
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	2 844	2 225	1 255	1 255
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>242 335</b>	<b>283 194</b>	<b>194 041</b>	<b>194 041</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	174 216	232 736	158 933	158 933
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych	62 692	45 291	26 689	26 689
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	-	-	3 265	3 265
Rozliczenia międzyokresowe	602	280	-	-
Rezerwy	2 723	2 716	2 556	2 556
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	611	679	930	930
Zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	1 491	1 492	1 668	1 668
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>876 801</b>	<b>846 075</b>	<b>587 817</b>	<b>586 058</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>1 513 735</b>	<b>1 482 036</b>	<b>1 210 052</b>	<b>1 210 794</b>



## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Za okres sprawozdawczy zakończony			
	31 marca 2018	31 grudnia 2017	31 marca 2017	31 marca 2017 skorygowany
<b>Przeplwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
<b>Zysk/(strata) okresu</b>	<b>7 274</b>	<b>76 965</b>	<b>31 281</b>	<b>33 353</b>
<b>Korekty o pozycje:</b>	<b>14 131</b>	<b>(4 322)</b>	<b>(13 788)</b>	<b>(15 860)</b>
Udział w zysku/stracie jednostek wycenianych MPW	1 032	5 356		
(Zyski)/straty udziałowców niekontrolujących	4	105	21	21
Amortyzacja	7 467	26 946	6 129	6 129
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych	1 858	(17 248)	(11 005)	(11 005)
Odsetki i dywidendy netto	2 024	7 854	1 676	1 676
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	2	863	18	18
Zmiana wyceny pochodnych instrumentów finansowych	1 512	(13 041)	(9 604)	(11 274)
Zmiana stanu należności	(9 677)	3 391	(9 753)	(9 753)
Zmiana stanu zapasów	(607)	(26 505)	3 868	3 868
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	15 699	5 754	(3 543)	(3 543)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(95)	(797)	3 260	3 260
Zmiana stanu rezerw	(2 415)	18 316	10 039	9 637
Podatek dochodowy zapłacony	(6 976)	(28 351)	(11 305)	(11 305)
Podatek bieżący w rachunku zysków i strat	4 089	11 864	7 144	7 144
Różnice kursowe z przeliczenia	19	70	(549)	(549)
Rezerwa na świadczenia emerytalne	-	239	-	-
Przeszacowanie nieruchomości inwestycyjnych	-	779	-	-
Inne korekty	195	83	(184)	(184)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>21 405</b>	<b>72 643</b>	<b>17 493</b>	<b>17 493</b>
<b>Przeplwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	7	894	38	38
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(119 647)	(276 191)	(46 971)	(46 971)
Inwestycje w nieruchomości	(299)	(1 104)	(225)	(225)
Nabycie aktywów finansowych	-	(8 630)	(8 583)	(8 583)
Dywidendy otrzymane	-	278	-	-
Odsetki otrzymane	24	-	8	8
Spłata udzielonych pożyczek	-	97	-	-
Udzielone pożyczki	-	(9 354)	(2 400)	(2 400)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(119 915)</b>	<b>(294 010)</b>	<b>(58 133)</b>	<b>(58 133)</b>
<b>Przeplwy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów	106 638	259 143	72 168	72 168
Wpłaty na kapitał	-	1 371	-	-
Spłata kredytów	(42 937)	(86 696)	(93 011)	(93 011)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	(190)	(1 187)	(331)	(331)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Jednostki Dominującej	-	(4 780)	-	-
Odsetki zapłacone	(2 118)	(8 221)	(464)	(464)
Dotacja	24 306	19 038	16 584	16 584
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>85 699</b>	<b>178 668</b>	<b>(5 054)</b>	<b>(5 054)</b>
<b>Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(12 811)</b>	<b>(42 699)</b>	<b>(45 694)</b>	<b>(45 694)</b>
Różnice kursowe netto (z wyceny środków pieniężnych)	1 144	(311)	(1 223)	(1 223)
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>52 868</b>	<b>95 878</b>	<b>95 878</b>	<b>95 878</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu , w tym:</b>	<b>41 201</b>	<b>52 868</b>	<b>48 961</b>	<b>48 961</b>
o ograniczonej możliwości dysponowania	2 116	5 650	11 395	11 395

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH**

za 3 miesiące zakończone dnia 31 marca 2018 roku

	Przypisane akcjonariuszom Jednostki Dominującej										
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Kapitał rezerwowo z aktualizacji wyceny	Program motywacyjny	Zyski zatrzymane/ (straty) niepokryte	Kapitał rezerwowo z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Pozostałe kapitały rezerwowe	Razem	Kapitały udziałowców niekontrolujących	Kapitał własny ogółem
<b>Na dzień 1 stycznia 2018 roku</b>	<b>23 931</b>	<b>114 556</b>	<b>(586)</b>	<b>(21 142)</b>	<b>2 354</b>	<b>108 251</b>	<b>46 479</b>	<b>358 807</b>	<b>632 650</b>	<b>3 311</b>	<b>635 961</b>
Zmiany polityki rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Na dzień 1 stycznia 2018 roku po korektach</b>	<b>23 931</b>	<b>114 556</b>	<b>(586)</b>	<b>(21 142)</b>	<b>2 354</b>	<b>108 251</b>	<b>46 479</b>	<b>358 807</b>	<b>632 650</b>	<b>3 311</b>	<b>635 961</b>
Przeniesienie na kapitał rezerwowo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wynik bieżący	-	-	-	-	-	7 274	-	-	7 274	4	<b>7 278</b>
Rachunkowość zabezpieczeń	-	-	-	-	-	6 198	(12 512)	-	(6 314)	-	<b>(6 314)</b>
Różnice kursowe	-	-	9	-	-	-	-	-	9	-	<b>9</b>
<b>Całkowite dochody za okres</b>	-	-	<b>9</b>	-	-	<b>13 472</b>	<b>(12 512)</b>	-	<b>969</b>	<b>4</b>	<b>973</b>
<b>Na dzień 31 marca 2018 roku</b>	<b>23 931</b>	<b>114 556</b>	<b>(577)</b>	<b>(21 142)</b>	<b>2 354</b>	<b>121 723</b>	<b>33 967</b>	<b>358 807</b>	<b>633 619</b>	<b>3 315</b>	<b>636 934</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH**

za 3 miesiące zakończone dnia 31 marca 2017 roku skorygowane

	Przypisane akcjonariuszom Jednostki Dominującej										Kapitał własny ogółem
	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	
<b>Na dzień 1 stycznia 2017 roku</b>	<b>23 901</b>	<b>113 214</b>	<b>797</b>	<b>17 654</b>	<b>2 354</b>	<b>151 519</b>	<b>(9 328)</b>	<b>249 079</b>	<b>549 190</b>	<b>3 206</b>	<b>552 396</b>
Zmiany polityki rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekty błędów	-	-	-	-	-	(5 823)	37	-	(5 786)	-	(5 786)
<b>Na dzień 1 stycznia 2017 roku po korektach</b>	<b>23 901</b>	<b>113 214</b>	<b>797</b>	<b>17 654</b>	<b>2 354</b>	<b>145 696</b>	<b>(9 291)</b>	<b>249 079</b>	<b>543 404</b>	<b>3 206</b>	<b>546 610</b>
Wynik bieżący	-	-	-	-	-	33 353	-	-	33 353	21	<b>33 374</b>
Rachunkowość zabezpieczeń	-	-	-	-	-	-	35 301	-	35 301	-	<b>35 301</b>
Różnice kursowe	-	-	(549)	-	-	-	-	-	(549)	-	<b>(549)</b>
<b>Całkowite dochody za okres</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(549)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>33 353</b>	<b>35 301</b>	<b>-</b>	<b>68 105</b>	<b>21</b>	<b>68 126</b>
<b>Na dzień 31 marca 2017 roku</b>	<b>23 901</b>	<b>113 214</b>	<b>248</b>	<b>17 654</b>	<b>2 354</b>	<b>179 049</b>	<b>26 010</b>	<b>249 079</b>	<b>611 509</b>	<b>3 227</b>	<b>614 736</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH**  
**za 12 miesięcy zakończone dnia 31 grudnia 2017 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
<b>Na dzień 1 stycznia 2017 roku</b>	<b>23 901</b>	<b>113 214</b>	<b>797</b>	<b>17 654</b>	<b>2 354</b>	<b>151 519</b>	<b>(9 328)</b>	<b>249 079</b>	<b>549 190</b>	<b>3 206</b>	<b>552 396</b>
Zmiany polityki rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekty błędów	-	-	-	-	-	(5 823)	37	-	(5 786)	-	(5 786)
<b>Na dzień 1 stycznia 2017 roku po korektach</b>	<b>23 901</b>	<b>113 214</b>	<b>797</b>	<b>17 654</b>	<b>2 354</b>	<b>145 696</b>	<b>(9 291)</b>	<b>249 079</b>	<b>543 404</b>	<b>3 206</b>	<b>546 610</b>
Podwyższenie kapitału w związku z realizacją Programu motywacyjnego	30	1 342	-	-	-	-	-	-	1 372	-	1 372
Wypłata dywidendy za 2016 rok	-	-	-	-	-	(4 780)	-	-	(4 780)	-	(4 780)
Przeniesienie na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	-	(109 728)	-	109 728	-	-	-
Pozostałe korekty	-	-	-	-	-	3	-	-	3	-	3
Rezerwy na świadczenia pracownicze	-	-	-	-	-	95	-	-	95	-	95
Wynik bieżący	-	-	-	-	-	76 965	-	-	76 965	105	77 070
Rachunkowość zabezpieczeń	-	-	-	-	-	-	55 770	-	55 770	-	55 770
Certyfikaty Inwestycyjne	-	-	-	(38 796)	-	-	-	-	(38 796)	-	(38 796)
Różnice kursowe	-	-	(1 383)	-	-	-	-	-	(1 383)	-	(1 383)
<b>Całkowite dochody za okres</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1 383)</b>	<b>(38 796)</b>	<b>-</b>	<b>77 060</b>	<b>55 770</b>	<b>-</b>	<b>92 651</b>	<b>105</b>	<b>92 756</b>
<b>Na dzień 31 grudnia 2017 roku</b>	<b>23 931</b>	<b>114 556</b>	<b>(586)</b>	<b>(21 142)</b>	<b>2 354</b>	<b>108 251</b>	<b>46 479</b>	<b>358 807</b>	<b>632 650</b>	<b>3 311</b>	<b>635 961</b>

## 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 2018 roku oraz zawiera następujące dane porównawcze: dla śródrocznego skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów - za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku, dla śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitałach własnych oraz dla śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych – za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku oraz za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 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

### Podmiot Dominujący:

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

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

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

Spółka Dominująca tworzy wraz z innymi podmiotami Grupę Kapitałową. Skład Grupy Kapitałowej na dzień 31 marca 2018 roku przedstawiał się następująco:

Konsolidowane spółki zależne:

Jednostki zależne (konsolidacja metodą pełną):	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział Grupy w kapitale	
			31.03.2018	31.12.2017
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 działalności i zarządzania	100%	100%

**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.***	Ostrów Mazowiecka	Działalność wytwórcza	100%	100%
DYSTRIFORTE SP. Z O.O.****	Ostrów Mazowiecka	Magazynowanie i przechowywanie towarów	100%	100%
FORTE BRAND SP. Z O.O.*****	Ostrów Mazowiecka	Dzierżawa własności intelektualnej, wynajem i zarządzanie nieruchomościami	100%	100%

\* spółka pośrednio powiązana - 100% zależna od KWADRAT SP. Z O.O.

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

\*\*\*zmiana siedziby na Ostrów Mazowiecką z dniem 13.03.2018 r.

\*\*\*\* zmiana siedziby na Ostrów Mazowiecką z dniem 02.02.2018 r.

\*\*\*\*\* zmiana nazwy z Terceira Sp. z o.o. na FORTE- BRAND Sp. z o.o. oraz zmiana siedziby na Ostrów Mazowiecką z dniem 15.02.2018 r.

