



GRUPA KAPITAŁOWA FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.

Półroczne Sprawozdanie Zarządu z działalności
Grupy Kapitałowej

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

Ostrów Mazowiecka, 30 sierpnia 2016 roku

Spis treści

1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej Fabryk Mebli FORTE	3
1.1. Informacje o Spółce Dominującej Grupy	3
1.2. Zarząd Spółki Dominującej	4
1.3. Misja i polityka Grupy Kapitałowej Fabryk Mebli FORTE	4
1.4. Najważniejsze wydarzenia, w których Spółka Dominująca uczestniczyła w I półroczu 2016 roku	5
1.5. Przyznane nagrody i wyróżnienia	6
2. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej Emitenta w okresie, którego dotyczy raport półroczny, wraz z wskazaniem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących	7
3. Notowania akcji Fabryk Mebli „FORTE” S.A.	8
4. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy Kapitałowej Emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.	9
5. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok.	9
6. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu półrocznego	9
7. Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu półrocznego.	9
8. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.	10
9. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi.	10
10. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.	10
11. Inne informacje, które zdaniem Grupy Kapitałowej Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową Emitenta.	10
12. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki Emitenta oraz Grupy Kapitałowej Emitenta w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.	10
13. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego	10
14. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Emitenta	11
15. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego	11
16. Kursy walutowe	11
17. Oświadczenie Zarządu dotyczące podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Emitenta oraz Grupy Kapitałowej Emitenta.	11
18. Oświadczenie Zarządu dotyczące rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego Emitenta oraz skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej Emitenta.	11

I. AKTUALNA SYTUACJA FINANSOWO - OPERACYJNA.

Niniejsze Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta Fabryk Mebli „FORTE” S.A. za I półrocze 2016 roku zostało sporządzone na podstawie § 90 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez Emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z dn. 29 lutego 2009 r Nr 33 poz. 259 wraz z późniejszymi zmianami).

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

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

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

Spółka Dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego (dawniej XXI Wydział Gospodarczy), pod numerem KRS 21840.

Spółce Dominującej nadano numer statystyczny REGON: 550398784.

Czas trwania Spółki Dominującej jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działania Spółki Dominującej jest:

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

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

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

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

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

Jednostki zależne (konsolidacja metodą pełną):	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział Grupy w kapitale	
			30.06.2016	31.12.2015
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%	77,01%
<i>*Galeria Kwadrat Sp. z o.o.</i>	<i>Bydgoszcz</i>	<i>Zarządzanie nieruchomościami</i>	<i>81%</i>	<i>77,01%</i>
TM Handel Sp. z o.o. SKA	Ostrów Mazowiecka	Kupno, sprzedaż i zarządzanie nieruchomościami, doradztwo w zakresie prowadzenia działalności i zarządzania	100%	100%
<i>**Fort Investment Sp. z o. o.</i>	<i>Ostrów Mazowiecka</i>	<i>Kupno, sprzedaż i zarządzanie nieruchomościami, doradztwo w zakresie prowadzenia działalności i zarządzania</i>	<i>100%</i>	<i>100%</i>
TANNE Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność wytwórcza	100%	100%
DYSTRI-FORTE Sp. z o. o.	Warszawa	Magazynowanie i	100%	100%

		przechowywanie towarów		
ANTWERP Sp. z o.o. spółka jawna****	Wrocław	Dzierżawa własności intelektualnej, zarządzanie nieruchomościami	100%	100%
TERCEIRA Sp. z o.o.***	Warszawa	<i>Działalność firm centralnych i holdingów, wynajem i zarządzanie nieruchomościami</i>	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.

