

**GRUPA KAPITAŁOWA  
FABRYK MEBLI „FORTE” S.A.**



## **Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe**

za 6 miesięcy obejmujące okres  
od 01.04.2023r. do 30.09.2023 r.

---

Przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi  
Standardami Sprawozdawczości Finansowej



Ostrów Mazowiecka, 12 grudnia 2023 roku

[www.FORTE.com.pl](http://www.FORTE.com.pl)



SPIS TREŚCI	
WYBRANE DANE FINANSOWE .....	4
Śródroczny Skrócony Skonsolidowany Rachunek Zysków i Strat .....	5
Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z innych Całkowitych Dochodów .....	6
Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej (Bilans) .....	7
Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych .....	8
Śródroczne Skrócone Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych .....	9
Śródroczne Skrócone Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych .....	10
Zasady (polityka) rachunkowości oraz wybrane dodatkowe noty objaśniające .....	11
1. Informacje ogólne .....	11
2. Skład Grupy .....	11
Opis zmian dokonanych w składzie Grupy w ciągu okresu sprawozdawczego .....	14
3. Skład Zarządu Jednostki Dominującej .....	14
Zmiany w składzie Zarządu .....	14
4. Skład rady nadzorczej .....	14
Zmiany w składzie Rady Nadzorczej .....	14
5. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego .....	15
6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach .....	15
Profesjonalny osąd .....	15
Działalność strefowa .....	15
Stawki amortyzacyjne .....	15
Zakres konsolidacji i ocena kontroli .....	15
Niepewność szacunków .....	15
Utrata wartości aktywów .....	15
Wartość godziwa instrumentów finansowych .....	16
Wycena rezerw .....	16
Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego .....	16
7. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	16
8. Oświadczenie o zgodności .....	16
9. Opis sytuacji finansowej Grupy Fabryki Mebli „FORTE” S.A. ....	17
10. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości / zasad prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym .....	17
Standardy i interpretacje przyjęte w roku 2023 oraz nieobowiązujące na dzień bilansowy .....	17
Zmiany stosowanych zasad rachunkowości .....	18
Zmiana okresu sprawozdawczego .....	18
Zasady prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym .....	21
Korekta błędów .....	21
11. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej .....	21
12. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych .....	21
13. Informacje dotyczące segmentów działalności .....	22
14. Sezonowość działalności .....	22
15. Przychody i koszty .....	23
Przychody ze sprzedaży .....	23
Koszt własny sprzedaży .....	24
Pozostałe przychody operacyjne .....	24
Pozostałe koszty operacyjne .....	24
Przychody finansowe .....	25
Koszty finansowe .....	25



Koszty według rodzajów .....	25
16. Podatek dochodowy .....	26
Korzyści podatkowe - działalność Grupy w Specjalnej Strefie Ekonomicznej .....	26
17. Leasing.....	27
Zobowiązania z tytułu umów leasingu.....	27
Należności z tytułu leasingu – Grupa jako leasingodawca.....	28
18. Rzeczowe aktywa trwałe.....	28
19. Nieruchomości inwestycyjne .....	28
20. Wartości niematerialne .....	30
21. Zapasy .....	31
Odpisy aktualizujące wartość zapasów.....	32
22. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe.....	32
Odpisy aktualizujące należności.....	33
23. Aktywa finansowe .....	33
24. Aktywa przeznaczone do sprzedaży .....	34
25. Instrumenty finansowe.....	35
Hierarchia wartości godziwej.....	37
26. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	38
27. Kapitał podstawowy i kapitały pozostałe .....	38
Kapitał podstawowy .....	38
Wartość nominalna akcji.....	39
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej.....	39
Pozostałe kapitały rezerwowe .....	39
Udziały niekontrolujące.....	40
28. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty.....	40
29. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe .....	40
30. Oprocentowane kredyty bankowe .....	42
31. Rachunkowość zabezpieczeń.....	48
32. Transakcje z podmiotami powiązanymi .....	51
Jednostka Dominująca całej Grupy .....	51
Podmioty o znaczącym wpływie na Grupę.....	51
Wspólne przedsięwzięcie, w którym Jednostka Dominująca jest współnikiem .....	51
Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi.....	52
Informacja o podmiotach powiązanych osobowo.....	52
Transakcje z udziałem Zarządu, kluczowego kierownictwa lub członków ich najbliższych rodzin .....	52
33. Zobowiązania warunkowe.....	53
Udzielone poręczenia.....	53
Zobowiązania warunkowe.....	53
34. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym .....	54



## WYBRANE DANE FINANSOWE

	w tys. PLN		w tys. EUR	
<b>Dane dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego</b>	<b>01.04.2023-30.09.2023 (niebadane)</b>	<b>01.01.2022-30.06.2022 (niebadane)</b>	<b>01.04.2023-30.09.2023 (niebadane)</b>	<b>01.01.2022-30.06.2022 (niebadane)</b>
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług	475 666	688 698	105 336	148 340
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-11 892	54 732	-2 633	11 789
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-21 860	41 325	-4 841	8 901
Zysk (strata) okresu przypadające akcjonariuszom Jednostki Dominującej	-70 127	76 960	-15 530	16 577
Całkowite dochody netto za okres	-43 816	44 270	-9 703	9 535
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	52 882	-47 756	11 711	-10 286
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-34 149	-19 763	-7 562	-4 257
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-31 541	71 757	-6 985	15 456
Zwiększenie/ zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-12 793	4 293	-2 833	925
Liczba akcji (w szt.)	23 930 796	23 930 796	23 930 769	23 930 796
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej (w zł/ EUR)	-2,93	3,22	-0,65	0,69
	<b>30.09.2023 (niebadane)</b>	<b>31.03.2023 (badane)</b>	<b>30.09.2023 (niebadane)</b>	<b>31.03.2023 (badane)</b>
Suma aktywów	1 418 657	1 496 103	306 035	319 988
Zobowiązania razem	580 474	614 105	125 221	131 345
Zobowiązania długoterminowe	141 189	284 202	30 458	60 785
Zobowiązania krótkoterminowe	439 285	329 903	94 763	70 560
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej)	836 092	879 877	180 363	188 189
Kapitał zakładowy	23 931	23 931	5 162	5 118
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł /EUR)	34,94	36,77	7,54	7,86

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów stan na dzień 30 września 2023 roku przeliczono wg kursu średniego NBP EUR z dnia 30.09.2023 roku 1 EUR = 4,6356 zł. Natomiast pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za 6 miesięcy roku obrotowego 2023/24 przeliczono wg kursu NBP stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca 1 EUR średni za I półrocze 2023 roku = 4,5157 zł.

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów stan na dzień 31 marca 2023 roku przeliczono wg kursu średniego NBP EUR/PLN z dnia 31 marca 2023 roku (1 EUR = 4,6755 zł). Natomiast pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za I półrocze 2022 roku tj. okres od 01.01.2022 do 30.06.2022 roku przeliczono wg kursu NBP stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca (1 EUR średni za 1 półrocze 2022 roku = 4,6427 zł).



## ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Skonsolidowany Rachunek Zysków i Strat	Nota	3 miesiące		3 miesiące	
		od 01.04.2023 do 30.09.2023 (niebadane)	od 01.01.2022 do 30.06.2022 (niebadane)	zakończone 30.09.2023 (niebadane)	zakończone 30.06.2022 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	15	475 666	688 698	211 995	333 132
Koszt własny sprzedaży	15	331 809	447 029	147 907	216 125
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>143 857</b>	<b>241 669</b>	<b>64 088</b>	<b>117 007</b>
Pozostałe przychody operacyjne	15	4 095	2 633	1 232	2 051
Koszty sprzedaży	15	109 082	140 428	51 500	69 947
Koszty ogólnego zarządu	15	40 645	43 606	19 481	22 057
Pozostałe koszty operacyjne	15	10 117	5 536	8 782	4 488
<b>Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>-11 892</b>	<b>54 732</b>	<b>-14 443</b>	<b>22 566</b>
Przychody finansowe	15	2 308	631	-5 608	-660
Koszty finansowe	15	12 162	10 546	6 595	8 256
Zysk z pochodnych instrumentów finansowych	31	740	-602	418	-277
Udział w stracie jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	32	-854	-2 890	-1 238	-1 198
<b>Zysk /(strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>-21 860</b>	<b>41 325</b>	<b>-27 466</b>	<b>12 175</b>
Podatek dochodowy	16	48 294	-35 329	43 991	3 921
<b>Zysk /(strata) z działalności kontynuowanej</b>		<b>-70 153</b>	<b>76 653</b>	<b>-71 457</b>	<b>8 254</b>
<b>Zysk/ (strata) okresu</b>		<b>-70 153</b>	<b>76 653</b>	<b>-71 457</b>	<b>8 254</b>
Przypadający:					
Udziałowcom niekontrolującym		-27	-307	-26	-294
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej		-70 127	76 960	-71 431	8 548
<b>Zysk/ (strata) na akcję:</b>					
Podstawowy zysk/(strata) przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej		-2,93	3,20	-2,99	0,34
<b>Zysk/ (strata) na jedną akcję</b>		<b>-2,93</b>	<b>3,20</b>	<b>-2,99</b>	<b>0,34</b>
Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej		-2,93	3,20	-2,99	0,34
<b>Rozwodniony zysk na jedną akcję</b>		<b>-2,93</b>	<b>3,20</b>	<b>-2,99</b>	<b>0,34</b>



## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Sprawozdanie z innych całkowitych dochodów	Nota	od 01.04.2023 do 30.09.2023 (niebadane)	od 01.01.2022 do 30.06.2022 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30.09.2023	3 miesiące zakończone 30.06.2022
<b>Zysk (strata) okresu</b>		<b>-70 153</b>	<b>76 653</b>	<b>-71 455</b>	<b>8 253</b>
<b>Inne całkowite dochody przed opodatkowaniem</b>		<b>32 454</b>	<b>-40 191</b>	<b>-25 328</b>	<b>-11 187</b>
<b>Pozycje, które w przyszłości mogą zostać przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat</b>		<b>32 454</b>	<b>-40 191</b>	<b>-25 328</b>	<b>-11 187</b>
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		-311	-140	142	-323
Inne całkowite dochody z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych	31	32 765	-40 052	-25 470	-10 865
<b>Podatek dochodowy związany ze składnikami innych całkowitych dochodów, które zostaną przeklasyfikowane do zysku lub straty</b>		<b>6 117</b>	<b>-7 809</b>	<b>4 905</b>	<b>-2 042</b>
Podatek dochodowy dotyczący rachunkowości zabezpieczeń	31	6 117	-7 809	4 905	-2 042
<b>Inne całkowite dochody netto</b>		<b>26 337</b>	<b>-32 383</b>	<b>-20 423</b>	<b>-9 146</b>
<b>Całkowite dochody ze okres</b>		<b>-43 816</b>	<b>44 270</b>	<b>-91 878</b>	<b>-893</b>
Przypadające:					
Udziałowcom niekontrolującym		-27	-307	-26	-294
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej		-43 789	44 578	-91 852	-598



## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS)

Sprawozdanie z sytuacji finansowej	Nota	30.09.2023 (niebadane)	31.03.2023 (badane)
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>995 236</b>	<b>1 005 940</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	18	823 352	814 973
Wartości niematerialne	20	42 096	23 729
Inwestycje w jednostkach zależnych	23	570	550
Inne długoterminowe aktywa finansowe	23	10 364	9 719
Nieruchomości inwestycyjne	19	53 783	53 733
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego		24 544	80 123
Należności z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	31	40 527	23 113
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>423 421</b>	<b>490 163</b>
<b>Aktywa obrotowe inne niż przeznaczone do sprzedaży</b>		<b>423 421</b>	<b>490 163</b>
Zapasy	21	245 577	250 159
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	22	148 806	191 766
Należności z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	31	7 326	0
Należności z tytułu podatku dochodowego		5 004	18 752
Pozostałe aktywa finansowe	23	159	144
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26	16 549	29 342
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>1 418 657</b>	<b>1 496 103</b>

Sprawozdanie z sytuacji finansowej	Nota	30.09.2023 (niebadane)	31.03.2023 (badane)
<b>Kapitał własny ogółem</b>		<b>838 183</b>	<b>881 998</b>
<b>Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej), w tym:</b>		<b>836 092</b>	<b>879 877</b>
Kapitał podstawowy	27	23 931	23 931
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	27	114 556	114 556
Pozostałe kapitały rezerwowe	27	59 240	32 900
Zyski zatrzymane	27	638 365	708 490
<b>Kapitały przypadające udziałowcom niekontrolującym</b>		<b>2 091</b>	<b>2 121</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>141 189</b>	<b>284 202</b>
Rezerwa na świadczenia po okresie zatrudnienia		3 603	3 609
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	30	71 317	232 062
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług długoterminowe	29	623	1 065
Dotacje rządowe		27 930	9 035
Zobowiązania z tytułu leasingu	17	33 356	33 949
Zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	31	1 093	2 242
Inne długoterminowe zobowiązania finansowe		3 266	2 240
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>439 285</b>	<b>329 903</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe inne niż związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży</b>		<b>439 285</b>	<b>329 903</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	29	144 216	164 798
Zobowiązania z tytułu umów z klientami		1 459	1 464
Dotacje rządowe		329	339
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		0	1 776
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	30	288 538	149 855
Zobowiązania z tytułu leasingu	17	2 071	1 992
Zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	31	0	6 877
Rezerwa na świadczenia po okresie zatrudnienia	32	493	493
Pozostałe rezerwy		2 179	2 310
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>580 474</b>	<b>614 105</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>1 418 657</b>	<b>1 496 103</b>



## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	Nota	od 01.04.2023 do 30.09.2023 (niebadane)	od 01.01.2022 do 30.06.2022 (niebadane)
<b>Przeptywy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
<b>Zysk (strata) okresu</b>		<b>-70 153</b>	<b>76 653</b>
<b>Korekty o pozycje:</b>		<b>111 319</b>	<b>-112 013</b>
Udział w zysku/stracie jednostek wycenianych Metodą Praw Własności	32	854	2 890
Amortyzacja	15	27 402	27 689
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		-3 392	5 039
Przychody z tytułu odsetek		-60	-205
Koszty z tytułu odsetek		11 877	3 654
Zysk (strata) na działalności inwestycyjnej		-2 555	-364
Podatek w rachunku zysków i strat		48 294	-35 329
Zmiana stanu należności		42 860	12 506
Zmiana stanu zapasów		5 759	-73 916
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		-20 749	-59 474
Zmiana stanu rezerw		1 288	150
Zmiany wynikające ze zmian wartości godziwej		0	5 236
Inne korekty		-259	111
<b>Środki pieniężne wygenerowane z działalności operacyjnej</b>		<b>41 165</b>	<b>-35 360</b>
Podatek dochodowy zapłacony (zwrócony)		11 717	-12 396
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>52 882</b>	<b>-47 756</b>
<b>Przeptywy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Sprzedaż wartości niematerialnych	20	2 646	0
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych	18	228	15
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych		0	5 500
Nabycie wartości niematerialnych	20	0	-53
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	18	-36 286	-16 154
Inwestycje w nieruchomości	19	-50	-114
Nabycie udziałów w jednostkach powiązanych	23	-20	0
Nabycie udziałów w jednostkach pozostałych	23	-698	-4 636
Nabycie udziałów w jednostkach wycenianych Metodą Praw Własności		0	-3 378
Sprzedaż innych instrumentów dłużnych i kapitałowych		0	200
Odsetki otrzymane		30	76
Splata pożyczek udzielonych podmiotom powiązanim		0	3 281
Splata pożyczek udzielonych podmiotom pozostałym		0	700
Udzielone pożyczki podmiotom pozostałym		0	-5 200
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>-34 149</b>	<b>-19 763</b>
<b>Przeptywy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	30	19 462	115 738
Splata pożyczek/kredytów	30	-37 945	-39 305
Splata zobowiązań z tytułu leasingu		-941	-907
Wypłata dywidendy dla udziałowców mniejszościowych		-2	0
Odsetki zapłacone		-12 115	-3 769
Dotacje		0	0
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>-31 541</b>	<b>71 757</b>
<b>Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przed skutkami zmian kursów wymiany</b>		<b>-12 807</b>	<b>4 238</b>
Różnice kursowe netto (z przeliczenia BO)		14	55
<b>Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		<b>-12 793</b>	<b>4 293</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>		<b>29 342</b>	<b>28 585</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</b>		<b>16 549</b>	<b>32 878</b>
o ograniczonej możliwości dysponowania		59	2 081





**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH**  
za okres 6 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku (niebadane)

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	Nota	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zyski zatrzymane / (straty) niepokryte	Pozostałe kapitały rezerwowe	Razem przypisane akcjonariuszom Jednostki Dominującej	Kapitały udziałowców niekontrolujących	Kapitał własny ogółem
<b>Stan na początek okresu przed korektami</b>		<b>23 931</b>	<b>114 556</b>	<b>708 490</b>	<b>32 900</b>	<b>879 877</b>	<b>2 121</b>	<b>881 998</b>
<b>Stan na początek okresu po korektach</b>		<b>23 931</b>	<b>114 556</b>	<b>708 490</b>	<b>32 900</b>	<b>879 877</b>	<b>2 121</b>	<b>881 998</b>
Wypłata dywidendy		0	0	0	0	0	-2	-2
Inne zmiany		0	0	2	3	5	-1	4
Wynik bieżący		0	0	-70 127	0	-70 127	-27	-70 153
Inne całkowite dochody netto		0	0	0	26 337	26 337	0	26 337
<b>Całkowite dochody za okres</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-70 127</b>	<b>26 337</b>	<b>-43 789</b>	<b>-27</b>	<b>-43 816</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-70 124</b>	<b>26 340</b>	<b>-43 784</b>	<b>-30</b>	<b>-43 814</b>
<b>Stan na koniec okresu</b>		<b>23 931</b>	<b>114 556</b>	<b>638 365</b>	<b>59 240</b>	<b>836 092</b>	<b>2 091</b>	<b>838 183</b>



**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH**  
za rok zakończony 31 marca 2023 roku (badane)

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	Nota	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zyski zatrzymane / (straty) niepokryte	Pozostałe kapitały rezerwowe	Razem przypisane akcjonariuszom Jednostki Dominującej	Kapitały udziałowców niekontrolujących	Kapitał własny ogółem
<b>Stan na początek okresu przed korektami</b>		<b>23 931</b>	<b>114 556</b>	<b>668 205</b>	<b>-14 477</b>	<b>792 215</b>	<b>2 628</b>	<b>794 843</b>
<b>Stan na początek okresu po korektach</b>		<b>23 931</b>	<b>114 556</b>	<b>668 205</b>	<b>-14 477</b>	<b>792 215</b>	<b>2 628</b>	<b>794 843</b>
Wypłata dywidendy		0	0	-47 862	0	-47 862	0	-47 862
Inne zmiany		0	0	-1	-1	-2	-1	-3
Wynik bieżący		0	0	88 148	0	88 148	-506	87 642
Inne całkowite dochody netto		0	0	0	47 378	47 378	0	47 378
<b>Całkowite dochody za okres</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>88 148</b>	<b>47 378</b>	<b>135 526</b>	<b>-506</b>	<b>135 020</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>40 285</b>	<b>47 377</b>	<b>87 662</b>	<b>-507</b>	<b>87 155</b>
<b>Stan na koniec okresu</b>		<b>23 931</b>	<b>114 556</b>	<b>708 490</b>	<b>32 900</b>	<b>879 877</b>	<b>2 121</b>	<b>881 998</b>



## ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ WYBRANE DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### 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 6 miesięcy tj. okres od 1 kwietnia 2023 roku do 30 września 2023 roku oraz zawiera następujące dane porównawcze: dla śródrocznego skróconego skonsolidowanego rachunku zysków i strat, śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz dla śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych – za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022, dla śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej i dla śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitałach własnych – za rok zakończony dnia 31 marca 2023 roku.