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 niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

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

FIZAN nie został objęty konsolidacją w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, gdyż zawarte umowy o zarządzanie pomiędzy Forte Brand Sp. z o.o. , a SKARBIEC TFI wskazują na brak występowania kontroli, w myśl MSSF10, a tym samym brak obowiązku ujęcia FIZAN w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy.

Spółki współzależne konsolidowane metodą praw własności:

<b>Jednostki zależne (konsolidacja metodą praw własności):</b>	<b>Siedziba</b>	<b>Zakres działalności</b>	<b>Procentowy udział Grupy w kapitale 31.03.2018</b>
FORTE FURNITURE PRODUCTS INDIA PVT. LTD	Chennai ( Indie)	Produkcja i sprzedaż mebli	50%

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

<b>Pozostałe jednostki</b>	<b>Siedziba</b>	<b>Zakres działalności</b>	<b>Procentowy udział Grupy w kapitale 31.03.2018</b>
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. w LIKWIDACJI	Warszawa	Działalność firm centralnych i holdingów	100%

FORESTIVO SP. Z O.O.	Suwałki	Działalność usługowa związana z leśnictwem, produkcja wyrobów tartacznych	50%
ANTWERP FP SP. Z O.O.	Warszawa	Działalność agentów zajmujących się sprzedażą mebli	100%

Na dzień 31 marca 2018 roku oraz na 31 grudnia 2017 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 bieżącym okresie sprawozdawczym nie nastąpiły żadne zmiany w składzie Grupy kapitałowej FORTE.

### 3. Skład Zarządu Jednostki Dominującej

Skład Zarządu Jednostki Dominującej na dzień 31 marca 2018 roku:

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

Skład Zarządu Jednostki Dominującej na dzień publikacji raportu:

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

W dniu 8 maja 2018 roku Pan Gert Coopmann zrezygnował z pełnienia funkcji Członka Zarządu Emitenta. Powodem rezygnacji są sprawy osobiste. Jednocześnie Pan Gert Coopmann nadal będzie współpracował z Jednostką Dominującą świadcząc pracę na rzecz podmiotu zależnego tj. spółki Möbelvertrieb FORTE GmbH z siedzibą w Erkelenz (Niemcy).

W dniu 8 maja 2018 roku Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej powołała Pana Andreasa Disch na Członka Zarządu Fabryk Mebli „FORTE” S.A.

### 4. Skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

Skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej na dzień 31 marca 2018 roku i na dzień publikacji sprawozdania:

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

### 5. 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 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 2017 roku.

## **6. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości / zasad prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym oraz korekty błędu**

### **6.1. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości**

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 2017 roku, które zostało opublikowane w dniu 5 kwietnia 2018 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2018 roku.

Grupa zastosowała wymogi standardów MSSF 9 i MSSF 15 z wykorzystaniem zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego ze skutkiem od 1 stycznia 2018 roku. Zgodnie z dopuszczoną przez standard możliwością, Grupa zrezygnowała z przekształcenia danych porównywalnych i wszelkie skutki zmian odniosła z dniem 1 stycznia 2018 roku na zyski zatrzymane.

#### *MSSF 9 Instrumenty finansowe*

Nowy standard został opublikowany w dniu 24 lipca 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później.

Celem standardu jest uporządkowanie klasyfikacji aktywów finansowych oraz wprowadzenie jednolitych zasad podejścia do oceny utraty wartości dotyczących wszystkich instrumentów finansowych.

Standard wprowadza następujące kategorie aktywów finansowych:

- wyceniane wg zamortyzowanego kosztu
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
- wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody

Klasyfikacja jest dokonywana na moment początkowego ujęcia i uzależniona od przyjętego przez Grupę modelu zarządzania instrumentami finansowymi oraz umownych przepływów pieniężnych z tych instrumentów.

MSSF9 wprowadza nowy model w zakresie dla ustalenia odpisów aktualizujących. Model ten opiera się oczekiwanych stratach kredytowych.

W zakresie rachunkowości zabezpieczeń zmiany miały na celu ściślejsze dopasowanie rachunkowości zabezpieczeń do zarządzania ryzykiem.

W nocie 6.2 przedstawiono główne obszary skutków wdrożenia MSSF9.

#### *MSSF 15 Przychody z umów z klientami*

Nowy ujednoczony standard został opublikowany w dniu 28 maja 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później. Standard ustanawia jednolite ramy ujmowania przychodów i zawiera zasady, które zastąpią większość szczegółowych wytycznych w zakresie ujmowania przychodów istniejących obecnie w MSSF, w szczególności, w MSR 18 *Przychody*, MSR 11 *Umowy o usługę budowlaną* oraz związanych z nimi interpretacjach. Grupa zastosowała nowy standard od 1 stycznia 2018 roku jednak analiza źródeł przychodów dokonana przez Grupę wykazała, iż wprowadzenie zmian w związku z zastosowaniem MSSF 15 nie będzie miało wpływu na wynik finansowy, sprawozdanie z sytuacji finansowej oraz kapitały Grupy.

## **6.2. Wpływ zastosowania MSSF 9 na sprawozdanie finansowe Grupy**

### **6.2.1. Klasyfikacja instrumentów finansowych**

Od 1 stycznia 2018 roku Grupa klasyfikuje instrumenty zgodnie z przyjętym modelem biznesowym do następujących kategorii wyceny:



- Wyceniane według zamortyzowanego kosztu  
Są to instrumenty dłużne utrzymywane w celu ściągnięcia umownych przepływów pieniężnych, które obejmują wyłącznie spłaty kapitału i odsetek (spełniają test SPPI)  
Do tej kategorii zalicza aktywa finansowe, które spełniają test SPPI w postaci udzielonych pożyczek, należności handlowych, środki pieniężne, kredyty bankowe oraz zobowiązania handlowe.
- Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy  
Do tej kategorii zaliczane są wszelkie instrumenty, które nie spełniają kryteriów wyceny według zamortyzowanego kosztu lub w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody.  
Do tej kategorii zalicza się w szczególności instrumenty finansowe nie spełniające testu SPPI. Zyski lub straty wynikające z wyceny takich aktywów ujmuje się w wyniku finansowym w okresie, w którym powstały.
- Wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody  
Grupa wybrała wycenę instrumentów kapitałowych w postaci certyfikatów inwestycyjnych do wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody. W tej sytuacji zmiany wartości godziwej nie podlegają reklasyfikacji do wyniku finansowego i w momencie zaprzestania ujmowania w księgach tych inwestycji nie zostaną ujęte w wyniku finansowym. Do kategorii tej zaliczane są instrumenty finansowe w postaci opcji stanowiące rachunkowość zabezpieczeń oraz certyfikaty inwestycyjne
- Wycena rachunkowości zabezpieczeń  
Grupa dokonując wyceny instrumentów zabezpieczających zgodnie z przyjętymi w MSSF9 założeniami weryfikuje istnienie powiązania pomiędzy instrumentem zabezpieczającym a pozycją zabezpieczaną na każdy moment sprawozdawczy oraz dokonuje wyceny wyodrębniając wartość wewnętrzną i czasową. Skutki takiej wyceny ujmowane są w pozostałych całkowitych dochodach.

#### 6.2.2. Skutki zastosowania MSSF 9

Dla Grupy najistotniejszą pozycję stanowią instrumenty finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości. Należności z tytułu dostaw i usług z datą zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia powstania i nieprzekazywane do faktoringu, nie podlegają dyskontowaniu i są wyceniane w wartości nominalnej. Grupa na potrzeby analizy oczekiwanych strat kredytowych dokonała analizy portfelowej i zastosowała uproszczoną matrycę odpisów w poszczególnych przedziałach wiekowych. Analizę przeprowadzono na podstawie danych historycznych uwzględniając wskaźniki niewypełnienia zobowiązań, a następnie skorygowano je o oczekiwane zdarzenia przyszłe. Grupa kierując się zasadą istotności zdecydowała się nie wprowadzać powyższej korekty.

Ponadto Grupa od 1 stycznia 2018 roku zastosowała nowy standard w zakresie rachunkowości zabezpieczeń.

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2017 roku, zgodnie z MSR 39 Grupa ujęła w rachunku zysków i strat w pozycji „Zysk (strata) z pochodnych instrumentów finansowych” wartość czasową strategii opcyjnych w kwocie (-) 7 652 tys. zł, wartość czasową IRS w wysokości (+) 57 tys. zł oraz podatek odroczonej w kwocie 1 454 tys. zł

Zgodnie z MSSF 9, na dzień 1 stycznia 2018, zarówno wartość wewnętrzną, jak i czasową opcji zabezpieczających w ramach rachunkowości zabezpieczeń ujęta została w kapitałach Grupy. Grupa wykazała w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym efekt odwrócenia wartości czasowej opcji z końca 2017 roku, wykazując wpływ na zyski zatrzymane na dzień 1 stycznia 2018 roku w wysokości 6 198 tys. zł

#### 6.3. Korekta błędu

Grupa w okresie sprawozdawczym zakończonym 31.03.2018 roku dokonała korekty błędu podstawowego dotyczącego okresu 3 miesięcy 2017 roku dostosowując zasady wyceny rachunkowości zabezpieczeń do wymogów MSR 39.

Grupa dokonując wyceny strategii opcyjnych na dzień 31 marca 2017 roku nie wydzieliła wartości wewnętrznej oraz wartości czasowej opcji walutowych. W związku z tym, iż MSR 39 pozwala jako instrument zabezpieczający wyznaczyć tylko wartość wewnętrzną opcji, Grupa dokonała ponownej wyceny portfela instrumentów zabezpieczających, wydzielając wartość wewnętrzną i wartość czasową opcji. Wartość czasowa aktywnych na dzień 31.03.2017 roku opcji wyniosła (-) 4.630 tys. zł i zgodnie z wytycznymi MSR 39 zaprezentowana została w rachunku zysków i strat w pozycji „zyski/straty z pochodnych instrumentów finansowych” oraz w kwocie 880 tys. zł w pozycji podatku odroczonego. Wartość wewnętrzna opcji wyniosła (-) 34.171 tys. zł i w pomniejszeniu o podatek odroczonej w kwocie 6.492 tys. zł zaprezentowana została w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „kapitał rezerwowi z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających, łącznie z wyceną IRS, która na na dzień 31.03.2017 wyniosła (+) 1.668 tys.zł.

W okresie porównawczym Grupa w pozycjach sprawozdania o jakich mowa powyżej ujęła również wycofanie efektu wyceny strategii opcyjnych aktywnych na dzień 31.12.2016 roku. Skutkowało to wprowadzeniem do sprawozdania następujących kwot:

- wycofanie wartości czasowej opcji aktywnych na dzień 31.12.2016 w wysokości (+) 7.189 tys. zł zaprezentowane w rachunku zysków i strat w pozycji „zyski/straty z pochodnych instrumentów finansowych”;

- w kwocie (-) 1.366 tys. zł w pozycji podatku odroczonego;

Wpływ wprowadzonych zmian dotyczących korekty błędu oraz zmiany sposobu prezentacji na sprawozdania finansowe Grupy został zaprezentowany w poniższych tabelach.

W dalszej części niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego dla okresu porównawczego 31.03.2017 roku zaprezentowano dane skorygowane.

