



GRUPA KAPITAŁOWA FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku**

Przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi
Standardami Sprawozdawczości Finansowej

SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY RS 2011 ZAWIERA:

1. OPINIĘ I RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
2. WYBRANE DANE FINANSOWE
3. LIST PREZESA ZARZĄDU
4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
5. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA WRAZ Z OŚWIADCZENIAMI ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH
6. RAPORT O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
WRAZ Z RAPORTEM Z BADANIA
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
GRUPY KAPITAŁOWEJ FABRYKI MEBLI FORTE S.A.
ZA ROK OBROTOWY KOŃCZĄCY SIĘ 31.12.2011**



SPIS TREŚCI

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	3
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A. ZA ROK OBROTOWY 2011	5

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące jednostkę dominującą Grupy Kapitałowej	5
2. Podstawa prawna działalności	6
3. Informacja o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	9
4. Przedmiot badania	9
5. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie	10
6. Dostępność danych i oświadczenia Spółki	10

II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA RAPORTU

1. Wybrane wskaźniki i dane finansowe Grupy Kapitałowej	10
2. Interpretacja wybranych wskaźników finansowych	13

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	14
2. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych not objaśniających wraz z opisem zasad (polityki) rachunkowości oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej	16
3. Informacje i ustalenia końcowe	16

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Fabryk Mebli „FORTE” S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Fabryki Mebli „FORTE” S.A., dla której Spółka Fabryki Mebli „FORTE” S.A. z siedzibą w Ostrowi Mazowieckiej, ulica Biała 1, jest podmiotem dominującym, na które składa się:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 473.797 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujący zysk netto w kwocie 38.577 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujące całkowity dochód ogółem w kwocie 24.646 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian kapitałów własnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 6.462 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 14.371 tys. zł,
- zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające.

Za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej zgodnie z obowiązującymi Spółkę przepisami, odpowiedzialność ponosi Zarząd Spółki dominującej.

Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej Spółki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności skonsolidowanego sprawozdania finansowego z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości Grupy Kapitałowej oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,



Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Grupę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze metodą wrywkową – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło nam wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2011 roku jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

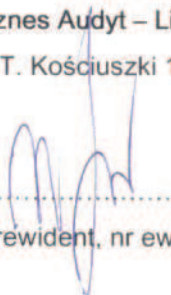
Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

W imieniu ForBiznes Audit – Libsz Kępka Zielińska – biegli rewidenci Sp. p.

90-441 Łódź, Al. T. Kościuszki 101, Nr ewidencyjny 3269

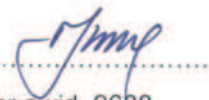
Marzena Libsz

Kluczowy biegły rewident, nr ewid. 9869



Jolanta Kępka

Biegły rewident, nr ewid. 9688



Łódź, dnia 30 kwietnia 2012 roku

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A. ZA ROK
OBROTOWY 2011

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Dane identyfikujące jednostkę dominującą Grupy Kapitałowej

1.1. Nazwa i adres siedziby

Spółka Dominująca Grupy Kapitałowej prowadzi działalność pod firmą Fabryki Mebli „FORTE” S.A. Siedzibą Spółki Dominującej jest Ostrów Mazowiecka, ul. Biała 1. Spółka Dominująca powstała w wyniku przekształcenia Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą: Fabryki Mebli „FORTE” z siedzibą w Ostrowi Mazowieckiej w Spółkę Akcyjną.

1.2. Przedmiot działalności

Według umowy Spółki Dominującej przedmiotem jej działalności jest:

- produkcja mebli biurowych i sklepowych,
- produkcja mebli kuchennych,
- produkcja pozostałych mebli,
- produkcja materaców,
- produkcja wyrobów tartacznych,
- produkcja arkuszy fornirowych i płyt wykonanych na bazie drewna,
- produkcja gotowych parkietów podłogowych,
- produkcja pozostałych wyrobów stolarskich i ciesielskich dla budownictwa,
- produkcja opakowań drewnianych,
- produkcja pozostałych wyrobów z drewna; produkcja wyrobów z korka, słomy i materiałów używanych do wyplatania,
- działalność agentów zajmujących się sprzedażą drewna i materiałów budowlanych,
- działalność agentów zajmujących się sprzedażą mebli, artykułów gospodarstwa domowego i drobnych wyrobów metalowych,
- działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów,
- działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju,
- pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona w niewyspecjalizowanych sklepach,
- sprzedaż detaliczna mebli, sprzętu oświetleniowego i pozostałych artykułów użytku domowego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- sprzedaż detaliczna elektrycznego sprzętu gospodarstwa domowego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- sprzedaż detaliczna drobnych wyrobów metalowych, farb i szkła prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,

- sprzedaż detaliczna pozostałych nowych wyrobów prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet,
- transport drogowy towarów,

W badanym okresie Spółki Grupy Kapitałowej prowadziły działalność przede wszystkim w zakresie produkcji mebli skrzyniowych z płyty wiórowej i drewna litego, bądź pośrednictwa w sprzedaży mebli.

2. Podstawa prawna działalności

2.1. Umowa Spółki

Spółka Dominująca została zawiązana na czas nieokreślony aktem notarialnym Repertorium Nr A 3697/93 w dniu 25 listopada 1993 roku. Na Nadzwyczajnym Zgromadzeniu Wspólników Fabryki Mebli „FORTE” Sp. z o.o. w dniu 22 listopada 1994 roku zmieniona została forma prawna Spółki na podstawie art. 497 Kodeksu Handlowego, w spółkę akcyjną Fabryki Mebli „FORTE” S.A. Statut Spółki sporządzono w formie aktu notarialnego z dnia 22 listopada 1994 roku przed notariuszem Dorotą Tarnas w Ostrowi Mazowieckiej (Repertorium nr A 4358/94).

W umowie Spółki Dominującej określono, iż rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

2.2. Rejestracja Spółki w Krajowym Rejestrze Sądowym

Aktualnie Spółka Dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000021840.

2.3. Rejestracja podatkowa i statystyczna

Spółka Dominująca posiada numer identyfikacji podatkowej NIP: 759-000-50-82 poświadczony przez Urząd Skarbowy Ostrowi Mazowieckiej w dniu 02 stycznia 1995 roku.

Urząd statystyczny wydał Spółce Dominującej w dniu 11 października 2006 roku poświadczenie nadania REGON o numerze: 550398784.

2.4. Kapitał własny i zakładowy

Kapitał własny Grupy Kapitałowej na dzień kończący badany rok obrotowy 2011 wynosił 314.248 tys. zł.

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy Spółki Dominującej, który według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosił 23.751 tys. zł dzielił się na 23.751.084 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda, w tym:

- 8.793.992 akcje zwykłe na okaziciela serii A,
- 2.456.380 akcji zwykłych na okaziciela serii B,

- 6.058.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- 2.047.619 akcji zwykłych na okaziciela serii D,
- 4.327.093 akcje zwykłe na okaziciela serii E,
- 68.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F.

Zgodnie z informacjami wynikającymi z raportów bieżących przekazywanych do publicznej wiadomości, według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku wśród akcjonariuszy Fabryk Mebli „FORTE” S.A. posiadających co najmniej 5% akcji w kapitale zakładowym, znajdowali się:

- MaForm Holding AG – 7.013.889 akcji (29,53%),
- Amplico Otwarty Fundusz Emerytalny (Amplico OFE) – 4.312.139 akcji (18,16%),
- ENO Holding GmbH – 1.462.358 akcji (6,16%),
- VITA Holding GmbH – 1.333.549 akcji (5,61%),
- ING Otwarty Fundusz Emerytalny – 2.354.030 akcji (9,91%),
- REVILO Holding GmbH – 1.217.666 akcji (5,13%).

Na dzień wydania opinii wśród akcjonariuszy Fabryk Mebli „FORTE” S.A. posiadających co najmniej 5% akcji w kapitale zakładowym, znajdowali się:

- MaForm Holding AG – 7.013.889 akcji (29,53%),
- Amplico Otwarty Fundusz Emerytalny (Amplico OFE) – 4 312.139 akcji (18,16%),
- ENO Holding GmbH – 1.462.358 akcji (6,16%),
- VITA Holding GmbH – 1.333.549 akcji (5,61%),
- ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. – 2.354.030 akcji (9,91%),
- REVILO Holding GmbH – 1.217.666 akcji (5,13% udziałów).

W roku obrotowym 2011 oraz do dnia wydania opinii nie wystąpiły inne, niż wyżej opisane zmiany w strukturze własności kapitału zakładowego Spółki Dominującej. Wysokość kapitału zakładowego nie uległa zmianie w ciągu roku 2011 jak również do dnia zakończenia badania.

2.5. Zarząd Spółki Dominującej

W skład Zarządu Spółki Dominującej na dzień 31 grudnia 2011 roku wchodził:

Maciej Formanowicz	- Prezes Zarządu
Robert Rogowski	- Wiceprezes Zarządu
Klaus Dieter Dahlem	- Członek Zarządu
Gert Coopmann	- Członek Zarządu

W roku obrotowym 2011 oraz po dniu bilansowym, do dnia wydania opinii nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu Spółki Dominującej.

2.6. Informacja o jednostkach powiązanych oraz jednostkach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

W skład Grupy Kapitałowej Fabryki Mebli „FORTE” S.A. na dzień 31 grudnia 2011 roku wchodziły następujące jednostki:

- MV FORTE GmbH z siedzibą w Erkelenz (Niemcy) – jednostka zależna w 100%,
- Forte Möbel AG z siedzibą w Baar (Szwajcaria) – jednostka zależna w 99%,
- Forte Baldai UAB z siedzibą w Wilnie – jednostka zależna w 100%,
- FORTE SK sro z siedzibą w Bratysławie (Słowacja) – jednostka zależna w 100%,
- Forte Furniture Ltd z siedzibą w Preston (Wielka Brytania) – jednostka zależna w 100%,
- Forte Iberia Slu z siedzibą w Walencji (Hiszpania) – jednostka zależna w 100%,
- Forte Mobilier Sarl z siedzibą w Lyon (Francja) – jednostka zależna w 100%,
- Kwadrat Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy – jednostka zależna w 77,01%,
- Galeria Kwadrat Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy- jednostka pośrednio zależna w 77,01%,
- TM Handel Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – jednostka zależna w 100%,
- Forte Mobila S.r.l. z siedzibą w Bacau (Rumunia) – jednostka zależna w 100%.

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31 grudnia 2011 roku objęte zostały następujące spółki:

- jednostka dominująca – Fabryki Mebli „FORTE” S.A.
- spółka zależna – MV FORTE GmbH
- spółka zależna – Forte Möbel AG
- spółka zależna – „Kwadrat” Sp. z o.o.
- spółka pośrednio zależna przez „Kwadrat” Sp. z o.o. – Galeria Kwadrat Sp. z o.o.

Wszystkie wyżej wymienione Spółki zostały włączone do skonsolidowanego sprawozdania finansowego metodą pełną.

W dniu 31 stycznia 2011 roku, Spółka Dominująca sprzedała udziały w Spółkach zależnych Forte RUS O.O.O oraz Forte Ukraina O.O.O.

W dniu 22 czerwca 2011 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o połączeniu Fabryk Mebli „FORTE” S.A. ze Spółką zależną Meble Polonia Sp. z o.o. Połączenie odbyło się zgodnie z art. 492 par. 1 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych tj. przez przeniesienie całego majątku Spółki Meble Polonia Sp. z o.o. na Fabryki Mebli „FORTE” S.A. Połączenie zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego postanowieniem z dnia 31 sierpnia 2011 roku. W związku z brakiem stosownych regulacji na gruncie MSSF odnoszących się do połączeń jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą, rozliczenie połączenia w księgach rachunkowych Fabryk Mebli „FORTE” S.A. odbyło się według wartości księgowych aktywów netto Spółki przejmowanej. Wyżej opisana transakcja nie miała wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

2.7. Informacja o opiniach z badań sprawozdań finansowych jednostek Grupy Kapitałowej

2.7.1. Opinia z badania jednostki dominującej

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego podmiotu dominującego Fabryki Mebli „FORTE” S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku. W wyniku przeprowadzonego badania wydaliśmy w dniu 30 kwietnia 2012 roku opinię bez zastrzeżeń.