Jednostka 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.

FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A. jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego (dawniej XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, Sądu Rejonowego dla st. m. Warszawy), pod numerem KRS 0000021840.

Jednostce Dominującej nadano numer statystyczny REGON: 550398784.

Czas trwania Jednostki Dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działania Jednostki 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 trzy krajowe Oddziały.

Oddziały zlokalizowane są:

Ostrów Mazowiecka, ul. Biała 1 – siedziba Jednostki Dominującej wraz z Zarządem oraz zakładem produkcyjnym;

Suwałki, ul. Północna 30 – zakład produkcyjny;

Hajnówka, ul. 3-go Maja 51 – zakład produkcyjny;

Zakład produkcyjny w Białymstoku ul. Generała Andersa 11 – był zakładem produkcyjnym Grupy do końca czerwca 2022 roku. W kolejnych miesiącach zakład był przystosowywany do wynajmu dla spółki współzależnej SPECIFIC Sp. z o.o. pod działalność polegającą na produkcji mebli tapicerowanych, której uruchomienie miało miejsce w dniu 15 maja 2023 roku.

Fabryki Mebli „FORTE” S.A. posiadają również trzy własne salony meblowe w Ostrowi Mazowieckiej, Suwałkach i we Wrocławiu.



Jednostka Dominująca tworzy wraz z innymi podmiotami Grupę Kapitałową. Skład Grupy Kapitałowej na dzień 30 września 2023 roku przedstawiał się następująco:

Spółka	Siedziba	Zakres działalności	Rodzaj powiązania	Procentowy udział Jednostki Dominującej w kapitale 30.09.2023	Procentowy udział Jednostki Dominującej w kapitale 31.03.2023
MV FORTE GMBH	Bad Salzuflen (Niemcy)	Przedstawicielstwo handlowe	zależna, konsolidowana metodą pełną	100%	100%
FORTE MÖBEL AG	Baar (Szwajcaria)	Przedstawicielstwo handlowe	zależna, konsolidowana metodą pełną	99%	99%
FORTE BRAND SP. Z O.O.	Ostrów Mazowiecka	Dzierżawa własności intelektualnej, wynajem i zarządzanie nieruchomościami	zależna, konsolidowana metodą pełną	100%	100%
<sup>1</sup> KWADRAT SP. Z O.O.	Bydgoszcz	Obsługa nieruchomości i wynajem	zależna, konsolidowana metodą pełną	81%	81%
<sup>2</sup> GALERIA KWADRAT SP. Z O.O.	Bydgoszcz	Zarządzanie nieruchomościami	zależna, konsolidowana metodą pełną	81%	81%
<sup>3</sup> SPECIFIC SP. Z O.O.	Białystok	Produkcja mebli tapicerowanych	współzależna, ujęta metodą praw własności	50%	50%
<sup>4</sup> FORTE PROPERTY SP. Z O.O.	Ostrów Mazowiecka	Obsługa nieruchomości i wynajem	zależna, niekonsolidowana, nieistotny wpływ na działalność Grupy	100%	-
TM HANDEL SP. Z O.O. SKA	Ostrów Mazowiecka	Kupno, sprzedaż i zarządzanie nieruchomościami, doradztwo w zakresie prowadzenia działalności i zarządzania	zależna, konsolidowana metodą pełną	100%	100%
<sup>5</sup> FORT INVESTMENT SP. Z O.O. W LIKWIDACJI	Ostrów Mazowiecka	Kupno, sprzedaż i zarządzanie nieruchomościami, doradztwo w zakresie prowadzenia działalności i zarządzania	zależna, konsolidowana metodą pełną	-	100%
TANNE SP. Z O.O.	Ostrów Mazowiecka	Działalność wytwórcza	zależna, konsolidowana metodą pełną	100%	100%
DYSTRIFORTE SP. Z O.O.	Ostrów Mazowiecka	Magazynowanie i przechowywanie towarów	zależna, konsolidowana metodą pełną	100%	100%
ANTWERP FP SP. Z O.O.	Warszawa	Działalność agentów zajmujących się sprzedażą mebli	zależna, konsolidowana metodą pełną	100%	100%
FORTE BALDAI UAB	Wilno (Litwa)	Przedstawicielstwo handlowe	zależna, niekonsolidowana, nieistotny wpływ na działalność Grupy	100%	100%
FORTE SK S.R.O.	Bratysława (Słowacja)	Przedstawicielstwo handlowe	zależna, niekonsolidowana, nieistotny wpływ na działalność Grupy	100%	100%



FORTE FURNITURE LTD	Preston Lancashire (Wielka Brytania)	Przedstawicielstwo handlowe	zależna, niekonsolidowana, nieistotny wpływ na działalność Grupy	100%	100%
FORTE IBERIA SLU	Walencja (Hiszpania)	Przedstawicielstwo handlowe	zależna, niekonsolidowana, nieistotny wpływ na działalność Grupy	100%	100%
TM HANDEL SP. Z O.O.	Warszawa	Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania	zależna, niekonsolidowana, nieistotny wpływ na działalność Grupy	100%	100%
FORTE MOBILA S.L.R	Bacau (Rumunia)	Przedstawicielstwo handlowe	zależna, niekonsolidowana, nieistotny wpływ na działalność Grupy	100%	100%
MEUBILAIR FORTE	Kontich (Belgia)	Przedstawicielstwo handlowe	zależna, niekonsolidowana, nieistotny wpływ na działalność Grupy	100%	100%
FORTE FURNITURE PRODUCTS INDIA PVT. LTD	Tiruvallur (Indie)	Produkcja i sprzedaż mebli	współzależna, ujęta metodą praw własności	50%	50%

<sup>1</sup> spółka pośrednio powiązana - 81% zależna od FORTE BRAND Sp. z o.o.

<sup>2</sup> spółka pośrednio powiązana - 100% zależna od KWADRAT Sp. z o.o.

<sup>3</sup> spółka pośrednio powiązana - 50% zależna od FORTE BRAND Sp. z o.o.

<sup>4</sup> spółka pośrednio powiązana 100% zależna od FORTE BRAND Sp. z o.o. – utworzona w dniu 15 maja 2023 roku

<sup>5</sup> spółka pośrednio powiązana - 100% zależna od TM HANDEL Sp. z o.o. SKA - z dniem 20 września 2023 Spółka została zlikwidowana i wykreślona z KRS

### **OPIS ZMIAN DOKONANYCH W SKŁADZIE GRUPY W CIĄGU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO**

W dniu 15 maja 2023 roku na mocy Aktu Notarialnego Rep. A Nr 2826/2023 została zawiązana przez FORTE BRAND Sp. z o.o. oraz FABRYKI MEBLI „FORTE” SA. spółka FORTE PROPERTY Sp. z o.o. Kapitał zakładowy nowopowstałej spółki wynosi 100 udziałów o łącznej wartości nominalnej 5 tysięcy zł. Początkowo udziały zostały objęte w następujący sposób: 99 udziałów objęła spółka FORTE BRAND Sp. z o.o. za wkład pieniężny w wysokości 19 800 zł, natomiast 1 udział objęły FABRYKI MEBLI „FORTE” SA. za wkład pieniężny w wysokości 200 zł. W dniu 31 sierpnia 2023 roku FABRYKI MEBLI „FORTE” SA. odsprzedały swój 1 udział spółce FORTE BRAND Sp. z o.o. Na dzień 30 września 2023 roku jedynym udziałowcem FORTE PROPERTY Sp. z o.o. jest FORTE BRAND Sp. z o.o. Podstawowy profil działalności spółki stanowi wynajem i zarządzanie nieruchomościami.

Z dniem 20 września 2023 roku FORT INVESTMENT Sp. z o.o. została wykreślona z KRS i tym samym zakończył się proces likwidacji Spółki.

### **3. SKŁAD ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ**

Skład Zarządu Jednostki Dominującej na dzień 30 września 2023 roku i na dzień publikacji sprawozdania:

- Maria Małgorzata Florczuk – Prezes Zarządu
- Mariusz Jacek Gazda – Członek Zarządu
- Walter Stevens – Członek Zarządu

### **ZMIANY W SKŁADZIE ZARZĄDU**

W dniu 27 kwietnia 2023 roku rezygnację z pełnienia funkcji w Zarządzie Jednostki Dominującej z upływem dnia 31 sierpnia 2023 roku złożył Pan Maciej Formanowicz – Prezes Zarządu. W tym samym dniu Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej powołała z dniem 1 września 2023 roku Panią Marię Małgorzatę Florczuk, dotychczasowego Członka Zarządu, na Prezesa Zarządu Jednostki Dominującej.

### **4. SKŁAD RADY NADZORCZEJ**

**Skład Rady Nadzorczej na dzień publikacji sprawozdania:**

- Maciej Formanowicz – Przewodniczący RN
- Zbigniew Mieczysław Sebastian – Wiceprzewodniczący RN
- Bernard Woźniak – Członek RN i Przewodniczący Komitetu Audytu
- Jerzy Lucjan Smardzewski – Członek RN
- Piotr Marek Szczepiórkowski – Członek RN
- Jakub Stanisław Papierski – Członek RN
- Agnieszka Maryla Zalewska – Członek RN

**Skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej na dzień 30 września 2023 roku:**

- Zbigniew Mieczysław Sebastian – Przewodniczący RN
- Bernard Woźniak – Wiceprzewodniczący RN i Przewodniczący Komitetu Audytu
- Jerzy Lucjan Smardzewski – Członek RN
- Piotr Marek Szczepiórkowski – Członek RN
- Jakub Stanisław Papierski – Członek RN
- Agnieszka Maryla Zalewska – Członek RN

### **ZMIANY W SKŁADZIE RADY NADZORCZEJ**

W dniu 6 września 2023 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej podjęło uchwałę o powołaniu z dniem 1 października 2023 roku Pana Macieja Formanowicza na Członka Rady Nadzorczej bieżącej kadencji (2022-2026). Ponadto, w związku ze złożoną przez Pana Zbigniewa Sebastiana rezygnacją z pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej



z upływem dnia 30 września 2023 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej powołało z dniem 1 października 2023 roku Pana Macieja Formanowicza do pełnienia tej funkcji. Pan Zbigniew Sebastian objął funkcję Wiceprzewodniczącego. Od dnia 1 października 2023 roku Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej liczy 7 członków.

## **5. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 12 grudnia 2023 roku.

## **6. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH**

### **PROFESJONALNY OSĄD**

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa.

### **DZIAŁALNOŚĆ STREFOWA**

Grupa traktuje przyszłe korzyści zwalniające spółki działające w SSE z zapłaty podatku dochodowego jako ulgę podatkową w zgodzie z MSR 12. Więcej informacji o wpływie działalności strefowej na sprawozdanie finansowe znajduje się w notcie 16.

### **STAWKI AMORTYZACYJNE**

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

### **ZAKRES KONSOLIDACJI I OCENA KONTROLI**

Oceniając kontrolę nad jednostką, w której dokonano inwestycji Zarząd Jednostki Dominującej bierze pod uwagę wszystkie fakty i okoliczności, w tym posiadanie władzy nad danym podmiotem, podleganie ekspozycji na zmienne zwroty lub prawa do zmiennych zwrotów z tytułu swojego zaangażowania w danej jednostce, możliwość wykorzystania władzy w celu kształtowania poziomu generowanych zwrotów, a także relacje z innymi podmiotami. W ocenie Zarządu wszystkie istotne podmioty kontrolowane zostały objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

### **NIEPEWNOŚĆ SZACUNKÓW**

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

### **UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW**

Grupa przeprowadziła analizę utraty wartości posiadanych aktywów.

Grupa tworzy odpisy na zapasy na podstawie przeglądów, analiz składów wszystkich grup materiałowych, a także doświadczenia z zagospodarowania materiałów słabo rotujących. Pozycje asortymentowe zalegające na zapasie są poddawane wszechstronnym analizom. W przypadku indeksów, dla których w ocenie Grupy, odzyskanie pełnej wartości może budzić wątpliwości, określa się jaki procent wartości jest możliwy do odzyskania w procesie produkcyjnym lub w procesie sprzedaży.

Grupa posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Znacząca część należności jest ubezpieczona, bądź zabezpieczona akredytywami oraz gwarancjami bankowymi z tytułu centralnego regulowania płatności. Dzięki temu, zdaniem Zarządu Jednostki Dominującej, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności właściwym dla należności handlowych Grupy.



W przypadku posiadanych przez Grupę udziałów stanowiących inwestycje w instrumenty kapitałowe oraz udzielonych pożyczek Grupa na bieżąco monitoruje sytuację finansową spółek stanowiących przedmiot inwestycji i w razie stwierdzenia przesłanek do utraty wartości tworzy odpisy aktualizujące.

#### **WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH**

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek wycenia się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Grupa kieruje się profesjonalnym osądem. Sposób ustalenia wartości godziwej poszczególnych instrumentów finansowych został przedstawiony w notcie 25.

#### **WYCENA REZERW**

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych są szacowane za pomocą metod aktuarialnych. Grupa przeprowadza aktualizację rezerwy raz w roku.

#### **SKŁADNIK AKTYWÓW Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO**

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega ponownej ocenie na każdy dzień bilansowy i jest ujmowany do wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na odzyskanie tego składnika aktywów.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

### **7. PODSTAWA SPORZĄDZENIA ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w pełnych tysiącach złotych.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości.

Pomimo obecnej sytuacji geopolitycznej i gospodarczej związanej z trwającą wojną w Ukrainie i Strefie Gazy oraz utrzymującym się kryzysem w branży meblarskiej, biorąc pod uwagę podjęte i możliwe do podjęcia przez Zarząd decyzje oraz działania zaradcze, Zarząd Jednostki Dominującej ocenił, iż nie istnieją przesłanki wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

Niniejsze śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelnie sytuację finansową i majątkową Grupy na dzień 30 września 2023 roku oraz wyniki i przepływy pieniężne za okres 6 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku.

### **8. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI**

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Sprawozdawczości 34.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera informacji i ujawnień wymaganych przy pełnych sprawozdaniach finansowych i powinno być odczytywane łącznie z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy zakończony 31 marca 2023 r.





## 9. OPIS SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.

Trwająca wojna w Ukrainie oraz aktualna sytuacja geopolityczna na świecie utrzymuje istotną niepewność warunków gospodarczych, jak również wysokie ryzyko zachowania ciągłości łańcucha dostaw, co pozostaje negatywnym czynnikiem mającym wpływ na działalność Grupy FORTE.

Pierwsza połowa roku obrotowego 2023-24 okazała się być jednym z najtrudniejszych okresów Grupy FORTE, co pokrywa się także z koniunkturą całej branży meblarskiej.

Malejąca siła nabywcza konsumentów związana z wysoką inflacją powoduje odkładanie decyzji o zakupach mebli jako artykułów niebędących towarem pierwszej potrzeby. Dodatkowym wyzwaniem są wciąż wysokie ceny surowców oraz energii. Wszystkie powyższe czynniki przyczyniły się do pogorszenia sytuacji finansowej Grupy FORTE i jej płynności, co miało wpływ na zrealizowane wyniki finansowe okresu sprawozdawczego i nie pozostanie bez wpływu na generowane wyniki finansowe w kolejnych miesiącach roku.

Zarząd podejmował i wciąż podejmuje szereg działań, aby w maksymalny sposób niwelować negatywny wpływ w.w. czynników na działalność Grupy FORTE, m.in. poprzez dywersyfikację źródeł zakupu surowców, negocjowanie podwyżek cen z klientami, wprowadzanie nowych technologii, maksymalnie możliwą redukcję w obszarze kosztów i nakładów inwestycyjnych oraz dopasowanie stanu zatrudnienia i mocy produkcyjnych do aktualnego zapotrzebowania rynkowego.

Mając na uwadze bieżącą sytuację finansową i płynnościową Grupy FORTE, Zarząd Jednostki Dominującej złożył do wszystkich Banków finansujących wnioski o ustalenie nowego – adekwatnego poziomu wskaźnika dług netto/EBITDA na okres od 30.09.2023 do 31.03.2024 roku. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Grupa pozyskała potwierdzenie zgód komitetów kredytowych wszystkich Banków finansujących na ustalenie na datę 30.09.2023 roku wskaźnika dług netto/EBITDA na poziomie 5,5.

Ponadto Zarząd Jednostki Dominującej oraz Banki finansujące Grupę FORTE ustaliły potrzebę uspołnienia zasad finansowania Grupy oraz ustanowionych zabezpieczeń umów kredytowych, efektem czego ma być wypracowanie do połowy marca 2024 roku wielostronnie uzgodnionej dokumentacji kredytowej oraz dokumentacji zabezpieczeń wraz z kowenantami na kolejne okresy sprawozdawcze.

Do czasu wypracowania w.w. dokumentacji kredytowej Grupa będzie raportować do wszystkich Banków w skali miesięcznej swoją sytuację płynnościową, w tym salda środków pieniężnych oraz salda niewykorzystanych linii kredytowych, jak również salda (wraz z ich wiekowaniem) zobowiązań handlowych i publicznopravných.

Szczegóły dotyczące aktualnego statusu aneksów do umów kredytowych opisano w nocie 30.