<b>SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>	<b>31 marca 2017</b>	<b>31 marca 2017 skorygowany</b>	<b>Wpływ korekty na sprawozdanie</b>
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	291 995	291 995	-
Przychody ze sprzedaży usług	1 664	1 664	-
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>293 659</b>	<b>293 659</b>	-
Koszt własny sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(177 495)	(177 495)	-
Koszt własny sprzedanych usług	(1 256)	(1 256)	-
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>(178 751)</b>	<b>(178 751)</b>	-
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>114 908</b>	<b>114 908</b>	-
Pozostałe przychody operacyjne	517	517	-
Koszty sprzedaży	(59 618)	(59 618)	-
Koszty ogólnego zarządu	(13 388)	(13 388)	-
Pozostałe koszty operacyjne	(2 053)	(2 053)	-
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>40 366</b>	<b>40 366</b>	-
Przychody finansowe	32	32	-
Koszty finansowe	(1 841)	(1 841)	-
Zysk (strata) z pochodnych instrumentów finansowych	43	2 601	2 558
Udział w zysku/stracie jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-	-
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>38 600</b>	<b>41 158</b>	<b>2 558</b>
Podatek dochodowy	(7 298)	(7 784)	(486)
<b>Zysk (strata) okresu z działalności kontynuowanej</b>	<b>31 302</b>	<b>33 374</b>	<b>2 072</b>
<b>Działalność zaniechana</b>	-	-	-
<b>Zysk (strata) okresu z działalności zaniechanej</b>	-	-	-
<b>Zysk (strata) okresu</b>	<b>31 302</b>	<b>33 374</b>	<b>2 072</b>
<b>Przypadający:</b>			
<b>Akcjonariuszom Jednostki Dominującej</b>	<b>31 281</b>	<b>33 353</b>	<b>2 072</b>
<b>Udziałowcom niekontrolującym</b>	21	21	21
<b>Zysk (strata) na jedną akcję przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej w trakcie okresu (w zł):</b>			
- podstawowy	1,31	1,40	0,09
- rozwodniony	1,31	1,40	0,09

<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>	<b>31 marca 2017</b>	<b>31 marca 2017 skorygowany</b>	<b>Wpływ korekty na sprawozdanie</b>
<b>Zysk (strata) okresu</b>	<b>31 302</b>	<b>33 374</b>	<b>2 072</b>
<b>Inne całkowite dochody netto, w tym:</b>	<b>38 537</b>	<b>34 752</b>	<b>(3 785)</b>
<b>Pozycje, które w przyszłości nie zostaną zreklasifikowane do rachunku zysków i strat</b>	-	-	-
Rachunkowość zabezpieczeń /Korekta związana ze zmianami MSSF 9/	-	-	-
<b>Pozycje, które w przyszłości mogą zostać zreklasifikowane do rachunku zysków i strat</b>	<b>38 537</b>	<b>34 752</b>	<b>(3 785)</b>
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(549)	(549)	-
Rachunkowość zabezpieczeń	48 646	43 973	(4 673)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	(9 560)	(8 672)	888
<b>Całkowite dochody za okres</b>	<b>69 839</b>	<b>68 126</b>	<b>(1 713)</b>
<b>Przypadające:</b>			
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	69 818	68 105	(1 713)
Udziałowcom niekontrolującym	21	21	-

<b>SKONSOLIDOWANY BILANS</b>	<b>31 marca 2017</b>	<b>31 marca 2017 skorygowany</b>	<b>Wpływ korekty na sprawozdanie</b>
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>686 299</b>	<b>677 995</b>	<b>(8 304)</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	396 760	396 760	-
Wartości niematerialne	16 332	16 332	-
Aktywa finansowe	170 029	170 029	-
Nieruchomości inwestycyjne	73 171	73 171	-
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	-	-	-
Należności z tytułu instrumentów finansowych	30 007	21 703	(8 304)
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>523 753</b>	<b>522 799</b>	<b>(954)</b>
Zapasy	139 878	139 878	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	322 095	322 095	-
Należności z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	8 834	7 880	(954)
Należności z tytułu podatku dochodowego	91	91	-
Rozliczenia międzyokresowe	3 725	3 725	-
Aktywa finansowe	169	169	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	48 961	48 961	-
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>1 210 052</b>	<b>1 200 794</b>	<b>(9 258)</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>622 235</b>	<b>614 736</b>	<b>(7 499)</b>
<b>Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej), w tym:</b>	<b>619 008</b>	<b>611 509</b>	<b>(7 499)</b>
Kapitał podstawowy	23 901	23 901	-
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	113 214	113 214	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	248	248	-
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	29 758	26 010	(3 748)
Pozostałe kapitały z aktualizacji wyceny	17 654	17 654	-
Program motywacyjny	2 354	2 354	-

Pozostałe kapitały rezerwowe	249 079	249 079	-
Zyski zatrzymane	182 800	179 049	(3 751)
<b>Kapitały przypadające udziałowcom niekontrolującym</b>	<b>3 227</b>	<b>3 227</b>	-
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>393 776</b>	<b>392 017</b>	<b>(1 759)</b>
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	359 096	359 096	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 787	11 028	(1 759)
Rezerwa na świadczenia po okresie zatrudnienia	3 390	3 390	-
Rozliczenia międzyokresowe	16 591	16 591	-
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	657	657	-
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	1 255	1 255	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>194 041</b>	<b>194 041</b>	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	158 933	158 933	-
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych	26 689	26 689	-
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	3 265	3 265	-
Rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
Rezerwy	2 556	2 556	-
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	930	930	-
Zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	1 668	1 668	-
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>587 817</b>	<b>586 058</b>	<b>(1 759)</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>1 210 052</b>	<b>1 210 794</b>	<b>(9 258)</b>

	31 marca 2017	31 marca 2017 skorygowany	Wpływ korekty na sprawozdanie
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>			
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
<b>Zysk/(strata) okresu</b>	<b>31 281</b>	<b>33 353</b>	<b>2 072</b>
<b>Korekty o pozycje:</b>	<b>(13 788)</b>	<b>(15 860)</b>	<b>(2 072)</b>
Udział w zysku/stracie jednostek wycenianych MPW			
(Zyski)/straty udziałowców niekontrolujących	21	21	-
Amortyzacja	6 129	6 129	-
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych	(11 005)	(11 005)	-
Odsetki i dywidendy netto	1 676	1 676	-
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	18	18	-
Zmiana wyceny pochodnych instrumentów finansowych	(9 604)	(11 274)	(1 670)
Zmiana stanu należności	(9 753)	(9 753)	-
Zmiana stanu zapasów	3 868	3 868	-
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(3 543)	(3 543)	-
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	3 260	3 260	-
Zmiana stanu rezerw	10 039	9 637	(402)
Podatek dochodowy zapłacony	(11 305)	(11 305)	-
Podatek bieżący w rachunku zysków i strat	7 144	7 144	-
Różnice kursowe z przeliczenia	(549)	(549)	-
Rezerwa na świadczenia emerytalne	-	-	-
Przeszacowanie nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-
Inne korekty	(184)	(184)	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>17 493</b>	<b>17 493</b>	-
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	38	38	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(46 971)	(46 971)	-
Inwestycje w nieruchomości	(225)	(225)	-
Nabycie aktywów finansowych	(8 583)	(8 583)	-
Dywidendy otrzymane	-	-	-
Odsetki otrzymane	8	8	-
Spłata udzielonych pożyczek	-	-	-
Udzielone pożyczki	(2 400)	(2 400)	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(58 133)</b>	<b>(58 133)</b>	-

<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów	72 168	72 168	-
Wpłaty na kapitał	-	-	-
Splata kredytów	(93 011)	(93 011)	-
Splata zobowiązań z tytułu leasingu	(331)	(331)	-
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Jednostki Dominującej	-	-	-
Odsetki zapłacone	(464)	(464)	-
Dotacja	16 584	16 584	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(5 054)</b>	<b>(5 054)</b>	-
<b>Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(45 694)</b>	<b>(45 694)</b>	-
Różnice kursowe netto (z wyceny środków pieniężnych)	(1 223)	(1 223)	-
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>95 878</b>	<b>95 878</b>	-
<b>Środki pieniężne na koniec okresu , w tym:</b>	<b>48 961</b>	<b>48 961</b>	-
o ograniczonej możliwości dysponowania	11 395	11 395	-

## 7. 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 – 4,2085
- Forte Möbel AG – CHF – 3,9461
- FORTE FURNITURE PRODUCTS INDIA PVT. LTD – INR – 0,0524

- 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 – 4,1784
- Forte Möbel AG – CHF – 3,5945
- FORTE FURNITURE PRODUCTS INDIA PVT. LTD – INR – 0,0524

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.

## 8. 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 2018	36 254	12%	259 259	88%	295 513	

<b>Razem 2018</b>	<b>36 254</b>		<b>259 259</b>		<b>295 513</b>	
I kwartał 2017	36 263	12%	257 396	88%	293 659	27%
II kwartał 2017	35 880	15%	206 715	85%	242 595	22%
III kwartał 2017	45 155	17%	222 595	83%	267 750	24%
IV kwartał 2017	45 095	15%	247 131	85%	292 226	27%
<b>Razem 2017</b>	<b>162 393</b>	<b>15%</b>	<b>933 837</b>	<b>85%</b>	<b>1 096 230</b>	<b>100%</b>

## 9. Informacje dotyczące segmentów działalności

Jednostka Dominująca nie wydziela segmentów operacyjnych w rozumieniu MSSF 8.

## 10. Przychody i koszty

### 10.1. Przychody ze sprzedaży

<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>Za okres sprawozdawczy zakończony</b>	
	<b>31.03.2018</b>	<b>31.03.2017 skorygowany</b>
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów		
- produkty	287 626	288 210
- towary	2 309	1 931
- materiały	3 525	1 854
Przychody ze sprzedaży usług	2 053	1 664
<b>Przychody netto ze sprzedaży, razem</b>	<b>295 513</b>	<b>293 659</b>
- w tym od jednostek powiązanych	2 801	(54)*

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

### Informacje o wiodących klientach

Największymi odbiorcami wyrobów Grupy Kapitałowej 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.

### 10.2. Pozostałe przychody operacyjne

<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>Za okres sprawozdawczy zakończony</b>	
	<b>31.03.2018</b>	<b>31.03.2017 skorygowany</b>
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	13	42
Zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	6	26
Dotacje	76	6
Darowizny i odszkodowania	97	194
Pozostałe	47	249
<b>Pozostałe przychody operacyjne, razem</b>	<b>239</b>	<b>517</b>

### 10.3. Pozostałe koszty operacyjne

<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>Za okres sprawozdawczy zakończony</b>	
	<b>31.03.2018</b>	<b>31.03.2017 skorygowany</b>
Utworzenie odpisów aktualizujących	8	-
Strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	16

Złomowanie zapasów	746	1 013
Darowizny	64	157
Kary i odszkodowania	523	572
Pozostałe	149	295
<b>Pozostałe koszty operacyjne, razem</b>	<b>1 490</b>	<b>2 053</b>

#### 10.4. Przychody finansowe

Przychody finansowe	Za okres sprawozdawczy zakończony	
	31.03.2018	31.03.2017 skorygowany
Odsetki	80	31
Pozostałe	-	1
<b>Przychody finansowe, razem</b>	<b>80</b>	<b>32</b>

#### 10.5. Koszty finansowe

Koszty finansowe	Za okres sprawozdawczy zakończony	
	31.03.2018	31.03.2017 skorygowany
Odsetki od kredytów i leasingu	2 101	1 692
Prowizje od kredytów	1	34
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	1 996	115
<b>Koszty finansowe, razem</b>	<b>4 098</b>	<b>1 841</b>

#### 10.6. Koszty według rodzajów

Koszty według rodzajów	Za okres sprawozdawczy zakończony	
	31.03.2018	31.03.2017 skorygowany
Amortyzacja	7 467	6 129
Zużycie materiałów i energii	147 942	137 664
Usługi obce	56 729	50 798
Podatki i opłaty	2 701	2 490
Wynagrodzenia	42 971	41 268
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	12 363	12 081
Pozostałe koszty rodzajowe	3 467	3 073
	<b>273 640</b>	<b>253 503</b>
Zmiana stanu zapasów produktów i rozliczeń międzyokresowych	(360)	(4 372)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	(520)	(948)
Koszty sprzedaży	(62 542)	(59 618)
Koszty ogólnego zarządu	(14 493)	(13 388)
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług</b>	<b>195 725</b>	<b>175 177</b>
<b>Wartość sprzedanych towarów i materiałów</b>	<b>5 599</b>	<b>3 574</b>
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>201 324</b>	<b>178 751</b>

## Informacje o wiodących dostawcach

Obroty z żadnym z dostawców nie przekroczyły 10% przychodów ze sprzedaży Grupy.