2.7.2 Opinie z badań jednostek zależnych

Nazwa i siedziba Spółki	Udział w kapitale (w %)	Podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego i rodzaj wydanej opinii	Data opinii
MV Forte GmbH, Erkelenz (Niemcy)	100%	Hans-Peter Anfang, opinia bez zastrzeżeń	13.03.2012 r.
Forte Möbel AG, Baar (Szwajcaria)	99%	Buchhaltungs - und Revisions-AG, opinia bez zastrzeżeń.	13.03.2012 r.

Sprawozdania finansowe Spółek zależnych „Kwadrat” Sp. z o.o. oraz Galeria Kwadrat Sp. z o.o. nie podlegały badaniu. Dane ze sprawozdań finansowych tych podmiotów nie miały istotnego wpływu na skonsolidowaną sumę bilansową oraz skonsolidowane przychody.

3. Informacja o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2010 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony „ForBiznes Audyt – Libsz Kępka Zielińska – biegli rewidenci” spółka partnerska z siedzibą w Łodzi, Al. T. Kościuszki 101. Biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu w dniu 29 kwietnia 2011 roku opinię bez zastrzeżeń.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2010 odbyło się w dniu 22 czerwca 2011 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2010 zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 29 lipca 2011 roku i opublikowane w Monitorze Polskim B Nr 286 z dnia 23 stycznia 2012 roku.

4. Przedmiot badania

Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku. Dane charakteryzujące badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe w zakresie sumy aktywów i pasywów, zysku netto, całkowitego dochodu ogółem, zmian w stanie skonsolidowanych kapitałów własnych oraz zmiany skonsolidowanych przepływów pieniężnych zostały określone w opinii, do której uzupełnienie stanowi niniejszy raport.

5. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone przez „ForBiznes Audyt – Libsz Kępka Zielińska – biegli rewidenci” spółka partnerska z siedzibą w Łodzi, Al. T. Kościuszki 101, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 3269.

Kluczowym biegłym rewidentem kierującym badaniem jest Marzena Libsz, nr ewidencyjny 9869.

Podstawą przeprowadzenia badania jest umowa zawarta w dniu 27 czerwca 2011 roku z Zarządem Fabryk Mebli „FORTE” S.A. Wyboru podmiotu uprawnionego do badania, w związku z art. 66 ust. 4 ustawy o rachunkowości, dokonała Rada Nadzorcza Fabryk Mebli „FORTE” S.A. Uchwałą nr 16/2008 z dnia 26 czerwca 2008 roku.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w dniach od 14 kwietnia 2012 roku do 30 kwietnia 2012 roku w siedzibie Spółki oraz poza nią.

„ForBiznes Audyt – Libsz Kępka Zielińska – biegli rewidenci” spółka partnerska oraz biegły rewident Marzena Libsz oświadczają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Fabryki Mebli „FORTE” S.A. określone w art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 roku nr 77 poz. 649 z późniejszymi zmianami).

6. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa jednostki

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

Zarząd Spółki Dominującej złożył w dniu 30 kwietnia 2012 roku pisemne oświadczenie, w którym potwierdził kompletność, rzetelność i prawidłowość skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania i stanowiących podstawę jego sporządzenia ksiąg rachunkowych oraz ujawnienie w dodatkowych informacjach i objaśnieniach wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym do dnia złożenia oświadczenia.

II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

1. Wybrane wskaźniki i dane finansowe Grupy Kapitałowej

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Grupy Kapitałowej, jej sytuację finansową i majątkową za badany rok obrotowy w porównaniu do wielkości za lata ubiegłe.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011
wraz z okresami porównywalnymi (w tys. zł):

Tytuł	2011	2010	2009
Przychody ze sprzedaży	527.208	468.888	501.839
Koszt własny sprzedaży	(360.479)	(305.867)	(309.424)
Zysk brutto ze sprzedaży	166.729	163.021	192.415
Pozostałe przychody operacyjne	5.033	3.261	3.782
Koszty sprzedaży	(105.167)	(92.201)	(93.923)
Koszty ogólnego zarządu	(31.222)	(32.966)	(39.039)
Pozostałe koszty operacyjne	(5.154)	(6.190)	(15.587)
Zysk ze zbycia aktywów finansowych	17.606	0	0
Zysk (strata) z pochodnych instrumentów finansowych	529	3.919	(3.529)
Zysk z działalności operacyjnej	48.354	38.844	44.119
Przychody finansowe	1.116	962	13.633
Koszty finansowe	(5.988)	(1.719)	(3.594)
Zysk przed opodatkowaniem	43.482	38.087	54.158
Podatek dochodowy	(4.905)	(8.768)	(11.326)
Zysk okresu	38.577	29.319	42.832
Zysk udziałowców mniejszościowych	161	217	115
Zysk przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	38.416	29.102	42.717

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2011 wraz z okresami porównywalnymi (w tys. zł):

Tytuł	2011	2010	2009
AKTYWA			
Aktywa trwałe	237.488	216.870	229.853
Rzeczowe aktywa trwałe	188.793	169.605	181.800
Wartości niematerialne i prawne	706	908	1.357
Aktywa obrotowe	236.309	207.408	213.378
Zapasy	110.274	105.773	88.154
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	96.653	87.104	80.511
Należności z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	0	6.031	7.328
Należności z tytułu podatku dochodowego	1.845	126	345
Rozliczenia międzyokresowe	1.290	486	414
Aktywa finansowe	792	572	839
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25.455	7.316	35.787
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0	43.094	4.517
SUMA AKTYWÓW	473.797	467.372	447.748
PASYWA			
Kapitał własny	314.248	307.786	303.073
Kapitał podstawowy	23.751	23.751	23.751
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	111.646	111.646	111.646
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	834	327	(8.437)
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	(10.605)	4.031	5.920
Pozostałe kapitały rezerwowe	133.549	117.136	98.717
Program motywacyjny	198	0	0
Zyski zatrzymane	51.788	55.540	68.607
Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych	3.087	3.017	2.869
Kwoty ujęte w kapitale związane z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	(7.662)	0
Zobowiązania	159.549	159.586	144.675
Zobowiązania długoterminowe	86.462	47.071	67.980
Zobowiązania krótkoterminowe	73.087	111.670	76.695
Zobowiązania związane z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	845	0
SUMA PASYWÓW	473.797	467.372	447.748

Rodzaj wskaźnika	Sposób wyliczenia	2011	2010	2009
Wskaźniki rentowności				
- rentowność sprzedaży w %	(wynik ze sprzedaży *100/ przychody ze sprzedaży)	31,62%	34,77%	38,34%
- rentowność sprzedaży netto w %	(wynik netto *100/ przychody ze sprzedaży)	7,32%	6,25%	8,54%
- rentowność majątku (ROA) w %	(wynik netto *100 / aktywa razem)	8,14%	6,27%	9,57%
- rentowność netto kapitału własnego (ROE) w %	(wynik netto *100/ kapitał własny)	12,28%	9,53%	14,13%
Wskaźniki efektywności				
- wskaźnik rotacji należności w dniach	(należności z tytułu dostaw i usług * 365/przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów)	56	55	50
- wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(zobowiązania z tytułu dostaw i usług * 365/ wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów)	30	45	31
- wskaźnik rotacji zapasów w dniach	(zapasy *365 / wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów)	112	126	104
Wskaźniki płynności i zadłużenia				
- stopa zadłużenia w%	(zobowiązania długo + zobowiązania krótkoterminowe / aktywa razem)	33,67%	33,96%	32,31%
- stopień pokrycia majątku kapitałem własnym w %	(kapitał własny + rezerwy długoterminowe / aktywa razem)	68,99%	69,29%	68,03%
- kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	(aktywa obrotowe – zobowiązania krótkoterminowe)	163.222	95.738	141.200
- wskaźnik płynności	(aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe)	3,23	1,86	2,78
- wskaźnik podwyższonej płynności	(aktywa obrotowe – zapasy / zobowiązania krótkoterminowe)	1,72	0,91	1,63
- wskaźnik natychmiastowej płynności	(inwestycje krótkoterminowe / zobowiązania krótkoterminowe)	0,35	0,07	0,43

2. Interpretacja wybranych wskaźników finansowych

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w trakcie roku 2011 następujących tendencji:

- spadek rentowności sprzedaży,
- wzrost rentowności sprzedaży netto,
- wzrost rentowności majątku oraz rentowności kapitału własnego,

- wydłużenie się cyklu rotacji należności oraz skrócenie się cyklu rotacji zapasów oraz zobowiązań,
- spadek stopy zadłużenia,
- wzrost kapitału obrotowego netto,
- wzrost wskaźników płynności.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego objęło okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku i polegało głównie na:

- badaniu prawidłowości i rzetelności przygotowanego przez Zarząd podmiotu dominującego skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- badaniu dokumentacji konsolidacyjnej,
- ocenie prawidłowości zastosowanych w trakcie konsolidacji metod i procedur konsolidacyjnych,
- przeglądzie sporządzonych przez innych biegłych rewidentów opinii i raportów z badań sprawozdań finansowych lub pakietów konsolidacyjnych spółek zależnych podlegających konsolidacji.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone zgodnie z obowiązującymi w tej mierze przepisami prawa oraz krajowymi standardami rewizji finansowej, wydanymi przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

1.1. Dokumentacja konsolidacyjna

Jednostka dominująca przedstawiła dokumentację konsolidacyjną obejmującą:

- 1) sprawozdania finansowe jednostek powiązanych, w tym:
 - a) podstawowe (oryginalne) sprawozdania finansowe jednostek powiązanych,
 - b) sprawozdania finansowe jednostek podporządkowanych dostosowane do zasad (polityki) rachunkowości obowiązujących w Grupie Kapitałowej,
- 2) wszelkie korekty i wyłączenia dokonywane podczas konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

1.2. Podstawy sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2011 sporządzono zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

1.3. Określenie jednostek Grupy Kapitałowej

Przy określaniu zakresu i metod konsolidacji, jak również stosunku zależności stosowano kryteria określone w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej.

Spółka wyłączyła z konsolidacji następujące Spółki zależne:

- Forte Baldai UAB,
- „Forte SK” Słowacja s r.o.,
- „Forte Iberia” S.L.U.,
- „Forte Furniture” Ltd.,
- „Forte Mobilier” SARL,
- „Forte Mobila” SRL,
- TM Handel Sp. z o.o.

Dane ze sprawozdań finansowych tych Spółek nie mają istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Fabryki Mebli „FORTE” S.A.

1.4. Okres obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na ten sam dzień bilansowy i za ten sam rok obrotowy, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej Fabryki Mebli „FORTE” S.A. Jednostki zależne objęte konsolidacją sporządziły sprawozdania finansowe na ten sam dzień bilansowy, co jednostka dominująca. Rok obrotowy spółek zależnych objętych konsolidacją został zakończony 31 grudnia 2011 roku.

1.5. Metoda konsolidacji

Konsolidacja sprawozdań Grupy Kapitałowej, w odniesieniu do jednostek zależnych została przeprowadzona metodą pełną poprzez sumowanie w pełnej wysokości wszystkich, odpowiednich pozycji sprawozdań finansowych podmiotu dominującego i jednostek zależnych objętych konsolidacją.

Po dokonaniu sumowań dokonano korekt i wyłączeń konsolidacyjnych, które dotyczyły:

- wartości nabycia udziałów posiadanych przez jednostkę dominującą w jednostkach zależnych oraz część aktywów netto jednostek zależnych odpowiadającej udziałowi jednostki dominującej we własności tych jednostek,
- wzajemnych należności i zobowiązań jednostek objętych konsolidacją,
- istotnych przychodów i kosztów dotyczących operacji pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją, w tym dywidend.

2. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych not objaśniających wraz z opisem zasad (polityki) rachunkowości oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej.

Dane zawarte w dodatkowych notach objaśniających oraz opis zasad (polityki) rachunkowości stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej i zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską. Spółka Dominująca potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2011 roku zawiera, we wszystkich istotnych aspektach, informacje wymagane art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz przepisami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33 poz. 259 z dnia 19 lutego 2009 r.), i są one zgodne z danymi wynikającymi bezpośrednio ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3. Informacje i ustalenia końcowe

3.1. Opinia z badania

Opierając się na wynikach przeprowadzonego badania wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2011.

3.2. Zgodność z przepisami prawa

W trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej nie stwierdzono przypadków naruszenia przepisów prawa powszechnie obowiązujących oraz postanowień statutu Spółki, co zostało potwierdzone również pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki Dominującej z dnia 30 kwietnia 2012 roku.

W imieniu ForBiznes Audyt – Libsz Kępka Zielińska – biegli rewidenci Sp. p.