Pomimo podejmowanych działań, ze względu na niedające się przewidzieć w przyszłości długofalowe konsekwencje o charakterze geopolitycznym i gospodarczym, Zarząd nie jest w stanie realnie oszacować ich wpływu na przyszłą działalność operacyjną oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej, jednak biorąc pod uwagę ekspozycję Grupy na w.w. czynniki oraz ustalony wspólnie z Bankami finansującymi Grupę plan działań w zakresie średnioterminowego finansowania, Zarząd nie dostrzega ryzyka zagrożenia kontynuacji oraz kluczowych zagrożeń operacyjnych dla działalności Grupy.

## 10. ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI / ZASAD PREZENTACJI DANYCH W SPRAWOZDANIU

### FINANSOWYM

### STANDARDY I INTERPRETACJE PRZYJĘTE W ROKU 2023 ORAZ NIEOBOWIĄZUJĄCE NA DZIEŃ BILANSOWY

Standardy i interpretacje oraz zmiany do standardów i interpretacji, które zostały zastosowane w roku obrotowym 2023:

Następujące zmiany do istniejących standardów wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w Unii Europejskiej (UE) zostały po raz pierwszy zastosowane w sprawozdaniu finansowym za 2023 rok:

MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” z późniejszymi zmianami do MSSF 17 opublikowanymi przez RMSR 25 czerwca 2020 roku - zatwierdzone w UE w dniu 19 listopada 2021 r. (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później),

Zmiany do MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” – zastosowanie MSSF 17 i MSSF 9 po raz pierwszy – dane porównawcze, zatwierdzone w UE w dniu 8 września 2022 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później),

Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Ujawnienia na temat istotnych zasad rachunkowości. zatwierdzone w UE w dniu 2 marca 2022 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później),



Zmiany do MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” – Definicja wartości szacunkowych zatwierdzone w UE w dniu 2 marca 2022 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później),

Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” - Podatek odroczony dotyczący aktywów i zobowiązań z pojedynczej transakcji zatwierdzone w UE w dniu 11 sierpnia 2022 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później).

Wyżej wymienione zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy za 2023 rok.

Standardy i interpretacje oraz zmiany do standardów i interpretacji, które zostały wydane przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone do stosowania w UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych nowych standardów oraz zmian do standardów, które nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE:

Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później),

Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Zobowiązania długoterminowe z kowenantami (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub później),

Zmiany do MSSF 16 „Leasing” – Zobowiązanie z tytułu leasingu w ramach sprzedaży i leasingu zwrotnego (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub później),

Według szacunków Grupy wyżej wymienione nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę.

## ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są zgodne z zasadami przyjętymi przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 marca 2023 r.

## ZMIANA OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Jednostki Dominującej tj. FABRYK MEBLI „FORTE” S.A. w dniu 16 czerwca 2021 roku podjęło uchwałę, na podstawie której zmieniono rok obrotowy i podatkowy, tak by docelowo trwał on od 1 kwietnia do 31 marca kolejnego roku kalendarzowego. W konsekwencji tej decyzji rok obrotowy i podatkowy rozpoczęty w dniu 1 stycznia 2022 roku miał charakter przejściowy i trwał 15 miesięcy tj. do dnia 31 marca 2023 roku. Pierwszy docelowy rok obrotowy Grupy rozpoczął się 1 kwietnia 2023 roku i potrwa do 31 marca 2024 roku.

Zmiana ta była podyktowana naturalnym kalendarzem branży, w którym to sezon wysoki przypada na I i IV kwartał kalendarzowy zaś niski w kwartałach II i III. Przesunięcie okresu w pozytywny sposób wpłynęło na procesy zarządcze, między innymi poprzez zmianę terminu procesu budżetowania, który do tej pory miał miejsce przed sezonem wysokim w związku z czym wszelkie prognozy były trudne do przeprowadzenia. Po zmianie, budżetowanie ma miejsce w pełni IV kwartału, a ponieważ I kwartał jest bardzo podobny do IV, Zarząd może podejmować decyzje w oparciu o pełne dane.

W związku z wprowadzoną zmianą roku obrotowego dane zaprezentowane w sprawozdaniach finansowych nie są w pełni porównywalne. Aby umożliwić prawidłową interpretację i analizę danych Grupa prezentuje również dane porównawcze za adekwatny okres 6 miesięcy roku poprzedniego tj. od 1 kwietnia 2022 roku do 30 września 2022 roku. Dane te nie podlegały badaniu.

<b>Skonsolidowany Rachunek Zysków i Strat</b>	<b>6 miesięcy od 01.04.2023 do 30.09.2023 (niebadane)</b>	<b>6 miesięcy od 01.04.2022 do 30.09.2022 (niebadane)</b>	<b>3 miesiące od 01.07.2023 do 30.09.2023 (niebadane)</b>	<b>3 miesiące od 01.07.2022 do 30.09.2022 (niebadane)</b>
Przychody ze sprzedaży	475 666	583 728	211 995	250 597
Koszt własny sprzedaży	331 809	393 601	147 907	177 476



<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>143 857</b>	<b>190 128</b>	<b>64 088</b>	<b>73 120</b>
Pozostałe przychody operacyjne	4 095	2 534	1 232	482
Koszty sprzedaży	109 082	125 313	51 500	55 367
Koszty ogólnego zarządu	40 645	39 050	19 481	16 993
Pozostałe koszty operacyjne	10 117	6 789	8 782	2 301
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>-11 892</b>	<b>21 510</b>	<b>-14 443</b>	<b>-1 057</b>
Przychody finansowe	2 308	439	-5 608	110
Koszty finansowe	12 162	24 414	6 595	15 169
Zysk (strata) z pochodnych instrumentów finansowych	740	-455	418	-178
Udział w zysku/stracie jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-854	-2 294	-1 238	-1 096
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>-21 860</b>	<b>-5 215</b>	<b>-27 466</b>	<b>-17 390</b>
Podatek dochodowy	48 294	3 741	43 991	-181
<b>Zysk (strata) z działalności kontynuowanej</b>	<b>-70 153</b>	<b>-8 956</b>	<b>-71 457</b>	<b>-17 209</b>
<b>Zysk (strata) okresu</b>	<b>-70 153</b>	<b>-8 956</b>	<b>-71 457</b>	<b>-17 209</b>
Przypadający:				
Udziałowcom niekontrolującym	-27	-263	-26	31
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	-70 127	-8 693	-71 431	-17 240

<b>Sprawozdanie z innych całkowitych dochodów</b>	<b>6 miesięcy od 01.04.2023 do 30.09.2023 (niebadane)</b>	<b>6 miesięcy od 01.04.2022 do 30.09.2022 (niebadane)</b>	<b>3 miesiące od 01.07.2023 do 30.09.2023 (niebadane)</b>	<b>3 miesiące od 01.07.2022 do 30.09.2022 (niebadane)</b>
<b>Zysk (strata) okresu</b>	<b>-70 153</b>	<b>-8 956</b>	<b>-71 455</b>	<b>-17 209</b>
<b>Inne całkowite dochody przed opodatkowaniem</b>	<b>32 454</b>	<b>-41 513</b>	<b>-25 328</b>	<b>-30 327</b>
<b>Pozycje, które w przyszłości mogą zostać przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat</b>	<b>32 454</b>	<b>41 513</b>	<b>-25 328</b>	<b>-30 327</b>
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-311	-142	142	181
Inne całkowite dochody z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych	32 765	-41 372	-25 470	-30 507
<b>Podatek dochodowy związany ze składnikami innych całkowitych dochodów, które zostaną przeklasyfikowane do zysku lub straty</b>	<b>6 117</b>	<b>-7 580</b>	<b>4 905</b>	<b>5 538</b>
Podatek dochodowy dotyczący rachunkowości zabezpieczeń	6 117	-7 580	4 905	5 538
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>26 337</b>	<b>-33 934</b>	<b>-20 423</b>	<b>-24 787</b>
<b>Całkowite dochody za okres</b>	<b>-43 816</b>	<b>-42 889</b>	<b>-91 878</b>	<b>-41 996</b>
Przypadające:				
Udziałowcom niekontrolującym	-27	-263	-1	31
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	-43 789	-42 627	-91 852	-42 027



Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	6 miesięcy od 01.04.2023 do 30.09.2023 (niebadane)	6 miesięcy od 01.04.2022 do 30.09.2022 (niebadane)	3 miesiące od 01.07.2023 do 30.09.2023 (niebadane)	3 miesiące od 01.07.2022 do 30.09.2022 (niebadane)
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
<b>Zysk (strata) okresu</b>	<b>-70 153</b>	<b>-8 956</b>	<b>-71 455</b>	<b>76 653</b>
<b>Korekty o pozycje:</b>	<b>111 319</b>	<b>32 003</b>	<b>90 561</b>	<b>56 683</b>
Udział w zysku/stracie jednostek wycenianych Metodą Praw Własności	854	2 294	1 238	1 096
Amortyzacja	27 402	27 742	13 606	13 867
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-3 392	17 437	9 433	14 423
Przychody z tytułu odsetek	-60	-216	-33	-67
Koszty z tytułu odsetek	11 877	4 893	6 440	2 871
Zysk (strata) na działalności inwestycyjnej	-2 555	8	-136	8
Podatek w rachunku zysków i strat	48 294	3 741	43 001	-181
Zmiana stanu należności	42 860	44 398	8 696	15 339
Zmiana stanu zapasów	5 759	-30 516	537	14 554
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-20 749	-43 550	7 462	-5 549
Zmiana stanu rezerw	1 288	148	-173	-2
Zmiany wynikające ze zmian wartości godziwej	0	5 716	0	480
Inne korekty	-259	-93	-500	-156
<b>Środki pieniężne wygenerowane z działalności operacyjnej</b>	<b>41 165</b>	<b>23 047</b>	<b>19 106</b>	<b>39 474</b>
Podatek dochodowy zapłacony (zwrócony)	11 717	-12 267	16 994	-3 489
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>52 882</b>	<b>10 780</b>	<b>36 100</b>	<b>35 985</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
Sprzedaż wartości niematerialnych	2 646	0	0	0
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych	228	130	183	130
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0	0
Nabycie wartości niematerialnych	0	-108	0	-55
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-36 286	-14 498	-15 873	-8 231
Inwestycje w nieruchomości	-50	-126	-50	-12
Nabycie udziałów w jednostkach powiązanych	-20	0	0	0
Nabycie udziałów w jednostkach pozostałych	-698	-4 636	0	0
Nabycie udziałów w jednostkach wycenianych Metodą Praw Własności	0	-3 378	0	0
Odsetki otrzymane	30	227	20	168
Spłata pożyczek udzielonych podmiotom powiązanym	0	8 281	0	5 000
Spłata pożyczek udzielonych podmiotom pozostałym	0	700	0	0
Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym	0	-5 000	0	-5 000
Udzielone pożyczki podmiotom pozostałym	0	4 520	0	4 520
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-34 149</b>	<b>-13 888</b>	<b>-15 720</b>	<b>-3 480</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	19 462	60 723	0	21 177
Spłata pożyczek/kredytów	-37 945	-34 527	-35 731	-19 697
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	-941	-1 027	-363	-564
Wypłata dywidendy dla udziałowców mniejszościowych	-2	0	0	0
Odsetki zapłacone	-12 115	-4 718	-6 506	-2 776
Wypłata dywidendy	0	-47 862	0	-47 862



Inne wpływy (wyływy) środków pieniężnych, zaliczone do działalności finansowej	0	0	0	0
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-31 541</b>	<b>-27 411</b>	<b>-42 600</b>	<b>-49 722</b>
<b>Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przed skutkami zmian kursów wymiany</b>	<b>-12 807</b>	<b>-30 518</b>	<b>-22 220</b>	<b>-17 217</b>
Różnice kursowe netto (z przeliczenia BO)	14	417	205	255
<b>Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>-12 793</b>	<b>-30 101</b>	<b>-22 015</b>	<b>-16 962</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>29 342</b>	<b>46 017</b>	<b>38 564</b>	<b>32 878</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</b>	<b>16 549</b>	<b>15 916</b>	<b>16 549</b>	<b>15 916</b>
o ograniczonej możliwości dysponowania	59	876	59	876

#### ZASADY PREZENTACJI DANYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

Grupa prezentuje dane w następujący sposób:

- Pozycje kosztów i zobowiązań prezentowane są w wartości bezwzględnej i należy je traktować jako pozycje zmniejszające wartości sumaryczne;
- W związku z publikacją danych Grupy w tysiącach złotych, kwoty zostały zaokrąglone per linia; rozbieżności +/- 1 tysiąc złotych wynikają z ww. automatycznego sposobu zaokrąglania danych.

#### KOREKTA BŁĘDU

W bieżącym okresie sprawozdawczym korekta błędu nie wystąpiła.

#### 11. PRZELICZANIE POZYCJI WYRAŻONYCH W WALUCIE OBCEJ

Transakcje wyrażone w walutach innych niż waluta funkcjonalna są przeliczane na walutę funkcjonalną przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż waluta funkcjonalna są przeliczane przy zastosowaniu odpowiednio obowiązujących kursów walut. 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 konsolidowanych jednostek zagranicznych przeliczane są na walutę prezentacji w następujący sposób:

- odpowiednie pozycje bilansowe po średnim kursie, ustalonym przez Narodowy Bank Polski na dzień bilansowy:

- Möbelvertrieb FORTE GmbH – EUR – 4,6356
- FORTE Möbel AG – CHF – 4,8030
- FORTE FURNITURE PRODUCTS INDIA PVT. LTD – INR – 0,0526

- odpowiednie pozycje rachunku zysków i strat po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na dzień kończący każdy miesiąc z 6 miesięcznego okresu:

- Möbelvertrieb FORTE GmbH – EUR – 4,5157
- FORTE Möbel AG – CHF – 4,6583
- FORTE FURNITURE PRODUCTS INDIA PVT. LTD – INR – 0,0506

#### 12. WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Walutą funkcjonalną Jednostki Dominującej i innych polskich jednostek uwzględnionych w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz walutą sprawozdawczą niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty



polski. Poszczególne pozycje aktywów i pasywów stan na dzień 30 września 2023 roku przeliczono według kursu średniego NBP z dnia 30 września 2023 roku. Natomiast pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych wyceniono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca.

Walutą funkcjonalną zagranicznych jednostek zależnych są następujące waluty:

- Möbelvertrieb FORTE GmbH (MV FORTE) – EUR
- FORTE Möbel AG – CHF
- FORTE FURNITURE PRODUCTS INDIA PVT. LTD - INR

Poniższa tabela przedstawia zastosowane w sprawozdaniu finansowym kursy głównych walut występujących w Grupie do przeliczenia wartości w walutach obcych.

30 września 2023 roku

waluta	EUR	USD	CHF	GBP	INR
Kurs średni NBP	4,6356	4,3697	4,8030	5,3464	0,0526
Kurs średni arytmetyczny NBP	4,5157	4,1691	4,6583	5,2232	0,0506

31 marca 2023 roku

waluta	EUR	USD	CHF	GBP	INR
Kurs średni NBP	4,6755	4,2934	4,6856	5,3107	0,0522
Kurs średni arytmetyczny NBP	4,6907	4,4469	4,6879	5,4614	0,0559

30 września 2022 roku

waluta	EUR	USD	CHF	GBP	INR
Kurs średni NBP	4,8698	4,9533	5,0714	5,5560	0,0609
Kurs średni arytmetyczny NBP	4,6880	4,4413	4,6612	5,5216	0,0572

### 13. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI

Od 1 stycznia 2009 obowiązuje MSSF 8 „Segmenty operacyjne”. Zgodnie z wymogami niniejszego standardu, należy identyfikować segmenty operacyjne w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące tych elementów Grupy, które są regularnie weryfikowane przez osoby decydujące o przydzieleniu zasobów do danego segmentu i oceniające jego wyniki finansowe. Głównym organem odpowiedzialnym za podejmowane decyzje w Grupie jest Zarząd Jednostki Dominującej.

Zarząd Jednostki Dominującej dokonał szczegółowej analizy możliwości oraz zasadności wydzielenia segmentów operacyjnych w oparciu o MSSF 8. Wewnętrzne analizy i raporty dla potrzeb zarządczych bazują na geograficznych kierunkach sprzedaży, a wszelkie aktywa związane z procesem produkcyjnym zlokalizowane są na terenie Polski. Zasadniczo do żadnego z obsługiwanych przez Grupę kierunków sprzedaży (kraju) oferowane produkty nie wymagają specyficznego procesu produkcji, ani też angażowania specyficznych aktywów, zaś zarówno produkty dostarczane klientom, jak i proces ich dystrybucji mają charakter standardowy i nie wymagają zróżnicowania.

Grupa prowadzi sprzedaż głównie na obszarze Europy Zachodniej z przewagą rynków niemieckojęzycznych, czyli rynkach o podobnym ryzyku, warunkach ekonomicznych oraz specyfice klientów. Więcej informacji na temat struktury geograficznej przychodów w nocie 14 i 15 oraz komentarzu Zarządu.

W związku z tym, iż dla konkretnych kierunków sprzedaży nie ma możliwości uzyskania oddzielnych informacji finansowych, które podlegałyby obowiązkowi ujawnienia, a segmenty operacyjne posiadają podobne właściwości gospodarcze, Zarząd analizuje informacje finansowe bez wydzielenia segmentów operacyjnych.

### 14. 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
Okres 3 miesięcy tj. od 01.04.2023 do 30.06.2023	48 546	18%	215 125	82%	263 671
Okres 3 miesięcy tj. od 01.07.2023 do 30.09.2023	46 206	22%	165 789	78%	211 995
	<b>94 752</b>		<b>380 914</b>		<b>475 666</b>
Okres 3 miesięcy tj. od 01.04.2022 do 30.06.2022	91 312	27%	241 819	73%	333 131
Okres 3 miesięcy tj. od 01.07.2022 do 30.09.2022	51 826	21%	198 771	79%	250 597
	<b>143 138</b>		<b>440 590</b>		<b>583 728</b>

## 15. PRZYCHODY I KOSZTY

### PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Przychody ze sprzedaży	od 01.04.2023 do 30.09.2023 (niebadane)	od 01.04.2022 do 30.09.2022 (niebadane)	od 01.01.2022 do 30.06.2022 (niebadane)
<b>Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>470 064</b>	<b>580 223</b>	<b>685 772</b>
Produkty	424 071	441 383	526 456
Towary	3 677	2 959	2 870
Materiały	42 316	135 881	156 447
<b>Przychody ze sprzedaży usług</b>	<b>5 603</b>	<b>3 505</b>	<b>2 926</b>
<b>Przychody netto ze sprzedaży, ogółem</b>	<b>475 666</b>	<b>583 728</b>	<b>688 698</b>

Struktura geograficzna	od 01.04.2023 do 30.09.2023 (niebadane)	od 01.04.2022 do 30.09.2022 (niebadane)	od 01.01.2022 do 30.06.2022 (niebadane)
Kraj	94 752	143 138	162 638
Eksport	380 914	440 590	526 060
<b>Przychody netto ze sprzedaży, ogółem</b>	<b>475 666</b>	<b>583 728</b>	<b>688 698</b>
- w tym od jednostek powiązanych	4 510	2 585	2 768

Grupa oferuje klientom swoje wyroby na różnych warunkach INCOTERMS. Koszty transportu ponoszone przez Grupę związane z dostawą produktów do klienta w kalkulowane są w cenę produktu. W okresie sprawozdawczym wartość kosztów transportu zawartych w przychodach ze sprzedaży produktów wyniosła 32 485 tys. zł (w okresie porównawczym od 01.01.2022 do 30.06.2022 roku: 45 019 tys. zł, w okresie od 01.04.2022 do 30.09.2022 roku: 41 831 tys. zł).

