

**Opinia Zarządu FABRYK MEBLI „FORTE” S.A.  
w sprawie pozbawienia akcjonariuszy Spółki prawa poboru  
warrantów subskrypcyjnych Spółki serii D, E i F oraz akcji serii H**

Z uwagi na projektowane uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia FABRYK MEBLI „FORTE” S.A. z siedzibą w Ostrowi Mazowieckiej („Spółka”) zwołanego na dzień 10 czerwca 2014 roku w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii D, E i F oraz warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii H, Zarząd Spółki, stosownie do wymogów określonych w art. 433 § 2 kodeksu spółek handlowych, przedstawia następujące rekomendacje, wyjaśnienia i opinie:

1. Zarząd Spółki, rekomenduje pozbawienie akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji Spółki serii H, emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, oraz prawa poboru warrantów subskrypcyjnych Spółki serii D, E i F. Emisja warrantów subskrypcyjnych Spółki serii D, E i F oraz akcji serii H, są kluczowymi instrumentami programu motywacyjnego dla członków Zarządu Spółki, planowanego na lata 2014 - 2016, którego celem jest rozwój Spółki i wzrost wartości jej akcji. Pozbawienie akcjonariuszy Spółki prawa poboru warrantów subskrypcyjnych Spółki serii D, E i F oraz akcji serii H, jest niezbędnym warunkiem realizacji tego programu motywacyjnego. Dlatego w interesie Spółki leży pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru tych papierów wartościowych.
2. Warranty mają być wydawane nieodpłatnie, gdyż stanowią jedynie instrument ułatwiający przeprowadzenie programu motywacyjnego i uprawniają do odpłatnego objęcia akcji.
3. Proponowana cena emisyjna jednej Akcji serii H powinna być równa średniej arytmetycznej kursu akcji Spółki notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w okresie od dnia 28 kwietnia 2014 roku do dnia 10 czerwca 2014 roku. Akcje Spółki są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. W związku z tym proponowana cena emisyjna akcji serii H jest relacjonowana do notowań giełdowych akcji Spółki.  
Ustalenie ceny emisyjnej akcji nowej emisji w odniesieniu do notowań innych akcji Spółki w ostatnim okresie przed emisją jest standardowym sposobem określania godziwej wartości nowych akcji spółek publicznych.