90-441 Łódź, Al. T. Kościuszki 101

Nr ewidencyjny 3269

Marzena Libsz.....
Kluczowy biegły rewident, nr ewid. 9869

Jolanta Kępka.....
Biegły rewident, nr ewid. 9688

Łódź, 30 kwietnia 2012 roku

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Dane dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług	527 208	468 888	127 342	117 093
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	48 354	38 844	11 679	9 700
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	43 482	38 087	10 503	9 511
Zysk (strata) okresu przypadające akcjonariuszom Jednostki Dominującej	38 416	29 102	9 279	7 268
Całkowite dochody netto za okres	24 646	28 532	5 953	7 125
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	15 690	10 760	3 790	2 687
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	19 555	-18 203	4 723	-4 546
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-20 874	-17 337	-5 042	-4 329
Zwiększenie/ zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	14 371	-24 780	3 471	-6 188
Liczba akcji (w szt.)	23 751 084	23 751 084	23 751 084	23 751 084
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej (w zł/ EUR)	1,62	1,23	0,39	0,31
	stan na 31.12.2011	stan na 31.12.2010	stan na 31.12.2011	stan na 31.12.2010
Suma aktywów	473 797	467 372	107 272	118 014
Zobowiązania razem	159 549	159 586	36 123	40 296
Zobowiązania długoterminowe	86 462	47 071	19 576	11 886
Zobowiązania krótkoterminowe	73 087	111 670	16 548	28 197
Kapitał własny	311 161	304 769	70 449	76 956
Kapitał zakładowy	23 751	23 751	5 377	5 997
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł /EUR)	13,10	12,83	2,97	3,24

Szanowni Państwo, Drodzy Akcjonariusze

Przedstawiam Państwu podsumowanie działalności Grupy w 2011 roku. Rok ten obfitował w znaczące dla Naszej firmy wydarzenia, zarówno związane ze zmianami struktury Grupy FORTE, jak i obecnością naszych produktów na rynkach krajowych i zagranicznych.

Początek roku to finalizowanie transakcji zbycia udziałów w spółkach w Rosji (FORTE RUS OOO z siedzibą we Władimirze) i na Ukrainie (FORTE UKRAINA OOO z siedzibą w Artiomowsku) z firmą Boydak Foreign Trade Co. z siedzibą w Kayseri. Przeprowadzona transakcja miała pozytywny wpływ na wynik netto skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy FORTE.

Kolejnym ważnym wydarzeniem było dokonanie połączenia Fabryk Mebli „FORTE” S.A. z zależną spółką handlową „Meble Polonia” Sp. z o.o. Połączenie zostało formalnie zarejestrowane przez Sąd w dniu 31 sierpnia 2011 roku. W ocenie Zarządu włączenie „Meble Polonia” Sp. z o.o. w struktury FORTE pozwoli na osiągnięcie długofalowych korzyści ekonomiczno – organizacyjnych, w szczególności uprości strukturę organizacyjną, spowoduje zmniejszenie kosztów ponoszonych w procesie zarządzania, zwiększenie efektywności działania oraz ekonomiczne gospodarowanie zasobami ludzkimi.

Rok 2011 to także rok dalszych inwestycji mających na celu modernizację i rozwój techniczny i technologiczny firmy. Do najważniejszych inwestycji możemy zaliczyć:

- zakup i implementację programu do trójwymiarowego projektowania mebli – SOLIDWORKS – umożliwiającego projektowanie szybsze, wydajniejsze, dokładniejsze, z wykorzystaniem poleceń modelowania bryłowego i powierzchniowego. Jego funkcje i ułatwienia pozwolą w krótszym czasie wprowadzać na rynek nowe produkty;
- zakup i implementację systemu 3TEC, pozwalającego na sterowanie produkcją, a przede wszystkim ekonomiczne zarządzanie przepływem materiałów w procesie produkcyjnym;
- inwestycje związane z nowoutworzonym wydziałem w zakładzie w Ostrowi Mazowieckiej, obsługującym produkcję małych serii mebli (do 10 sztuk paczek) - Wydział C+. Uroczyste otwarcie wydziału odbyło się na początku 2012 roku, ale większość prac z tym związanych trwała przez cały 2011 rok. Jednostka ta została wyposażona w najnowocześniejsze maszyny i urządzenia: pilarkę SCHELLING, automatyczną okleiniarkę jednostronną IMA, wiertarki CNC BHX WEEKE;

- inwestycje modernizacyjne i rozwojowe we wszystkich pozostałych zakładach – m.in. częściowa wymiana floty wózków widłowych, zakup wiertarko – frezarko – kołczarki (KOCH) do Oddziału w Suwałkach, zakup pilarki NARDELLO (Oddział w Białymstoku).

Nasze produkty, które wprowadziliśmy na rynek w roku 2011 zyskały uznanie klientów, czego wyrazem są wyróżnienia dla mebli do jadalni z systemu TALLO oraz zestawu mebli do salonu – FLOO, w konkursie ogłaszanym przez miesięcznik „Meble Plus” – Produkt Roku.

Fabryki Mebli „FORTE” S.A. zostały także laureatem IV edycji konkursu „Diament Meblarstwa” organizowanego przez miesięcznik „BIZNES meble.pl” oraz portal meble.pl. W kategorii „Meble w klasie standard – Przestrzeń Jadalniana” bezkonkurencyjny okazał się nasz system TALLO.

Nieustająco pracujemy nad uatrakcyjnieniem i unowocześnieniem naszej oferty handlowej, tak aby w jak największym stopniu spełniała wymagania rynku, a przede wszystkim odpowiadała oczekiwaniom Klientów. Dlatego też w III kwartale 2011 roku rozpoczęliśmy współpracę z nowym Biurem Projektowym posiadającym ogromne doświadczenie w projektowaniu mebli, zwłaszcza na rynek niemiecki, który jest naszym głównym odbiorcą. Nowe modele zaprezentowane podczas targów w Niemczech, spotkały się z dużym uznaniem Klientów.

Wszystkie podjęte działania sprawiły, iż pomimo niepewnej koniunktury zewnętrznej przychody ze sprzedaży Grupy FORTE wyniosły 527 mln PLN. Grupa zakończyła rok 2011 zyskiem w wysokości 39 mln PLN.

W roku 2012, który jest dla nas rokiem jubileuszowym – obchodzimy 20 – lecie działalności Spółki, będziemy kontynuować procesy modernizacyjne, podnoszące wydajność, efektywność i jakość produkcji, a co za tym idzie powodujące wzrost obrotów Spółki.

Szanowni Państwo, na zakończenie chciałbym podziękować wszystkim, dzięki którym Fabryki Mebli „FORTE” S.A. zajmują wysoką pozycję wśród producentów mebli. Ideą jaką kieruje się FORTE jest budowanie zadowolenia Klientów, które jest gwarantem naszej pozycji rynkowej. Jestem przekonany, że dzięki zaangażowaniu wszystkich naszych pracowników, pracy całego zespołu, z którego jestem ogromnie dumny, Fabryki Mebli „FORTE” S.A. stają się nowoczesną organizacją, doskonale funkcjonującą w realiach gospodarki rynkowej, zasługującą na zaufanie ze strony swoich Akcjonariuszy.

Maciej Formanowicz

Prezes Zarządu



GRUPA KAPITAŁOWA FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku**

Przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi
Standardami Sprawozdawczości Finansowej

SPIS TREŚCI

Skonsolidowany Rachunek Zysków i Strat	5
Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów.....	6
Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej (Bilans)	7
Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych	9
Skonsolidowane Sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych	10
Skonsolidowane Sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych	11
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające	12
1. Informacje ogólne	12
2. Skład Grupy	12
3. Skład Zarządu Jednostki Dominującej	13
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	13
5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	13
5.1. Profesjonalny osąd	13
5.2. Niepewność szacunków	13
6. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	14
6.1. Oświadczenie o zgodności	14
6.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych.....	14
7. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości oraz korekty błędów	14
8. Zmiany w istniejących standardach oraz nowe regulacje nie obowiązujące dla okresów rozpoczynających się od 1 stycznia 2011 roku.	15
9. Korekta błędów	16
10. Istotne zasady rachunkowości	16
10.1. Zasady konsolidacji	16
10.2. Przychody	16
10.3. Zysk netto na akcję	17
10.4. Leasing	17
10.5. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	17
10.6. Koszty finansowania zewnętrznego	18
10.7. Odprawy emerytalne.....	18
10.8. Płatności w formie akcji własnych	18
10.9. Podatki	19
10.10. Rzeczowe aktywa trwałe	20
10.11. Nieruchomości inwestycyjne	20
10.12. Wartości niematerialne.....	21
10.13. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych.....	22
10.14. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	22
10.15. Zapasy	23
10.16. Aktywa finansowe.....	23
10.17. Utrata wartości aktywów finansowych	24
10.18. Wbudowane instrumenty pochodne	25
10.19. Pochodne instrumenty finansowe	25
10.20. Rachunkowość zabezpieczeń	25
10.21. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	26
10.22. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.....	26
10.23. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	26
10.24. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	26
10.25. Rezerwy	27
11. Informacje dotyczące segmentów działalności	27
12. Sezonowość działalności	27
13. Przychody i koszty	28
13.1. Przychody ze sprzedaży	28
13.2. Pozostałe przychody operacyjne	29
13.3. Pozostałe koszty operacyjne.....	29
13.4. Przychody finansowe	29
13.5. Koszty finansowe.....	30
13.6. Koszty według rodzajów.....	30

Zasady (polityki) rachunkowości oraz załączone noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach PLN)

13.7.	Koszty amortyzacji ujęte w rachunku zysków i strat	30
13.8.	Koszty świadczeń pracowniczych	31
14.	Podatek dochodowy	31
14.1.	Obciążenie podatkowe	31
14.2.	Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	31
14.3.	Odroczony podatek dochodowy	32
15.	Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS	33
16.	Zysk przypadający na jedną akcję	33
17.	Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	34
18.	Leasing	34
18.1.	Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	34
18.2.	Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingobiorca	35
18.3.	Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingodawca	35
19.	Świadczenia pracownicze	35
19.1.	Programy akcji pracowniczych	35
19.2.	Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia	35
20.	Rzeczowe aktywa trwałe	36
21.	Nieruchomości inwestycyjne	38
22.	Wartości niematerialne	39
23.	Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	40
24.	Długoterminowe aktywa finansowe	41
25.	Zapasy	43
26.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	44
27.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	46
28.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	46
29.	Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe	46
29.1.	Kapitał podstawowy	46
29.2.	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	47
29.3.	Pozostałe kapitały	47
29.4.	Zyski zatrzymane	48
29.5.	Udziały mniejszości	48
29.6.	Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji	48
30.	Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	49
31.	Rezerwy oraz rozliczenia międzyokresowe	51
31.1.	Zmiany stanu rezerw	51
31.2.	Rozliczenia międzyokresowe	51
32.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)	51
33.	Zobowiązania warunkowe	52
34.	Sprawy sądowe	52
35.	Instrumenty finansowe	53
35.1.	Wartość bilansowa	53
35.2.	Wartość godziwa	55
35.3.	Hierarchia wartości godziwej	55
35.4.	Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat dotyczących instrumentów finansowych ujęte w rachunku zysków i strat.	57
36.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	59
36.1.	Ryzyko stopy procentowej	59
36.2.	Ryzyko walutowe	60
36.3.	Ryzyko kredytowe	63
36.4.	Ryzyko związane z płynnością	63
37.	Zarządzanie kapitałem	64
38.	Informacje o podmiotach powiązanych	64
38.1.	Jednostka Dominująca całej Grupy	65
38.2.	Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę:	66
38.3.	Wspólne przedsięwzięcie, w którym Jednostka Dominująca jest współnikiem	66
38.4.	Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi	66
38.5.	Połączenia jednostek gospodarczych	66
38.6.	Transakcje z udziałem Zarządu, kluczowego kierownictwa lub członków ich najbliższych rodzin.	66

Zasady (polityki) rachunkowości oraz załączone noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach PLN)

38.7.	Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy	67
38.8.	Udziały wyższej kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych	68
39.	Struktura zatrudnienia	68
40.	Zdarzenia następujące po bilansowym zakończeniu okresu sprawozdawczego	68