Grupa koryguje przychody ze sprzedaży produktów o wysokość bonusów należnych klientom z tytułu zrealizowania w okresie sprawozdawczym umownych poziomów obrotów. W okresie sprawozdawczym wartość bonusów, które pomniejszyły przychody ze sprzedaży produktów wyniosła 44 157 tys. zł (w okresie porównawczym od 01.01.2022 do 30.06.2022 roku: 49 862 tys. zł, w okresie od 01.04.2022 do 30.09.2022 roku: 39 736 tys. zł).

### Informacje o wiodących klientach

Największym odbiorcą wyrobów Grupy jest grupa zakupowa Giga Lutz, której udział obrotów w przychodach ze sprzedaży Grupy przekroczył 10%. Brak jest formalnych powiązań odbiorców z Grupą.



#### KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY

Koszt własny sprzedaży	od 01.04.2023 do 30.09.2023 (niebadane)	od 01.04.2022 do 30.09.2022 (niebadane)	od 01.01.2022 do 30.06.2022 (niebadane)
Koszt własny sprzedanych produktów, towarów i materiałów	328 923	391 770	444 834
Koszt własny sprzedanych usług	2 887	1 831	2 195
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>331 809</b>	<b>393 601</b>	<b>447 029</b>

#### POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

Pozostałe przychody operacyjne	od 01.04.2023 do 30.09.2023 (niebadane)	od 01.04.2022 do 30.09.2022 (niebadane)	od 01.01.2022 do 30.06.2022 (niebadane)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	81	1	0
Rozwiązanie pozostałych odpisów aktualizujących	625	36	36
Zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	185	95	15
Zysk ze sprzedaży wartości niematerialnych i prawnych	2 646	0	0
Zysk ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	0	0	156
Dotacje	40	596	596
Darowizny i odszkodowania	157	1 415	1 446
Pozostałe	361	342	383
Nadwyżki inwentaryzacyjne	0	47	0
<b>Pozostałe przychody operacyjne, ogółem</b>	<b>4 095</b>	<b>2 534</b>	<b>2 633</b>

W okresie sprawozdawczym miała miejsce sprzedaż 6.855 jednostek uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> w cenie 87 EUR/jednostkę otrzymanych nieodpłatnie przez spółkę zależną TANNE, co wygenerowało dodatkowy przychód w wysokości 2 646 tys. zł, wykazany w pozycji „Zysk ze sprzedaży wartości niematerialnych i prawnych”.

#### POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

Pozostałe koszty operacyjne	od 01.04.2023 do 30.09.2023 (niebadane)	od 01.04.2022 do 30.09.2022 (niebadane)	od 01.01.2022 do 30.06.2022 (niebadane)
Utworzenie odpisów aktualizujących zapasy	0	98	98
Utworzenie odpisów aktualizujących należności	203	192	136
Likwidacja oraz odpisy z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	277	103	5
Złomowanie zapasów	1 385	1 384	1 092
Darowizny	158	2 594	2 665
Kary i odszkodowania	365	1 019	587
Niedobory inwentaryzacyjne	0	0	0
Koszty związane z usuwaniem szkód	271	467	140
Aktualizacja wyceny nieruchomości inwestycyjnych	0	627	627
Niewykorzystane zdolności produkcyjne	7 287	0	0
Pozostałe	172	305	185
<b>Pozostałe koszty operacyjne, ogółem</b>	<b>10 117</b>	<b>6 789</b>	<b>5 536</b>

W związku z bardzo istotnym spadkiem popytu na płytę meblową Zarząd zdecydował o wydłużeniu okresu przestoju w fabryce płyty TANNE Sp. z o.o. Koszty niewykorzystanych mocy produkcyjnych z okresu przestoju w kwocie 7 287 tys. zł zostały ujęte w pozostałych kosztach operacyjnych w II kwartale okresu sprawozdawczego.

Grupa w okresie sprawozdawczym dokonała złomowania zapasów o wartości 1 385 tys. zł. Koszty złomowania zostały zrekompensovane przez rozwiązanie utworzonych we wcześniejszych okresach sprawozdawczych odpisów aktualizujących wartość zapasów.





## PRZYCHODY FINANSOWE

Przychody finansowe	od 01.04.2023 do 30.09.2023 (niebadane)	od 01.04.2022 do 30.09.2022 (niebadane)	od 01.01.2022 do 30.06.2022 (niebadane)
Zysk ze zbycia aktywów finansowych	0	0	198
Odsetki	129	341	312
Wycena kredytu wg zamortyzowanego kosztu	335	0	0
Różnice kursowe netto	1 844	0	0
Pozostałe	0	98	121
<b>Przychody finansowe, ogółem</b>	<b>2 308</b>	<b>439</b>	<b>631</b>

## KOSZTY FINANSOWE

Koszty finansowe	od 01.04.2023 do 30.09.2023 (niebadane)	od 01.04.2022 do 30.09.2022 (niebadane)	od 01.01.2022 do 30.06.2022 (niebadane)
Odsetki od kredytów, pożyczek	11 033	4 295	3 069
Odsetki od leasingu	844	599	589
Odsetki budżetowe	0	6	747
Wycena kredytu wg zamortyzowanego kosztu	0	536	536
Różnice kursowe netto	0	13 768	881
Aktualizacja wartości inwestycji finansowych	0	5 089	4 609
Pozostałe	284	120	115
<b>Koszty finansowe, ogółem</b>	<b>12 162</b>	<b>24 414</b>	<b>10 546</b>

W okresie sprawozdawczym najistotniejszą pozycję w kosztach finansowych stanowią koszty odsetkowe, w szczególności koszty odsetek od kredytów w kwocie 11 033 tys. zł. Wzrost kosztów odsetkowych nastąpił w związku z podwyższeniem stóp % oraz istotnie większym, w odniesieniu do okresu porównawczego, wykorzystaniem kredytów obrotowych przez Grupę.

## KOSZTY WEDŁUG RODZAJÓW

Koszty według rodzajów	od 01.04.2023 do 30.09.2023 (niebadane)	od 01.04.2022 do 30.09.2022 (niebadane)	od 01.01.2022 do 30.06.2022 (niebadane)
Amortyzacja	27 402	27 743	27 689
Zużycie materiałów i energii	207 877	229 908	291 236
Usługi obce	90 221	101 118	111 563
Podatki i opłaty	8 388	8 119	8 963
Wynagrodzenia	91 684	90 657	105 095
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	19 653	21 353	26 323
Pozostałe koszty rodzajowe	7 613	7 391	8 165
<b>Koszty według rodzajów, ogółem</b>	<b>452 839</b>	<b>486 288</b>	<b>579 034</b>
Zmiana stanu zapasów produktów i rozliczeń międzyokresowych	5 389	13 494	43 968
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	1 076	917	842
Złomowanie produktów i półproduktów	693	983	968
Niewykorzystane zdolności produkcyjne	7 287	0	0
Koszty sprzedaży	109 082	125 313	140 428
Koszty ogólnego zarządu	40 645	39 050	43 606
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług</b>	<b>288 667</b>	<b>306 531</b>	<b>349 222</b>
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	43 142	87 070	97 807
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>331 809</b>	<b>393 601</b>	<b>447 029</b>



Koszt niewykorzystanych zdolności produkcyjnych w wysokości 7 287 tys. zł. został szczegółowo opisany pod notą dotyczącą Pozostałych kosztów operacyjnych.

#### Informacje o wiodących dostawcach

Obroty z żadnym z dostawców nie przekroczyły 10% kosztów zakupu surowców Grupy.

### 16. PODATEK DOCHODOWY

Główne składniki obciążenia podatkowego za okres 6 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku oraz za okresy porównawcze przedstawiają się następująco:

Podatek dochodowy	od 01.04.2023 do 30.09.2023 (niebadane)	od 01.04.2022 do 30.09.2022 (niebadane)	od 01.01.2022 do 30.06.2022 (niebadane)
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	<b>256</b>	<b>-529</b>	<b>1 160</b>
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	257	-694	966
Podatek dochodowy od dywidendy otrzymanej	0	-6	-6
Korekty bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-1	171	199
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>48 037</b>	<b>4 269</b>	<b>-36 489</b>
Rozwiązanie aktywa niemożliwego do odliczenia	1 159	0	0
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	46 878	4 269	-36 489
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat</b>	<b>48 294</b>	<b>3 741</b>	<b>-35 329</b>

Bezpośredni wpływ na obciążenie podatkowe okresu sprawozdawczego miało wykorzystanie aktywa na ulgi podatkowe przez spółki strefowe Grupy w łącznej wysokości 8 277 tys. zł, jak również wykorzystanie aktywa utworzonego na stratę podatkową przez FORTE BRAND Sp. z o.o. w kwocie 2 143 tys. zł. Dodatkowo Zarząd, na podstawie sporządzonych aktualizacji projekcji finansowych, zachowując ostrożne podejście zdecydował o rozwiązaniu w spółkach strefowych, głównie w TANNE Sp. z o.o., części aktywa na ulgę strefową w wysokości 35 355 tys. zł, zaś Jednostka Dominująca zaprzestała tworzenia aktywa na stratę podatkową.

#### KORZYŚCI PODATKOWE - DZIAŁALNOŚĆ GRUPY W SPECJALNEJ STREFIE EKONOMICZNEJ

W związku z prowadzeniem przez dwie spółki należące do Grupy działalności w specjalnej strefie ekonomicznej, poniższe tabele prezentują kwoty ulg przyznanych i wykorzystanych przez spółki.

Korzyści podatkowe SSE	TANNE Sp. z o.o.	DYSTRIFORTE Sp. z o.o.
SSE koszty kwalifikowane poniesione	579 885	35 617
Maksymalna wysokość kosztów kwalifikowanych	427 050	41 600
Intensywność pomocy publicznej (w %)	50,00	35,00
Maksymalna kwota pomocy publicznej do wykorzystania	160 144	12 466



	<b>30.09.2023 (niebadane)</b>	<b>31.03.2023 (badane)</b>
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku związanego z ulgą możliwą do wykorzystania przez Grupę na początek okresu</b>	<b>84 522</b>	<b>75 839</b>
Utworzenie aktywa na ulgę możliwą do wykorzystania	0	46 059
Wykorzystanie ulgi podatkowej w okresie bieżącym	8 277	37 377
Rozwiązanie aktywa na ulgę możliwą do wykorzystania	35 355	0
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku związanego z ulgą możliwą do wykorzystania na koniec okresu</b>	<b>40 890</b>	<b>84 522</b>

W świetle aktualnie obowiązujących przepisów spółki mogą rozliczać korzyści wynikające z ulg do końca 2026 roku.

## 17. LEASING

### ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU

Grupa jako leasingobiorca na dzień 30 września 2023 roku posiada umowy leasingu urządzeń oraz środków transportu z opcją zakupu. Grupa jako korzystający ma prawo do nabycia przedmiotu leasingu za cenę ustaloną jako wartość resztową przedmiotu leasingu powiększoną o podatek VAT.

Okresy, na jakie zostały zawarte umowy leasingu wynoszą: 36, 24 miesiące dla środków transportu oraz 60, 36 miesięcy dla sprzętu IT.

Wartość resztową ustalono na 10-64% dla środków transportu oraz 10% dla sprzętu IT.

Grupa posiada grunty w wieczystym użytkowaniu. Koniec okresu użytkowania gruntów przypada na lata 2089-2091. Grupa ponosi rocznie opłatę z tytułu wieczystego użytkowania gruntów, w 2023 roku jest to 1 116 tys. zł (za 2022 rok opłata wynosiła 1 068 tys. zł).

Grupa w pozycji rzeczowych aktywów trwałych wykazuje również aktywa z tytułu praw do użytkowania. Zmiany stanu aktywów z tytułu praw do użytkowania w podziale na poszczególne kategorie przedstawia poniższa tabela:

<b>Aktywa z tytułu praw do użytkowania</b>	Grunty	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Ogółem
<b>Wartość księgowa netto na początek okresu</b>	<b>37 107</b>	<b>7 138</b>	<b>913</b>	<b>45 158</b>
Zwiększenia:	0	0	456	<b>456</b>
- nowe umowy	0	0	459	459
- przeszacowanie umów	0	0	-4	-4
Amortyzacja	328	758	306	<b>1 391</b>
Pozostałe korekty	0	0	-15	<b>-15</b>
<b>Wartość księgowa na koniec okresu</b>	<b>36 779</b>	<b>6 381</b>	<b>1 048</b>	<b>44 207</b>

W okresie sprawozdawczym Grupa dokonała płatności odsetek od zobowiązań leasingowych w kwocie 844 tys. zł.

Zobowiązanie z tytułu umów leasingowych w podziale na kategorie rzeczowych aktywów trwałych:

<b>Zobowiązania z tytułu leasingu</b>	<b>30.09.2023 (niebadane)</b>	<b>31.03.2023 (badane)</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu maszyn i urządzeń	6 505	7 139
Zobowiązania z tytułu leasingu środków transportu	1 016	896
Zobowiązania z tytułu wieczystego użytkowania gruntów	27 906	27 906
<b>Razem</b>	<b>35 428</b>	<b>35 941</b>

Tabela ruchu na zobowiązaniach leasingowych:

	<b>30.09.2023 (niebadane)</b>	<b>31.03.2023 (badane)</b>
--	-----------------------------------	--------------------------------



Zobowiązania leasingowe na BO	35 941	26 475
Zwiększenie zobowiązań	459	12 072
Zmniejszenie zobowiązań	23	150
Splata zobowiązań leasingowych	950	2 456
<b>Zobowiązania leasingowe na BZ</b>	<b>35 428</b>	<b>35 941</b>

#### **NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU LEASINGU – GRUPA JAKO LEASINGODAWCA**

Grupa posiadała w okresie sprawozdawczym zakończonym 30 września 2023 roku umowy leasingu operacyjnego dotyczące najmu lokali handlowych i magazynowych w obiektach we Wrocławiu przy ul. Brücknera 25-43, w Przemysłu przy ul. Bakończyckiej 7 oraz w Bydgoszczy przy ul. Poznańskiej.

Większość umów zawartych jest na czas nieokreślony z 1 lub 3 miesięcznym okresem wypowiedzenia.

Najdłuższa umowa na czas określony zawarta została do 1 sierpnia 2027 roku.

Grupa posiadała w okresie sprawozdawczym zakończonym 30 września 2023 roku także umowy leasingu dotyczące najmu maszyny.

### **18. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE**

#### **Aktywa oddane w zastaw jako zabezpieczenie**

Grunty i budynki o wartości bilansowej 366 780 tys. zł (na dzień 31 marca 2023 roku: 362 717 tys. zł) objęte są hipotekami ustanowionymi w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Grupy (nota 29 - oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki).

Dodatkowo maszyny i urządzenia oraz pozostałe rzeczowe aktywa trwałe o wartości bilansowej 338 016 tys. zł objęte są zastawami rejestrowymi (na dzień 31 marca 2023 roku: 342 189 tys. zł).

W okresie sprawozdawczym zakończonym dnia 30 września 2023 roku skapitalizowane koszty finansowania zewnętrznego nie wystąpiły (na dzień 31 marca 2023: brak).

#### **Zobowiązania inwestycyjne**

Na dzień 30 września 2023 roku zobowiązania inwestycyjne Grupy 4 321 tys. zł (na dzień 31 marca 2023 roku: 4 154 tys. zł). Kwota ta dotyczy głównie nakładów na środki trwałe w budowie oraz zakupu maszyn i urządzeń. Część zobowiązań inwestycyjnych w wysokości 623 tys. zł (na dzień 31 marca 2023 roku: 1 065 tys. zł) Grupa prezentuje w bilansie w pozycji „Pozostałe zobowiązania długoterminowe”. Są to kaucje gwarancyjne, stanowiące zabezpieczenie należytego wykonania prac związanych z budową fabryki płyty.

#### **Kupno i sprzedaż**

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku Grupa dokonała zakupu środków trwałych o wartości 36 499 tys. zł. (w okresie porównawczym od 01.01.2022 do 30.06.2022 roku: 13 504 tys. zł, w okresie od 01.04.2022 do 30.09.2022 roku: 12 521 tys. zł) oraz sprzedała środki trwałe o wartości netto 43 tys. zł (w okresie porównawczym od 01.01.2022 do 30.06.2022 roku Grupa sprzedała całkowicie amortyzowane środki trwałe oraz od 01.04.2022 do 30.09.2022 roku sprzedano środki trwałe o wartości netto 35 tys. zł).

Do najistotniejszych inwestycji zrealizowanych przez Grupę w okresie sprawozdawczym zaliczyć można nakłady na budowę 3 gruntowych instalacji fotowoltaicznych w zakładach FORTE Ostrów Mazowiecka, Hajnówka, Suwałki oraz spółce zależnej TANNE Sp z o.o. o łącznej mocy 11 MWp na równowartość ok. 36 500 tys. zł. Pozostałe nakłady inwestycyjne poniesiono na zakup trzech maszyn związanych z rozwojem projektu EasyKlix oraz modernizację budynków i infrastruktury technicznej.

### **19. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE**

Grupa zalicza do nieruchomości inwestycyjnych nieruchomości, których nie wykorzystuje, lub wykorzystuje w niewielkim stopniu, na własne potrzeby prowadzonej działalności produkcyjnej i są one przez Grupę traktowane jako źródło przychodów z czynszów najmów długoterminowych.

Na dzień bilansowy w skład nieruchomości inwestycyjnych Grupy wchodzi: centrum handlowe we Wrocławiu i Bydgoszczy oraz nieruchomość w Przemysłu.