### 11. Zmiana wartości szacunkowych

Na dzień 31 marca 2018 roku Grupa dokonała następujących zmian wartości szacunkowych w porównaniu z dniem 31 grudnia 2017 roku i 31 marca 2017 roku:

#### Zmiany stanu rezerw

Rezerwy	Stan na dzień		31.03.2017 skorygowany
	31.03.2018	31.12.2017	
Rezerwa na odroczony podatek	7 811	10 234	11 028
Świadczenia po okresie zatrudnienia	3 602	3 601	3 390

#### Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe czynne	Stan na dzień		31.03.2017 skorygowany
	31.03.2018	31.12.2017	
Ubezpieczenia majątkowe i komunikacyjne	900	1 411	1 280
Wieczyste użytkowanie	845	-	845
Targi	-	185	-
Rozliczenie kosztów projektów	1 447	1 229	730
Podróże służbowe	17	24	29
Licencje	111	109	88
Pozostałe	697	1 046	753
	<b>4 017</b>	<b>4 004</b>	<b>3 725</b>

Rozliczenia międzyokresowe przychodów	Stan na dzień		31.03.2017 skorygowany
	31.03.2018	31.12.2017	
Dotacja część długoterminowa	42 673	18 771	16 591
Dotacja część krótkoterminowa	602	280	-
	<b>43 275</b>	<b>19 051</b>	<b>16 519</b>

Rezerwy krótkoterminowe	Stan na dzień		31.03.2017 skorygowany
	31.03.2018	31.12.2017	
Krótkoterminowa rezerwa na świadczenia po okresie zatrudnienia	439	432	423
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	2 284	2 284	2 133
	<b>2 723</b>	<b>2 716</b>	<b>2 556</b>

Wykazana w rozliczeniach międzyokresowych przychodów kwota 43 275 tys. zł dotyczy dotacji na inwestycję związaną z budową zakładu produkcji płyt drewnopochodnych otrzymanej przez spółkę zależną TANNE Sp. z o.o. z Ministerstwa Rozwoju i Finansów w ramach Programu wspierania inwestycji o istotnym znaczeniu dla gospodarki polskiej. Maksymalna kwota dotacji przyznana w ramach programu może wynieść 57 000 tys. zł.



## 12. Zmiana odpisów aktualizujących wartość aktywów

	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017 skorygowany
Odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe	1 477	1 737	1 823
Odpisy aktualizujące zapasy	8 419	8 419	8 754

### Odpisy aktualizujące należności

	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017 skorygowany
Odpisy aktualizujące należności			
Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia	1 737	1 960	1 960
Różnice kursowe	20	(34)	(11)
Utworzenie	-	679	-
Wykorzystanie	(55)	(256)	(42)
Rozwiązanie	(225)	(612)	(84)
Odpis aktualizujący na koniec okresu	<b>1 477</b>	<b>1 737</b>	<b>1 823</b>

### Odpisy aktualizujące wartość zapasów

	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017 skorygowany
Odpisy aktualizujące wartość zapasów			
Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia	8 419	8 754	8 754
Zwiększenie	-	671	-
Zmniejszenie	-	(1 006)	-
Odpis aktualizujący na koniec okresu	<b>8 419</b>	<b>8 419</b>	<b>8 754</b>

## 13. Rzeczowe aktywa trwałe

Wartość bilansowa maszyn i urządzeń użytkowanych na dzień 31 marca 2018 roku przez Grupę na mocy umów leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu wynosi 1 655 tysięcy zł, z czego 322 tys. zł dotyczy leasingu maszyn i urządzeń, a 1 333 tys. zł leasingu środków transportu (na dzień 31 grudnia 2017 roku: 1 536 tys. zł, a na dzień 31 marca 2017 roku: 2 919 tys. zł).

### Aktywa oddane w zastaw jako zabezpieczenie

Grunty i budynki o wartości bilansowej 287 657 tys. zł objęte są hipotekami ustanowionymi w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Grupy (na dzień 31 grudnia 2017 roku: 278 556 tys. zł, na dzień 31 marca 2017 roku: 102 514 tys. zł).

Dodatkowo maszyny i urządzenia o wartości bilansowej 517 642 tysięcy zł objęte są zastawami rejestrowymi (na dzień 31 grudnia 2017 roku: 396 383 tysięcy zł, na dzień 31 marca 2017 roku: 164 669 tys. zł).

Skapitalizowane koszty finansowania zewnętrznego w okresie sprawozdawczym zakończonym dnia 31 marca 2018 roku wynoszą 1 978 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2017 roku: 8 519 tys. zł, na dzień 31 marca 2017 roku: 1 508 tys. zł).

### Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 marca 2018 roku zobowiązania inwestycyjne Grupy wynoszą 7 835 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2017 roku: 81 435 tys. zł, na dzień 31 marca 2017 roku: 12 178 tys. 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 2018 roku Grupa poniosła nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w wysokości 47 720 tys. zł (w okresie porównawczym zakończonym 31 marca 2017 roku: 41 004 tys. zł), oraz dokonała sprzedaży środków trwałych o wartości netto: 7 tys. zł (w okresie porównawczym zakończonym 31 marca 2017 roku: 32 tys. zł).

Do najistotniejszych inwestycji Grupy w ciągu I-go kwartału 2018 roku zaliczyć można nakłady poniesione przez TANNE Sp. z o.o. na inwestycję związaną z fabryką płyty w Suwałkach w kwocie 44 716 tys. zł .

#### 14. Wartości niematerialne

##### Nakłady na prace badawcze i rozwojowe

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 marca 2018 roku Grupa ujęła w rachunku zysków i strat kwotę w wysokości 77 tys. zł z tytułu nakładów na prace badawcze dotyczące innowacyjnych projektów technologicznych (w okresie porównawczym zakończonym 31 grudnia 2017 roku: 1 111 tysięcy zł, 31 marca 2017 roku: 398 tysięcy zł).

##### Kupno i sprzedaż

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2018 roku Grupa dokonała zakupu wartości niematerialnych w kwocie 222 tys. zł (w okresie porównawczym zakończonym 31 grudnia 2017 roku: 701 tys. zł, 31 marca 2017 roku: 241 tys. zł). Wszystkie zwiększenia wartości niematerialnych są skutkiem zakończonych prac rozwojowych i dotyczą nowego wzornictwa mebli.

##### Opis zabezpieczeń ustanowionych na wartościach niematerialnych

W dniu 16 grudnia 2016 roku TERCEIRA Sp. z o.o. (obecnie Forte Brand 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.

#### 15. Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 31 marca 2018 roku Grupa nie posiadała aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży.

#### 16. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych.

Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych

	Stan na dzień		
	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017 skorygowany
Skumulowany wynik osiągnięty na instrumentach finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne na początek okresu obrotowego	46 479	(9 291)	( 9 328)
Korekta 2016 roku	-	-	37
Kwota ujęta w kapitale własnym w okresie sprawozdawczym z tytułu transakcji zabezpieczających	(10 069)	71 940	43 973
Kwota przeniesiona do rachunku zysków i strat z tytułu:			
- nieefektywności zrealizowanych transakcji	-	-	-
- realizacji transakcji podlegających zabezpieczeniu	(5 381)	(2 725)	-
- zaprzestania rachunkowości zabezpieczeń	-	-	-
Odroczony podatek dochodowy	2 938	(13 445)	(8 672)
<b>Skumulowany wynik osiągnięty na instrumentach finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne na koniec okresu obrotowego</b>	<b>33 967</b>	<b>46 479</b>	<b>26 010</b>

### 17. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W dniu 8 maja 2018 r. Rada Nadzorcza Spółki Dominującej, na wniosek Zarządu, podjęła decyzję o przedłożeniu do rozpatrzenia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A. propozycji podziału zysku netto za rok obrotowy 2017 w wysokości 54 405 tys. zł zakładającej przeznaczenie całości zysku netto za rok obrotowy 2017 na kapitał rezerwowy.

### 18. 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	
	31.03.2018	31.03.2017 skorygowany
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	7 278	33 374
Strata na działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto	7 278	33 374
Zysk (strata) netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	7 278	33 374

	Za 3 miesiące zakończone	
	31.03.2018	31.03.2017 skorygowane
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	23 930 769	23 901 084
Wpływ rozwodnienia:		
Obligacje zamienne na akcje	-	-
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	23 930 769	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.

### 19. Oprocentowane kredyty bankowe

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

Krótkoterminowe	Nominalna stopa procentowa %	Termin spłaty	31.03.2018	31.12.2017
mBank S.A. – kredyt inwestycyjny w wysokości 2 400 tys. EUR	1M EURIBOR	do 31.12.2018	1 696	2 307
PKO BP S.A. – kredyt inwestycyjny w wysokości 3 500 tys. EUR	1M EURIBOR	do 22.12.2018	3 002	3 744
ING Bank Śląski S.A. – kredyt inwestycyjny cz. A1 w wysokości 1 265 tys. EUR- część krótkoterminowa	3M EURIBOR	do 31.03.2020	1 775	1 759
ING Bank Śląski S.A. – kredyt inwestycyjny cz. B w wysokości 4 250 tys. EUR- część krótkoterminowa	3M EURIBOR	do 31.12.2021	3 975	3 940
ING Bank Śląski S.A. – kredyt inwestycyjny A w wysokości 130 000 tys. zł - część krótkoterminowa	1M WIBOR	do 16.12.2019	21 859	21 259

PKO BP S.A. i BGK – kredyt inwestycyjny 140 000 tys. EUR - część krótkoterminowa	3 M EURIBOR	do 17.10.2024	30 385	12 282
<b>Razem krótkoterminowe</b>			<b>62 692</b>	<b>45 291</b>

<b>Długoterminowe</b>	<b>Nominalna stopa procentowa %</b>	<b>Termin spłaty</b>	<b>31.03.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
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	41 483	44 764
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	66 938	54 717
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	8 573	15 834
ING Bank Śląski S.A. – kredyt inwestycyjny cz. A1 w wysokości 1 265 tys. EUR- część długoterminowa	3M EURIBOR	do 31.03.2020	1 775	2 198
ING Bank Śląski S.A. – kredyt inwestycyjny cz. B w wysokości 4 250 tys. EUR- część długoterminowa	3M EURIBOR	do 31.12.2021	10 597	11 819
ING Bank Śląski S.A. – kredyt inwestycyjny cz. B1 w wysokości 750 tys. EUR- część długoterminowa	3M EURIBOR	do 31.12.2021	3 154	3 126
ING Bank Śląski S.A. – kredyt inwestycyjny A w wysokości 130 000 tys. zł - część długoterminowa	1M WIBOR	do 16.12.2019	95 414	100 514
PKO BP S.A. i BGK – kredyt inwestycyjny 140 000 tys. EUR – część długoterminowa	3 M EURIBOR	do 17.10.2024	349 424	294 777
<b>Razem długoterminowe</b>			<b>577 358</b>	<b>527 749</b>

<b>Zabezpieczenia kredytów</b>	<b>na dzień 31 marca 2018 roku</b>
PKO BP S.A. – kredyt inwestycyjny w wysokości 3 500 tys. EUR.	<ol style="list-style-type: none"> <li>Zastaw rejestrowy na zakupionym mieniu ruchomym o wartości nie niższej niż 5 130 tys. EUR</li> <li>Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej</li> <li>Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową</li> </ol>
mBank S.A. – kredyt inwestycyjny w wysokości 2 400 tys. EUR.	<ol style="list-style-type: none"> <li>Zastaw rejestrowy na zakupionym maszynach i urządzeniach do najwyższej sumy zabezpieczenia 3 600 tys. EUR</li> <li>Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej</li> </ol>