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	Za okres sprawozdawczy zakończony	
		31 grudnia 2011	31 grudnia 2010 *przekształcony
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów	13.1	520 509	463 861
Przychody ze sprzedaży usług	13.1	6 699	5 027
Przychody ze sprzedaży		527 208	468 888
Koszt własny sprzedaży	13.6	(360 479)	(305 867)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		166 729	163 021
Pozostałe przychody operacyjne	13.2	5 033	3 261
Koszty sprzedaży		(105 167)	(92 201)
Koszty ogólnego zarządu		(31 222)	(32 966)
Pozostałe koszty operacyjne	13.3	(5 154)	(6 190)
Zysk ze zbycia aktywów finansowych		17 606	-
Zysk (strata) z pochodnych instrumentów finansowych	36.2	529	3 919
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		48 354	38 844
Przychody finansowe	13.4	1 116	962
Koszty finansowe	13.5	(5 988)	(1 719)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		43 482	38 087
Podatek dochodowy	14	(4 905)	(8 768)
Zysk (strata) okresu z działalności kontynuowanej		38 577	29 319
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) okresu z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) okresu		38 577	29 319
Przypadający:			
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej		38 416	29 102
Udziałowcom mniejszościowym		161	217
Zysk (strata) na jedną akcję przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej w trakcie okresu (w zł):			
- podstawowy		1,62	1,23
- rozwodniony		1,62	1,23

* Szczegółowe informacje dotyczące przekształcenia danych porównawczych przedstawiono w nocy 7 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zasady (polityki) rachunkowości oraz załączone noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	Za okres sprawozdawczy zakończony	
		31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Zysk (strata) okresu		38 577	29 319
Inne całkowite dochody netto:		(13 931)	(787)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		507	1 102
Program motywacyjny		198	-
Rachunkowość zabezpieczeń	36.2	(18 069)	(2 332)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	36.2	3 433	443
Całkowite dochody za okres		24 646	28 532
Przypadający:			
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej		24 485	28 315
Udziałowcom mniejszościowym		161	217

Zasady (polityki) rachunkowości oraz załączone noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS)

	Nota	Stan na dzień	
		31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	20	188 793	169 605
Wartości niematerialne	22	706	908
Aktywa finansowe	24	1 918	2 486
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	14.3	-	-
Nieruchomości inwestycyjne	21	46 071	43 871
Rozliczenie międzyokresowe		-	-
		237 488	216 870
Aktywa obrotowe			
Zapasy	25	110 274	105 773
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	26	96 653	87 104
Należności z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	37.2	-	6 031
Należności z tytułu podatku dochodowego		1 845	126
Rozliczenia międzyokresowe		1 290	486
Aktywa finansowe	27	792	572
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28	25 455	7 316
		236 309	207 408
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	23	-	43 094
SUMA AKTYWÓW		473 797	467 372
PASYWA			
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej)			
Kapitał podstawowy	29.1	23 751	23 751
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	29.2	111 646	111 646
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		834	327
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	29.3	(10 605)	4 031
Program motywacyjny		198	-
Pozostałe kapitały rezerwowe	29.3	133 549	117 136
Zyski zatrzymane	29.4	51 788	55 540
		3 087	3 017
Kapitały przypadające udziałowcom mniejszościowym		-	(7 662)
Kwoty ujęte w kapitale związane z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		-	(7 662)
		314 248	307 786
Zobowiązania długoterminowe			
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	30	73 027	28 455
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14.3	10 563	14 145
Rezerwa na świadczenia po okresie zatrudnienia	19.2	1 993	1 787
Pozostałe rezerwy	31.1	77	81
Rozliczenia międzyokresowe	31.2	134	158
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	18.1	668	2 392
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		-	53
		86 462	47 071
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	32	40 393	50 634
Zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych		13 092	-

Zasady (polityki) rachunkowości oraz załączone noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach PLN)

Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	30	8 138	46 107
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	32	-	1 967
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	31	9 060	10 652
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	18.1	2 404	2 310
		<u>73 087</u>	<u>111 670</u>
Zobowiązania związane z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		-	845
		<u> </u>	<u> </u>
Zobowiązania razem		159 549	159 586
		<u> </u>	<u> </u>
SUMA PASYWÓW		473 797	467 372
		<u> </u>	<u> </u>

Zasady (polityki) rachunkowości oraz załączone noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Za okres sprawozdawczy zakończony	
	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) okresu	38 416	29 102
Korekty o pozycje:	(22 726)	(18 342)
(Zyski)/straty mniejszości	161	217
Amortyzacja	14 067	15 506
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych	4 653	(4 707)
Odsetki i dywidendy netto	1 849	1 011
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	(16 985)	470
Zmiana wyceny pochodnych instrumentów finansowych	4 488	(593)
Zmiana stanu należności	(1 128)	(10 804)
Zmiana stanu zapasów	7 894	(29 643)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(8 988)	17 611
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(2 801)	(1 675)
Zmiana stanu rezerw	(3 177)	1 534
Podatek dochodowy zapłacony	(7 014)	(7 845)
Inne korekty	(15 745)	576
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	15 690	10 760
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	958	785
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(35 024)	(19 743)
Sprzedaż aktywów finansowych	52 954	-
Nabycie aktywów finansowych	(13)	-
Dywidendy otrzymane	95	8
Odsetki otrzymane	147	249
Splata udzielonych pożyczek	421	625
Udzielone pożyczki	-	(260)
Pozostałe wpływy inwestycyjne	17	133
Pozostałe wydatki inwestycyjne	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	19 555	(18 203)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	11 987	14 900
Splata pożyczek/kredytów	(10 243)	(4 658)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu	(2 621)	(2 352)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Jednostki Dominującej	(17 813)	(23 751)
Dywidendy wypłacone udziałowcom mniejszościowym	(92)	(69)
Odsetki zapłacone	(2 097)	(1 428)
Pozostałe wpływy finansowe	19	40
Pozostałe wydatki finansowe	(14)	(19)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(20 874)	(17 337)
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	14 371	(24 780)
Różnice kursowe netto	195	(118)
Środki pieniężne na początek okresu	10 889	35 787
Środki pieniężne na koniec okresu **, w tym:	25 455	10 889
o ograniczonej możliwości dysponowania		

** łącznie z prezentowanymi w aktywach klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży (nota 23)

Zasady (polityki) rachunkowości oraz załączone noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku

Przypisane akcjonariuszom Jednostki Dominującej

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Kwoty związane z aktywnymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczonymi do sprzedaży	Program motywacyjny	Zyski zatrzymane/ (straty) niepokryte	Zyski rezerwowy z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Pozostałe kapitały rezerwowe	Razem	Kapitały udziałowców mniejszościowych	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2011 roku	23 751	1 111 646	327	(7 662)	-	55 540	4 031	1 117 136	304 769	3 017	307 786
Zmiany polityki (zasad) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 1 stycznia 2011 roku po korektach	23 751	1 111 646	327	(7 662)	-	55 540	4 031	1 117 136	304 769	3 017	307 786
Wypłata dywidendy za 2010 rok	-	-	-	-	-	(17 813)	-	-	(17 813)	(91)	(17 904)
Przeniesienie na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	-	(16 512)	-	16 512	-	-	-
Włączenie jednostki do konsolidacji	-	-	-	-	-	11	-	-	11	-	11
Różnice kursowe i inne koszty związane z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-	7 662	-	(7 854)	-	(99)	(291)	-	(291)
Całkowite dochody za okres	-	-	507	-	198	38 416	(14 636)	-	24 485	161	24 646
Na dzień 31 grudnia 2011 roku	23 751	1 111 646	834	-	198	51 788	(10 605)	133 549	311 161	3 087	314 248

Zasady (polityki) rachunkowości oraz załączone noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku

Przypisane akcjonariuszom Jednostki Dominującej

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Kwoty związane z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	Zyski zatrzymane/ (straty) niepokryte	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Pozostałe kapitały rezerwowe	Razem	Kapitały mniejszościowych udziałowców	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2010 roku	23 751	1 111 646	(8 437)	-	68 607	5 920	98 717	300 204	2 869	303 073	
Zmiany polityki (zasad) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Na dzień 1 stycznia 2010 roku po korektach	23 751	1 111 646	(8 437)	-	68 607	5 920	98 717	300 204	2 869	303 073	
Wypłata dywidendy za 2009 rok	-	-	-	-	(23 751)	-	-	(23 751)	(69)	(23 820)	
Przeniesienie na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	(18 419)	-	18 419	-	-	-	
Różnice kursowe związane z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	7 662	(7 662)	-	-	-	-	-	-	
Całkowite dochody za okres	-	-	1 102	-	29 102	(1 889)	-	28 315	217	28 532	
Na dzień 31 grudnia 2010 roku	23 751	1 111 646	327	(7 662)	55 540	4 031	117 136	304 769	3 017	307 786	

Zasady (polityki) rachunkowości oraz załączone noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ 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). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku.

Fabryki Mebli FORTE S.A. („Jednostka Dominująca”, „Spółka”) została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 25 listopada 1993 roku. Siedziba Spółki dominującej mieści się w Ostrowi Mazowieckiej, ul. Biała 1.

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

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

2. Skład Grupy

W skład Grupy wchodzi Fabryki Mebli FORTE S.A. oraz następujące konsolidowane spółki zależne:

Jednostki zależne (konsolidacja metodą pełną):	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział Grupy w kapitale	
			31.12.2011	31.12.2010
MV Forte GmbH	Erkelenz (Niemcy)	Przedstawicielstwo handlowe	100%	100%
Forte Möbel AG	Baar (Szwajcaria)	Sprzedaż mebli	99%	99%
Kwadrat Sp. z o.o.	Bydgoszcz	Obsługa nieruchomości i wynajem	77,01%	77,01%
*Galeria Kwadrat Sp. z o.o.	Bydgoszcz	Zarządzanie nieruchomościami	77,01%	77,01%

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

Grupa posiada jednostki zależne, wyspecyfikowane w nocie 24, wyłączone z konsolidacji bazując na nieistotnym wpływie ich danych finansowych na sprawozdanie skonsolidowane.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na 31 grudnia 2010 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Jednostkę Dominującą w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Jednostki Dominującej w kapitałach tych jednostek.

Opis zmian dokonanych w składzie Grupy w ciągu okresu sprawozdawczego

W dniu 31 stycznia 2011 roku w Moskwie Zarząd Jednostki Dominującej zawarł z Boydak Foreign Trade Co. z siedzibą w Kayseri dwie umowy sprzedaży udziałów jednostek zależnych: umowę sprzedaży 100% udziałów FORTE RUS OOO z siedzibą we Władimirze (Rosja) oraz 100% udziałów FORTE UKRAINA OOO z siedzibą w Artiomowsku (Ukraina). Łączna cena sprzedaży udziałów FORTE RUS OOO oraz FORTE UKRAINA OOO wyniosła 13.537 tysięcy EUR, co stanowi równowartość 53.263 tysięcy zł.

Wynik na sprzedaży wyżej wymienionych jednostek zależnych ujęty w skonsolidowanym rachunku zysków i strat wyniósł 17.606 tysięcy zł.

W dniu 21 grudnia 2011 roku jednostka zależna Kwadrat Spółka z o.o. nabyła 100% udziałów w Catorce Spółka z o.o. o kapitale zakładowym wynoszącym 5 tysięcy zł. Cena nabycia udziałów wyniosła 7 tysięcy zł. Wartość godziwa nabytych aktywów wyniosła 4 tysiące zł. Szerszy opis transakcji znajduje się w nocie nr 38.5 niniejszego sprawozdania

3. Skład Zarządu Jednostki Dominującej

W skład Zarządu Jednostki Dominującej na dzień 31 grudnia 2011 roku wchodzi:

- Maciej Formanowicz – Prezes Zarządu
- Robert Rogowski- Wiceprezes Zarządu
- Gert Coopmann– Członek Zarządu
- Klaus Dieter Dahlem– Członek Zarządu

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 30 kwietnia 2012 roku.

5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

5.1. Profesjonalny osąd

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

Klasyfikacja umów leasingowych

Grupa dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i pożytki z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji.

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.

5.2. 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 zapasów. Skutki przeprowadzonej wyceny zapasów zaprezentowano w nocie 25 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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 nocie 35.2.

Wycena rezerw

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie 19.2.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

6. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych i nieruchomości inwestycyjnych, które są wyceniane według wartości godziwej.

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Grupę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

6.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE.

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”).

6.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

Walutą pomiaru Jednostki Dominującej i innych spółek uwzględnionych w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz walutą sprawozdawczą niniejszych skonsolidowanych sprawozdań finansowych jest złoty polski.