Zmiana stanu	30.09.2023 (niebadane)	31.03.2023 (badane)
Bilans otwarcia na początek okresu sprawozdawczego	53 733	51 667
Zmiana stanu:		
- nakłady na modernizację	50	21
- przeszacowanie do wartości godziwej	0	2 045
<b>Bilans zamknięcia na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>53 783</b>	<b>53 733</b>

### Hierarchia wartości godziwej

W dniu 7 września 2023 roku niezależny rzeczoznawca potwierdził aktualność wycen określonych w poniższych operatach sporządzonych na daty jak poniżej:

- 22 lutego 2023 roku – operat szacunkowy określający wartość nieruchomości na dzień 21 lutego 2023 roku - nieruchomość położona we Wrocławiu przy ul. Brücknera - ze względu na fakt, że nieruchomość jest zabudowana budynkiem o funkcji handlowo-usługowej z częścią biurową, a na nieruchomości zawarte są umowy najmu, mające znaczenie dla oceny wielkości dochodów, warunki wynikające z tych umów uwzględniono w wycenie stosując podejście dochodowe, metodę inwestycyjną, technikę dyskontowania strumieni dochodów;
- 14 lutego 2023 roku – operat szacunkowy określający wartość nieruchomości na dzień 31 stycznia 2023 roku - nieruchomości położona w Bydgoszczy przy ul. Poznańskiej i Grudziądzkiej – do wyceny wartości rynkowej nieruchomości gruntowej zabudowanej zastosowano podejście dochodowe, metodę inwestycyjną, technikę kapitalizacji prostej, która zakłada możliwość uzyskania stałych dochodów na poziomie rynkowym w dłuższym okresie czasu, natomiast dla określenia wartości rynkowej prawa własności nieruchomości gruntowej niezabudowanej w stanie aktualnym zastosowano podejście porównawcze, metodę porównywania parami.
- 22 lutego 2023 roku – operat szacunkowy określający wartość nieruchomości na dzień 17 lutego 2023 roku - nieruchomość położona w Przemysłu, ul. Bakończycka 7 – dla określenia wartości rynkowej nieruchomości gruntowych zabudowanych ze względu na komercyjne wykorzystanie obiektów zastosowano podejście dochodowe; dla określenia wartości rynkowej prawa do użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowej niezabudowanej w stanie aktualnym zastosowano podejście porównawcze, metodę porównywania parami.

Zaprezentowana w operatach szacunkowych wycena nieruchomości została przeprowadzona według dostępnych lokalnie danych transakcyjnych na lokalnych rynkach nieruchomości o podobnym charakterze przeznaczenia, bądź metodą dochodową. Wyboru metody wyceny i techniki szacowania dokonuje rzeczoznawca majątkowy. Wycena porównawcza opiera się na wiedzy lokalnych rzeczoznawców majątkowych i lokalnych analizach porównawczych tych rzeczoznawców z uwzględnieniem celu wyceny, rodzaju i położenia oraz otoczenia nieruchomości, wyposażenia w infrastrukturę techniczną, przeznaczenia w planie miejscowym oraz dostępnych danych o cenach, dochodach i cenach nieruchomości podobnych, sposobie użytkowania nieruchomości, stanie prawnym nieruchomości oraz przede wszystkim na lustracji przeprowadzonych na nieruchomościach. W podejściu dochodowym oprócz dochodu generowanego z przedmiotowej nieruchomości, rzeczoznawcy opierali się na lokalizacji i otoczeniu nieruchomości, na badaniu stanu technicznego budynku, powierzchni obiektu, jego dostępności – dojazd, miejsca parkingowe, oraz analizowano jakość najemcy i czas trwania umowy.

Źródłem danych merytorycznych przeprowadzonej wyceny obiektów były:

- przeprowadzona dokumentacja fotograficzna,
- dane dotyczące tytułu prawnego do nieruchomości,
- dane ewidencyjne nieruchomości,
- dane dotyczące aktów planowania przestrzennego,
- dane dotyczące istniejącej zabudowy,
- dane dotyczące umów zobowiązaniowych zawartych na nieruchomościach
- dane dotyczące kosztów eksploatacji
- dane dotyczące rynku nieruchomości podobnych

Wycena opierała się na analizie podaży i popycie zgłaszanym na lokalnym rynku nieruchomości. Rzeczoznawcy zwrócili uwagę również na poziom stawek czynszu w podobnych obiektach i wskazali ich uzależnienie głównie od lokalizacji nieruchomości, liczby osób w zasięgu oddziaływania obiektu, potencjału nabywczego ludności zamieszkującej okolicę, ekspozycji



nieruchomości, jej stanu technicznego i standardu wykończeniowego oraz wielkości wynajmowanej powierzchni i okresu najmu. Stawki czynszu jako jedną z istotnych zmiennych wpływających na wycenę, badano z uwzględnieniem podziału na powierzchnie handlowo-usługowe oraz biurowe.

Wycena uwzględnia przewidywane dochody z nieruchomości wynikające z umów najmu zawartych na czas określony i nieokreślony, a także dochody oszacowane na poziomie rynkowym po okresie zakończenia umów najmu. Wzięto pod uwagę również czy nieruchomość generuje dodatkowe przychody związane m.in. z udostępnianiem powierzchni reklamowej czy pod stoiska na parkingu. Analizowano również wpływ rotacji najemców w budynkach, czas jaki upływa do ponownego wynajęcia powierzchni oraz koszty utrzymania obiektu. Ustalono również stopę dyskonta jako dochód inwestora na kapitale zaangażowanym w nieruchomość i stopę kapitalizacji, która odwzorowuje dochód inwestora na kapitale zaangażowanym w nieruchomość oraz zwrot wyłożonego kapitału. Przyjęto, iż podstawowymi czynnikami ryzyka, wpływającymi na poziom stopy kapitalizacji, są między innymi: lokalizacja, stan techniczny, standard użytkowy, wiarygodność najemców, warunki umów najmu, wielkość budynków i ich funkcje. Przy wyznaczeniu stopy kapitalizacji kierowano się zawodowym osądem uwzględniając oprócz ww. czynników przewidywane dochody możliwe do uzyskania z przedmiotu wyceny na rynku, różnice w poziomie ryzyka pomiędzy nieruchomością wycenianą a nieruchomościami stanowiącymi przedmiot analizy stóp kapitalizacji.

Wycena uwzględnia również zmieniające się warunki makroekonomiczne na rynku polskim tj. wzrastający poziom inflacji i przewidywalny dalszy wzrost cen, a także związane z tym dotychczasowe i przewidywane podwyżki stóp procentowych, oraz ewentualny wzrost bezrobocia (na moment wyceny poziom bezrobocia pozostawał na relatywnie niskim poziomie).

Rzeczoznawcy w warunkach makroekonomicznych wyceny rozważali także agresję Federacji Rosyjskiej w Ukrainie oraz związane z tym sankcje gospodarcze nałożone na agresora. Konflikt ten z pewnością wpłynie na otoczenie ekonomiczne oraz sytuację w regionie, niemniej jednak na chwilę obecną nie ma możliwości rzetelnego przewidzenia jego skutków na inflację, sytuację migracyjną, ceny nieruchomości, zainteresowanie najemców, inwestorów itp. Jeżeli opisana sytuacja w istotny sposób wpłynie na rynek nieruchomości, rekomendowano aktualizację opracowania.

W związku z tym, że stawki czynszu najmu dla wszystkich umów najmu zawartych na nieruchomościach ustalone są w złotych, wartość nieruchomości oszacowano w walucie PLN – brak ryzyka walutowego.

Okres obowiązywania operatów został oznaczony na 12 kolejnych miesięcy.

Hierarchia wartości godziwej na dzień 30 września 2023 roku kształtowała się następująco:

	<b>Wartość godziwa na 30.09.2023</b>	<b>Zmiana wyceny nieruchomości</b>	<b>Wartość godziwa na 31.03.2023</b>
Nieruchomość we Wrocławiu	26 051	-	26 051
Nieruchomość w Przemysłu	14 077	50	14 027
Nieruchomość w Bydgoszczy	13 655	-	13 655
	<b>53 783</b>	<b>50</b>	<b>53 733</b>

W okresie sprawozdawczym Grupa poniosła nakłady na modernizację nieruchomości w Przemysłu zwiększając jej wartość o 50 tys. zł.

#### **Opis zabezpieczeń ustanowionych na nieruchomościach inwestycyjnych**

Hipoteka ustanowiona przez spółkę FORTE BRAND Sp. z o.o. na rzecz ING Bank Śląski S.A. na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości zabudowanej we Wrocławiu oraz hipotek na rzecz mBnak S.A. na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości zabudowanej w Przemysłu tytułem zabezpieczenia kredytów obrotowych zaciągniętych przez Jednostkę Dominującą.

## **20. WARTOŚCI NIEMATERIALNE**

### **Nakłady na prace badawcze i rozwojowe**

W okresie sprawozdawczym zakończonym 30 września 2023 roku Grupa ujęła w rachunku zysków i strat kwotę w wysokości 2 085 tys. zł z tytułu nakładów na prace badawcze dotyczące innowacyjnych projektów technologicznych (w okresie



porównawczym od 01.01.2022 do 30.06.2022 roku: 1 941 tys. zł, w okresie od 01.04.2022 do 30.09.2022 roku: 1 551 tys. zł), natomiast Grupa nie poniosła wydatków na prace rozwojowe.

### Prawa do emisji CO<sub>2</sub>

W każdym roku Grupa FORTE jest zobowiązana do rozliczenia emisji CO<sub>2</sub> z instalacji, której jest właścicielem. W rozliczeniu umarzana jest odpowiednia liczba uprawnień do emisji.

W dniu 21 kwietnia 2023 roku spółka zależna TANNE Sp. z o.o. dokonała umorzenia 3 318 uprawnień do emisji, odpowiadającej wielkości emisji CO<sub>2</sub> za rok 2022.

W okresie sprawozdawczym zakończonym 30 września 2023 roku spółce zależnej TANNE Sp. z o.o. przyznano 50 087 bezpłatnych uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>, których wartość rynkowa na dzień ich otrzymania wynosiła 22 499 tys. zł.

Uprawnienia do emisji CO<sub>2</sub> zostały przyznane TANNE w ramach systemu EU ETS, którego TANNE jest uczestnikiem od roku 2020, kiedy to otrzymało zezwolenie na przetwarzanie odpadów w celu pozyskania energii cieplnej oraz zezwolenie na emisję gazów cieplarnianych i jest zobowiązane realizować obowiązki prawne wynikające z tego systemu.

Oznacza to, że wykorzystywana w działalności instalacja przeszła pozytywnie procesy weryfikacji rocznej:

1. Dotyczącej emisji gazów cieplarnianych potwierdzającej, że instalacja należy do instalacji o niskim poziomie emisji
2. Dotyczącej poziomów działalności, związanych z efektywnością energetyczną. W efekcie tej weryfikacji TANNE otrzymało przydział bezpłatnych uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>.

Część uzyskanych bezpłatnie uprawnień spółka zależna TANNE Sp. z o.o. zbyła w wolnym obrocie. W czerwcu 2023 roku Zarząd zdecydował o sprzedaży 6 855 jednostek uprawnień, uzyskując z tego tytułu przychód w wysokości 2 646 tys. zł, który w całości został ujęty w pozostałych przychodach operacyjnych.

Na dzień 30 września 2023 roku Grupa posiada 60 000 uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> o wartości księgowej 26 455 tys. zł.

Grupa nie tworzyła w okresie sprawozdawczym rezerwy na pokrycie kosztów emisji CO<sub>2</sub>.

Zarząd szacuje, że liczba posiadanych przez Grupę uprawnień stanowi wystarczające zabezpieczenie na pokrycie ww. kosztów za rok 2023.

### Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania

Jedynym składnikiem wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania jest znak towarowy.

Grupa nie określiła okresu użytkowania znaku, ponieważ nie istnieją żadne przewidywalne ograniczenia okresu, w jakim Grupa spodziewa się czerpać korzyści ekonomiczne ze sprzedaży pod znakiem FORTE. Wartość księgowa znaku na 30 września 2023 roku to 15 272 tys. zł. (na 31.03.2023 roku: 15 272 tys. zł).

### Opis zabezpieczeń ustanowionych na wartościach niematerialnych

Na znaku towarowym został ustanowiony zastaw rejestrowy jako zabezpieczenie kredytu w ING Bank Śląski S.A. zaciągniętego przez Jednostkę Dominującą.

## 21. ZAPASY

Zapasy	30.09.2023 (niebadane)	31.03.2023 (badane)
Materiały (według ceny nabycia)	89 073	99 097
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	43 678	44 065
Produkty gotowe:		
<i>Według ceny nabycia/kosztu wytworzenia</i>	<i>115 861</i>	<i>111 083</i>
Według wartości netto możliwej do uzyskania	111 485	105 746
Towary	1 341	1 251
<b>Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania</b>	<b>245 577</b>	<b>250 159</b>



#### ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ZAPASÓW

Zmiany odpisu aktualizującego wartość zapasów	30.09.2023 (niebadane)	31.03.2023 (badane)
Odpis aktualizujący na początek okresu	7 261	5 535
Zwiększenie	30	2 466
Zmniejszenie	218	36
Wykorzystanie	1 053	703
<b>Odpis aktualizujący na koniec okresu</b>	<b>6 020</b>	<b>7 261</b>

Kategorie zapasów	30.09.2023 (niebadane)	31.03.2023 (badane)
Materiały	1 132	1 286
Towary	396	553
Produkty gotowe	4 376	5 337
Półwyroby	115	85
<b>Saldo na koniec okresu</b>	<b>6 020</b>	<b>7 261</b>

Wyliczenia odpisu aktualizującego zapasy ujętego w księgach Grupa dokonuje na podstawie przeglądów, analiz składów wszystkich grup materiałowych, a także doświadczenia z zagospodarowania materiałów słabo rotujących.

Pozycje asortymentowe zalegające na zapasie Grupy zostały poddane wszechstronnym analizom. W przypadku indeksów, dla których w ocenie Grupy, odzyskanie pełnej wartości może budzić wątpliwości, określono jaki procent wartości jest możliwy do odzyskania w procesie produkcyjnym lub w procesie sprzedaży.

W ten sposób oszacowano, iż na moment bilansowy wartość odpisu aktualizującego zapasy powinna wynosić 6 020 tys. zł (na 31 marca 2023 roku: 7 261 tys. zł).

Odpis aktualizujący wartość zapasów został ujęty w rachunku zysków i strat w pozycji kosztu własnego sprzedaży – w przypadku zapasów wyrobów i półwyrobów oraz w pozostałych kosztach operacyjnych – w przypadku zapasów towarów i materiałów.

#### 22. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE

Należności krótkoterminowe	30.09.2023 (niebadane)	31.03.2023 (badane)
Należności z tytułu dostaw i usług razem	111 507	134 889
<i>Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych</i>	<i>2 479</i>	<i>2 087</i>
<i>Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek</i>	<i>109 028</i>	<i>132 802</i>
Należności budżetowe	28 707	47 641
Pozostałe należności od osób trzecich	2 399	2 978
Rozliczenia międzyokresowe czynne	6 192	6 258
<b>Należności ogółem (netto)</b>	<b>148 806</b>	<b>191 766</b>
Odpis aktualizujący należności	6 640	6 582
<b>Należności brutto</b>	<b>155 446</b>	<b>198 348</b>

Należności o pozostałym okresie spłaty	30.09.2023 (niebadane)	31.03.2023 (badane)
a) do jednego miesiąca	67 176	93 601
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	21 193	24 279
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	467	128
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1	0
e) powyżej 1 roku	0	0
f) należności przeterminowane	29 311	23 462
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)</b>	<b>118 147</b>	<b>141 471</b>
Odpis aktualizujący należności	6 640	6 582
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)</b>	<b>111 507</b>	<b>134 889</b>





<b>Należności niespłacone w okresie</b>	<b>30.09.2023 (niebadane)</b>	<b>31.03.2023 (badane)</b>
a) do jednego miesiąca	12 040	13 923
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	7 191	2 629
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	3 326	558
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	742	530
e) powyżej 1 roku	6 013	5 822
<b>Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane, razem (brutto)</b>	<b>29 311</b>	<b>23 462</b>
Odpis aktualizujący należności	6 584	6 464
<b>Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane, razem (netto)</b>	<b>22 726</b>	<b>16 998</b>

#### ODPISY AKTUALIZUJĄCE NALEŻNOŚCI

	<b>30.09.2023 (niebadane)</b>	<b>31.03.2023 (badane)</b>
Odpisy aktualizujące należności		
Odpis aktualizujący na początek okresu	6 582	6 339
Różnice kursowe	2	10
Utworzenie	214	577
Wykorzystanie	93	2
Rozwiązanie	65	342
<b>Odpis aktualizujący należności na koniec okresu</b>	<b>6 640</b>	<b>6 582</b>

### 23. AKTYWA FINANSOWE

<b>Aktywa w innych jednostkach</b>	<b>30.09.2023 (niebadane)</b>	<b>31.03.2023 (badane)</b>
Akcje/ Udziały w spółkach zależnych nienotowanych na giełdzie	570	550
<b>Aktywa w innych jednostkach</b>	<b>570</b>	<b>550</b>

W okresie sprawozdawczym na mocy aktu notarialnego Rep. A Nr 2826/2023 z dnia 15 maja 2023 roku została zawiązana przez FORTE BRAND Sp. z o.o. oraz FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A. spółka FORTE PROPERTY Sp. z o.o. Kapitał zakładowy nowopowstałej spółki składa się ze 100 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy. Początkowo udziały w kapitale spółki zostały objęte w następujący sposób: 1% przez FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A. pokryty wkładem pieniężnym w wysokości 200 zł, 99% przez FORTE BRAND Sp. z o.o. pokryty wkładem pieniężnym w wysokości 19 800 zł. W dniu 31 sierpnia 2023 roku FABRYKI MEBLI „FORTE” SA. odsprzedały swój 1 udział spółce FORTE BRAND Sp. z o.o. Na dzień 30 września 2023 roku jedynym udziałowcem FORTE PROPERTY Sp. z o.o. jest FORTE BRAND Sp. z o.o.

<b>Inne długoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>30.09.2023 (niebadane)</b>	<b>31.03.2023 (badane)</b>
Należności długoterminowe	11	12
Inwestycje w instrumenty kapitałowe	10 028	9 331
Inne	325	376
<b>Razem inne długoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>10 364</b>	<b>9 719</b>

W dniu 17 kwietnia 2023 roku spółka zależna FORTE BRAND Sp. z o.o. zawarła umowę kupna 3 udziałów spółki FibriTech Sp. z o.o. za kwotę 698 tys zł. Obecny udział FORTE BRAND Sp. z o.o. w kapitale zakładowym FibriTech Sp. z o.o. wynosi 21,23%.