*** spółka pośrednio powiązana - 100% zależna od ANTWERP Sp. z o.o. spółka jawna, z dniem 26.07.2016 roku bezpośrednio powiązana

**** spółka z dniem 29.07.2016 roku została wykreślona z rejestru przedsiębiorców.

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

Pozostałe jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział Grupy w kapitale 30.06.2016
Forte Baldai UAB	Wilno (Litwa)	Przedstawicielstwo handlowe	100%
Forte SK s.r.o.	Bratysława (Słowacja)	Przedstawicielstwo handlowe	100%
Forte Furniture Ltd.	Preston Lancashire (Wielka Brytania)	Przedstawicielstwo handlowe	100%
Forte Iberia SLU	Walencja (Hiszpania)	Przedstawicielstwo handlowe	100%
Forte Mobilier SARL	Lyon (Francja)	Przedstawicielstwo handlowe	100%
TM Handel Sp. z o.o.	Warszawa	Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania	100%
Antwerp Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność firm centralnych i holdingów	100%
Forestivo Sp. z o.o.	Suwałki	Dzierżawa własności intelektualnej, zarządzanie nieruchomościami	50%

Na dzień 30.06.2016 roku oraz na 31.12.2015 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

Opis zmian dokonanych w składzie Grupy został opisany w pkt. 2 śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2016 roku.

1.2. Zarząd Spółki Dominującej

Skład Zarządu na dzień bilansowy zakończony 30 czerwca 2016 oraz na dzień publikacji raportu

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

1.3. Misja i polityka Grupy Kapitałowej Fabryk Mebli FORTE

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

Celem Grupy Kapitałowej Fabryk Mebli FORTE jest:

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

Powyższą politykę Grupa realizuje poprzez:

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

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

1.4. Najważniejsze wydarzenia, w których Spółka Dominująca uczestniczyła w I półroczu 2016 roku

I PÓŁROCZE 2016 roku	<ul style="list-style-type: none"> • 14 -17 stycznia 2016 - Targi BEGROS, Niemcy FORTE pokazało ofertę na dwóch stoiskach o łącznej powierzchni 424 m². Z grupy mebli do samodzielnego montażu - 8 programów, w tym dwa Terzio i Quatrix we wszystkich funkcjach (pokój dzienny, jadalnia, sypialnia, przedpokój). To właśnie one odniosły największy sukces w tej grupie. Dla grupy mebli montowanych Spółka przygotowała 11 nowych kolekcji, z czego 7 z nich zostało wdrożonych do produkcji, • 20 - 23 stycznia 2016 - Targi SARAGOSSA FERIA DEL MUEBLE, Hiszpania Odbývające się co dwa lata targi Saragossa Feria del Mueble są ważnym wydarzeniem dla branży meblarskiej w Hiszpanii. Swoją ofertę przedstawiają tam najważniejsi producenci mebli, a wydarzenie przyciąga tysiące odwiedzających. Rozwój sprzedaży na Półwyspie Iberyjskim to jeden z elementów strategii FORTE na najbliższe lata i stąd nasza tam obecność. Największe zainteresowanie klientów wzbudziły kolekcje w „białym połysku”, • 24 - 27 stycznia 2016 – Targi BIRMINGHAM NEC, Wielka Brytania FORTE pokazało kilkadziesiąt kolekcji, w tym nowości i programy z istniejącej oferty. Kolekcje w ciemnych i chłodnych kolorach spodobały się najbardziej (szczególnie Amerigo i Bellvue). • 19 lutego 2016 - FORTE podpisało umowę o współpracy z miastem Suwałki w celu rozwoju szkolnictwa zawodowego w branży drzewnej, • 8-11 marca 2016- Międzynarodowe Targi Meblowe „Poznań” Stoisko FORTE wyróżnione zostało Medalem Acanthus Aureus. Jest to nagroda dla najlepszych rozwiązań architektonicznych i graficznych, które sprzyjają bezpośredniej komunikacji z klientem oraz podkreślają wizerunek firmy prezentującej ofertę na targach, • 14-17 marca 2016- targi partnerskie „Paryż Francja” Targi zorganizowane zostały przez jednego z partnerów handlowych Forte specjalizujących się w sprzedaży mebli we Francji. Swoje debiutanckie stoisko zaprezentowała na nich firma Forte, • 8-10 oraz 11-13 maja 2016- targi w Messezentrum, Barntrup, Niemcy Targi Partnertage organizowane dla klientów rynku niemieckiego oraz targi organizowane przez Grupę Steinhoff, • 7-9 czerwca 2016- dni partnerskie FORTE 2016 Kilkuset partnerów handlowych z kraju i z zagranicy odwiedziło siedzibę Forte, gdzie zaprezentowano nowe
---------------------------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

kolekcje meblowe.