Walutą funkcjonalną zagranicznych jednostek zależnych są następujące waluty:

- Möbelvertrieb Forte GmbH – EUR
- Forte Möbel AG – CHF

7. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości oraz korekty błędów

W bieżącym roku obrotowym Zarząd Jednostki Dominującej dokonał zmiany sposobu prezentacji zrealizowanych i niezrealizowanych różnic kursowych oraz odsetek od rozrachunków handlowych, zysków i strat z tytułu realizacji nieefektywnej części instrumentów pochodnych zabezpieczających ryzyko kursowe oraz instrumentów pochodnych nieobjętych rachunkowością zabezpieczeń. W poprzednich okresach sprawozdawczych były one wykazywane w pozostałej działalności operacyjnej, podczas gdy różnice kursowe dotyczące kredytów, pożyczek i środków pieniężnych prezentowane były w działalności finansowej.

Ponieważ Zarząd Jednostki Dominującej prowadzi aktywną politykę zarządzania ryzykiem kursowym, która polega na utrzymywaniu na zrównoważonym poziomie stanu ekspozycji walutowej obejmującej salda środków pieniężnych, kredytów, należności i zobowiązań handlowych w walucie EUR, w ocenie Zarządu opisana zmiana sposobu prezentacji, umożliwi bardziej wiarygodną i prawidłową prezentację ich wpływu na wyniki finansowe Jednostki Dominującej.

W roku 2011 przychody oraz koszty, jak również zyski i straty dotyczące wszystkich wyżej wymienionych pozycji, prezentowane są w działalności finansowej.

Wpływ zmiany zasad prezentacji na prezentowane dane porównywalne w skonsolidowanym rachunku zysków i strat za okres zakończony 31 grudnia 2010 roku przedstawia się następująco:

Pozycja	Jest	Było
Pozostałe przychody operacyjne	3 261	3 359
Pozostałe koszty operacyjne	(6 190)	(20 346)
Przychody finansowe	962	14 745
Koszty finansowe	(1 719)	(1 444)

Poniżej zostały przedstawione nowe lub zmienione regulacje MSSF oraz nowe interpretacje KIMSF, które weszły w życie i zostały zatwierdzone do stosowania w UE w bieżącym okresie sprawozdawczym:

- Zmieniony MSR 24 „Ujawnienia informacji na temat podmiotów powiązanych” wydany 4 listopada 2009 roku. Standard zawiera uproszczenia dotyczące ujawnień informacji przez jednostki pozostające pod kontrolą, współkontrolą lub znaczącym wpływem instytucji rządowych, precyzuje definicję jednostki powiązanej. Obowiązujący dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 i po tej dacie. Zatwierdzony do stosowania przez UE w dniu 19 lipca 2010 roku,

- Zmiany do MSR 32 „Klasyfikacja emitowanych praw poboru” obowiązujący dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 i po tej dacie. Zmiany zostały zaaprobowane przez UE 23 grudnia 2009 roku,

- Zmiana do MSSF 1 „Ograniczone zwolnienia z obowiązku prezentowania danych porównawczych wymaganych przez MSSF 7 dla stosujących MSSF po raz pierwszy”. Wydany 28 stycznia 2010 roku. Obowiązujący dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 i po tej dacie. Na podstawie tej zmiany Jednostki stosujące MSSF po raz pierwszy stosują te same przepisy przejściowe, co pozostałe jednostki, zawarte w zmianach do MSSF 7. Został zatwierdzony do stosowania w dniu 30 czerwca 2010 roku,

- Zmiany do różnych standardów i interpretacji „Poprawki do MSSF (2010)” - dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF opublikowane w dniu 6 maja 2010 roku (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 7, MSR 1, MSR 27, MSR 34 oraz KIMSF 13) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie). Zostały zatwierdzone do stosowania w dniu 18 lutego 2011 roku.

- Zmiana do KIMSF 14 „MSR 19 – Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności”. Wydany 26 listopada 2009 roku. Obowiązujący dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 i po tej dacie. Został zatwierdzony do stosowania przez UE w dniu 19 lipca 2010 roku,

- Interpretacja KIMSF 19 „Rozliczenie zobowiązań instrumentami kapitałowymi”. Wydana 26 listopada 2009 roku. Interpretacja dotyczy zasad rozliczania emisji instrumentów kapitałowych przeznaczonych do rozliczenia zobowiązań finansowych. Obowiązujący dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 i po tej dacie. Interpretacja została zatwierdzona do stosowania przez UE w dniu 23 lipca 2010 roku,

Przyjęcie powyższych standardów i interpretacji nie spowodowało znaczących zmian w polityce (zasadach) rachunkowości Grupy ani w prezentacji sprawozdań finansowych.

8. Zmiany w istniejących standardach oraz nowe regulacje nie obowiązujące dla okresów rozpoczynających się od 1 stycznia 2011 roku.

Następujące standardy i ich zmiany oraz interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania w Unii Europejskiej lub nie mają jeszcze zastosowania:

- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” – Ciężka Hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy. Obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie,

- Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – transfery aktywów finansowych wydana 7 października 2010. Obowiązujący dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 i po tej dacie,

- MSSF 9 „ Instrumenty Finansowe”. Standard ten wprowadza nowe wymagania w zakresie klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych. Wydany 12 listopada 2009 roku. Obowiązujący dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 i po tej dacie z możliwością wcześniejszego zastosowania,

- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”. Obowiązujący dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie,

- MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”. Obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie,

- MSSF 12 „Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki”. Obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie,

- MSSF 13 „Wycena wartości godziwej”. Obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie,

- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” - prezentacja składników innych całkowitych dochodów. Obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub po tej dacie,
 - MSR 12 „Podatek dochodowy” - Podatek odroczone: realizacja aktywów. Zmiany obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub po tej dacie,
 - MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe”. Obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie,
 - Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia. Obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie,
 - MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia”. Obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie.
 - Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych. Obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie,
 - Interpretacja KIMSF 20 „Rozliczanie kosztów usuwania odpadów na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych”. Obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie.
- Zarząd nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości.

9. Korekta błędu

Zarówno w bieżącym okresie sprawozdawczym, jak i w okresie porównawczym, nie miała miejsca korekta błędu.

10. Istotne zasady rachunkowości

10.1. Zasady konsolidacji

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Fabryk Mebli FORTE S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone każdorazowo za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych, po uwzględnieniu korekt doprowadzających do zgodności z MSSF, sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie Jednostki Dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane, chyba, że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez Jednostkę Dominującą ma miejsce wtedy, gdy posiada ona bezpośrednio lub pośrednio, poprzez swoje jednostki zależne, więcej niż połowę liczby głosów w danej spółce, chyba, że możliwe jest do udowodnienia, że taka własność nie stanowi o sprawowaniu kontroli. Sprawowanie kontroli ma miejsce również wtedy, gdy Spółka ma możliwość kierowania polityką finansową i operacyjną danej jednostki.

10.2. Przychody

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) oraz rabaty. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

Sprzedaż towarów i produktów

Przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich narastania (z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy gotówkowe przez szacowany okres użytkowania instrumentów finansowych) w stosunku do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.

Dywidendy

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

Przychody z tytułu wynajmu (leasingu operacyjnego)

Przychody z tytułu wynajmu nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są metodą liniową przez okres wynajmu w stosunku do otwartych umów.

Dotacje rządowe

Jeżeli istnieje uzasadniona pewność, że dotacja zostanie uzyskana oraz spełnione zostaną wszystkie związane z nią warunki, wówczas dotacje rządowe są ujmowane według ich wartości godziwej.

Jeżeli dotacja dotyczy danej pozycji kosztowej, wówczas jest ona ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować. Jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana na koncie przychodów przyszłych okresów, a następnie stopniowo, drogą równych odpisów rocznych, odpisywana do rachunku zysków i strat przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów.

10.3. Zysk netto na akcję

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji jednostki dominującej w danym okresie sprawozdawczym.

10.4. Leasing

Grupa jako leasingobiorca

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Grupę zasadniczo całe ryzyko i korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w bilansie na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu, w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat.

Środki trwale użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez szacowany okres użytkowania środka trwałego. Przy braku wystarczającej pewności, że leasingobiorca uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu, dany składnik aktywów amortyzuje się przez krótszy z dwóch okresów: okres leasingu lub szacowany okres użytkowania.

Umowy leasingowe, zgodnie, z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego oraz późniejsze raty leasingowe ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

10.5. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów /kosztów finansowych lub, w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Sprawozdania finansowe jednostek zagranicznych przeliczane są na walutę polską w następujący sposób:

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

- Möbelvertrieb Forte GmbH – EUR – 4,4168
- Forte Möbel AG – CHF – 3,6333

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

- Möbelvertrieb Forte GmbH – EUR – 4,1401
- Forte Möbel AG – CHF – 3,3660

Różnice kursowe powstałe z przeliczenia na walutę prezentacji ujmowane są bezpośrednio w kapitale własnym jako odrębny składnik. W momencie zbycia podmiotu zagranicznego, zakumulowane odroczone różnice kursowe ujęte w kapitale własnym, dotyczące danego podmiotu zagranicznego, są ujmowane w rachunku zysków i strat.

10.6. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu środków trwałych są kapitalizowane jako część kosztu wytworzenia takiego środka. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki oraz zyski lub straty z tytułu różnic kursowych do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

Pozostałe koszty finansowe ujmowane są jako koszt okresu.

10.7. Odprawy emerytalne

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy spółek Grupy mają prawo do odpraw emerytalnych. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Grupa tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań na każdy dzień bilansowy jest obliczona przez niezależnego aktuarusza. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i stopy wzrostu płac. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne. Zyski i straty z obliczeń aktuarialnych są rozpoznawane w rachunku zysków i strat.

10.8. Płatności w formie akcji własnych

Transakcje rozliczane w instrumentach kapitałowych

Koszt transakcji rozliczanych z pracownikami w instrumentach kapitałowych jest wyceniany przez odniesienie do wartości godziwej na dzień przyznania praw. Wartość godziwa ustalana jest przez niezależnego rzeczoznawcę w oparciu o model Blacka - Scholesa. Przy wycenie transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych uwzględnia się wyłącznie czynniki rynkowe.

Koszt transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych jest ujmowany wraz z odpowiadającym mu wzrostem wartości kapitału własnego w okresie, w którym spełnione zostały warunki dotyczące efektywności/wyników, kończącym się w dniu, w którym określone pracownicy zdobędą pełne uprawnienia do świadczeń („dzień nabycia praw”). Skumulowany koszt ujęty z tytułu transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych na każdy dzień bilansowy do dnia nabycia praw odzwierciedla stopień wpływu okresu nabywania praw oraz liczbę nagród, do których prawa – w opinii Zarządu jednostki dominującej na ten dzień, opartej na możliwie najlepszych szacunkach liczby instrumentów kapitałowych – zostaną ostatecznie nabyte.

Żadne koszty nie są ujmowane z tytułu nagród, do których prawa nie zostaną ostatecznie nabyte, z wyjątkiem nagród, w przypadku których nabycie praw zależy od warunków rynkowych, które są traktowane jako nabyte bez względu na fakt spełnienia uwarunkowań rynkowych, pod warunkiem spełnienia wszystkich innych warunków dotyczących efektywności.

W przypadku modyfikacji warunków przyznawania nagród rozliczanych w instrumentach kapitałowych, w ramach spełnienia wymogu minimum ujmuje się koszty, jak w przypadku gdyby warunki te nie uległy zmianie. Ponadto, ujmowane są koszty z tytułu każdego wzrostu wartości transakcji w wyniku modyfikacji, wycenione na dzień zmiany.

W przypadku anulowania nagrody rozliczanej w instrumentach kapitałowych, jest ona traktowana w taki sposób, jakby prawa do niej zostały nabyte w dniu anulowania, a wszelkie jeszcze nieujęte koszty z tytułu nagrody są niezwłocznie ujmowane. Jednakże w przypadku zastąpienia anulowanej nagrody nową nagrodą – określoną jako nagroda zastępcza w dniu jej przyznania, nagroda anulowana i nowa nagroda są traktowane tak, jakby stanowiły modyfikację pierwotnej

nagrody, tj. w sposób opisany w paragrafie powyżej. W bieżącym okresie sprawozdawczym oraz w okresie porównywalnym nie rozliczono transakcji w instrumentach kapitałowych.

Rozwładniający wpływ wyemitowanych opcji jest uwzględniany przy ustalaniu wielkości zysku przypadającego na jedną akcję jako dodatkowe rozdanie akcji.

10.9. Podatki

Podatek bieżący

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie już obowiązywały na dzień bilansowy.

