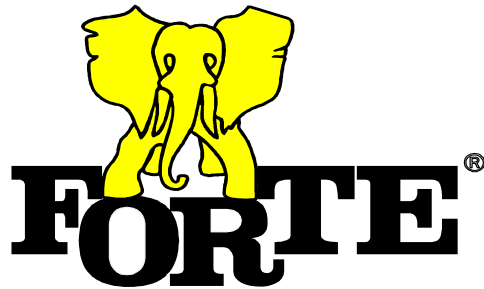


FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
ul. Biała 1
07-300 Ostrów Mazowiecka
KRS Nr 21840



Półroczne Sprawozdanie z działalności
Grupy Kapitałowej Emitenta
w I półroczu 2013 roku

Ostrów Mazowiecka, 30 sierpnia 2013

Niniejsze półroczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta Fabryk Mebli „FORTE” S.A. w I półroczu 2013 roku zostało sporządzone na podstawie § 89 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku wraz z późniejszymi zmianami w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez Emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2009 Nr 33 poz.259).

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

Wyniki Grupy oraz podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe:

Opis	I półrocze 2013 w tys. zł	I półrocze 2012 w tys. zł	Zmiana w tys. zł	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	303 347	263 346	40 001	15,2%
Koszt własny sprzedaży	(196 979)	(179 561)	17 418	9,7%
Zysk brutto ze sprzedaży	106 368	83 785	22 583	27,0%
Rentowność brutto ze sprzedaży %	35,1%	31,8%	3,30%	
Koszty sprzedaży	(60 248)	(53 234)	7 014	13,2%
Koszty ogólnego zarządu	(14 267)	(12 875)	1 392	10,8%
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	31 304	16 122	15 182	94,2%
EBITDA	39 541	23 645	15 896	67,2%
Zysk brutto	30 712	15 964	14 748	92,4%
Zysk netto	24 169	14 522	9 647	66,4%
Rentowność sprzedaży netto %	8,0%	5,5%	2,50%	

Okres I półrocza 2013 Grupa FORTE zalicza do bardzo udanych zarówno pod względem wielkości zrealizowanych przychodów ze sprzedaży, jak i osiągniętego wyniku finansowego.

- Przychody ze sprzedaży wyniosły 303,3 mln zł i w stosunku do analogicznego okresu roku 2012 były wyższe o 15,2%.

Najistotniejszy wpływ na wzrost poziomu przychodów miał wzrost wolumenu sprzedaży, w szczególności na najbardziej kluczowym dla Grupy rynku niemieckim i na drugim pod względem wielkości rynku polskim. Warto zaznaczyć, że Grupa osiągnęła lepsze wyniki sprzedaży, niż w poprzednim roku we wszystkich kanałach sprzedaży, a otrzymywane zamówienia na kolejne okresy wskazują na prawdopodobieństwo utrzymywanie się takiej dynamiki w kolejnych miesiącach.

- Grupa odnotowała wzrost rentowności na poziomie marży brutto (35,1% wobec 31,8% w I półroczu 2012 roku). Zysk brutto ze sprzedaży wzrósł o 27%, z 83,8 mln zł do 106,4 mln zł.
- Główne przyczyny poprawy rentowności, to: pozytywny wpływ zwiększonej skali produkcji na niższe koszty jednostkowe, korzystna sytuacja na rynku cen surowców podstawowych (kontynuacja powolnego obniżania cen z poprzednich kwartałów) oraz dobre wyniki dyscypliny budżetowej w wiodących obszarach funkcjonalnych.
- Grupa konsekwentnie realizuje projekty mające na celu redukcję kosztów procesów – obecnie do najważniejszych należą m.in: zmiana modelu logistycznego realizacji dostaw, optymalizacja procesu realizacji zleceń klienta, centralny system optymalizacji rozkrojów w procesie cięcia płyty.
- Koszty sprzedaży wyniosły 60,2 mln zł i w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego wzrosły o 13,2%. Obciążenie przychodów kosztami sprzedaży wyniosło 19,9% wobec 20,2% w okresie porównawczym ubiegłego roku.
- Najistotniejszą pozycję w tej grupie wydatków stanowią koszty transportu, które w odniesieniu do przychodów ze sprzedaży w I półroczu roku 2013 wyniosły 6,9%. wobec 7,3% w analogicznym okresie roku ubiegłego.
- Koszty ogólnego zarządu wyniosły 14,3 mln zł i w stosunku do I półrocza 2012 roku wzrosły o 10,8 %. Obciążenie przychodów kosztami ogólnymi ukształtowało się na poziomie zbliżonym do roku ubiegłego (4,7% wobec 4,9% w roku 2012). Wzrost kosztów ogólnych wynika m.in. z faktu utworzenia rezerwy na dodatkową premię półroczną dla pracowników w kwocie 1,2 mln zł.
- Zysk operacyjny w I półroczu 2013 roku wyniósł 31,3 mln zł (10,3% przychodów), w stosunku do 16,1 mln zł (6,1% przychodów) w I półroczu roku 2012, co stanowi wzrost o 94,2%.
- Zrealizowany zysk netto w okresie sprawozdawczym wyniósł 24,2 mln zł (8,0% przychodów), w porównaniu z 14,5 mln zł w analogicznym okresie roku poprzedniego (5,5%).