<p>PKO BP S.A. – kredyt obrotowy w wysokości 100 000 tys. zł</p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>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</li> <li>2. Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową</li> <li>3. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej</li> <li>4. Zastaw rejestrowy na zapasach rzeczy oznaczonych co do gatunku znajdujących się w Oddziale w Hajnówce</li> </ol>
<p>ING Bank Śląski S.A. – kredyt obrotowy w wysokości 100 000 tys. zł</p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym w fabryce w Suwałkach i Ostrowi Mazowieckiej do najwyższej sumy 120 000 tys. zł</li> <li>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</li> <li>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</li> <li>4. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej</li> </ol>
<p>mBank S.A. – kredyt obrotowy w wysokości 5 000 tys. EUR.</p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową</li> <li>2. Zastaw rejestrowy na środkach trwałych do najwyższej sumy zabezpieczenia 6 000 tys. EUR</li> </ol>
<p>ING Bank Śląski S.A. – kredyt inwestycyjny w łącznej wysokości 7 250 tys. EUR</p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Hipoteka łączna do kwoty 6 000 tys. EUR na prawie własności gruntu oraz budynków i lokali przy ul. Biała 1 w Ostrowi Mazowieckiej</li> <li>2. Zastaw rejestrowy na wyposażeniu magazynu wysokiego składowania w Ostrowi Mazowieckiej</li> <li>3. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej</li> <li>4. Poręczenie udzielone przez Spółkę Dominującą.</li> </ol>
<p>ING Bank Śląski S.A. – kredyt inwestycyjny A i B o łącznej wartości 130 000 tys. zł</p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>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 Przemyślu przy ul. Bakończyckiej, na spółdzielczym własnościowym prawie do lokalu użytkowego położonym w Krakowie przy ul. Aleksandry.</li> <li>2. Hipoteka łączna do kwoty 174 600 tys. zł na prawie własności nieruchomości w Białymstoku przy ul. Gen. Andersa 11 lok. 1 oraz lok. 2.</li> <li>3. Zastaw rejestrowy na prawie ochronnym na znakach towarowych słowno – graficznych zawierających oznaczenie „FORTE”, do najwyższej sumy zabezpieczenia 174 600 tys. zł</li> <li>4. Zastaw finansowy na certyfikatach inwestycyjnych do najwyższej sumy zabezpieczenia 174 600 tys. zł</li> <li>5. Zastaw finansowy i rejestrowy na akcjach spółek nabytych przez spółkę lub spółki będące aktywami Funduszu, do najwyższej sumy zabezpieczenia 174 600 tys. zł</li> <li>6. Cesja praw z wierzytelności z umowy licencyjnej na znaki towarowe słowno – graficzne zawierające oznaczenie „FORTE”, zawartej pomiędzy Forte Brand Sp. z o.o. a FABRYKAMI MEBLI „FORTE” S.A.;</li> <li>7. Cesja praw z wierzytelności z polisy ubezpieczeniowej obejmującej nieruchomości, na których ustanowiono hipoteki;</li> <li>8. Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową</li> </ol>
<p>PKO BP S.A. i BGK – kredyt inwestycyjny 140 000 tys. EUR</p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>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,</li> <li>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,</li> <li>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,</li> <li>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,</li> <li>5. Umowa gwarancji podpisana przez Jednostkę Dominującą,</li> <li>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,</li> </ol>

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	
	31.03.2018	31.12.2017
PLN	233 329	237 088
EUR	405 783	335 952
USD	938	-
	<b>640 050</b>	<b>573 040</b>

**20. Instrumenty finansowe**

W okresie objętym sprawozdaniem Grupa zastosowała się do nowych postanowień MSSF 9. Opis zmian wprowadzonych do sprawozdania w związku z powyższym został zawarty w nocie 6.

**21. 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 2018 roku wartość godziwa kontraktów walutowych spełniających kryterium zaliczenia ich do rachunkowości zabezpieczeń wynosiła 43 830 tys. zł.

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. Terminy rozliczeń są zbieżne z terminami, w których kwoty odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny z tytułu tych transakcji zostaną odniesione do rachunku zysków i strat.

Waluta	Kwota w walucie	Typ transakcji	Data zawarcia	Data realizacji	Kurs terminowy	Nazwa Banku	Wartość godziwa
EUR	6 000	Opcja Put	08.2015	04-06.2018	4,2800	PKO BP S.A.	414
EUR	6 000	Opcja Call	08.2015	04-06.2018	4,6670	PKO BP S.A.	-
EUR	24 000	Opcja Put	10.2015	04-09.2018	4,3000	PKO BP S.A.	2 112
EUR	24 000	Opcja Call	10.2015	04-09.2018	4,6300	PKO BP S.A.	(49)

EUR	12 000	Opcja Put	11.2015	10-11.2018	4,3000	PKO BP S.A.	1 094
EUR	12 000	Opcja Call	11.2015	10-11.2018	4,7070	PKO BP S.A.	(71)
EUR	24 000	Opcja Put	04.2016	01-03.2019	4,3500-4,4000	PKO BP S.A.	3 390
EUR	24 000	Opcja Call	04.2016	01-03.2019	4,8500-4,9250	PKO BP S.A.	(205)
EUR	18 000	Opcja Put	08.2016	07-08.2019	4,4000	PKO BP S.A.	3 600
EUR	18 000	Opcja Call	08.2016	07-08.2019	4,8650	PKO BP S.A.	(519)
EUR	8 000	Opcja Put	10.2016	10.2019	4,4500	PKO BP S.A.	2 978
EUR	8 000	Opcja Call	10.2016	10.2019	4,8850	PKO BP S.A.	(439)
EUR	8 000	Opcja Put	11.2016	11.2019	4,5000	PKO BP S.A.	3 510
EUR	8 000	Opcja Call	11.2016	11.2019	5,1400	PKO BP S.A.	(276)
EUR	42 000	Opcja Put	07.2017	12.2019-05.2020	4,3500	PKO BP S.A.	5 031
EUR	42 000	Opcja Call	07.2017	12.2019-05.2020	4,7300	PKO BP S.A.	(2 387)
<b>Razem</b>						<b>PKO BP S.A.</b>	<b>18 183</b>
EUR	6 000	Opcja Put	08.2015	04-06.2018	4,2800	mBank S.A.	417
EUR	6 000	Opcja Call	08.2015	04-06.2018	4,6400	mBank S.A.	-
EUR	13 500	Opcja Put	12.2015	04-11.2018	4,3500	mBank S.A.	1 754
EUR	13 500	Opcja Call	12.2015	04-11.2018	4,6700	mBank S.A.	(39)
EUR	5 000	Opcja Put	05.2016	01-04.2019	4,4500	mBank S.A.	1 017
EUR	5 000	Opcja Call	05.2016	01-04.2019	4,9250	mBank S.A.	(37)
EUR	7 000	Opcja Put	10.2016	09.2019	4,4000	mBank S.A.	2 224
EUR	7 000	Opcja Call	10.2016	09.2019	4,9075	mBank S.A.	(314)
EUR	37 000	Opcja Put	08.2017	01-06.2020	4,4000	mBank S.A.	5 434
EUR	37 000	Opcja Call	08.2017	01-06.2020	4,7110	mBank S.A.	(2 424)
EUR	32 000	Opcja Put	09.2017	06-09.2020	4,4500	mBank S.A.	6 488
EUR	32 000	Opcja Call	09.2017	06-09.2020	4,8165	mBank S.A.	(2 665)
<b>Razem</b>						<b>mBank S.A.</b>	<b>11 855</b>
EUR	26 000	Opcja Put	01.2016	04-12.2018	4,4500	ING Bank Śląski S.A.	5 594
EUR	26 000	Opcja Call	01.2016	04-12.2018	4,7800	ING Bank Śląski S.A.	(78)
EUR	15 000	Opcja Put	04.2016	01-03.2019	4,4000	ING Bank Śląski S.A.	2 464
EUR	15 000	Opcja Call	04.2016	01-03.2019	4,8950	ING Bank Śląski S.A.	(108)
EUR	10 000	Opcja Put	05.2016	04.2019	4,4500	ING Bank Śląski S.A.	1 998
EUR	10 000	Opcja Call	05.2016	04.2019	4,9600	ING Bank Śląski S.A.	(95)



EUR	22 000	Opcja Put	06.2016	05-06.2019	4,4500	ING Bank Śląski S.A.	4 315
EUR	22 000	Opcja Call	06.2016	05-06.2019	4,9300	ING Bank Śląski S.A.	(298)

<b>Razem</b>						<b>ING Bank Śląski S.A.</b>	<b>13 792</b>
--------------	--	--	--	--	--	-----------------------------	---------------

Ryzyka związane z terminowymi kontraktami walutowymi to ryzyka stopy procentowej, kursu walutowego oraz niewypłacalności drugiej strony transakcji. Ryzyko kredytowe jest jednak ograniczone, gdyż drugą stroną transakcji są banki o wysokim standingu finansowym.

#### Rachunkowość zabezpieczeń ryzyka stóp procentowych

Na dzień 31 marca 2018 roku wartość godziwa kontraktów walutowych spełniających kryterium zaliczenia ich do rachunkowości zabezpieczeń wynosiła (1 491) tysięcy zł i jako wartość efektywna w wysokości (1 534 ) 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.

## 22. Transakcje z podmiotami powiązanimi

### Transakcje handlowe

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanimi niewłączonymi do konsolidacji odpowiednio za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku i 31 marca 2017 roku oraz za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku.

Podmiot powiązany		Sprzedaż podmiotom powiązanym	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Jednostki zależne:					
Forte Baldai UAB	31.03.2018	-	44	-	15
	31.12.2017	-	178	-	15
	31.03.2017	-	45	-	15
Forte SK S.r.o.	31.03.2018	2	275	-	92
	31.12.2017	-	1 121	-	92
	31.03.2017	-	283	-	93
Forte Furniture Ltd.	31.03.2018	-	92	-	94
	31.12.2017	-	757	-	61
	31.03.2017	-	197	-	-
Forte Iberia S.l.u	31.03.2018	3	438	-	147
	31.12.2017	-	1 581	-	129
	31.03.2017	-	400	-	131

Forte Mobilier S.a.r.l.	31.03.2018	-	-	-	-
	31.12.2017	-	-	-	-
	31.03.2017	-	-	-	-
TM Handel Sp. z o.o.	31.03.2018	363	154	4	195
	31.12.2017	11	359	98	37
	31.03.2017	(54)	90	-	177
ANTWERP FP SP. z o. o	31.03.2018	1 333	34	1 512	-
	31.12.2017	1 141	17	1 382	21
	31.03.2017	-	-	-	-
Forte Furniture Products India PVT. Ltd.	31.03.2018	1 100	-	2 300	-
	31.12.2017	1 194	-	1 176	-
	31.03.2017	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>31.03.2018</b>	<b>2 801</b>	<b>1 037</b>	<b>3 816</b>	<b>543</b>
	<b>31.12.2017</b>	<b>2 346</b>	<b>4 013</b>	<b>2 656</b>	<b>355</b>
	<b>31.03.2017</b>	<b>(54)</b>	<b>1 015</b>	<b>-</b>	<b>416</b>

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 2018 roku prezentuje poniższa tabela:

Podmiot powiązany	Wysokość pożyczki	Waluta pożyczki	Termin spłaty	Saldo pożyczki na dzień 31.03.2018	Wartość odsetek należnych na dzień 31.03.2018
<b>Jednostki zależne:</b>					
FORTE MOBILIER S.a.r.l.	30	EUR	grudzień 2019	126	-
FORTE FURNITURE PRODUCTS INDIA Ltd	1 642	EUR	marzec 2025	6 912	61
<b>Razem:</b>				<b>7 038</b>	<b>61</b>
<b>W tym:</b>					
<b>Część krótkoterminowa:</b>					
FORTE MOBILIER S.a.r.l.				79	-
<b>Razem:</b>				<b>79</b>	<b>-</b>
<b>Część długoterminowa:</b>					
FORTE MOBILIER S.a.r.l.				47	-
FORTE FURNITURE PRODUCTS INDIA Ltd				6 912	61
<b>Razem:</b>				<b>6 959</b>	<b>61</b>

Powyższe pożyczki zostały udzielone na warunkach rynkowych (oprocentowanie zmienne oparte o WIBOR/ EURIBOR plus marża).