Podatek odroczony

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, podatek odroczony jest obliczany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych ulg podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

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.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych bezpośrednio w kapitale własnym jest ujmowany w kapitale własnym, a nie w rachunku zysków i strat.

Grupa kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwość wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku i odroczony podatek dochodowy ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

Podatek od towarów i usług

Przychody, koszty, aktywa i zobowiązania są ujmowane po pomniejszeniu o wartość podatku od towarów i usług, z wyjątkiem:

- gdy podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania od organów podatkowych; wtedy jest on ujmowany odpowiednio jako część ceny nabycia składnika aktywów lub jako część pozycji kosztowej oraz
- należności i zobowiązań, które są wykazywane z uwzględnieniem kwoty podatku od towarów i usług.

Kwota netto podatku od towarów i usług możliwa do odzyskania lub należna do zapłaty na rzecz organów podatkowych jest ujęta w bilansie jako część należności lub zobowiązań.

10.10. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Środki trwałe w momencie ich nabycia zostają podzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, do których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności. Częścią składową są również koszty generalnych remontów.

Spółka kwalifikuje do środków trwałych nadane w drodze decyzji administracyjnej prawo wieczystego użytkowania gruntów, które traktowane jest na równi z gruntem nabytym uznając, iż spełnia ono definicję aktywów.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, wynoszący:

Typ	Rok 2011	Rok 2010
Budynki i budowle	25 – 50 lat	25 – 50 lat
Maszyny i urządzenia techniczne	5 – 50 lat	5 – 50 lat
Urządzenia biurowe	3 – 10 lat	3 – 10 lat
Środki transportu	5 – 10 lat	5 – 10 lat
Komputery	3 - 5 lat	3 - 5 lat
Inwestycje w obcych środkach trwałych	5 – 10 lat	5 – 10 lat

Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się corocznie i w razie konieczności – koryguje z efektem od początku właśnie zakończonego roku obrotowego.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

10.11. Nieruchomości inwestycyjne

Początkowe ujęcie nieruchomości inwestycyjnych następuje według ceny nabycia z uwzględnieniem kosztów transakcji. Wartość bilansowa składnika aktywów obejmuje koszt wymiany części składowej nieruchomości inwestycyjnej w chwili jego poniesienia, o ile spełnione są kryteria ujmowania, i nie obejmuje kosztów bieżącego utrzymania tych nieruchomości.

Po początkowym ujęciu nieruchomości inwestycyjne są wykazywane według wartości godziwej. Zyski lub straty wynikające ze zmian wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych są ujmowane w rachunku zysków i strat w tym okresie, w którym powstały.

Nieruchomości inwestycyjne są usuwane z bilansu w przypadku ich zbycia lub w przypadku stałego wycofania danej nieruchomości inwestycyjnej z użytkowania, gdy nie są spodziewane żadne przyszłe korzyści z jej sprzedaży. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia nieruchomości inwestycyjnej z bilansu są ujmowane w rachunku zysków i strat w tym okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Przeniesienia aktywów do nieruchomości inwestycyjnych dokonuje się tylko wówczas, gdy następuje zmiana sposobu ich użytkowania potwierdzona przez zakończenie użytkowania składnika aktywów przez właściciela, zawarcie umowy leasingu operacyjnego lub zakończenie budowy/ wytworzenia nieruchomości inwestycyjnej. Jeżeli składnik aktywów wykorzystywany przez właściciela - Grupę staje się nieruchomością inwestycyjną, Grupa stosuje zasady opisane w części *Rzeczowe aktywa trwałe* aż do dnia zmiany sposobu użytkowania tej nieruchomości.

W przypadku przeniesienia nieruchomości inwestycyjnej do aktywów wykorzystywanych przez właściciela lub do zapasów, domniemany koszt takiego składnika aktywów, który zostanie przyjęty dla celów jego ujęcia w innej kategorii jest równy wartości godziwej nieruchomości ustalonej na dzień zmiany jej sposobu użytkowania.

10.12. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji lub wytworzone (jeżeli spełniają kryteria rozpoznania dla kosztów prac badawczych i rozwojowych) wycenia się przy początkowym ujęciu odpowiednio w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Cena nabycia wartości niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek gospodarczych jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Grupa ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest ograniczony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania ujmuje się w rachunku zysków i strat w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane, są corocznie poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

Okresy użytkowania są poddawane corocznej weryfikacji, a w razie potrzeby, korygowane z efektem od początku właśnie zakończonego roku obrotowego.

Koszty prac badawczych i rozwojowych

Koszty prac badawczych są odpisywane do rachunku zysków i strat w momencie poniesienia. Nakłady poniesione na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane. Po początkowym ujęciu nakładów na prace rozwojowe, stosuje się model kosztu historycznego wymagający, aby składniki aktywów były ujmowane według cen nabycia/kosztów wytworzenia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wszelkie nakłady przeniesione na kolejny okres są amortyzowane przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży z danego przedsięwzięcia.

Koszty prac rozwojowych są poddawane ocenie pod kątem ewentualnej utraty wartości corocznie – jeśli składnik aktywów nie został jeszcze oddany do użytkowania, lub częściej – gdy w ciągu okresu sprawozdawczego pojawi się przesłanka utraty wartości wskazująca na to, że ich wartość bilansowa może nie być możliwa do odzyskania.

Podsumowanie zasad stosowanych w odniesieniu do wartości niematerialnych Grupy przedstawia się następująco:

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach PLN)

	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Inne
Okresy użytkowania	Dla patentów i licencji użytkowanych na podstawie umowy zawartej na czas określony, przyjmuje się ten okres uwzględniając dodatkowy okres, na który użytkowanie może być przedłużone.	5 lat	5 lat
Wykorzystana metoda amortyzacji	Amortyzowane przez okres umowy - metodą liniową.	Metodą liniową	Metodą liniową
Wewnętrznie wytworzone lub nabyte	Nabyte	Nabyte	Nabyte
Weryfikacja pod kątem utraty wartości	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.

Zyski lub straty wynikające z usunięcia wartości niematerialnych z bilansu są wyceniane według różnicy pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie ich usunięcia z bilansu.

10.13. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Grupa dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy.

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodka wypracowującego środki pieniężne, lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość tę ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba, że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które w większości są niezależne od tych, które są generowane przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania, która odzwierciedla bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmuje się w pozostałych kosztach operacyjnych.

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Grupa szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od czasu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po odjęciu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach w ogóle nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmuje się niezwłocznie jako przychód w rachunku zysków i strat. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

10.14. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwałe i grupy do zbycia klasyfikuje się jako przeznaczone do sprzedaży, jeśli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana raczej w wyniku transakcji sprzedaży niż w wyniku ich dalszego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy wystąpienie transakcji sprzedaży jest bardzo prawdopodobne, a składnik aktywów

(lub grupa do zbycia) jest dostępny do natychmiastowej sprzedaży w swoim obecnym stanie. Klasyfikacja składnika aktywów jako przeznaczonych do zbycia zakłada zamiar kierownictwa Grupy do dokonania transakcji sprzedaży w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

Aktywa trwałe (i grupy do zbycia) sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży wycenia się po niższej spośród dwóch wartości: pierwotnej wartości bilansowej lub wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane ze sprzedażą.

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywa przeznaczone do zbycia (lub grupa do zbycia) prezentowana jest w osobnej pozycji aktywów. Jeżeli z grupą do zbycia związane są zobowiązania jakie będą przekazane w transakcji sprzedaży łącznie z grupą do zbycia, zobowiązania te prezentowane są jako osobna pozycja zobowiązań.

10.15. Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/kosztu wytworzenia i możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto.

Koszty poniesione na doprowadzenie każdego składnika zapasów do jego aktualnego miejsca i stanu – zarówno w odniesieniu do bieżącego, jak i poprzedniego roku – są ujmowane w następujący sposób:

Materiały	– w cenie nabycia ustalonej metodą średniej ważonej;
Produkty gotowe i produkty w toku	– koszt bezpośrednich materiałów i robocizny oraz odpowiedni narzut pośrednich kosztów produkcji ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych, z wyłączeniem kosztów finansowania zewnętrznego;
Towary	– w cenie nabycia ustalonej metodą średniej ważonej.

Ceną sprzedaży netto możliwą do uzyskania jest szacowana cena sprzedaży dokonywana w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

10.16. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- Pożyczki udzielone i należności,
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Grupa zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Aktywa finansowe nabyte w celu generowania zysku dzięki krótkoterminowym wahaniom ceny są klasyfikowane jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Instrumenty pochodne są również klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, chyba że są to instrumenty wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające w ramach rachunkowości zabezpieczeń. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych ujmowane są w rachunku zysków i strat jako pozostałe przychody lub koszty operacyjne. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy zaliczane są do aktywów obrotowych.

Jeżeli kontrakt zawiera jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, cały kontrakt może zostać zakwalifikowany do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Nie dotyczy to przypadków, gdy wbudowany instrument pochodny nie wpływa istotnie na przepływy pieniężne z kontraktu lub wydzielenie wbudowanych instrumentów pochodnych jest wyraźnie zakazane. Aktywa finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno

wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub (ii) aktywa są częścią grupy aktywów finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) aktywa finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane.

Pożyczki udzielone i należności

Pożyczki udzielone i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki udzielone i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych. Są one wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Wszystkie pozostałe aktywa finansowe są aktywami finansowymi dostępnymi do sprzedaży. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, bez potrącania kosztów transakcji sprzedaży, z uwzględnieniem wartości rynkowej na dzień bilansowy. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości. Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób), a ich ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczone, odnosi się na kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości odnosi się do rachunku zysków i strat jako koszt finansowy.

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej, powiększonej, w przypadku składnika aktywów niekwalifikowanego jako wyceniony w wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia.

Składnik aktywów finansowych zostaje usunięty z bilansu, gdy Grupa traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

10.17. Utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych.

Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

Jeżeli istnieją obiektywne przesłanki na to, że została poniesiona strata z tytułu utraty wartości pożyczek udzielonych i należności wycenianych według zamortyzowanego kosztu, to kwota odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości równa się różnicy pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem przyszłych strat z tytułu nieściągnięcia należności, które nie zostały jeszcze poniesione), zdyskontowanych z zastosowaniem pierwotnej efektywnej stopy procentowej (tj. stopy procentowej ustalonej przy początkowym ujęciu). Wartość bilansową składnika aktywów obniża się bezpośrednio lub poprzez rezerwę. Kwotę straty ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Grupa ocenia najpierw, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości poszczególnych składników aktywów finansowych, które indywidualnie są znaczące, a także przesłanki utraty wartości aktywów finansowych, które indywidualnie nie są znaczące. Jeżeli z przeprowadzonej analizy wynika, że nie istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości indywidualnie ocenianego składnika aktywów finansowych, niezależnie od tego, czy jest on znaczący, czy też nie, to Grupa włącza ten składnik do grupy aktywów finansowych o podobnej charakterystyce ryzyka kredytowego i łącznie ocenia pod kątem utraty wartości. Aktywa, które indywidualnie są oceniane pod kątem utraty wartości i dla których ujęto odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości lub uznano, że dotychczasowy odpis nie ulegnie zmianie, nie są brane pod uwagę przy łącznej ocenie grupy aktywów pod kątem utraty wartości.

Jeżeli w następnym okresie odpis z tytułu utraty wartości zmniejszył się, a zmniejszenie to można w obiektywny sposób powiązać ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu, to uprzednio ujęty odpis odwraca się. Późniejsze odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości ujmuje się w rachunku zysków i strat w zakresie, w jakim na dzień odwrócenia wartość bilansowa składnika aktywów nie przewyższa jego zamortyzowanego kosztu.

Aktywa finansowe wykazywane według kosztu

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości nienotowanego instrumentu kapitałowego, który nie jest wykazywany według wartości godziwej, gdyż jego wartości godziwej nie można wiarygodnie ustalić, albo instrumentu pochodnego, który jest powiązany i musi zostać rozliczony poprzez dostawę takiego nienotowanego instrumentu kapitałowego, to kwotę odpisu z tytułu utraty wartości ustala się jako różnicę pomiędzy wartością

bilansową składnika aktywów finansowych oraz wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu dla podobnych aktywów finansowych.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości składnika aktywów finansowych dostępnego do sprzedaży, to kwota stanowiąca różnicę pomiędzy ceną nabycia tego składnika aktywów (pomniejszona o wszelkie spłaty kapitału i – w przypadku aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej – amortyzację) i jego bieżącą wartością godziwą, pomniejszoną o wszelkie odpisy z tytułu utraty wartości tego składnika uprzednio ujęte w rachunku zysków i strat, zostaje wyksięgowana z kapitału własnego i przeniesiona do rachunku zysków i strat. Nie można ujmować w rachunku zysków i strat odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych kwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży, chyba że w następnym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego dostępnego do sprzedaży wzrośnie, a wzrost ten może być obiektywnie łączony ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu z tytułu utraty wartości w rachunku zysków i strat, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w rachunku zysków i strat.