1.5. Przyznane nagrody i wyróżnienia

- Branżowy miesięcznik „Meble Plus” przy współpracy z ponad 100 salonami meblowymi z różnych stron Polski wybrał najlepszych producentów mebli skrzyniowych. Głosowanie odbyło się za pośrednictwem ankiety, w której oceniono partnerską współpracę i wielkość obrotów osiągniętych w roku 2015. Fabryki Mebli FORTE S.A. niezmiennie od kilku lat uplasowały się w rankingu na pozycji lidera

RANKING PRODUCENTÓW MEBLI SKRZYNIOWYCH			
Lp.	Firma	Miasto	Województwo
1	FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.	Ostrów Mazowiecka	mazowieckie
2	Meble Wójcik	Elbląg	warmińsko-mazurskie
3	Black Red White	Bilgoraj	lubelskie
4	Mebin	Radomsko	łódzkie
5	Bydgoskie Meble	Bydgoszcz	kujawsko-pomorskie
6	Szynaka Meble	Lubawa	warmińsko-mazurskie
7	Paged-Meble	Jasienica	śląskie
8	Helvetia	Wieruszów	łódzkie
9	Fabryka Mebli Taranko	Morąg	warmińsko-mazurskie
10	Bog Fran	Raniżów	podkarpackie

- 23 maja w siedzibie GPW nagrody odebrali zwycięzcy trzech prestiżowych rankingów tygodnika WPROST - dla największych, najszybciej rozwijających się, oraz odnoszących największe sukcesy za granicą polskich firm. Znaleźli się wśród nich przedstawiciele różnych branż, w tym meblowej, informatycznej czy finansowej. FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A. zajęły II miejsce w kategorii „Polscy Ambasadorzy”. O przyznaniu nagrody w tej kategorii decydowała wielkość eksportu w ciągu dwóch ostatnich lat. Jury wzięło pod uwagę dynamikę eksportu oraz jego udział w ogólnej sprzedaży firmy. W ubiegłorocznej edycji konkursu firma zajęła III miejsce. Awans świadczy o coraz silniejszej pozycji FORTE na rynku i potwierdza ciągły rozwój firmy.



- W 18. edycji zestawienia „Lista 500”, w którym redakcja dziennika „Rzeczpospolita” gromadzi największe przedsiębiorstwa działające na polskim rynku, ustawiając je w kolejności pod względem wysokości obrotów, Fabryki Mebli „FORTE” S.A. uplasowały się na 285 miejscu (w roku 2015 były na miejscu 338).
- 3 miejsce dla przedszkola firmowego „Żółty Słonik”. W prestiżowym konkursie „Bryła Roku” na najciekawszy pod względem architektonicznym budynek minionego roku, w kategorii Nagroda Internautów nasze przedszkole zajęło 3 miejsce.

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

Wyniki Grupy oraz podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe:

Opis	I półrocze 2016 w tys. zł	I półrocze 2015 w tys. zł	Zmiana w tys. zł	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	540 483	446 692	93 791	21,00%
Koszt własny sprzedaży	(331 287)	(287 293)	43 994	15,31%
Zysk brutto ze sprzedaży	209 196	159 399	49 797	31,24%
Marża brutto ze sprzedaży %	38,7%	35,7%		
Koszty sprzedaży	(112 969)	(94 106)	18 863	20,04%
Koszty ogólnego zarządu	(23 239)	(17 612)	5 627	31,95%
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	70 922	46 060	24 862	53,98%
EBITDA	82 131	55 405	26 726	48,24%
Zysk brutto	68 747	46 890	21 857	46,61%
Zysk netto	53 980	37 091	16 889	45,53%
Rentowność sprzedaży netto %	9,99%	8,30%		
Rentowność kapitału własnego (ROE)	11,04%	8,91%		
Rentowność majątku (ROA)	6,56%	5,82%		

• Grupa FORTE w I półroczu 2016 roku osiągnęła **przychody ze sprzedaży** w wysokości 540,5 mln zł, w stosunku do 446,7 mln zł w analogicznym okresie roku 2015 (wzrost o 21%).

Sprzedaż eksportowa Grupy FORTE wyniosła 456,1 mln zł – 84,4 % sprzedaży ogółem (w I półroczu roku 2015 r. – 376 mln zł – 84,2%). Sprzedaż na rynku polskim wyniosła 84,4 mln zł (15,6 %) wobec 70,7 mln zł (15,8 %) w analogicznym okresie roku 2015.