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

Podmiot powiązany	Wysokość pożyczki	Waluta pożyczki	Termin spłaty	Saldo pożyczki na dzień 31.12.2017	Wartość odsetek należnych na dzień 31.12.2017
Jednostki zależne:					
FORTE MOBILIER S.a.r.l.	40	EUR	grudzień 2019	125	-
FORTE FURNITURE PRODUCTS INDIA Ltd	1 642	EUR	marzec 2025	6 850	7
<b>Razem:</b>				<b>6 975</b>	<b>7</b>
<b>W tym:</b>					
<b>Część krótkoterminowa:</b>					
FORTE MOBILIER S.a.r.l.				62	-
<b>Razem:</b>				<b>62</b>	<b>-</b>
<b>Część długoterminowa:</b>					
FORTE MOBILIER S.a.r.l.				63	-
FORTE FURNITURE PRODUCTS INDIA Ltd				6 850	7
<b>Razem:</b>				<b>6 913</b>	<b>7</b>

**Wspólne przedsięwzięcie, w którym Jednostka Dominująca jest współnikiem**

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.

**Informacja o podmiotach powiązanych osobowo**

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

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

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

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

**23. 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. , zatwierdziło wprowadzenie programu motywacyjnego dla Członków Zarządu Jednostki Dominującej („Program Motywacyjny”).

Celem Programu Motywacyjnego jest dążenie do rozwoju Grupy Kapitałowej 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 .

Cena emisyjna akcji 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.

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.

Liczba i średnie ważone ceny wykonania warrantów są następujące:

	<b>Seria</b>	<b>Liczba Warrantów</b>	<b>śr. ważona cena wykonania</b>
<b>Występujące na 01.01.2018, w tym:</b>		<b>207 795</b>	
	D	89 055	46,19
	F	118 740	46,19
<b>Zmiana w ciągu okresu sprawozdawczego</b>			
Zrealizowane w 2018 roku		-	
<b>Występujące na 31.03.2018, w tym:</b>		<b>207 795</b>	
Możliwe do wykonania na 31.03.2018			
	D	89 055	46,19
	F	118 740	46,19

#### Udziały wyższej kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły.

#### 24. Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego.

W dniu 12 kwietnia 2018 r. Jednostka Dominująca podpisała z Grupą HOMAG list intencyjny dotyczący zaprojektowania, wykonania i dostawy wyposażenia linii produkcyjnych do nowej, piątej fabryki mebli w Suwałkach. Strony listu intencyjnego zakładają, że wartość przyszłej umowy wyniesie ok. 60 mln EUR netto, a jej realizacja zostanie podzielona na trzy etapy. Pierwszy etap, przewidujący wydajność na poziomie 50.000 paczek tygodniowo powinien zostać zakończony ok. III kw. 2019 roku. Ostatni etap przyszłej umowy przewidywać będzie rozpoczęcie produkcji ok. połowy 2021 roku. Po zakończeniu inwestycji i przeprowadzeniu końcowych testów wydajnościowych docelowo planowane jest osiągnięcie wydajności nowej fabryki na poziomie 106.000 paczek tygodniowo.

Zgodnie z postanowieniami listu intencyjnego ustalenie pozostałych istotnych warunków przyszłej umowy oraz jej podpisanie powinno nastąpić do dnia 31 maja 2018 roku. W ocenie Zarządu Jednostki Dominującej podpisanie listu intencyjnego oraz zawarcie przyszłej umowy dostawy linii produkcyjnych do nowej fabryki mebli w przyszłości znacząco wzmocni moce produkcyjne Spółki oraz umożliwi realizację jej celów strategicznych.

Spółka Dominująca zawarła umowy na następujące zerokosztowe transakcje sprzedaży opcji Call i zakupu opcji Put zabezpieczające przed ryzykiem kursowym:

- w dniu 26 kwietnia 2018 roku z mBank S.A.

1. 3.500.000 EUR – Put 4,3500 – Call 4,6710 z datą wygaśnięcia 2020-10-14
2. 3.500.000 EUR – Put 4,3500 – Call 4,6710 z datą wygaśnięcia 2020-10-28
3. 3.500.000 EUR – Put 4,3500 – Call 4,6710 z datą wygaśnięcia 2020-11-12
4. 3.500.000 EUR – Put 4,3500 – Call 4,6710 z datą wygaśnięcia 2020-11-25
5. 2.500.000 EUR – Put 4,3500 – Call 4,6710 z datą wygaśnięcia 2020-12-14
6. 2.500.000 EUR – Put 4,3500 – Call 4,6710 z datą wygaśnięcia 2020-12-28
7. 3.500.000 EUR – Put 4,3500 – Call 4,6710 z datą wygaśnięcia 2021-01-14
8. 3.500.000 EUR – Put 4,3500 – Call 4,6710 z datą wygaśnięcia 2021-01-27
9. 3.500.000 EUR – Put 4,3500 – Call 4,6710 z datą wygaśnięcia 2021-02-12
10. 3.500.000 EUR – Put 4,3500 – Call 4,6710 z datą wygaśnięcia 2021-02-24
11. 3.500.000 EUR – Put 4,3500 – Call 4,6710 z datą wygaśnięcia 2021-03-12
12. 3.500.000 EUR – Put 4,3500 – Call 4,6710 z datą wygaśnięcia 2021-03-29
13. 3.500.000 EUR – Put 4,3500 – Call 4,6710 z datą wygaśnięcia 2021-04-12
14. 3.500.000 EUR – Put 4,3500 – Call 4,6710 z datą wygaśnięcia 2021-04-21

- w dniu 09 maja 2018 roku z PKO Bank Polski S.A.

1. 2.000.000 EUR – Put 4,4000 – Call 4,7580 z datą wygaśnięcia 2020-09-16
2. 4.000.000 EUR – Put 4,4000 – Call 4,7580 z datą wygaśnięcia 2020-10-14
3. 4.000.000 EUR – Put 4,4000 – Call 4,7580 z datą wygaśnięcia 2020-10-28
4. 4.000.000 EUR – Put 4,4000 – Call 4,7580 z datą wygaśnięcia 2020-11-12
5. 4.000.000 EUR – Put 4,4000 – Call 4,7580 z datą wygaśnięcia 2020-11-25
6. 2.500.000 EUR – Put 4,4000 – Call 4,7580 z datą wygaśnięcia 2020-12-14

7. 2.500.000 EUR – Put 4,4000 – Call 4,7580 z datą wygaśnięcia 2020-12-28
8. 3.500.000 EUR – Put 4,4000 – Call 4,7580 z datą wygaśnięcia 2021-01-14
9. 3.500.000 EUR – Put 4,4000 – Call 4,7580 z datą wygaśnięcia 2021-01-27
10. 4.000.000 EUR – Put 4,4000 – Call 4,7580 z datą wygaśnięcia 2021-02-12
11. 4.000.000 EUR – Put 4,4000 – Call 4,7580 z datą wygaśnięcia 2021-02-24
12. 4.000.000 EUR – Put 4,4000 – Call 4,7580 z datą wygaśnięcia 2021-03-12
13. 4.000.000 EUR – Put 4,4000 – Call 4,7580 z datą wygaśnięcia 2021-03-29
14. 3.000.000 EUR – Put 4,4000 – Call 4,7580 z datą wygaśnięcia 2021-04-12
15. 3.000.000 EUR – Put 4,4000 – Call 4,7580 z datą wygaśnięcia 2021-04-21

Łączna kwota nominalna przedmiotowych transakcji wynosi 198 000 tys. EUR (po 99 000 tys. EUR dla każdego rodzaju opcji), co stanowi równowartość kwoty 842 170 tys. zł.

## 25. Pozycje pozabilansowe

- 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. 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 31.03.2018 roku wynosi 21 276 tys. zł.
- W okresie sprawozdawczym zakończonym 31.03.2018 roku 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 1 454 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 923 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 1 721 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 1 410 tys. EUR.
- W okresie sprawozdawczym zakończonym 31.03.2018 roku obowiązywały następujące 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, 32812/5, 32810/1, 32813, 32812/7
- 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.

Hipotetyczny koszt do poniesienia przez Grupę w związku z udzielonymi poręczeniami jest równy saldom niespłaconych kredytów wraz z odsetkami i prowizjami oraz saldom niespłaconych zobowiązań inwestycyjnych. Ponieważ zarówno DYSTRI-FORTE Sp. z o.o. jak i TANNE Sp. z o.o. prowadzą działalność operacyjną na wyłączność Jednostki Dominującej, która zapewnia im stabilny przepływ środków pieniężnych, zmaterializowanie ryzyka braku spłaty zobowiązań warunkowych Grupa ocenia jako mało prawdopodobne.

## 26. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta.

Wyniki Grupy oraz podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe:

Opis	3 miesiące zakończone 31.03.2018 w tys. zł	3 miesiące zakończone 31.03.2017 w tys. zł skorygowane	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	295 513	293 659	0,6%
Koszt własny sprzedaży	(201 324)	(178 751)	12,6%
Zysk brutto ze sprzedaży	94 189	114 908	(18,0%)
<i>Marża brutto %</i>	31,9%	39,1%	
Koszty sprzedaży	(62 542)	(59 618)	4,9%
Koszty ogólnego zarządu	(14 493)	(13 388)	8,3%
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	15 903	40 366	(60,6%)
EBITDA	23 370	46 495	(49,7%)
<i>Marża EBITDA</i>	7,9%	15,8%	
Zysk netto	7 278	33 374	(78,2%)
<i>Rentowność sprzedaży netto %</i>	2,5%	11,36%	
<i>Rentowność kapitału własnego (ROE)</i>	1,1%	5,4%	
<i>Rentowność majątku (ROA)</i>	0,5%	2,8%	

• **Przychody ze sprzedaży** Grupy w I kwartale 2018 roku wyniosły 295 513 tys. zł, w stosunku do 293 659 tys. zł w analogicznym okresie roku 2017 (wzrost o 0,6%).

Sprzedaż eksportowa Grupy Forte wyniosła 259 259 tys. zł - 88 % sprzedaży ogółem (w I kwartale roku 2017 r. – 257 396 tys. zł – 88%). Liderami na rynkach eksportowych są rynki krajów niemieckojęzycznych (Niemcy, Austria, Szwajcaria), Francja oraz Hiszpania.

Sprzedaż na rynku polskim wyniosła 36 254 tys. zł (12%) wobec 36 263 tys. zł (12 %) w analogicznym okresie roku 2017 i koncentrowała się w dwóch głównych kanałach dystrybucji: tradycyjne sklepy meblowe oraz sieci handlowe.

• **Rentowność brutto sprzedaży** ukształtowała się na poziomie istotnie niższym do okresu porównawczego i wyniosła 31,9% wobec 39,1% w I kwartale 2017 roku.

• **Koszty sprzedaży** wyniosły 62 542 tys. zł. Obciążenie przychodów kosztami sprzedaży wyniosło 21,2% i ukształtowało się na nieco wyższym poziomie, niż w analogicznym okresie roku poprzedniego - 20,3%.

• **Koszty ogólne** obciążenie przychodów kosztami ogólnymi wyniosło 4,9% w stosunku do 4,6% w I kwartale roku 2017. Wzrost tej kategorii kosztów wynika głównie ze wzrostu nakładów na programy związane z kontynuowaną przez Grupę polityką nastawioną na rozwój kadry pracowniczej.

• **Zysk z działalności operacyjnej** wyniósł 15 903 tys. zł (5,4% przychodów), w stosunku do 40 366 tys. zł (13,7% przychodów) w analogicznym okresie roku 2017.