Charakterystyka struktury bilansu	30.06.2013		31.12.2012		% Zmiana 2013/2012
	tys. zł.	% Sumy Bilansowej	tys. zł.	% Sumy Bilansowej	
Aktywa trwałe	249 888	48,2%	252 922	52,2%	(1,2%)
Aktywa obrotowe	268 039	51,8%	231 205	47,8%	15,9%
Aktywa razem	517 927	100%	484 127	100%	7,0%
 Kapitał własny	 346 071	 66,8%	 348 883	 72,0%	 (0,8%)
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	26 971	5,2%	48 263	10,0%	(44,1%)
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	144 885	28,0%	86 981	18,0%	66,6%
Pasywa razem	517 927	100%	484 127	100%	7,0%

Po I półroczu 2013 roku Grupa odnotowała wzrost sumy bilansowej o 33,8 mln zł.

Po stronie aktywów nastąpił wzrost aktywów obrotowych - głównie środków pieniężnych oraz należności. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności wzrosły o 8,4 mln zł.

Jest to związane ze wzrostem sprzedaży w okresach bieżących w odniesieniu do końca 2012 r. Grupa kontynuuje konsekwentną politykę kontroli kredytów kupieckich oraz terminowości należności, w wyniku czego wskaźnik rotacji należności utrzymany jest na zadowalającym poziomie 49 dni.

W aktywach trwałych nastąpił spadek o 3 mln zł, w wyniku nadwyżki amortyzacji nad nakładami inwestycyjnymi.

Po stronie pasywów nastąpiła istotna zmiana w strukturze zobowiązań - spadek zobowiązań długoterminowych o 21,2 mln zł oraz wzrost zobowiązań krótkoterminowych o 57,9 mln zł.

Wynika to z faktu, iż termin zapadalności dwóch najistotniejszych umów kredytowych Jednostki Dominującej przypada w okresie do jednego roku od dnia bilansowego. Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych po I półroczu roku 2013 zwiększyły się o 5,9 mln zł.

Wzrost salda kredytów bankowych wynika z prowadzonej przez Grupę polityki zarządzania ryzykiem kursowym. Grupa zaciągając kredyty w EUR równoważy bilansową ekspozycję walutową (która powstaje z tytułu należności eksportowych), ograniczając w ten sposób wpływ zmienności kursu EUR/PLN na wyniki finansowe Grupy.

Wzrost pozostałych zobowiązań krótkoterminowych w kwocie 21,9 mln zł jest efektem ustalonego przez WZA prawa do dywidendy, której wypłata nastąpiła po dniu bilansowym- w dniu 2 lipca 2013.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wzrosły w stosunku do końca roku 2012 o 5,4 mln zł – jako pochodna wzrostu produkcji.

Grupa utrzymuje bardzo wysoką płynność finansową. Saldo środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego wyniosło 63,5 mln zł i w stosunku do końca 2012 roku wzrosło o 30 mln zł.

2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.

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

- Ostrów Mazowiecka ul. Biała 1 – Centrala- główna siedziba Spółki wraz Zarządem oraz zakładem produkcyjnym;
- Suwałki ul. Północna 30 – zakład produkcyjny;
- Białystok ul. Generała Andersa 5 – zakład produkcyjny;
- Hajnówka ul. 3-go Maja 51 – zakład produkcyjny.

Spółka dominująca tworzy wraz z innymi podmiotami Grupę Kapitałową. Skład Grupy Kapitałowej na dzień 30.06.2013 przedstawiał się następująco:

- konsolidowane spółki zależne

Jednostki zależne (konsolidacja metodą pełną)	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział Grupy w kapitale	
			30.06.2013	31.12.2012
MV Forte GmbH	Erkelenz (Niemcy)	Przedstawicielstwo handlowe	100%	100%
Forte Möbel AG	Baar (Szwajcaria)	Przedstawicielstwo handlowe	99%	99%
Kwadrat Sp. z o.o.	Bydgoszcz	Obsługa nieruchomości i wynajem	77,01%	77,01%
<i>*Galeria Kwadrat Sp. z o.o.</i>	<i>Bydgoszcz</i>	<i>Zarządzanie nieruchomościami</i>	<i>77,01%</i>	<i>77,01%</i>
TM Handel Sp. z o.o. S.K.A.	Ostrów Mazowiecka	Kupno, sprzedaż i zarządzanie nieruchomościami, doradztwo w zakresie prowadzenia działalności i zarządzania	100%	100%
<i>**Fort Investment</i>	<i>Ostrów Mazowiecka</i>	<i>Kupno, sprzedaż i zarządzanie nieruchomościami, doradztwo w zakresie prowadzenia działalności i zarządzania</i>	<i>100%</i>	<i>100%</i>

* spółka pośrednio powiązana - 100% zależna od Kwadrat Sp. z o.o.