W dniu 8 sierpnia 2023 roku Yestersen Sp. z o.o. , w której udziały posiadała spółka zależna FORTE BRAND Sp. z o.o została wykreślona z Krajowego Rejestru Sądowego. W okresach wcześniejszych Zarząd Jednostki Dominującej informował o rozpoczęciu procesu likwidacji i objęciu całości inwestycji odpisem aktualizującym, dlatego fakt wykreślenia Yestersen Sp. z o.o z rejestru pozostaje bez wpływu na wyniki finansowe Grupy FORTE.



<b>Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>30.09.2023 (niebadane)</b>	<b>31.03.2023 (badane)</b>
Odsetki krótkoterminowe od pożyczek udzielonych	15	3
Pozostałe aktywa finansowe	144	141
<b>Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	<b>159</b>	<b>144</b>

#### **24. AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY**

Na dzień 30 września 2023 roku Grupa nie posiada aktywów przeznaczonych do sprzedaży.



## 25. INSTRUMENTY FINANSOWE

30.09.2023 (niebadane)

Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSSF 9	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Rachunkowość zabezpieczeń wyceniana w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	Ogółem
<b>Aktywa finansowe trwale:</b>	<b>10 028</b>	<b>11</b>	<b>0</b>	<b>40 527</b>	<b>50 566</b>
Akcje i udziały pozostałe	10 028	0	0	0	10 028
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0	0	0
Inne długoterminowe aktywa finansowe	0	11	0	0	11
Należności z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	0	0	0	40 527	40 527
<b>Aktywa finansowe obrotowe:</b>	<b>9 030</b>	<b>121 570</b>	<b>0</b>	<b>7 326</b>	<b>137 926</b>
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	9 030	104 877	0	0	113 907
Należności z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	0	0	0	7 326	7 326
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	16 549	0	0	16 549
Pozostałe aktywa finansowe	0	144	0	0	144
<b>Zobowiązania finansowe długoterminowe:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>71 939</b>	<b>1 093</b>	<b>73 033</b>
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	0	0	71 317	0	71 317
Zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	0	0	0	1 093	1 093
Inne zobowiązania długoterminowe	0	0	623	0	623
<b>Zobowiązania krótkoterminowe:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>393 443</b>	<b>0</b>	<b>393 443</b>
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	0	0	104 905	0	104 905
Zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych	0	0	0	0	0
Bieżąca część kredytów bankowych i pożyczek	0	0	288 538	0	288 538
<b>Razem</b>	<b>19 058</b>	<b>121 581</b>	<b>-465 383</b>	<b>46 760</b>	<b>-277 984</b>



**31.03.2023( badane)**

Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSSF 9	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Rachunkowość zabezpieczeń wyceniana w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	Ogółem
<b>Aktywa finansowe trwale:</b>	<b>9 331</b>	<b>12</b>	<b>0</b>	<b>23 113</b>	<b>32 455</b>
Akcje i udziały pozostałe	9 331	0	0	0	9 331
Inne długoterminowe aktywa finansowe	0	12	0	0	12
Należności z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	0	0	0	23 113	23 113
<b>Aktywa finansowe obrotowe:</b>	<b>5 126</b>	<b>167 353</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>172 479</b>
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	5 126	137 867	0	0	142 993
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	29 342	0	0	29 342
Pozostałe aktywa finansowe	0	144	0	0	144
<b>Zobowiązania finansowe długoterminowe:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>233 127</b>	<b>2 242</b>	<b>235 369</b>
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	0	0	232 062	0	232 062
Zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	0	0	0	2 242	2 242
Inne zobowiązania długoterminowe	0	0	1 065	0	1 065
<b>Zobowiązania krótkoterminowe:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>271 188</b>	<b>6 877</b>	<b>278 064</b>
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	0	0	121 333	0	121 333
Zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych	0	0	0	6 877	6 877
Bieżąca część kredytów bankowych i pożyczek	0	0	149 855	0	149 855
<b>Razem</b>	<b>14 457</b>	<b>167 365</b>	<b>-504 315</b>	<b>13 994</b>	<b>-308 498</b>

Grupa w pozycji aktywów finansowych nie wykazuje dzieł sztuki, w należnościach z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych nie uwzględnia należności budżetowych oraz rozliczeń międzyokresowych, natomiast w pozycji zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych nie uwzględnia zobowiązań kontraktowych, zobowiązań z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych, świadczeń urlopowych i kar konwencjonalnych.



## HIERARCHIA WARTOŚCI GODZIWEJ

Wartość bilansowa instrumentów finansowych nie odbiega w sposób istotny od ich wartości godziwej.

Grupa na moment bilansowy przeprowadziła analizę kredytów pod kątem ich wyceny do wartości godziwej. Wynik analizy potwierdził, iż wartość zobowiązań kredytowych wycenionych w zamortyzowanym koszcie nie odbiega w istotny sposób od ich wartości godziwej biorąc pod uwagę aktualnie dostępne warunki finansowania, w szczególności marże kredytowe oferowane na rynku.

### 30.09.2023 (niebadane)

Kategorie instrumentów finansowych	Poziom 2	Poziom 3
Akcje i udziały nienotowane na giełdzie	0	10 028
Należności długoterminowe	11	0
Należności z tytułu instrumentów pochodnych	47 853	0
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	159	0
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	104 905	0
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	359 855	0
Zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	1 093	0
Inne zobowiązania długoterminowe	623	0
<b>Razem</b>	<b>-418 453</b>	<b>10 028</b>

### 31.03.2023 (badane)

Kategorie instrumentów finansowych	Poziom 2	Poziom 3
Akcje i udziały nienotowane na giełdzie	0	9 331
Należności długoterminowe	12	0
Należności z tytułu instrumentów pochodnych	23 113	0
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	144	0
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	121 333	0
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	381 917	0
Zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	9 119	0
Inne zobowiązania długoterminowe	1 065	0
<b>Razem</b>	<b>-490 165</b>	<b>9 331</b>

W okresie objętym sprawozdaniem nie nastąpiły żadne zmiany w klasyfikacji instrumentów finansowych oraz przesunięcia między poszczególnymi poziomami hierarchii wartości godziwej instrumentów finansowych.

## Metody ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych.

### Poziom I

W okresie sprawozdawczym zakończonym 30 września 2023 roku Grupa nie posiadała instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej kwalifikowanych do poziomu I (na dzień 31 marca 2023: nie występowały).

### Poziom II

Zawiera dane wejściowe inne, niż pochodzące z aktywnego rynku, które jednak są obserwowalne. Ten poziom obejmuje następujące możliwe źródła informacji i dane:

- notowania dla podobnych aktywów i pasywów pochodzące z aktywnego rynku;
- notowania dla takich samych albo podobnych aktywów i pasywów z rynków, które nie są aktywne;
- rynki inne niż rynki notowane, będące jednak rynkami obserwowalnymi (stopy procentowe, spready kredytowe itp.);
- inne rynkowo potwierdzone informacje.



Do poziomu II Grupa kwalifikuje należności lub zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych, należności, pozostałe aktywa/ zobowiązania finansowe, jak udzielone pożyczki.

Wartość instrumentów finansowych wycenionych w zamortyzowanym koszcie nie odbiega w istotny sposób od wartości zaprezentowanych w bilansie.

### Poziom III

Do poziomu trzeciego zalicza się wszelkie wyceny oparte na danych o charakterze nieobserwowalnym, stosowany jest wówczas, gdy nie można pozyskać informacji z dwóch pierwszych poziomów wyceny.

Do poziomu III zakwalifikowane są udziały posiadane w spółkach nienotowanych, dla których nie jest możliwe wiarygodne ustalenie ich wartości godziwej. Dla spółek tych nie istnieją aktywne rynki ani nie odnotowano porównywalnych transakcji na tego typu walorach.

Zmiany wartości godziwej	30.09.2023 (niebadane)	31.03.2023 (badane)
Stan na początek okresu	9 331	4 611
Zakup	0	9 331
Odpisy aktualizujące	0	4 609
Sprzedaż	0	3
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>9 331</b>	<b>9 331</b>

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiło przesunięcie instrumentów finansowych pomiędzy poszczególnymi poziomami hierarchii wartości godziwej (w okresie porównawczym: nie występowało).

## 26. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30.09.2023 (niebadane)	31.03.2023 (badane)
Środki pieniężne w banku i w kasie	16 549	29 342
<b>Środki pieniężne i ekwiwalenty razem</b>	<b>16 549</b>	<b>29 342</b>

Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 30 września 2023 roku wynosi 16 549 tys. zł (31 marca 2023 roku: 29 342 tys. zł).

Grupa na dzień bilansowy posiada środki o ograniczonej możliwości dysponowania w wysokości 59 tys. zł, zgromadzone na specjalnych rachunkach bankowych. Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania dotyczą specjalnych rachunków bankowych utworzonych do celów rozrachunków z tytułu VAT oraz dotacji ZUS.

## 27. KAPITAŁ PODSTAWOWY I KAPITAŁY POZOSTAŁE

### KAPITAŁ PODSTAWOWY

Kapitał akcyjny (akcje w sztukach)	30.09.2023 (niebadane)	31.03.2023 (badane)
Akcje zwykłe serii A o wartości nominalnej 1 złoty każda	8 793 992	8 793 992
Akcje zwykłe serii B o wartości nominalnej 1 złoty każda	2 456 380	2 456 380
Akcje zwykłe serii C o wartości nominalnej 1 złoty każda	6 058 000	6 058 000
Akcje zwykłe serii D o wartości nominalnej 1 złoty każda	2 047 619	2 047 619
Akcje zwykłe serii E o wartości nominalnej 1 złoty każda	4 327 093	4 327 093
Akcje zwykłe serii F o wartości nominalnej 1 złoty każda	68 000	68 000
Akcje zwykłe serii G o wartości nominalnej 1 złoty każda	150 000	150 000
Akcje zwykłe serii H o wartości nominalnej 1 złoty każda	29 685	29 685
	<b>23 930 769</b>	<b>23 930 769</b>

W okresie sprawozdawczym zakończonym 30 września 2023 roku nie wystąpiły zmiany w kapitale zakładowym Jednostki Dominującej.



## WARTOŚĆ NOMINALNA AKCJI

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 1 złoty i zostały w pełni opłacone lub pokryte wkładem rzeczowym.

## Prawa akcjonariuszy

Akcje wszystkich serii są jednakowo uprzywilejowane co do głosu oraz co do dywidendy i prawa zwrotu z kapitału.

## Akcjonariusze o znaczącym udziale

Lista akcjonariuszy posiadających, co najmniej 5% ogólnej liczby akcji Jednostki Dominującej, na dzień 30 września 2023 roku i na dzień publikacji:

L.p.	Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji i głosów	% udział w kapitale zakładowym	% udział w ogólnej liczbie głosów
1	MAFORM HOLDING AG	10 344 185	43,23%	43,23%
2	ALIANZ OTWARTY FUNDUSZ EMERYTALNY	3 454 230	14,43%	14,43%
3	OTWARTY FUNDUSZ EMERYTALNY PZU "ZŁOTA JESIEŃ"	2 757 409	11,52%	11,52%
4	NATIONALE NEDERLANDEN OTWARTY FUNDUSZ EMERYTALNY	1 809 000	7,56%	7,56%

## KAPITAŁ ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ

W okresie objętym raportem nie nastąpiła zmiana wysokości kapitału.

## POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE

Pozostałe kapitały rezerwowe	30.09.2023 (niebadane)	31.03.2023 (badane)
Program motywacyjny	2 354	2 354
Kapitał rezerwowy z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych	824	-1 710
Koszt zabezpieczenia	36 844	12 729
Pozostałe kapitały z aktualizacji wyceny	17 654	17 654
Kapitał z połączenia jednostki zależnej	-1 073	-1 073
Różnice kursowe z przeliczenia	1 979	2 287
Kapitał rezerwowy z tytułu świadczeń emerytalnych	658	658
<b>Razem</b>	<b>59 240</b>	<b>32 900</b>

Kapitał rezerwowy z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych	30.09.2023 (niebadane)	31.03.2023 (badane)
Saldo na początek okresu obrotowego	-1 710	-10 656
Zyski/Straty z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających w okresie	2 994	22 468
Kwoty przeklasyfikowane z kapitału rezerwowego z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych do przychodów ze sprzedaży	0	-11 423
Odroczony podatek dochodowy	-461	-2 098
<b>Saldo na koniec okresu obrotowego</b>	<b>824</b>	<b>-1 710</b>



<b>Koszt zabezpieczenia</b>	<b>30.09.2023 (niebadane)</b>	<b>31.03.2023 (badane)</b>
Saldo na początek okresu obrotowego	12 729	-24 535
Zyski/Straty z tytułu wyceny wartości czasowej opcji	29 771	34 582
Kwoty przeklasyfikowane z kosztu zabezpieczenia do przychodów ze sprzedaży	0	11 423
Odroczony podatek dochodowy	-5 657	-8 741
<b>Saldo na koniec okresu obrotowego</b>	<b>36 844</b>	<b>12 729</b>

<b>Zyski zatrzymane</b>	<b>30.09.2023 (niebadane)</b>	<b>31.03.2023 (badane)</b>
Saldo na początek okresu obrotowego	708 490	668 205
Zysk netto	-70 127	88 148
Wypłata dywidendy	0	-47 862
Pozostałe korekty	2	-2
<b>Saldo na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>638 365</b>	<b>708 490</b>

Zgodnie z wymogami Kodeksu Spółek Handlowych, Jednostka Dominująca jest obowiązana tworzyć kapitał zapasowy na pokrycie strat. Do tej kategorii kapitału przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy wykazanego w sprawozdaniu Jednostki Dominującej, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału podstawowego.

O użyciu kapitału zapasowego i rezerwowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie; jednakże części kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w jednostkowych sprawozdaniach i nie podlega ona podziałowi na inne cele.

Na podstawie uchwał Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej kapitał rezerwowy może być przeznaczony w szczególności na podwyższenie kapitału zakładowego lub dywidendę dla akcjonariuszy

#### **UDZIAŁY NIEKONTROLUJĄCE**

<b>Udziały niekontrolujące</b>	<b>30.09.2023 (niebadane)</b>	<b>31.03.2023 (badane)</b>
Stan na początek okresu	2 121	2 628
Wypłata dywidendy akcjonariuszom niekontrolującym	-2	0
Udział w wyniku jednostek zależnych	-27	-506
Pozostałe korekty	-1	-1
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>2 091</b>	<b>2 121</b>

#### **28. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY**

W związku z wygenerowaniem przez Jednostkę Dominującą straty za rok obrotowy zakończony w dniu 31 marca 2023 roku, wypłata dywidendy nie miała miejsca.

#### **29. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE**

<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>30.09.2023 (niebadane)</b>	<b>31.03.2023 (badane)</b>
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</b>	<b>64 142</b>	<b>71 892</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych	1 920	1 795
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek pozostałych	62 221	70 097
<b>Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych</b>	<b>9 977</b>	<b>18 110</b>





Podatek VAT	2 615	5 092
Podatek dochodowy od osób fizycznych	1 507	1 438
Ubezpieczenia społeczne	5 021	10 030
Pozostałe	834	1 550
<b>Pozostałe zobowiązania</b>	<b>24 259</b>	<b>17 827</b>
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	15 671	10 881
Zobowiązania inwestycyjne	3 257	3 089
Inne zobowiązania	5 331	3 857
<b>Rozliczenia międzyokresowe z tytułu:</b>	<b>45 838</b>	<b>56 969</b>
Provizji od sprzedaży	2 059	2 920
Bonusów dla odbiorców	24 144	23 937
Świadczeń urlopowych	4 241	6 747
Premii rocznej	0	5 610
Kosztów badania sprawozdania finansowego	78	110
Usług obcych	13 609	14 228
Kar konwencjonalnych	800	781
Pozostałe	906	2 634
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>144 216</b>	<b>164 798</b>

<b>Zobowiązania niezapłacone w okresie</b>	<b>30.09.2023 (niebadane)</b>	<b>31.03.2023 (badane)</b>
a) do jednego miesiąca	3 907	4 313
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	4 449	986
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	158	394
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	-8	248
e) powyżej 1 roku	-1	6
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług przeterminowane, razem</b>	<b>8 505</b>	<b>5 947</b>

<b>Zobowiązania o pozostałym okresie zapłaty</b>	<b>30.09.2023 (niebadane)</b>	<b>31.03.2023 (badane)</b>
a) do jednego miesiąca	50 943	58 766
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	4 691	6 940
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	2	228
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0	11
f) zobowiązania przeterminowane	8 505	5 947
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, razem</b>	<b>64 142</b>	<b>71 892</b>



### 30. OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE

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

Kredytobiorca	Bank	Nominalna stopa procentowa	Termin spłaty	30.09.2023 (niebadane)	31.03.2023 (badane)
FORTE S.A.	PKO BP S.A.– kredyt obrotowy do limitu 100 000 tys. zł	w zależności od waluty wykorzystania 1M WIBOR /1M EURIBOR+marża	do 09.06.2024	102 120	0
FORTE S.A.	ING Bank Śląski S.A. – kredyt obrotowy do limitu 100 000 tys. zł	w zależności od waluty wykorzystania 1M WIBOR /1M EURIBOR/ON SOFR + marża	do 30.06.2024	72 308	0
FORTE S.A.	mBank S.A. – kredyt obrotowy do limitu 10 000 tys. EUR	w zależności od waluty wykorzystania: dla PLN- O/N WIBOR, dla EUR- O/N ESTR, dla USD - O/N SOFR	do 29.11.2023	36 715	36 269
TANNE Sp. z o.o.	Konsorcjum banków PKO BP S.A. i BGK – kredyt inwestycyjny w wysokości 130 000 tys. EUR	3M EURIBOR+marża	do 17.10.2024	76 700	77 360
TANNE Sp. z o.o.	PKO BP S.A.- kredyt obrotowy w wysokości 50 000 tys. PLN	w zależności od waluty wykorzystania: dla PLN- 1M WIBOR+marża, lub dla EUR- 1M EURIBOR + marża	do 04.10.2024	0	35 525
MV FORTE GmbH	Volksbank Bad Salzufflen eG- kredyt inwestycyjny 2 000 tys. EUR	Stała stopa 1%	do 31.12.2033	695	701
<b>Razem krótkoterminowe</b>				<b>288 538</b>	<b>149 855</b>