• **Zysk netto** w okresie sprawozdawczym wyniósł 7 278 tys. zł (2,5% przychodów), w porównaniu z 33 374 tys. zł w I kwartale roku poprzedniego (11,4% przychodów).

W I kwartale 2018 na negatywne wyniki Grupy wpłynęły skumulowane efekty:

- wysokiej ceny rynkowej płyty wiórowej;
- ograniczonej dostępności płyty wiórowej, skutkujące koniecznością wykorzystywania do produkcji droższej płyty laminowanej;
- w konsekwencji powyższego -niepełne wykorzystanie własnych mocy produkcyjnych oklejania płyty;
- wciąż jeszcze ograniczone możliwości realizacji rosnącej liczby zamówień.

W ocenie Zarządu, dzięki uruchomieniu własnego zakładu produkcji płyty drewnopochodnej, w wynikach finansowych II kwartału 2018 r. zacznie być widoczny pozytywny wpływ wykorzystania własnej, tańszej płyty.

Ponadto, dzięki realizowanym zmianom i projektom, które były wdrażane od przełomu 2018 roku, Grupa jest w stanie zapewnić dodatkowe moce produkcyjne, których wykorzystanie powinno przynieść pozytywne efekty finansowe od III kwartału 2018 r. i znacznie wzmocnić dynamikę sprzedaży w sezonie 2018/2019.

Mając na uwadze naturalny niższy wpływ zamówień na meble w II kwartale każdego roku, Grupa w II kwartale 2018 r. będzie w stanie zrealizować pełny portfel zamówień (zarówno zaległych, jak i bieżących), jak również bezpiecznie zbudować zapas mebli pod realizację wysyłek w okresie tzw. wysokiego sezonu zaczynającego się już w połowie III kwartału.

Charakterystyka struktury bilansu	31.03.2018		31.12.2017		% Zmiana 2018/2017
	tys. zł	% Sumy Bilansowej	tys. zł	% Sumy Bilansowej	
Aktywa trwałe	1 076 965	71%	1 044 191	70%	3,1%
Aktywa obrotowe	436 770	29%	437 845	30%	(0,2%)
<b>Aktywa razem</b>	<b>1 513 735</b>	<b>100%</b>	<b>1 482 036</b>	<b>100%</b>	<b>2,1%</b>
Kapitał własny ogółem	636 934	42%	635 961	43%	0,2%
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	634 466	42%	562 881	38%	12,7%
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	242 335	16%	283 194	19%	(14,4%)
<b>Pasywa razem</b>	<b>1 513 735</b>	<b>100%</b>	<b>1 482 036</b>	<b>100%</b>	<b>2,1%</b>

**Aktywa trwałe** wzrosły o 32 774 tys. zł, głównie w efekcie wzrostu pozycji rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 40 559 tys. zł oraz spadku wyceny długoterminowej części instrumentów pochodnych w kwocie 6 881 tys. zł.

Najistotniejszy wzrost w pozycji rzeczowych aktywów trwałych dotyczy nakładów poniesionych na budowę fabryki płyty wiórowej wraz z wyposażeniem.

W **aktywach obrotowych** głównie nastąpił wzrost w pozycji należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności - kwota 7 782 tys. zł oraz w pozycji podatku dochodowego – kwota 2 887 tys. zł. Saldo środków pieniężnych uległo obniżeniu o kwotę 11 667 tys. zł.

Po stronie **pasywów** najistotniejsza zmiana dotyczy wzrostu salda zobowiązań długoterminowych z tytułu kredytów bankowych (67 010 tys. zł.) , w związku z dalszym wykorzystaniem kredytu inwestycyjnego zaciągniętego przez spółkę TANNE na budowę i wyposażenie fabryki płyty, jak również rozliczeń międzyokresowych przychodów (23 902 tys. zł) z tytułu otrzymanej przez spółkę TANNE kolejnej transzy dotacji.

Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług oraz pozostałe zobowiązania spadły o kwotę 58 520 tys. zł, głównie na skutek spłaty zobowiązań inwestycyjnych przez spółkę TANNE – w związku z zakończeniem istotnej części inwestycji.

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

Poza czynnikami wymienionymi w pkt. 26 nie wystąpiły inne nietypowe lub szczególnie istotne czynniki i zdarzenia, które miałyby wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy.

#### 26.2. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty papierów wartościowych.

Nie wystąpiły.

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

Emitent nie publikował prognoz wyników na 2018 rok.

#### 26.4. 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	32,44%	32,44%
2.	AVIVA OTWARTY FUNDUSZ EMERYTALNY AVIVA BZ WBK	2 300 000	9,61 %	9,61 %
3.	SKARBIEC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA*	2 149 448	8,98%	8,98%
4.	Franklin Resources Inc.**	1 267 743	5,30%	5,30%
5.	ING Otwarty Fundusz Emerytalny	1 200 000	5,01%	5,01%

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

\*\* klienci oraz fundusze zarządzane przez Franklin Templeton Investment Management Limited oraz Templeton Asset Management Ltd.

## 26.5. Najważniejsze nagrody i wyróżnienia, a także wydarzenia, w których Emitent uczestniczył w I kwartale 2018 roku

<b>I KWARTAŁ 2018 roku</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li> <p>• <b>11-14 stycznia 2018 roku – Begross Messe - Kolonia (Niemcy)</b> Na targach FORTE zaprezentowało m.in. nowe programy w funkcji pokoju dziennego i jadalni, sypialnie oraz meble do przedpokoju. Targi mają zamkniętą formułę i uczestniczą w nich wyłącznie wystawcy zaproszeni przez Begross-jedną z największych sieci meblowych w Europie Zachodniej.</p> </li> <li> <p>• <b>24-27 stycznia 2018 roku – Feria del Mueble Zaragoza- Saragossa (Hiszpania)</b> Feria del Mueble Zaragoza to najważniejsze targi meblowe w Hiszpanii. Na powierzchni prawie 350 m2 FORTE pokazało ponad 10 nowych programów, w tym 3 sypialnie. Klientom szczególnie podobał się nowy program do sypialni Universe, ze względu na stylistykę tapicerowanego wezgłowia łóżka.</p> </li> <li> <p>• <b>15 lutego 2018 roku</b> – podczas uroczystej Gali miesięcznika „Meble Plus- Produkt Roku” FORTE zwyciężyło w dwóch kategoriach: <b>SYPIALNIA</b> – za kolekcję mebli do sypialni STARLET WHITE, <b>„FIRMA ROKU 2017”</b> – za dynamiczny rozwój, ważne inwestycje, dobre wyniki finansowe i sukcesy zarówno na rynku krajowym, jak i eksportowym, za dbałość o zaspokojenie oczekiwań szerokiej grupy odbiorców i dostępność produktów w każdym regionie kraju.</p> </li> <li> <p>• <b>06-09 marca 2018 roku – Meble Polska- Poznań (Polska)</b> Targi <i>Meble Polska</i> to największa impreza targowa branży meblarskiej w Polsce, jednocześnie uznana w Europie. FORTE na stoisku około 600 m2 zaprezentowało wiele nowych kolekcji w foliach do złudzenia przypominających naturalne drewno. Ciekawostką były meble w stylu vintage oraz biały stylizowany pokój młodzieżowy z wykorzystaniem frontów z efektem żaluzji.</p> </li> <li> <p>• <b>12-15 marca 2018 roku – Targi sieci BUT- Paryż (Francja)</b> FORTE zaprezentowało na targach swoje stoisko trzeci rok z rzędu. Cieszyło się ono dużym zainteresowaniem zwiedzających. Podczas czterech dni ekspozycję FORTE odwiedziły 52 grupy przedstawicieli sieci BUT (w sumie ok. 700 osób), co powinno się przełożyć na wzmocnienie pozycji marki FORTE na rynku francuskim.</p> </li> <li> <p>• <b>26-30 marca 2018 roku – Międzynarodowe Targi INDEX 2018 – Dubaj (Zjednoczone Emiraty Arabskie)</b> FORTE zaprezentowało na targach kolekcje meblowe, które cieszyły się dużym zainteresowaniem potencjalnych kontrahentów. Jednym z celów uczestnictwa w targach było przedstawienie nowego zakładu produkcyjnego w Indiach, którego Spółka jest współdziaławcem.</p> </li> </ul>
--------------------------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

**26.6. 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:

<b>Kluczowe dane</b>	<b>I kwartał 2018 roku</b>	<b>I kwartał 2017 roku</b>
Zysk netto Spółki Dominującej w tys. zł	550	22 869
Najwyższy kurs akcji w zł	57,70	86,00
Najniższy kurs akcji w zł	40,40	72,60
Cena akcji na koniec okresu w zł	53,50	82,05
Liczba akcji w obrocie giełdowym w szt.	23 930 769	23 901 084
Średni dzienny wolumen obrotu w szt.	34 971	9 922

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

<b>Osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta</b>	<b>Liczba akcji o wartości nominalnej 1 zł każda akcja</b>
Mariusz Gazda Członek Zarządu	4 700
Klaus Dieter Dahlem Członek Zarządu	34 170
Zbigniew Sebastian Przewodniczący Rady Nadzorczej	300

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

Emitent nie jest stroną istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności emitenta lub jego jednostki zależnej.

**26.9. 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 22.

**26.10. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca.**

Szczegółowy opis udzielonych poręczeń i gwarancji został zawarty w punkcie 25 niniejszego sprawozdania.

**26.11. 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.

**26.12. 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:

- uruchomienie w miesiącu kwietniu 2018 własnej fabryki płyty wiórowej, co przyczyni się do zmniejszenia kosztów wytworzenia, a w konsekwencji do zwiększenia rentowności sprzedaży;
- zwiększenie mocy produkcyjnych w obecnych fabrykach poprzez trwające procesy reorganizacyjne wewnątrz firmy,
- zmienność kursu EUR/PLN
- zmienność cen surowców podstawowych.

**26.13. 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.

**27. Kursy walutowe**

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów zostały przeliczone według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 marca 2018 roku, 31 grudnia 2017 i 31 marca 2017 roku przez Narodowy Bank Polski, wynoszącego odpowiednio: 4,2085; 4,1709 i 4,2198 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 2018 roku i 31 marca 2017 roku, a wynoszących odpowiednio: 4,1784 zł i 4,2891 zł za 1 EUR.

**Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:**

**Główny Księgowy  
Anna Wilczyńska**

.....

**Podpisy Członków Zarządu:**

**Prezes Zarządu  
Maciej Formanowicz**

.....

**Członek Zarządu  
Maria Florczuk**

.....

**Członek Zarządu  
Mariusz Gazda**

.....

**Członek Zarządu  
Klaus Dieter Dahlem**

.....

**Członek Zarządu  
Andreas Disch**

.....