** spółka pośrednio powiązana - 100% zależna od TM Handel Sp. z o.o. SKA

- pozostałe spółki zależne

Jednostki zależne	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział Grupy w kapitale	
			30.06.2013	31.12.2012
Forte Baldai UAB	Wilno (Litwa)	Przedstawicielstwo handlowe	100%	100%
Forte SK S.r.o	Bratysława (Słowacja)	Przedstawicielstwo handlowe	100%	100%
Forte Furniture Ltd.	Preston (Wielka Brytania)	Przedstawicielstwo handlowe	100%	100%
Forte Iberia S.l.u.	Walencja (Hiszpania)	Przedstawicielstwo handlowe	100%	100%
Forte Mobilier S.a.r.l.	Lyon (Francja)	Przedstawicielstwo handlowe	100%	100%
Forte Mobila S.r.l.	Bacau (Rumunia)	Przedstawicielstwo handlowe	100%	100%
TM Handel Sp. z o.o.	Warszawa	Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności i zarządzania	100%	100%

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w strukturze Grupy.

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

Emitent nie publikował prognoz wyników na 2013 rok.

5. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu półrocznego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

L.p.	Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji i głosów	% udział w kapitale zakładowym	% udział w ogólnej liczbie głosów
1.	MaForm Holding AG	7 013 889	29,53%	29,53%
2.	Amplico Otwarty Fundusz Emerytalny	4 000 000	16,84%	16,84%
3.	ING Otwarty Fundusz Emerytalny	1 500 000	6,32%	6,32%
4.	ENO Holding GmbH	1 462 358	6,16%	6,16%
5.	VITA Holding GmbH	1 333 549	5,61%	5,61%
6.	REVILO Holding GmbH	1 217 666	5,13%	5,13%

6. Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu półrocznego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób.

- Zbigniew Sebastian - Przewodniczący Rady Nadzorczej - 300 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda akcja,
- Dariusz Bilwin - Prokurent - 1.500 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda akcja

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

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

8. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości, ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji.

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

Szczegółowe informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi kapitałowo, zawarte są w nocie nr 16 skróconego sprawozdania finansowego.

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

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

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

W opinii Zarządu w kolejnych, najbliższych miesiącach nie należy spodziewać się istotnych zmian w otoczeniu rynkowym, co przy utrzymaniu się pozytywnego rozwoju skali otrzymywanych zamówień dobrze rokuje wynikom finansowym. Nie występują obecnie na wysokim poziomie istotności ryzyka realizacji innego scenariusza.

Strategia oparta na stałym rozwoju oferty oraz zwiększania jej lokowania u największych klientów w połączeniu z podnoszeniem standardu obsługi partnerów przynosi zakładane efekty. Grupa jest przygotowana do zapewnienia terminowej realizacji zwiększonej ilości zamówień w ujęciu produkcyjnym, logistycznym i finansowym.

Sytuacja finansowa kontrahentów oraz ich zdolność do terminowej obsługi zobowiązań istotnie wpływa na możliwość współpracy. Grupa częściej napotyka na problemy redukcji oraz odmowy przyznawania limitów ubezpieczeniowych dla obecnych oraz potencjalnych klientów, co przynosi konieczność wdrażania bardziej konserwatywnych decyzji odnośnie przydzielania kredytu kupieckiego.

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

Czynnikami ryzyka, które mogą oddziaływać negatywnie w drugiej części roku są:

- znaczne pogorszenie popytu na obsługiwanych rynkach, trudniejsza sytuacja finansowa części odbiorców,
- kłopoty w zapewnieniu ciągłości dostaw od firm zaopatrujących Grupę w kluczowe surowce (ograniczenie wpływu negatywnego zjawiska następuje przez dywersyfikację grona dostawców).

13. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Emitenta, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym).

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

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

Zarząd Fabryk Mebli „FORTE” S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego skróconego sprawozdania finansowego Emitenta oraz półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Emitenta za 2013 rok, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz spełnia warunki do wydania bezstronnych i niezależnych raportów z przeglądu, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

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

Zarząd Fabryk Mebli „FORTE” S.A. oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy Zarządu, półroczne skrócone sprawozdanie finansowe Emitenta oraz półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta za rok 2013 oraz dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Emitenta oraz Grupy Kapitałowej.

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

Prezes Zarządu
Maciej Formanowicz

.....

Wiceprezes Zarządu
Robert Rogowski

.....

Członek Zarządu
Klaus Dieter Dahlem

.....

Członek Zarządu
Gert Coopmann

.....

Ostrów Mazowiecka, 30 sierpień 2013 r.