Kredytobiorca	Bank	Nominalna stopa procentowa	Termin spłaty	30.09.2023 (niebadane)	31.03.2023 (badane)
FORTE S.A.	PKO BP S.A.– kredyt obrotowy do limitu 100 000 tys. zł	w zależności od waluty wykorzystania 1M WIBOR /1M EURIBOR+marża	do 09.06.2024	0	90 416
FORTE S.A.	ING Bank Śląski S.A. – kredyt obrotowy do limitu 100 000 tys. zł	w zależności od waluty wykorzystania 1M WIBOR /1M EURIBOR/ON SOFR + marża	do 30.06.2024	0	80 236
TANNE Sp. z o.o.	Konsorcjum banków PKO BP S.A. i BGK – kredyt inwestycyjny w wysokości 130 000 tys. EUR	3M EURIBOR+marża	do 17.10.2024	17 263	56 443
TANNE Sp. z o.o.	PKO BP S.A.- kredyt obrotowy w wysokości 50 000 tys. PLN	w zależności od waluty wykorzystania: dla PLN- 1M WIBOR+marża, lub dla EUR- 1M EURIBOR + marża	do 04.10.2024	49 476	0
MV FORTE GmbH	Volksbank Bad Salzflen eG- kredyt inwestycyjny 2 000 tys. EUR	Stała stopa 1%	do 31.12.2033	4 578	4 968
<b>Razem długoterminowe</b>				<b>71 317</b>	<b>232 062</b>

Kredytobiorca	Bank	Zabezpieczenia kredytów na dzień bilansowy
FORTE S.A.	PKO BP S.A. – kredyt obrotowy do limitu 100 000 tys. zł	<ol style="list-style-type: none"> <li>Hipoteka umowna łączna kaucyjna do kwoty 120 000 tys. zł na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości oraz na prawie własności budynków położonych w Hajnówce oraz w Ostrowi Mazowieckiej.</li> <li>Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową.</li> <li>Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej.</li> <li>Zastaw rejestrowy na zapasach rzeczy oznaczonych co do gatunku znajdujących się w fabryce w Hajnówce.</li> </ol>
FORTE S.A.	ING Bank Śląski S.A. – kredyt obrotowy do limitu 100 000 tys. zł	<ol style="list-style-type: none"> <li>Zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym w fabryce w Suwałkach i Ostrowi Mazowieckiej do najwyższej sumy zabezpieczenia 120 000 tys. zł.</li> <li>Hipoteka łączna do kwoty 54 000 tys. zł ustanowiona na prawie użytkowania wieczystego gruntu oraz prawie własności budynków w fabryce w Suwałkach.</li> <li>Hipoteka łączna do kwoty 120 000 tys. zł ustanowiona na prawie własności nieruchomości w Białymstoku.</li> </ol>



- |                  |   |  |
|------------------|---|--|
| FORTE S.A.       | mBank S.A. – kredyt obrotowy do limitu 10 000 tys. EUR  | <ol style="list-style-type: none"><li>4. Zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym wymienionym w załączniku Zbiór Maszyn i Urządzeń do najwyższej sumy zabezpieczenia 120 000 tys. zł</li><li>5. Zastaw rejestrowy ustanowiony na zapasach o minimalnej wartości 65 000 tys. zł znajdujących się w fabryce w Suwałkach i w Ostrowi Mazowieckiej do najwyższej sumy zabezpieczenia 120 000 tys. zł.</li><li>6. Hipoteka ustanowiona przez spółkę FORTE BRAND Sp. z o.o. do kwoty 120 000 tys. zł na prawie użytkownika wieczystego nieruchomości zabudowanej we Wrocławiu ul. A. Brucknera.</li><li>7. Cesja praw z polis ubezpieczeniowych.</li><li>8. Weksel własny in blanco Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową.</li><li>9. Poręczenie według prawa cywilnego udzielone przez FORTE BRAND Sp. z o.o. do zaspokojenia wszelkich zobowiązań Kredytobiorcy do wysokości 120 000 tys. zł.</li><li>10. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji złożone przez FORTE BRAND Sp. z o.o.</li><li>11. Zastaw rejestrowy ustanowiony przez FORTE BRAND Sp. z o.o. na znaku towarowym "FORTE".</li></ol>   |
| TANNE Sp. z o.o. | PKO BP S.A.- kredyt obrotowy w wysokości 50 000 tys. zł | <ol style="list-style-type: none"><li>1. Weksel in blanco wystawiony przez Kredytobiorcę zaopatrzony w deklarację wekslową.</li><li>2. Hipoteka umowna na prawie użytkownika wieczystego nieruchomości gruntowej stanowiącej działkę nr 371/10 oraz na nieruchomości budynkowej będącej własnością Kredytobiorcy, pozostającej we władaniu DYSTRI FORTE</li><li>3. Zastaw rejestrowy na rzeczowych aktywach trwałych do najwyższej sumy zabezpieczenia 6 500 tys. EUR.</li><li>4. Hipoteka umowna łączna na nieruchomościach gruntowych położonych w Przemysłu przy ul. Bakończyckiej, stanowiących działki nr 899, 903, 904 i 905, do których prawo użytkownika wieczystego przysługuje spółce FORTE BRAND Sp. z o.o.</li><li>5. Hipoteka umowna łączna na nieruchomościach gruntowych położonych w Przemysłu przy ul. Bakończyckiej, stanowiących działki nr 227, 228, 229, 230, do których prawo użytkownika wieczystego przysługuje spółce FORTE BRAND Sp. z o.o. i na nieruchomościach budynkowych</li><li>6. Hipoteka umowna łączna na nieruchomościach gruntowych położonych w miejscowości Przemysł przy ul. Bakończyckiej, stanowiących działkę nr 908/3 i 915/3, do których prawo użytkownika wieczystego przysługuje spółce FORTE BRAND Sp. z o.o. z siedzibą: ul. Biała 1, 07-300 Ostrów Mazowiecka.</li><li>7. Hipoteka umowna łączna na nieruchomościach gruntowych położonych w Przemysłu przy ul. Bakończyckiej, stanowiących działkę nr 226 oraz działkę nr 231, do których prawo użytkownika wieczystego przysługuje spółce FORTE BRAND Sp. z o.o. z siedzibą: ul. Biała 1, 07-300 Ostrów Mazowiecka oraz na nieruchomościach budynkowych posadowionych na tych gruntach, stanowiących odrębne nieruchomości, których właścicielem jest spółka FORTE BRAND Sp. z o.o.</li><li>8. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 12 mln EUR przez Kredytobiorcę oraz spółkę FORTE BRAND Sp. z o.o.</li><li>9. Zastaw finansowy na prawach do środków pieniężnych na rachunkach bankowych Kredytobiorcy prowadzonych w m Banku S.A.</li><li>1. Weksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową.</li></ol> |



TANNE Sp. z  
o.o.

Konsorcjum banków PKO BP S.A. i BGK – kredyt inwestycyjny w  
wysokości 130 000 tys. EUR

2. Hipoteka umowna łączna do kwoty 75 000 tys. zł na rzecz PKO BP SA, na przysługujących Kredytobiorcy prawach własności nieruchomości położonych w Suwałkach.
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.
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.
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.
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.
5. Umowa gwarancji podpisana przez Jednostkę Dominującą.
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.
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, 32812/5, 32810/1, 32813, 32812/7, 32812/9, 32810/5, 32807/1, 32807/2, 32807/3,  
32808/1.

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. 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.
19. 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.
20. 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.
1. Hipoteka łączna do kwoty 2 000 tys. EUR na prawie własności hali wystawienniczej w Bad Salzflfen.

MV Forte GmbH Volksbank



Przy nominalnej stopie procentowej należy uwzględnić dodatkowo wynegocjowane marże bankowe, które odzwierciedlają ryzyko związane z finansowaniem Grupy.

Mając na uwadze treść raportu bieżącego nr 14/2023 z dnia 24.10.2023, Zarząd Jednostki Dominującej złożył do wszystkich Banków finansujących wnioski o ustalenie nowego – adekwatnego poziomu wskaźnika na okres od 30.09.2023 do 31.03.2024 roku.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Grupa pozyskała potwierdzenie zgód komitetów kredytowych wszystkich Banków finansujących na ustalenie na datę 30.09.2023 roku wskaźnika dług netto/EBITDA na poziomie 5,5.

Niezależnie od powyższych ustaleń Grupa dokonywała spłat kredytu konsorcjalnego zgodnie z przyjętym w umowie harmonogramem.

W dniu 27 września 2023 roku spółka zależna TANNE Sp. z o.o. zawarła z PKO BP Aneks nr 2 do umowy kredytowej z dnia 4 października 2022 roku wydłużający termin spłaty kredytu do 4 października 2024 roku.

W dniu 28 września 2023 roku Jednostka Dominująca zawarła z mBank S.A. Aneks nr 12 do umowy kredytowej z dnia 20 grudnia 2013 roku wydłużający termin spłaty kredytu do dnia 29 listopada 2023 roku.

W dniu 30 listopada 2023 roku Jednostka Dominująca zawarła z mBank S.A. Aneks nr 14 do umowy kredytowej z dnia 20 grudnia 2013 roku, na podstawie którego wydłużono termin wykorzystania kredytu do dnia 14 grudnia 2023 roku, zaś w dniu 8 grudnia 2023 roku Jednostka Dominująca otrzymała od mBank S.A. potwierdzenie uzyskania zgody komitetu kredytowego Banku na wydłużenie terminu wykorzystania kredytu do dnia 15 marca 2024 roku. Na dzień publikacji niniejszego raportu aneks do umowy kredytowej nie został jeszcze podpisany.

W związku z przeniesieniem ze spółki FORTE BRAND Sp. z o.o. na spółkę FORTE PROPERTY Sp. z o.o. praw własności użytkowania wieczystego oraz praw własności nieruchomości zlokalizowanych w Przemysłu przy ul. Bakończyckiej, które stanowią zabezpieczenie w postaci hipoteki na rzecz mBank S.A., w dniu 23 listopada 2023 roku Jednostka Dominująca zawarła z mBank S.A. Aneks nr 13 do umowy kredytowej z dnia 20 grudnia 2013 roku, na podstawie którego ustanawiającym zabezpieczenia w miejsce FORTE BRAND Sp. z o.o. stała się FORTE PROPERTY Sp. z o.o.

W związku z przeniesieniem ze spółki FORTE BRAND Sp. z o.o. na spółkę FORTE PROPERTY Sp. z o.o. praw własności użytkowania wieczystego oraz praw własności nieruchomości zlokalizowanych we Wrocławiu przy ul. Brucknera, które stanowią zabezpieczenie w postaci hipoteki na rzecz ING Bank Śląski S.A., w dniu 27 listopada 2023 roku Jednostka Dominująca zawarła z ING Bank Śląski S.A. Umowę uzupełniającą do umowy kredytowej z dnia 24 czerwca 2003 roku, na podstawie której ustanawiającym zabezpieczenia w miejsce FORTE BRAND Sp. z o.o. stała się FORTE PROPERTY Sp. z o.o.

Zarząd Jednostki Dominującej oraz Banki finansujące Grupę FORTE ustaliły potrzebę uspołnienias zasad finansowania Grupy oraz ustanowionych zabezpieczeń umów kredytowych, efektem czego ma być wypracowanie do połowy marca 2024 roku wielostronnie uzgodnionej dokumentacji kredytowej oraz dokumentacji zabezpieczeń wraz z kowenantami na kolejne okresy sprawozdawcze.

Do czasu wypracowania w.w. dokumentacji kredytowej Grupa będzie raportować do wszystkich Banków w skali miesięcznej swoją sytuację płynnościową, w tym salda środków pieniężnych oraz salda niewykorzystanych linii kredytowych, jak również salda (wraz z ich wiekowaniem) zobowiązań handlowych i publicznoprawnych.

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

Waluta	30.09.2023 (niebadane)	31.03.2023 (badane)
PLN	122 830	71 670
EUR	234 174	309 997
USD	2 851	250
<b>Razem</b>	<b>359 855</b>	<b>381 917</b>



#### Zestawienie zmian w kredytach zaciągniętych przez Grupę Kapitałową:

Spółka	Stan na początek okresu	Zaciągnięcie	Splata	Różnice kursowe (zrealizowane na spłacie, wycena)	Stan na koniec okresu
FORTE S.A.	206 920	5 580	0	-1 357	211 143
TANNE SP. Z O.O.	169 328	13 882	-37 607	-2 164	143 439
MV Forte GmbH	5 669	0	-339	-57	5 273
<b>Razem</b>	<b>381 917</b>	<b>19 462</b>	<b>-37 945</b>	<b>-3 579</b>	<b>359 855</b>

### 31. RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ

Jednym ze strategicznych celów Grupy jest minimalizacja ryzyka walutowego rozumianego jako wpływ zmian kursów walutowych na przepływy pieniężne, a tym samym na wynik finansowy Grupy. Grupa w ramach Planu Finansowego, co rok prognozuje miesięczne przychody i wydatki w walutach obcych otrzymując finalnie szereg prognozowanych ekspozycji netto. W celu zabezpieczenia tych prognozowanych ekspozycji przed wpływem istotnej zmiany kursu walutowego Grupa zawiera zerokosztowe symetryczne strategie opcyjnie polegające na zakupie opcji put i jednoczesnej sprzedaży opcji call na tę samą ilość jednostek instrumentu bazowego. Opisaną strategię eliminuje wpływ ewentualnej zmiany kursu walutowego poniżej kursu wykonania opcji put oraz powyżej kursu wykonania opcji call na wartość ekspozycji wyrażoną w PLN.

Pomiędzy pozycją zabezpieczaną, a instrumentem zabezpieczającym istnieje naturalna relacja ekonomiczna oparta na zgodności ryzyka związanego z pozycją zabezpieczaną (ryzyko walutowe) a typem instrumentów zabezpieczających (opcje walutowe). Konstrukcja strategii sprawia, że jej wartość wewnętrzna jako instrumentu zabezpieczającego zmienia się w przeciwnym kierunku, niż wartość pozycji zabezpieczanej.

Zgodnie z zasadami przyjętymi przez Grupę zmiany wartości wewnętrznej i czasowej zabezpieczających kontraktów opcyjnych zalicza się do kapitałów własnych Grupy. W momencie realizacji zabezpieczanego przychodu ze sprzedaży zmiany wartości godziwej instrumentów zabezpieczających ujmowane są w bieżącym wyniku finansowym.

Nie rzadziej niż na dzień rozpoczęcia zabezpieczenia oraz na koniec każdego miesiąca, dokonuje się oceny efektywności perspektywnej porównując skumulowaną zmianę wartości wewnętrznej opcji zabezpieczających do skumulowanej zmiany wartości przyszłych przepływów. Grupa szacuje wskaźnik zabezpieczenia na poziomie 1. Wartość współczynnika wynika bezpośrednio ze strategii zarządzania ryzykiem, zgodnie z którą Grupa szacuje prognozowane przepływy, a następnie część z nich zabezpiecza strategią opcyjną w proporcji 1:1. MSSF 9 wymaga, aby zabezpieczenie było efektywne. Nieefektywność zabezpieczenia oznacza stopień w jakim zmiany wartości godziwej lub przepływów pieniężnych związanych z instrumentem zabezpieczającym są większe lub mniejsze niż te związane z pozycją zabezpieczaną. Podstawowe źródła nieefektywności rachunkowości zabezpieczeń stanowią:

- niedopasowanie terminów pieniężnych
- niedopasowanie terminów zapadalności
- niedopasowanie wartości nominalnych zabezpieczenia i pozycji zabezpieczanej.

Na koniec każdego miesiąca dokonuje się pomiaru efektywności zabezpieczania - efektywność retrospektywna - porównując skumulowaną zmianę wartości wewnętrznej opcji zabezpieczających ustanowionych powiązań w ramach rachunkowości zabezpieczeń do skumulowanej zmiany wartości przyszłych przepływów pieniężnych oszacowaną na podstawie danych dotyczących rynku walutowego z dnia wyceny.

Wartość godziwa instrumentów pochodnych	30.09.2023 (niebadane)	31.03.2023 (badane)
Długoterminowe należności z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	40 527	23 113
Krótkoterminowe należności z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	7 326	0
<b>Razem</b>	<b>47 853</b>	<b>23 113</b>
Długoterminowe zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	1 093	2 242





Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	0	6 877
<b>Razem</b>	<b>1 093</b>	<b>9 119</b>

#### Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających

Kapitał rezerwy z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych i koszt zabezpieczenia przedstawiono w punkcie 26 dodatkowych not objaśniających.

Rachunkowość zabezpieczeń obejmuje:

- wycenę instrumentów finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne w wysokości: 47 853 tys. zł,
- wycenę instrumentów finansowych zabezpieczających wysokość stóp procentowych w wysokości: (-) 1 093 tys. zł,
- rezerwę z tytułu podatku odroczonego dotyczącą instrumentów zabezpieczających: 9 092 tys. zł.

Łącznie kapitał rezerwy z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych i koszt zabezpieczenia wynosi: 37 668 tys. zł.

#### Wpływ instrumentów pochodnych na wynik finansowy i inne całkowite dochody

W okresie sprawozdawczym zakończonym 30 września 2023 roku wynik na instrumentach pochodnych ukształtował się na poziomie 740 tys. zł i dotyczył płatności odsetkowych IRS.

Wpływy z instrumentów pochodnych na wynik okresu	od 01.04.2023 do 30.09.2023 (niebadane)	od 01.01.2022 do 31.03.2023 ( badane)
Wpływy na pozostałe przychody/koszty finansowe, z tego	740	-408
- z tytułu płatności odsetkowych IRS	740	-408
<b>Razem</b>	<b>740</b>	<b>-408</b>

Wpływy z instrumentów pochodnych na inne całkowite dochody	od 01.04.2023 do 30.09.2023 (niebadane)	od 01.01.2022 do 31.03.2023 ( badane)
Zyski/Straty z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających w okresie	30 341	34 582
Kwoty przeklasyfikowane z kapitału rezerwowego z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych do przychodów ze sprzedaży	0	-11 423
Zyski/Straty z tytułu wyceny wartości czasowej opcji	2 424	22 467
Kwoty przeklasyfikowane z kosztu zabezpieczenia do przychodów ze sprzedaży	0	11 423
<b>Razem</b>	<b>32 765</b>	<b>57 049</b>

#### Wartość godziwa kontraktów walutowych

Grupa ujmuje w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym rachunkowość zabezpieczeń, która jest zbieżna z wycenami bankowymi i prezentuje ją jako należność lub zobowiązanie, po uprzednim dokonaniu kompensaty dodatnich i ujemnych wycen opcji zawartych w ramach jednego Banku.