Ostrów Mazowiecka, 24 maja 2018 roku



# FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.

Sprawozdanie finansowe  
za okres zakończony 31.03.2018 roku

Sprawozdanie sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi  
Standardami Sprawozdawczości Finansowej

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Za okres sprawozdawczy zakończony		
	31 marca 2018	31 marca 2017	31 marca 2017 skorygowany
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	302 458	292 879	292 879
Przychody ze sprzedaży usług	2 371	1 015	1 015
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>304 829</b>	<b>293 894</b>	<b>293 894</b>
Koszt własny sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(219 291)	(178 180)	(178 180)
Koszt własny sprzedanych usług	(994)	(532)	(532)
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>(220 285)</b>	<b>(178 712)</b>	<b>(178 712)</b>
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>84 544</b>	<b>115 182</b>	<b>115 182</b>
Pozostałe przychody operacyjne	141	306	306
Koszty sprzedaży	(70 607)	(69 244)	(69 244)
Koszty ogólnego zarządu	(11 692)	(12 591)	(12 591)
Pozostałe koszty operacyjne	(1 367)	(1 900)	(1 900)
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>1 019</b>	<b>31 753</b>	<b>31 753</b>
Przychody finansowe	1 947	190	190
Koszty finansowe	(755)	(3 480)	(3 480)
<b>Zysk (strata) z pochodnych instrumentów finansowych</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 558</b>
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>2 211</b>	<b>28 463</b>	<b>31 021</b>
Podatek dochodowy	(1 661)	(5 594)	(6 080)
<b>Zysk (strata) okresu z działalności kontynuowanej</b>	<b>550</b>	<b>22 869</b>	<b>28 692</b>
<b>Działalność zaniechana</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Zysk (strata) okresu z działalności zaniechanej</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Zysk (strata) okresu</b>	<b>550</b>	<b>22 869</b>	<b>24 941</b>
<b>Zysk (strata) na jedną akcję przypadający w trakcie okresu ( w zł):</b>			
– podstawowy	0,02	0,96	1,04
– rozwodniony	0,02	0,96	1,04

## SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Za okres sprawozdawczy zakończony		
	31 marca 2018	31 marca 2017	31 marca 2017 skorygowany
<b>Zysk (strata) okresu</b>	<b>550</b>	<b>22 869</b>	<b>24 941</b>
<b>Inne całkowite dochody netto, w tym:</b>	<b>(6 329)</b>	<b>40 754</b>	<b>36 969</b>
<b>Pozycje, które w przyszłości nie zostaną zreklasyfikowane do rachunku zysków i strat</b>	<b>6 198</b>	-	-
Rachunkowość zabezpieczeń /Korekta związana ze zmianami MSSF 9/	6 198	-	-
<b>Pozycje, które w przyszłości mogą zostać zreklasyfikowane do rachunku zysków i strat</b>	<b>(12 527)</b>	<b>40 754</b>	<b>36 969</b>
Rachunkowość zabezpieczeń	(15 465)	50 314	45 641
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	2 938	(9 560)	(8 672)
<b>Całkowite dochody za okres</b>	<b>(5 779)</b>	<b>63 623</b>	<b>61 910</b>

## SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS)

	31 marca 2018	31 grudnia 2017	Stan na dzień 31 marca 2017	31 marca 2017 skorygowany
<b>AKTYWA</b>				
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>501 149</b>	<b>518 281</b>	<b>502 496</b>	<b>494 235</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	242 872	245 444	242 610	242 610
Wartości niematerialne	1 379	1 330	1 036	1 036
Inwestycje w jednostki zależne i współzależne	162 974	162 974	162 974	162 974
Udzielone pożyczki	76 537	74 988	65 789	65 789
Pozostałe należności długoterminowe	109	112	123	123
Należności z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	17 278	33 433	29 964	21 703
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>405 810</b>	<b>382 736</b>	<b>351 838</b>	<b>350 841</b>
Zapasy	141 843	145 932	139 577	139 577
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	183 305	164 133	182 451	182 451
Należności z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	26 551	18 210	8 834	7 837
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	9 286	6 398	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	3 300	3 028	2 723	2 723
Udzielone pożyczki	13 578	12 351	3 960	3 960
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27 947	32 684	14 293	14 293
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>906 959</b>	<b>901 017</b>	<b>854 334</b>	<b>845 076</b>
<b>PASYWA</b>				
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>595 538</b>	<b>601 317</b>	<b>562 314</b>	<b>554 815</b>
Kapitał podstawowy	23 931	23 931	23 901	23 901
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	114 556	114 556	113 214	113 214
Kapitał rezerwowý z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	35 502	48 029	31 426	27 678
Kapitał z połączenia	(1 073)	(1 073)	(1 073)	(1 073)
Program motywacyjny	2 354	2 354	2 354	2 354
Pozostałe kapitały rezerwowe	341 274	341 274	248 859	248 859
Zyski zatrzymane	78 994	72 246	143 633	139 882
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>128 882</b>	<b>130 107</b>	<b>124 404</b>	<b>122 645</b>
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	116 994	115 315	115 015	115 015
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 414	11 195	5 442	3 683
Rezerwa na świadczenia po okresie zatrudnienia	3 296	3 296	3 283	3 283
Rozliczenia międzyokresowe	-	-	7	7
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	178	301	657	657
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>182 539</b>	<b>169 593</b>	<b>167 616</b>	<b>167 616</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	174 513	160 145	155 200	155 200
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i	4 699	6 051	5 641	5 641
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	-	-	3 266	3 266
Rezerwy	2 716	2 722	2 579	2 579
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	611	675	930	930
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>311 421</b>	<b>299 700</b>	<b>292 020</b>	<b>290 261</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>906 959</b>	<b>901 017</b>	<b>854 334</b>	<b>845 076</b>



## SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Za okres sprawozdawczy zakończony			
	31 marca 2018	31 grudnia 2017	31 marca 2017	31 marca 2017 skorygowany
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
<b>Zysk/(strata) okresu</b>	<b>550</b>	<b>54 405</b>	<b>22 869</b>	<b>24 941</b>
<b>Korekty o pozycje:</b>	<b>2 865</b>	<b>12 262</b>	<b>(7 593)</b>	<b>(9 665)</b>
Amortyzacja	5 739	22 631	5 609	5 609
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych	(902)	(2 369)	(2 715)	(2 715)
Odsetki i dywidendy netto	464	(6 229)	238	238
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	2	892	44	44
Zmiana stanu należności	(17 912)	9 355	(11 721)	(11 721)
Zmiana stanu zapasów	4 089	(2 685)	3 670	3 670
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	17 106	4 280	(1 545)	2 153
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(1 536)	4 590	7 104	4 763
Zmiana stanu rezerw	(1 297)	(1 809)	(4 118)	(7 547)
Podatek dochodowy zapłacony	(5 846)	(25 690)	(10 233)	(10 233)
Podatek bieżący wykazany w rachunku zysków i strat	2 958	9 116	6 074	6 074
Rezerwa na świadczenia emerytalne	-	135	-	-
Pozostałe korekty	-	45	-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>3 415</b>	<b>66 667</b>	<b>15 276</b>	<b>15 276</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	6	769	12	12
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(5 963)	(21 032)	(2 425)	(2 425)
Nabycie aktywów finansowych	-	(8 630)	(8 583)	(8 583)
Dywidendy otrzymane	-	7 796	-	-
Odsetki otrzymane	242	877	248	248
Udzielone pożyczki	(2 000)	(32 106)	(9 036)	(9 036)
Spłata udzielonych pożyczek	-	4 618	-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(7 715)</b>	<b>(47 708)</b>	<b>(19 784)</b>	<b>(19 784)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
Wpłaty na kapitał	-	1 371	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów	12 639	10 917	38 274	38 274
Spłata kredytów	(12 358)	(42 301)	(71 086)	(71 086)
Dywidendy wypłacone	-	(4 780)	-	-
Odsetki zapłacone	(756)	(2 484)	(423)	(423)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	(186)	(1 166)	(331)	(331)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(661)</b>	<b>(38 443)</b>	<b>(33 566)</b>	<b>(33 566)</b>
<b>Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(4 961)</b>	<b>(19 484)</b>	<b>(38 074)</b>	<b>(38 074)</b>
Różnice kursowe netto	(224)	425	(226)	(226)
Środki pieniężne na początek okresu	<b>32 684</b>	<b>52 593</b>	<b>52 593</b>	<b>52 593</b>
Środki pieniężne na koniec okresu , w tym:	<b>27 947</b>	<b>32 684</b>	<b>14 293</b>	<b>14 293</b>
o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-	-

**SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH**  
**za 3 miesiące zakończone dnia 31 marca 2018 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
<b>Na dzień 1 stycznia 2018 roku</b>	<b>23 931</b>	<b>114 556</b>	<b>72 246</b>	<b>48 029</b>	<b>341 274</b>	<b>(1 073)</b>	<b>2 354</b>	<b>601 317</b>
Zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Na dzień 1 stycznia 2018 roku po korektach</b>	<b>23 931</b>	<b>114 556</b>	<b>72 246</b>	<b>48 029</b>	<b>341 274</b>	<b>(1 073)</b>	<b>2 354</b>	<b>601 317</b>
Rezerwy na świadczenia pracownicze	-	-	-	-	-	-	-	-
Wynik bieżący	-	-	550	-	-	-	-	550
Rachunkowość zabezpieczeń	-	-	6 198	(12 527)	-	-	-	(6 329)
<b>Całkowite dochody za okres</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6 748</b>	<b>(12 527)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(5 779)</b>
<b>Na dzień 31 marca 2018 roku</b>	<b>23 931</b>	<b>114 556</b>	<b>78 994</b>	<b>35 502</b>	<b>341 274</b>	<b>(1 073)</b>	<b>2 354</b>	<b>595 538</b>

**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
<b>Na dzień 1 stycznia 2017 roku</b>	<b>23 901</b>	<b>113 214</b>	<b>120 764</b>	<b>(9 328)</b>	<b>248 859</b>	<b>(1 073)</b>	<b>2 354</b>	<b>498 691</b>
Zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekty błędów	-	-	(5 823)	37	-	-	-	(5 786)
<b>Na dzień 1 stycznia 2017 roku po korektach</b>	<b>23 901</b>	<b>113 214</b>	<b>114 941</b>	<b>(9 291)</b>	<b>248 859</b>	<b>(1 073)</b>	<b>2 354</b>	<b>492 905</b>
Wynik bieżący	-	-	24 941	-	-	-	-	<b>24 941</b>
Rachunkowość zabezpieczeń	-	-	-	36 969	-	-	-	<b>36 969</b>
Wycena programu motywacyjnego	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Całkowite dochody za okres</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>24 941</b>	<b>36 969</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>61 910</b>
<b>Na dzień 31 marca 2017 roku</b>	<b>23 901</b>	<b>113 214</b>	<b>139 882</b>	<b>27 678</b>	<b>248 859</b>	<b>(1 073)</b>	<b>2 354</b>	<b>554 815</b>

**SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH**  
**za rok zakończony dnia 31 grudnia 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
<b>Na dzień 1 stycznia 2017 roku</b>	<b>23 901</b>	<b>113 214</b>	<b>120 764</b>	<b>(9 328)</b>	<b>248 859</b>	<b>(1 073)</b>	<b>2 354</b>	<b>498 691</b>
Zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekty błędów	-	-	(5 823)	37	-	-	-	(5 786)
<b>Na dzień 1 stycznia 2017 roku po korektach</b>	<b>23 901</b>	<b>113 214</b>	<b>114 941</b>	<b>(9 291)</b>	<b>248 859</b>	<b>(1 073)</b>	<b>2 354</b>	<b>492 905</b>
Odpis wyniku lat ubiegłych na kapitał rezerwowo	-	-	(92 415)	-	92 415	-	-	-
Podwyższenie kapitału w związku z realizacją programu motywacyjnego	30	1 342	-	-	-	-	-	<b>1 372</b>
Wypłata dywidendy za 2016 rok	-	-	(4 780)	-	-	-	-	<b>(4 780)</b>
Rezerwy na świadczenia pracownicze	-	-	95	-	-	-	-	<b>95</b>
Wynik bieżący	-	-	54 405	-	-	-	-	<b>54 405</b>
Rachunkowość zabezpieczeń	-	-	-	57 320	-	-	-	<b>57 320</b>
<b>Całkowite dochody za okres</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>54 500</b>	<b>57 320</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>111 820</b>
<b>Na dzień 31 grudnia 2017 roku</b>	<b>23 931</b>	<b>114 556</b>	<b>72 246</b>	<b>48 029</b>	<b>341 274</b>	<b>(1 073)</b>	<b>2 354</b>	<b>601 317</b>

**Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:**

**Główny Księgowy  
Anna Wilczyńska**

.....

**Podpisy Członków Zarządu:**

**Prezes Zarządu  
Maciej Formanowicz**

.....

**Członek Zarządu  
Mariusz Gazda**

.....

**Członek Zarządu  
Andreas Disch**

.....

**Członek Zarządu  
Klaus Dieter Dahlem**

.....

**Członek Zarządu  
Maria Florczuk**

.....

Ostrów Mazowiecka, 24 maja 2018 roku