Udział procentowy sprzedaży na poszczególnych rynkach ukształtował się następująco: kraje niemieckojęzyczne 54,8% (57,3% - 1H2015), Europa Zachodnia i Północna 20,7% (18% - 1H2015), Polska 15,6% (15,8%- 1H2015), Europa Środkowa, Południowa i Wschodnia 8,8% (8,9%- 1H2015).

Tempo wzrostu sprzedaży utrzymywało się powyżej średniej na wszystkich najważniejszych dla Grupy rynkach i w porównaniu z analogicznym okresem 2015 roku ukształtowało się następująco: kraje niemieckojęzyczne- wzrost o 22% , Hiszpania i Portugalia - wzrost o 51%, Francja – wzrost o 26%, Polska – wzrost o 25%, Wielka Brytania – wzrost o 29%, Czechy, Węgry, Słowacja- wzrost o 22%.

• **Marża brutto ze sprzedaży** ukształtowała się na poziomie 38,7% , czyli o 3 pkt. procentowe wyżej, niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Główne przyczyny poprawy rentowności to: pozytywny wpływ wzrostu kursu EUR/PLN, zwiększonej skali produkcji na niższe koszty jednostkowe, stabilna sytuacja na rynku cen surowców podstawowych oraz konsekwentna polityka dyscypliny budżetowej.

Zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 209,2 mln zł i wzrósł w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 31,2%.

• **Koszty sprzedaży** wyniosły 112,97 mln zł i w stosunku do I półrocza 2015 roku wzrosły o 20,04%. Jednakże obciążenie przychodów kosztami sprzedaży nieznacznie spadło i wyniosło 20,9 % wobec 21,1% w pierwszym półroczu roku ubiegłego.

• **Koszty ogólne** ukształtowały się na poziomie 23,3 mln zł wobec 17,6 mln zł w okresie porównawczym. Obciążenie przychodów kosztami ogólnymi wyniosło 4,3% wobec 3,9% w roku ubiegłym.

- Grupa odnotowała po I półroczu 2016 roku bardzo istotny wzrost **zysku z działalności operacyjnej** (54%). Wyniósł on 70,9 mln zł (13,1% przychodów), w stosunku do 46,1 mln zł (10,3% przychodów) w analogicznym okresie 2015 roku.
- Zrealizowany **zysk netto** w okresie sprawozdawczym wyniósł 54 mln zł (10% przychodów), w porównaniu z 37,1 mln zł w pierwszym półroczu roku poprzedniego (8,3% przychodów).

Charakterystyka struktury bilansu	30.06.2016		31.12.2015		% Zmiana 2016/2015
	tys. zł.	% Sumy Bilansowej	tys. zł.	% Sumy Bilansowej	
Aktywa trwałe	388 632	47%	347 977	47%	31%
Aktywa obrotowe	434 852	53%	390 373	53%	(6%)
Aktywa razem	823 484	100%	738 350	100%	
Kapitał własny	488 871	59%	478 458	65%	2%
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	128 310	16%	41 095	6%	212%
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	206 303	25%	218 797	29%	(6%)
Pasywa razem	823 484	100%	738 350	100%	

Po stronie **aktywów obrotowych** najistotniejszy wzrost nastąpił w pozycji należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności. Kwota 66,5 mln zł dotyczy przedpłat dokonanych przez Spółkę TANNE na zakup linii technologicznych do fabryki płyty.

W **aktywach trwałych** nastąpił wzrost o 40,7 mln zł, przede wszystkim z tytułu nadwyżki nakładów inwestycyjnych nad amortyzacją oraz z tytułu utworzenia aktywa na podatek odroczoney.

Do najistotniejszych inwestycji Grupy w I półroczu 2016 roku zaliczyć można: nakłady poniesione na inwestycję związaną z budową fabryki płyty w Suwałkach w kwocie 22,4 mln zł, zakup przez Jednostkę Dominującą piły Schelling wraz ze stacją rozładunku, linii produkcyjnych IMA z załadunkiem oraz nakłady na modernizację salonu meblowego w Ostrowi Mazowieckiej.