10.18. Wbudowane instrumenty pochodne

Wbudowane instrumenty pochodne są oddzielane od umów i traktowane jak instrumenty pochodne, jeżeli spełnione są następujące warunki:

- charakter ekonomiczny i ryzyko wbudowanego instrumentu nie są ściśle związane z ekonomicznym charakterem i ryzykiem umowy, w którą dany instrument jest wbudowany;
- samodzielny instrument z identycznymi warunkami realizacji jak instrument wbudowany spełniałby definicję instrumentu pochodnego;
- instrument hybrydowy (złożony) nie jest wykazywany w wartości godziwej, a zmiany jego wartości godziwej nie są odnoszone do rachunku zysków i strat.

Wbudowane instrumenty pochodne są wykazywane w podobny sposób jak samodzielne instrumenty pochodne, które nie są uznane za instrumenty zabezpieczające.

Zakres, w którym zgodnie z MSR 39 cechy ekonomiczne i ryzyko właściwe dla wbudowanego instrumentu pochodnego w walucie obcej są ściśle powiązane z cechami ekonomicznymi i ryzykiem właściwym dla umowy zasadniczej (głównego kontraktu) obejmuje również sytuacje, gdy waluta umowy zasadniczej jest walutą zwyczajową dla kontraktów zakupu lub sprzedaży pozycji niefinansowych na rynku dla danej transakcji.

Oceny, czy dany wbudowany instrument pochodny podlega wydzieleniu Grupa dokonuje na moment jego początkowego ujęcia.

10.19. Pochodne instrumenty finansowe

Instrumenty pochodne, z których korzysta Grupa w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym ze zmianami kursów wymiany walut, to kontrakty walutowe typu forward oraz zerokosztowe strategie opcyjne. Tego rodzaju pochodne instrumenty finansowe na dzień bilansowy wyceniane są do wartości godziwej. Zysk lub stratę ujmuje się wówczas w rachunku zysków i strat, chyba, że dany instrument pochodny został wyznaczony jako instrument zabezpieczający w rachunkowości zabezpieczeń. W takim przypadku moment wykazania zysku lub straty zależy od charakteru powiązania zabezpieczającego.

Instrumenty pochodne prezentuje się jako aktywa, gdy ich wartość per saldo jest dodatnia, i jako zobowiązania – gdy ich wartość per saldo jest ujemna.

10.20. Rachunkowość zabezpieczeń

Jednostka Dominująca Grupy stosuje metodę rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych, która polega na zabezpieczeniu planowanych przychodów ze sprzedaży, z którymi wiąże się ryzyko walutowe wpływające na rachunek zysków i strat i których prawdopodobieństwo wystąpienia jest wysoce prawdopodobne.

Głównym celem rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych jest zabezpieczenie przychodów operacyjnych przed zmianami kursu walutowego między datą powstania ekspozycji walutowej i transakcji zabezpieczającej a datą realizacji ekspozycji i transakcji zabezpieczającej.

Jednostka Dominująca Grupy stosuje do zabezpieczenia przyszłych transakcji walutowych:

- a/ kontrakty forward,
- b/ symetryczne strategie opcyjne.

Instrumenty zabezpieczające są, co do zasady utrzymywane do daty zapadalności. W wyjątkowych sytuacjach, jeżeli zajdzie uzasadniona potrzeba, Spółka może podjąć decyzję o rolowaniu instrumentu zabezpieczającego.

Zmiany wartości godziwej instrumentów zabezpieczających zalicza się, się w części efektywnej do kapitałów własnych Jednostki Dominującej w pozycji kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających a w części nieefektywnej

do rachunku zysków i strat w pozycji pozostałe przychody/koszty operacyjne. W momencie realizacji zabezpieczonego przychodu ze sprzedaży zmiany wartości godziwej instrumentów zabezpieczających ujmowane są w bieżącym wyniku finansowym w pozycji przychody ze sprzedaży.

Jednostka Dominująca w momencie ustanowienia zabezpieczenia formalnie wyznacza i dokumentuje powiązanie zabezpieczające, jak również cel zarządzania ryzykiem oraz strategię ustanowienia zabezpieczenia.

Nie rzadziej niż na dzień rozpoczęcia zabezpieczenia oraz na dzień kończący rok obrotowy, dokonuje się oceny efektywności prospektywnej porównując skumulowaną zmianę wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego do skumulowanej zmiany wartości przyszłych przepływów.

Na koniec każdego miesiąca dokonuje się pomiaru efektywności zabezpieczania - efektywność retrospektywna - porównując skumulowaną zmianę wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego do skumulowanej zmiany wartości przyszłych przepływów pieniężnych oszacowaną na podstawie danych dotyczących rynku walutowego z dnia wyceny.

Efektywność uznaje się za wysoką o ile mieści się w przedziale 80%-125%.

Jednostka Dominująca zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń, jeżeli instrument zabezpieczający wygasa, zostaje sprzedany, rozwiązany, zrealizowany lub gdy nie spełnia kryteriów rachunkowości zabezpieczeń oraz gdy jednostka unieważni powiązanie zabezpieczające. Wówczas skumulowane zyski lub straty z tytułu instrumentu zabezpieczającego ujęte w kapitałach pozostają w nich do momentu zajścia planowanej transakcji. Jeżeli transakcja nie będzie realizowana, skumulowany wynik netto ujęty w kapitałach przenoszony jest niezwłocznie do rachunku zysków i strat.

10.21. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług, których termin zapadalności wynosi zazwyczaj od 1 do 3 miesięcy, są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na wątpliwe należności. Odpis na należności oszacowywany jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne. Należności nieściągalne są spisywane do rachunku zysków i strat w momencie stwierdzenia ich nieściągalności.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

Pozostałe należności obejmują w szczególności zaliczki przekazane z tytułu przyszłych zakupów rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz zapasów. Zaliczki są prezentowane zgodnie z charakterem aktywów, do jakich się odnoszą – odpowiednio jako aktywa trwałe lub obrotowe. Jako aktywa niepieniężne zaliczki nie podlegają dyskontowaniu.

10.22. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

10.23. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są następnie wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane w związku ze zobowiązaniem.

Zyski i straty są ujmowane w rachunku zysków i strat z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku naliczania kosztu metodą efektywnej stopy procentowej.

10.24. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe pierwotnie zakwalifikowane do kategorii wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, jeżeli zostały nabyte dla celów sprzedaży w niedalekiej przyszłości. Instrumenty pochodne, włączając wydzielone instrumenty wbudowane, są również klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, chyba że są wyznaczone do rachunkowości zabezpieczeń. Zobowiązania finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub (ii) zobowiązania są częścią grupy zobowiązań finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) zobowiązania finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji. Zmiany w wartości godziwej tych instrumentów są ujmowane w rachunku zysków i strat jako pozostałe koszty lub przychody operacyjne.

Zobowiązania finansowe, niebędące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy, są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Grupa wyłącza ze swojego bilansu zobowiązanie finansowe, gdy zobowiązanie wygasło – to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł. Zastąpienie dotychczasowego instrumentu dłużnego przez instrument o zasadniczo różnych warunkach dokonywane pomiędzy tymi samymi podmiotami Grupa ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Podobnie znaczące modyfikacje warunków umowy dotyczącej istniejącego zobowiązania finansowego Grupa ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Powstające z tytułu zamiany różnice odnośnych wartości bilansowych wykazuje się w rachunku zysków i strat.

Pozostałe zobowiązania niefinansowe obejmują w szczególności zobowiązania wobec urzędu skarbowego z tytułu podatku od towarów i usług oraz zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek, które będą rozliczone poprzez dostawę towarów, usług lub środków trwałych. Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

10.25. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Grupa spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

11. Informacje dotyczące segmentów działalności

Od 1 stycznia 2009 obowiązuje nowy 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.

Wewnętrzne analizy i raporty dla potrzeb zarządczych Jednostki Dominującej w Grupie bazują na geograficznych kierunkach sprzedaży. Zasadniczo do każdego kierunku sprzedaży jest przypisana osoba, która bezpośrednio odpowiada za realizację planów sprzedaży oraz wyniki finansowe.

W związku z tym, iż dla kierunków sprzedaży nie ma możliwości uzyskania oddzielnych informacji finansowych, które podlegałyby obowiązkowi ujawnienia, Zarząd Jednostki Dominującej podjął decyzję o nie wydzieleniu segmentów operacyjnych w rozumieniu MSSF 8.

12. Sezonowość działalności

W przychodach ze sprzedaży Grupy w skali roku obserwowana jest sezonowość.

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach PLN)

Poniżej zaprezentowano wartość przychodów ze sprzedaży osiągnięte na przestrzeni ostatnich dwóch lat:

	Przychody ze sprzedaży produktów, materiałów, towarów i usług	Przychody ze sprzedaży- udział %
I kwartał 2011	130 667	24,78%
II kwartał 2011	98 281	18,64%
III kwartał 2011	143 295	27,18%
IV kwartał 2011	154 965	29,40%
Razem 2011	527 208	
I kwartał 2010	108 856	23,22%
II kwartał 2010	106 371	22,68%
III kwartał 2010	117 348	25,03%
IV kwartał 2010	136 313	29,07%
Razem 2010	468 888	

13. Przychody i koszty

13.1. Przychody ze sprzedaży

	Za okres sprawozdawczy zakończony	
	31.12. 2011	31.12. 2010
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		
- meble skrzyniowe	487 196	413 516
- usługi	6 699	5 027
- pozostałe	2 676	10 668
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, razem	496 571	429 211
- w tym od jednostek powiązanych	10 064	2 932

Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży produktów i usług

- kraj	82 713	87 299
- eksport	413 858	341 912
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, razem	496 571	429 211
- w tym od jednostek powiązanych	10 064	2 932

	Za okres sprawozdawczy zakończony	
	31.12. 2011	31.12. 2010
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		
- materiały	4 769	4 781
- towary	25 868	34 896
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	30 637	39 677
- w tym od jednostek powiązanych	310	173

Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów

- kraj	27 352	32 727
- eksport	3 285	6 950
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	30 637	39 677
- w tym od jednostek powiązanych	310	173

13.2. Pozostałe przychody operacyjne

	Za okres sprawozdawczy zakończony	
	31.12. 2011	31.12. 2010
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	704	513
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	553
Aktualizacja wyceny nieruchomości inwestycyjnych	2 200	454
Dotacje	24	24
Darowizny i odszkodowania	858	791
Nadwyżki inwentaryzacyjne	8	-
Pozostałe	1 239	926
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	5 033	3 261

Informacje o wiodących klientach

Największym odbiorcą wyrobów Grupy FORTE jest Roller GmbH (Niemcy) oraz Grupa POCO GmbH (Niemcy). Udział obrotów powyższych klientów przekroczył 10% przychodów Grupy ogółem. Brak formalnych powiązań odbiorcy z Emitentem.