Poniższa tabela zawiera zbiorcze dane dotyczące wartości godziwych i terminów 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	12 000	Opcja Put	03.2021	03.2024	4,6000	PKO BP S.A.	543
EUR	12 000	Opcja Call	03.2021	03.2024	4,8050	PKO BP S.A.	- 241
EUR	20 000	Opcja Put	09.2021	07-08.2024	4,6000	PKO BP S.A.	1 180
EUR	20 000	Opcja Call	09.2021	07-08.2024	5,0970	PKO BP S.A.	- 850
EUR	21 000	Opcja Put	11.2021	10-11.2024	4,9500	PKO BP S.A.	5 526
EUR	21 000	Opcja Call	11.2021	10-11.2024	5,4100	PKO BP S.A.	- 609



EUR	35 000	Opcja Put	04.2022	02-04.2025	5,2000	PKO BP S.A.	15 386
EUR	35 000	Opcja Call	04.2022	02-04.2025	6,1000	PKO BP S.A.	- 507
EUR	18 000	Opcja Put	07.2022	05-06.2025	5,4000	PKO BP S.A.	10 592
EUR	18 000	Opcja Call	07.2022	05-06.2025	5,9200	PKO BP S.A.	- 450
EUR	27 000	Opcja Put	09.2022	07-09.2025	5,3000	PKO BP S.A.	13 422
EUR	27 000	Opcja Call	09.2022	07-09.2025	5,7320	PKO BP S.A.	- 1 055
EUR	70 000	Opcja Put	09.2023	09.2025-03.2026	4,6800	PKO BP S.A.	7 824
EUR	70 000	Opcja Call	09.2023	09.2025-03.2026	5,0500	PKO BP S.A.	-10 303
<b>Razem</b>						<b>PKO BP S.A.</b>	<b>40 458</b>
EUR	12 000	Opcja Put	10.2020	10.2023	4,5000-4,6000	mBank S.A.	190
EUR	12 000	Opcja Call	10.2020	10.2023	4,8700-4,9150	mBank S.A.	-15
EUR	22 000	Opcja Put	12.2020	11-12.2023	4,5000	mBank S.A.	226
EUR	22 000	Opcja Call	12.2020	11-12.2023	4,8340	mBank S.A.	-338
EUR	24 000	Opcja Put	02.2021	01-02.2024	4,5000	mBank S.A.	414
EUR	24 000	Opcja Call	02.2021	01-02.2024	4,8530	mBank S.A.	-782
EUR	30 000	Opcja Put	07.2021	04-06.2024	4,6000	mBank S.A.	1 518
EUR	30 000	Opcja Call	07.2021	04-06.2024	4,9490	mBank S.A.	-1 174
EUR	13 000	Opcja Put	09.2021	09.2024	4,7000	mBank S.A.	1 465
EUR	13 000	Opcja Call	09.2021	09.2024	5,2100	mBank S.A.	-450
EUR	26 000	Opcja Put	01.2022	11.2024-01.2025	4,9500	mBank S.A.	7 098
EUR	26 000	Opcja Call	01.2022	11.2024-01.2025	5,5000	mBank S.A.	-757
<b>Razem</b>						<b>mBank S.A.</b>	<b>7 395</b>

#### Rachunkowość zabezpieczeń ryzyka stóp procentowych (IRS)

Na dzień 30 września 2023 roku wartość godziwa IRS spełniających kryterium zaliczenia ich do rachunkowości zabezpieczeń wynosiła (-) 1 093 tys. zł i jako wartość efektywna została ujęta w kapitale rezerwowym z aktualizacji wyceny, który stanowi element pozostałych kapitałów rezerwowych.

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.

Spółka zależna TANNE Sp. z o.o. wyznaczyła komponent ryzyka w wysokości stawki bazowej EURIBOR 3M z pełnego oprocentowania kredytów i wyłącznie przepływy odsetkowe oparte o tę stawkę. Historycznie wyznaczony komponent ryzyka odpowiadał za ok. -15% całego przepływu odsetkowego (ze względu na ujemną stawkę EURIBOR).

Wymiana płatności odsetkowych za I półrocze 2023 roku obrotowego w kwocie 740 tys. zł i została zaprezentowana w pozycji „Zysk z pochodnych instrumentów finansowych”.



## 32. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

### JEDNOSTKA DOMINUJĄCA CAŁEJ GRUPY

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej FABRYK MEBLI „FORTE” SA jest Spółka FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.

### PODMIOTY O ZNACZĄCYM WPŁYWIE NA GRUPĘ

Informacja o podmiotach posiadających powyżej 5% udziałów w kapitale Jednostki Dominującej została przedstawiona w nocie 27.

### WSPÓLNE PRZEDSIĘWZIĘCIE, W KTÓRYM JEDNOSTKA DOMINUJĄCA JEST WSPÓLNIKIEM

Grupa zainwestowała we wspólne przedsięwzięcia. Są to dwie spółki z branży meblowej. Jedna z nich prowadzi działalność na rynku indyjskim FORTE FURNITURE PRODUCTS INDIA PVT. LTD, druga natomiast na rynku polskim SPECIFIC Sp. z o.o.

Inwestycje wyceniane metodą praw własności	30.09.2023 (niebadane)	31.03.2023 (badane)
Skumulowany wynik	-35 213	-34 359
Różnice kursowe z przeliczenia	-36	125
Pożyczka udzielona spółce wspólnie kontrolowanej	1 327	1 339
Wartość udziałów wg ceny nabycia	30 655	30 655
<b>Wartość udziałów wyceniona metodą praw własności / Zobowiązania wobec jednostek współzależnych wycenianych metodą praw własności</b>	<b>-3 266</b>	<b>-2 240</b>

### FORTE FURNITURE PRODUCTS INDIA PVT. LTD

W dniu 18 stycznia 2017 r. Jednostka Dominująca zawarła z INDIAN FURNITURE PRODUCTS LIMITED (IFPL) z siedzibą w Thiruvallur Indie, podmiotem należącym do Grupy Kapitałowej ADVENTZ, umowę joint venture, dotyczącą produkcji i sprzedaży mebli na rynku indyjskim. Elementem umowy joint venture było utworzenie podmiotu o nazwie FORTE FURNITURE PRODUCTS INDIA PVT. LTD z siedzibą w Kakallur Thiruvallur, w którym każdy z udziałowców, tj. FORTE i IFPL, posiada po 50% udziałów. Na mocy umowy wspólnicy zobowiązali się do dokonywania ewentualnych dopłat do kapitałów. Zasadniczym przedmiotem działalności FFPI jest produkcja i sprzedaż mebli. Działalność FFPI oparta jest o istniejący zakład produkcyjny i sieć sprzedaży w Indiach, będące dotychczas własnością IFPL oraz o dostarczane przez FORTE know-how, wzornictwo, rozwój produktu i technologię produkcji. Spółka FFPI rozpoczęła działalność operacyjną w kwietniu 2017 r.

W 2021 roku Jednostka Dominująca zawarła z FORTE FURNITURE PRODUCTS INDIA PVT. LTD umowy, na mocy których udzieliła spółce indyjskiej długoterminowej pożyczki w wysokości 717 tys. EUR. W dniu 10 czerwca 2022 roku Zarząd Jednostki Dominującej wyraził zgodę na konwersję udzielonej pożyczki na kapitał. Konwersji pożyczki dokonano z dniem 24 czerwca 2022 roku.

W dniu 27 lutego 2023 roku Jednostka Dominująca zawarła z FFPI PVT. LTD kolejną umowę pożyczki wysokości 1 339 tys. zł (286 tys. EUR). Termin spłaty pożyczki przypada na 25 grudnia 2028 roku.

Inwestycje wyceniane metodą praw własności	30.09.2023 (niebadane)	31.03.2023 (badane)
Skumulowany wynik	-38 658	-36 883
Różnice kursowe z przeliczenia	-36	125
Pożyczka udzielona spółce wspólnie kontrolowanej	1 327	1 339
Wartość udziałów wg ceny nabycia	24 905	24 905
<b>Wartość udziałów wyceniona metodą praw własności / Zobowiązania wobec jednostek współzależnych wycenianych metodą praw własności</b>	<b>-12 462</b>	<b>-10 514</b>

WYBRANE DANE FINANSOWE WG UDZIAŁU W KAPITAŁACH SPÓŁKI	30.09.2023 (niebadane)	31.03.2023 (badane)
Aktywa trwałe	4 315	5 290



Aktywa obrotowe	8 369	9 777
<b>Suma aktywów</b>	<b>12 684</b>	<b>15 067</b>
Kapitały	-13 789	-11 852
Zobowiązania długoterminowe	11 751	12 364
Zobowiązania krótkoterminowe	14 721	14 555
<b>Suma pasywów</b>	<b>12 684</b>	<b>15 067</b>
Przychody ze sprzedaży	5 691	20 894
Wynik bieżący	-1 776	-7 505

#### **SPECIFIC SP. Z O.O.**

W dniu 13 października 2022 roku FORTE BRAND Sp. z o.o. (spółka zależna Grupy FORTE) zawarła umowę z Pawłem Ściesińskim (założycielem SPECIFIC SP. Z O.O.), na mocy której objęła udziały w spółce SPECIFIC SP. Z O.O. Przystąpienie do spółki nastąpiło przez wniesienie wkładu pieniężnego w wysokości 10 000 tys. zł. W chwili obecnej każdy ze wspólników posiada 50% udziału w SPECIFIC SP. Z O.O. Podstawowym profilem działalności spółki jest produkcja mebli tapicerowanych (głównie łóżek), elementów tapicerowanych i materacy. Nawiązanie współpracy FORTE BRAND Sp. z o.o. ze SPECIFIC SP. Z O.O. pozwoliło Grupie FORTE na dostosowanie swojej oferty do oczekiwań klientów poprzez jej rozszerzenie o meble tapicerowane.

<b>Inwestycje wyceniane metodą praw własności</b>	<b>30.09.2023 (niebadane)</b>	<b>31.03.2023 (badane)</b>
Skumulowany wynik	3 445	2 523
Różnice kursowe z przeliczenia	0	0
Pożyczka udzielona spółce wspólnie kontrolowanej	0	0
Wartość udziałów wg ceny nabycia	5 750	5 750
<b>Wartość udziałów wyceniona metodą praw własności / Zobowiązania wobec jednostek współzależnych wycenianych metodą praw własności</b>	<b>9 195</b>	<b>8 273</b>

<b>WYBRANE DANE FINANSOWE WG UDZIAŁU W KAPITAŁACH SPÓŁKI</b>	<b>30.09.2023 (niebadane)</b>	<b>31.03.2023 (badane)</b>
Aktywa trwałe	6 964	9 342
Aktywa obrotowe	10 928	10 432
<b>Suma aktywów</b>	<b>17 892</b>	<b>19 774</b>
Kapitały	6 868	7 296
Zobowiązania długoterminowe	425	0
Zobowiązania krótkoterminowe	10 599	12 478
<b>Suma pasywów</b>	<b>17 892</b>	<b>19 774</b>
Przychody ze sprzedaży	46 893	31 142
Wynik bieżący	922	2 523

#### **WARUNKI TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI**

Wszelkie transakcje z podmiotami powiązаныmi są przeprowadzane na warunkach stosowanych przez Grupę w relacjach z podmiotami niepowiązаныmi.

#### **INFORMACJA O PODMIOTACH POWIĄZANYCH OSOBOWO**

MaForm Holding AG posiada 43,23% udziałów w kapitale zakładowym FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A. Pan Maciej Formanowicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej posiada 100% udziałów w MaForm Holding AG.

#### **TRANSAKCJE Z UDZIAŁEM ZARZĄDU, KLUCZOWEGO KIEROWNICTWA LUB CZŁONKÓW ICH NAJBLIŻSZYCH RODZIN**

Na dzień bilansowy nie występują żadne programy motywacyjne oparte na akcjach.



### 33. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

#### UDZIELONE PORĘCZENIA

W okresie sprawozdawczym zakończonym 30 września 2023 roku Jednostka Dominująca udzieliła następujących poręczeń zobowiązań handlowych spółki zależnej TANNE Sp. z o. o.:

- na rzecz Interprint Polska Sp. z o. o. poręczenie zobowiązań handlowych do wysokości 400 tys. EUR z datą wygaśnięcia przypadającą na dzień 30.06.2024 roku. Saldo zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego wynosi 227 tys. EUR,
- na rzecz IMPRESS DECOR POLSKA Sp. z o.o. poręczenie zobowiązań handlowych do wysokości 110 tys. zł z datą wygaśnięcia przypadającą na dzień 30.06.2024 roku. Saldo zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego wynosi 258 tys. zł,
- na rzecz Decor Druck Leipzig GmbH poręczenie zobowiązań handlowych do wysokości 320 tys. zł z datą wygaśnięcia przypadającą na dzień 30.06.2024 roku. Saldo zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego wynosi 116 tys. zł,
- na rzecz Schattdecor Sp. z o.o. poręczenie zobowiązań handlowych do wysokości 2 500 tys. zł z datą wygaśnięcia przypadającą na dzień 30.06.2024 roku. Saldo zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego wynosi 984 tys. zł,

W okresie sprawozdawczym zakończonym 30 września 2023 roku obowiązywały następujące poręczenia zobowiązań kredytowych spółki zależnej TANNE Sp. z o.o.:

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

Saldo kredytu inwestycyjnego TANNE Sp. z o.o. na dzień 30 września 2023 roku wynosi 93 963 tys. zł.

Wszystkie wyżej wymienione zobowiązania, na które Jednostka Dominująca udzieliła poręczenia zostały ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji zobowiązań kredytowych oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług

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

#### ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

W dniu 6 grudnia 2021 roku Jednostka Dominująca udzieliła poręczenia spółce wspólnie kontrolowanej FORTE FURNITURE PRODUCT INDIA (FFPI), poprzez otwarcie akredytywy Stand-by na rzecz Deutsche Bank, który przejął od ICICI Bank finansowanie jej działalności. W dniu 4 sierpnia 2022 roku podwyższono kwotę akredytywy z 1,95 mln EUR do 2,27 mln EUR. Drugi udziałowiec udzielił zabezpieczenia na pozostałe 50% wartości finansowania. Akredytywa została udzielona w ciężar limitu kredytu obrotowego w ING Bank Śląski S.A.

W dniu 25 czerwca 2021 roku Jednostka Dominująca udzieliła gwarancji Spółce HE2 Janki 2 Sp. z o.o. za pośrednictwem ING Bank Śląski S.A. do wysokości 172 tys. EUR. Gwarancja ma na celu zabezpieczenie wypełnienia wszystkich zobowiązań wynikających z umowy najmu powierzchni biurowej, magazynowej oraz parkingowej. Pierwotny termin udzielonej gwarancji wygasł w dniu 23 września 2022 roku, jednak Aneks nr 1 podpisanym w dniu 5 sierpnia 2022 roku termin ważności gwarancji został wydłużony do dnia 22 września 2023 roku. W dniu 1 sierpnia 2023 roku został zawarty Aneks nr 2 podwyższający kwotę gwarancji do 196 tys. EUR i przedłużający jej termin do dnia 23 września 2024 roku.



### 34. ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM

W dniu 9 października 2023 roku spółka FORTE BRAND Sp. z o.o. wniosła aportem do spółki zależnej FORTE PROPERTY Sp. z o.o. zorganizowaną część przedsiębiorstwa związaną z prowadzoną dotychczas przez nią działalnością nieruchomościową obejmującą 1.026.240 udziałów FORTE PROPERTY Sp. z o.o. o wartości 51 312 tys. zł.

W związku z pogorszeniem sytuacji finansowej w Grupie, związanej ze spadkiem popytu na meble oraz koniecznością podjęcia działań mających na celu poprawę efektywności operacyjnej i kosztowej, w dniu 3 listopada 2023 roku Zarząd Jednostki Dominującej podjął decyzję o przeprowadzeniu zwolnień grupowych, które mają na celu dostosowanie poziomu kosztów zatrudnienia do obecnej sytuacji rynkowej. Zarząd szacuje maksymalny koszt redukcji zatrudnienia na ok. 7 mln zł. Rezerwa związana ze zwolnieniem grupowym obciąża wyniki Grupy w III kwartale roku obrotowego 2023/2024.

W dniu 30 listopada 2023 roku Jednostka Dominująca zawarła z mBank S.A. Aneks nr 14 do umowy kredytowej z dnia 20 grudnia 2013 roku, na podstawie którego wydłużono termin wykorzystania kredytu w rachunku bieżącym do dnia 14 grudnia 2023 roku, zaś w dniu 8 grudnia 2023 roku Jednostka Dominująca otrzymała od mBank S.A. potwierdzenie uzyskania zgody komitetu kredytowego Banku na wydłużenie terminu wykorzystania kredytu do dnia 15 marca 2024 roku. Na dzień publikacji niniejszego raportu aneks do umowy kredytowej nie został jeszcze podpisany.

W dniu 6 grudnia Zarząd Jednostki Dominującej podjął decyzję o zamiarze połączenia FABRYK MEBLI „FORTE” S.A. z podmiotem zależnym FORTE BRAND Sp. z o.o.. FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A. jako spółka przejmująca posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki przejmowanej. Połączenie nastąpi na podstawie art. 515 §1 oraz art. 516 §6 KSH, tj. przez przeniesienie całego majątku FORTE BRAND Sp. z o.o. na FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A. bez podwyższania kapitału zakładowego spółki przejmującej. Głównym celem planowanych działań reorganizacyjnych jest uporządkowanie struktury organizacyjnej Grupy Kapitałowej FORTE, rozdzielenie ryzyk, eliminacja nieścisłości w podziale kompetencji, uproszczenie struktur zarządczych i właścicielskich, efektywniejsze zarządzanie aktywami w ramach Grupy, ograniczenie przepływów wewnątrzgrupowych, a w konsekwencji zwiększenie efektywności operacyjnej oraz obniżenie kosztów. W ocenie Zarządu Jednostki Dominującej połączenie pozwoli na osiągnięcie długofalowych korzyści ekonomiczno – organizacyjnych, w szczególności pozwoli na zmniejszenie kosztów ponoszonych w procesie zarządzania, optymalizację kosztów zarządu, a także ekonomiczne gospodarowanie zasobami ludzkimi.



Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

**Główny Księgowy**  
**Anna Wilczyńska**

Podpisy Członków Zarządu:

**Prezes Zarządu**  
**Maria Małgorzata Florczuk**

**Członek Zarządu**  
**Mariusz Jacek Gazda**

**Członek Zarządu**  
**Walter Stevens**

Ostrów Mazowiecka, 12 grudnia 2023 roku