Po stronie **pasywów bilansu** najistotniejsze zmiany nastąpiły w pozycji zobowiązań z tytułu kredytów bankowych, rezerw i rozliczeń międzyokresowych oraz zobowiązań z tytułu pochodnych instrumentów finansowych.

Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych wzrosły o 42,5 mln zł z tytułu częściowego sfinansowania poniesionych w okresie sprawozdawczym nakładów inwestycyjnych Grupy.

Rezerwy wzrosły o 11,1 mln zł. Wzrost w stosunku do końca roku 2015 wynika głównie ze zmiany sposobu ujmowania kosztów w Jednostce Dominującej. Zmiany organizacyjne mające na celu usprawnienie i przyspieszenie raportowania zarządczego, wymusiły księgowanie znaczącej części bieżących kosztów poprzez rezerwy.

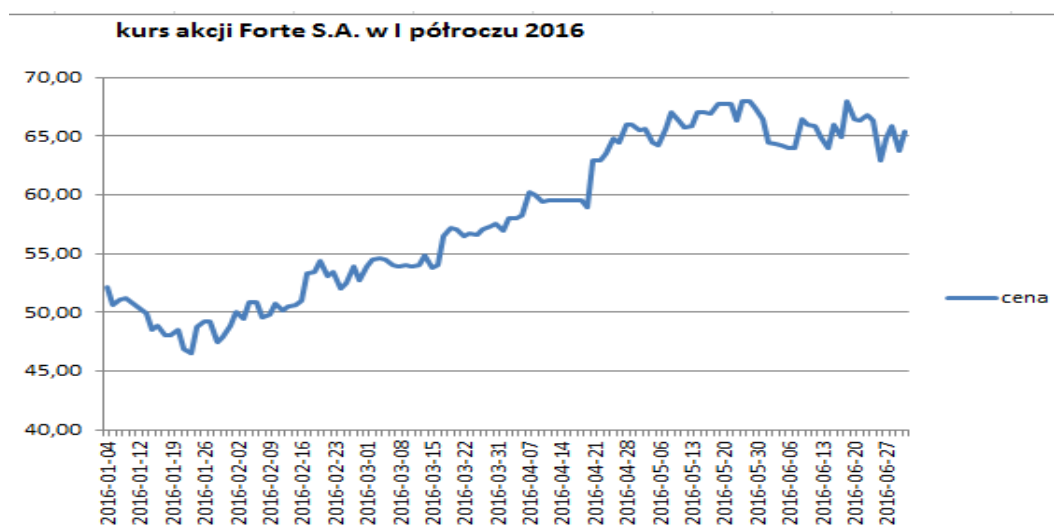
Na skutek ujemnej wyceny instrumentów zabezpieczających ryzyko walutowe Grupa wykazała 19,3 mln zł **zobowiązań z tytułu pochodnych instrumentów finansowych**.

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

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

Kluczowe dane dotyczące akcji FORTE:

Kluczowe dane	I półrocze 2016	I półrocze 2015
Zysk netto Spółki Dominującej w tys. zł.	48 567	39 078
Najwyższy kurs akcji w zł	68,00	62,40
Najniższy kurs akcji w zł.	46,52	49,50
Cena akcji na koniec okresu w zł.	65,40	56,99
Wskaźnik P/E na koniec okresu sprawozdawczego	32,22	34,64
Liczba akcji w obrocie giełdowym w szt.	23 901 084	23 751 084
Średni dzienny wolumen obrotu w szt.	14 449	16 905



Wykres Notowania kursu akcji Forte S.A. w 2016 roku.

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

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w strukturze Grupy.

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

Spółka Dominująca nie publikowała prognoz wyników na 2016 rok.

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

L.p.	Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji i głosów	% udział w kapitale zakładowym	% udział w ogólnej liczbie głosów
1.	MaForm S.A.R.L	7 763 889	32,48%	32,48%
2.	MetLife Otwarty Fundusz Emerytalny (MetLife OFE)	2 975 474	12,45%	12,45%
3.	Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK	2 300 000	9,62%	9,62%
4.	ING Otwarty Fundusz Emerytalny	1 200 000	5,02%	5,02%

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

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

W dniu 06.07 i 22.07.2016 roku Pan Klaus Dieter Dahlem – Członek Zarządu Spółki Dominującej zbył łącznie 50 000 sztuk akcji Emitenta.

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

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

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

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

Szczegółowe informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi kapitałowo, zawarte są w nocie nr 15 skróconego sprawozdania finansowego.

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

W okresie sprawozdawczym zakończonym 30 czerwca 2016 roku Spółka Dominująca udzieliła następujących poręczeń zobowiązań inwestycyjnych zaciągniętych przez jednostkę zależną 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.

- 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 netto. Termin zakończenia realizacji inwestycji przewidziano na marzec 2018 r.

- 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 (Pierwotna wartość umowy z dnia 30.05.2016 wynosiła 19.500 tys. EUR. W dniu 03.08.2016 podpisano aneks do umowy rozszerzający zakres inwestycji oraz podwyższający wartość umowy do 22.947 tys. EUR). Termin zakończenia realizacji inwestycji przewidziano na maj 2018 roku.

- na rzecz BUDIMEX S.A. z umowy na kompleksową realizację zadania inwestycyjnego w systemie generalnego wykonawstwa w postaci zaprojektowania i budowy budynku produkcyjno- magazynowego o powierzchni ok. 33 600 m² w stanie całkowicie wykończonym. Łączna wartość netto umowy wynosi 28 550 tys. zł. Termin zakończenia inwestycji przewidziano na luty 2017 r.

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

Grupa FORTE jest w trakcie realizacji strategicznego 6-letniego planu rozwoju mocy produkcyjnych. Przygotowania do budowy własnego zakładu płyt drewnopochodnych, piątej fabryki mebli, jak również bieżące inwestycje w struktury logistyczno-magazynowe przebiegają zgodnie z harmonogramem. Zarząd Jednostki Dominującej nie dostrzega żadnych istotnych zagrożeń związanych z realizacją przyjętego planu rozwoju. Zarząd zakłada, iż planowane działania umożliwią dalszy, dynamiczny rozwój Grupy FORTE oraz ugruntują jej pozycję jako jednej z wiodących na świecie w produkcji mebli do samodzielnego montażu.

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 osiągnięte wyniki Grupy w kolejnych miesiącach roku zaliczyć można:

- utrzymanie pozytywnego trendu wpływu zamówień,
- zmienność kursu EUR/PLN,
- stabilność cen surowców podstawowych.

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

Zarząd nie dostrzega zagrożeń oraz ryzyk, które mogłyby wywrzeć istotny wpływ na wyniki Grupy FORTE w pozostałych miesiącach roku obrotowego. Jednym z możliwych zakłóceń wymagających podjęcia wewnętrznych decyzji biznesowych może być niewystarczające pokrycie lub brak limitów ubezpieczenia kredytu kupieckiego dla niektórych klientów.

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

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

16. Kursy walutowe

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów zostały przeliczone według średniego kursu ogłoszonego na dzień 30 czerwca 2016 roku, 31 grudnia 2015 i 30 czerwca 2015 roku przez Narodowy Bank Polski, wynoszącego odpowiednio: 4,4255 zł.; 4,2615 zł. i 4,1944 zł. za 1 EUR.

Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych zostały przeliczone według średniego kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie 6 miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 2016 roku i 30 czerwca 2015, a wynoszących odpowiednio: 4,3805 zł. i 4,1341 za 1 EUR.

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

Zarząd Fabryk Mebli „FORTE” S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego skróconego sprawozdania finansowego Emitenta oraz półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Emitenta za 2016 rok, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz spełnia warunki do wydania bezstronnych i niezależnych raportów z przeglądu, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.

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

Zarząd Fabryk Mebli „FORTE” S.A. oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy Zarządu, półroczne skrócone sprawozdanie finansowe Emitenta oraz półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta za rok 2016 oraz dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Emitenta oraz Grupy Kapitałowej.

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

**Prezes Zarządu
Maciej Formanowicz**

.....

**Członek Zarządu
Klaus Dieter Dahlem**

.....

**Członek Zarządu
Mariusz Gazda**

.....

**Członek Zarządu
Maria Florczuk**

.....

**Członek Zarządu
Gert Coopmann**

.....

Ostrów Mazowiecka, 30 sierpnia 2016 r.