13.3. Pozostałe koszty operacyjne

	Za okres sprawozdawczy zakończony	
	31.12. 2011	31.12. 2010
Utworzenie odpisów aktualizujących	1 750	1 836
Likwidacja oraz odpisy z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	558	1 053
Złomowanie zapasów	1 765	1 882
Niedobory inwentaryzacyjne	-	446
Darowizny	237	239
Kary i odszkodowania	118	516
Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	63	-
Pozostałe	663	218
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	5 154	6 190

13.4. Przychody finansowe

	Za okres sprawozdawczy zakończony	
	31.12. 2011	31.12. 2010
Dywidendy od jednostek powiązanych nie objętych konsolidacją	95	8
Odsetki	1 021	925
Dodatnie różnice kursowe od aktywów i zobowiązań finansowych	-	-
Pozostałe	-	29
Przychody finansowe ogółem	1 116	962

13.5. Koszty finansowe

	Za okres sprawozdawczy zakończony	
	31.12. 2011	31.12. 2010
Odsetki od kredytów i leasingu	1 929	1 360
Prowizje od kredytów	160	69
Ujemne różnice kursowe od aktywów i zobowiązań finansowych	3 831	265
Strata ze zbycia aktywów finansowych	7	-
Pozostałe	61	25
Koszty finansowe ogółem	5 988	1 719

13.6. Koszty według rodzajów

	Za okres sprawozdawczy zakończony	
	31.12. 2011	31.12. 2010
Amortyzacja	14 067	15 506
Zużycie materiałów i energii	269 145	227 374
Usługi obce	87 299	88 179
Podatki i opłaty	7 602	7 194
Wynagrodzenia	80 598	76 023
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	16 570	16 473
Pozostałe koszty rodzajowe	9 712	5 297
	484 993	436 046
Zmiana stanu zapasów produktów i rozliczeń międzyokresowych	(9 282)	(12 745)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	(91)	(2 809)
Koszty sprzedaży	(105 167)	(92 201)
Koszty ogólnego zarządu	(31 222)	(32 966)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	339 231	295 325
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	21 248	10 542
Koszt własny sprzedaży	360 479	305 867

13.7. Koszty amortyzacji ujęte w rachunku zysków i strat

	Za okres sprawozdawczy zakończony	
	31.12. 2011	31.12. 2010
Koszty amortyzacji ujęte w:		
Koszcie własnym sprzedaży	11 172	12 526
Kosztach sprzedaży	1 221	1 105
Kosztach ogólnego zarządu	1 674	1 875
	14 067	15 506

13.8. Koszty świadczeń pracowniczych

	Za okres sprawozdawczy zakończony	
	31.12. 2011	31.12. 2010
Koszty świadczeń pracowniczych ujęte w:		
Koszcie własnym sprzedaży	57 300	54 148
Kosztach sprzedaży	21 662	19 284
Kosztach ogólnego zarządu	18 206	19 064
	97 168	92 496

14. Podatek dochodowy

14.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku przedstawiają się następująco:

	Za okres sprawozdawczy zakończony	
	31.12. 2011	31.12. 2010
Bieżący podatek dochodowy		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	5 138	6 999
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	17
Odroczony podatek dochodowy		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(233)	1 752
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	4 905	8 768

14.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Grupy za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku przedstawia się następująco:

	Za okres sprawozdawczy zakończony	
	31.12. 2011	31.12. 2010
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem	43 482	38 087
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2010: 19%)	8 262	7 237
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	-
Korekty dotyczące podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	17
Nieujęte straty podatkowe	-	-
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	19	410
Spisane straty podatkowe	139	259
Przychody niebędące podstawą do opodatkowania	(4 083)	(37)
Efekt różnic w stawkach podatkowych jednostek zależnych prowadzących działalność w innym systemie podatkowym	459	461
Różnice przejściowe z lat ubiegłych	-	34
Pozostałe	109	387

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach PLN)

Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 23,02% (2009: 20,91%)	4 905	8 768
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	4 905	8 768
Podatek dochodowy przypisany działalności zaniechanej	-	-
	<u>4 905</u>	<u>8 768</u>

Stawki podatkowe jednostek zależnych prowadzących działalność w innym systemie podatkowym wynoszą: MV Forte GmbH (Niemcy) – 30,525%, Forte RUS O.O.O. (Rosja) – 20%, Forte Ukraina O.O.O. (Ukraina) – 25 %, Forte Möbel AG (Szwajcaria) – 15,6%.

14.3. Odroczonego podatek dochodowy

Odroczonego podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	Skonsolidowany bilans		Skonsolidowany rachunek	
	Stan na dzień		zysków i strat	
	31.12.2011	31.12.2010	Za okres sprawozdawczy zakończony	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Aktywa i rezerwa z tytułu podatku odroczonego				
Przeszacowanie środków trwałych	17 539	16 752	787	1 255
Ulga inwestycyjna	322	368	(46)	(47)
Różnice kursowe	(734)	536	(1 270)	355
Rozliczenia międzyokresowe	(996)	(1 141)	145	80
Odpis aktualizujący udziały	(76)	(76)	-	-
Aktualizacja wartości należności	(207)	(190)	(17)	230
Odsetki naliczone	2	10	(8)	3
Aktualizacja wartości zapasów	(840)	(984)	144	123
Rezerwy na odprawy emerytalne	(357)	(319)	(38)	(45)
Rezerwa na bonusy	(630)	(640)	10	134
Wynagrodzenia i narzuty na wynagrodzenia	(412)	(395)	(17)	(18)
Odpis aktualizujący środki trwałe	(72)	(132)	60	(113)
Krótkoterminowe inwestycje finansowe	-	200	(200)	196
Straty możliwe do odliczenia	-	(139)	139	-
Pozostałe	(488)	(651)	163	(580)
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	<u>13 051</u>	<u>13 199</u>	(148)	1 573
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego ujęta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	2 487	946	-	-
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego ogółem	<u>10 563</u>	<u>14 145</u>		
Aktywa z tytułu podatku odroczonego				
Straty możliwe do odliczenia	-	321	(321)	(162)
Przeszacowanie środków trwałych	-	-	-	(60)
Rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	(87)
Pozostałe	-	43	(43)	152
Aktywa z tytułu podatku odroczonego*	-	364	(364)	(157)
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
- odniesione w zyski i straty			(233)	1 730
- odniesione we własne całkowite dochody			3 433	(443)

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach PLN)

* w 2010 roku aktywa z tytułu podatku odroczonego dotyczyły aktywów klasyfikowanych jako przeznaczonych do sprzedaży (nota 23).

Grupa kapitałowa, zgodnie z MSR 12, tworzy aktywo na odroczonego podatku dochodowego tylko do wysokości w jakiej powstały wystarczające dodatnie różnice przejściowe lub istnieją inne, przekonujące dowody na to, że spółki wchodzące w skład Grupy będą dysponowały wystarczająco wysokim dochodem do opodatkowania.

Grupa kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku i odroczonego podatku dochodowego ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

15. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 r. o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników na pełne etaty. Grupa tworzy taki fundusz i dokonuje okresowych odpisów w wysokości odpisu podstawowego. Celem Funduszu jest subsydiowanie działalności socjalnej Grupy, pożyczek udzielonych jej pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych.

Grupa skompensowała aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu, ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów Grupy. W związku z powyższym, należności netto na dzień 31 grudnia 2011 roku wynoszą 60 tysięcy zł. (na dzień 31 grudnia 2010 roku: należności netto w wysokości 17 tysięcy PLN).

Tabele poniżej przedstawiają analitykę aktywów, zobowiązań oraz kosztów Funduszu.

	Stan na dzień	
	31.12.2011	31.12.2010
Środki trwałe wniesione do Funduszu, razem	-	-
Pożyczki udzielone pracownikom	1 446	1 364
Środki pieniężne	959	886
Zobowiązania z tytułu Funduszu	(2 345)	(2 233)
Saldo po skompensowaniu	60	17
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	2 238	1 913

16. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Jednostki Dominującej przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu (skorygowaną o wpływ opcji rozwadniających oraz rozwadniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe).

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję:

	Za okres sprawozdawczy zakończony	
	31.12.2011	31.12.2010
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	38 416	29 102
Strata na działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto	<u>38 416</u>	<u>29 102</u>
Zysk (strata) netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	<u>38 416</u>	<u>29 102</u>

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach PLN)

	Stan na dzień	
	31.12.2011	31.12.2010
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	23 751 084	23 751 084
Wpływ rozwodnienia:		
Obligacje zamienne na akcje	-	-
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	23 751 084	23 751 084

W okresie między dniem bilansowym a dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne inne transakcje dotyczące akcji zwykłych lub potencjalnych akcji zwykłych.

17. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

	Stan na dzień	
	31.12.2011	31.12.2010
Zadeklarowane dywidendy w okresie		
Dywidendy z akcji zwykłych		
dywidenda końcowa wypłacona w wysokości:	-	17 813
Wysokość dywidendy przypadająca na jedną akcję (w zł.)	-	-

Zarząd Jednostki Dominującej będzie proponował wypłatę dywidendy za rok 2011 przeznaczając na to część zysku wygenerowanego w tym okresie. Na moment publikacji niniejszego sprawozdania, Zarząd Spółki nie przedstawił jeszcze szczegółów dotyczących wypłaty dywidendy.

Zysk netto za rok 2010 w wysokości 34 325 tysięcy zł. (dane sprzed przekształcenia sprawozdania jednostki dominującej FM Forte S.A.) uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 22 czerwca 2011 przeznaczono na dywidendę w wysokości 17 813 tysięcy zł. i kapitał zapasowy w wysokości 16 512 tysięcy zł. Dywidenda została wypłacona w dniu 3 sierpnia 2011 roku.

18. Leasing

18.1. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu

Grupa jako leasingobiorca na dzień 31 grudnia 2011 roku posiada umowy leasingu finansowego maszyn, urządzeń oraz środków transportu z opcją zakupu. Zabezpieczeniem przedmiotu leasingu są weksle in blanco.

Okresy, na jakie zostały zawarte umowy leasingu wynoszą: 60 miesięcy dla maszyn i urządzeń oraz 36 miesięcy dla środków transportu oraz serwerów.

Wartość resztową ustalono jako 0,05% wartości początkowej przedmiotów leasingu dla maszyn i urządzeń oraz 1% dla środków transportu oraz serwerów.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku przyszłe minimalne opłaty leasingowe przedstawiają się następująco:

	Opłaty minimalne	
	31.12.2011	31.12.2010
W okresie 1 roku	2 534	2 584
W okresie od 1 do 5 lat	690	2 502
Powyżej 5 lat	-	-
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	3 224	5 086
Minus koszty finansowe	(152)	(384)
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	3 072	4 702
krótkoterminowe	2 404	2 310
długoterminowe	668	2 392

18.2. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingobiorca

Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego obejmują zobowiązania z tytułu umów najmu lokali handlowych zawartych na czas określony. Najdłuższa umowa najmu została zawarta do lipca 2012 roku. Opłaty za najem składają się z części stałej oraz corocznie ustalonej opłaty za koszty dodatkowe związane z utrzymaniem obiektu. W przypadku jednej z umów po osiągnięciu pewnego obrotu, wysokość czynszu ustalana jest w proporcji do obrotu, jednak do chwili obecnej Grupa nie osiągała obrotu pozwalającego na zastosowanie tej opcji.

W roku sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2011 Grupa zawarła nowe umowy leasingu operacyjnego floty samochodowej. Okres trwania umów wynosi 36 miesięcy, wartość resztową skalkulowano na 38% wartości początkowej przedmiotów leasingu.

W roku sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2010 Grupa nie zawierała żadnych nowych umów leasingu operacyjnego.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów nieodwoływalnego leasingu operacyjnego przedstawiają się następująco:

	Opłaty minimalne	
	31.12.2011	31.12.2010
W okresie 1 roku	1 004	2 773
W okresie od 1 do 5 lat	372	282
Powyżej 5 lat	-	-
	<u>1 376</u>	<u>3 055</u>

18.3. Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingodawca

Grupa zawarła umowy leasingu operacyjnego dotyczącego najmu lokali handlowych w obiekcie we Wrocławiu przy ul. Brücknera 25-43 oraz w Bydgoszczy przy ul. Poznańskiej 3.

Umowy zawarte są na czas określony z możliwością przedłużenia. Najdłuższa umowa zawarta została do 2016 r.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku przyszłe należności z tytułu minimalnych opłat leasingowych wynikających z umów nieodwoływalnego leasingu operacyjnego przedstawiają się następująco:

	Stan na dzień	
	31.12. 2011	31.12. 2010
W okresie 1 roku	1 936	2 885
W okresie od 1 do 5 lat	2 842	2 367
Powyżej 5 lat	-	-
	<u>4 778</u>	<u>5 252</u>

19. Świadczenia pracownicze

19.1. Programy akcji pracowniczych

Szczegółowy opis programu motywacyjnego znajduje się w notcie 38.6.

19.2. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

Jednostki Grupy wypłacają pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Kodeks pracy. W związku z tym Grupa na podstawie wyceny dokonanej przez profesjonalną firmę

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach PLN)

aktuarialną tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych. Kwotę tej rezerwy oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu okresu obrotowego przedstawiono w poniższej tabeli:

	Zmiana stanu	
	2011	2010
Na początek okresu sprawozdawczego	1 787	1 545
Utworzenie rezerwy	206	247
Koszty wypłaconych świadczeń	-	-
Rozwiązanie rezerwy	-	(5)
Na koniec okresu sprawozdawczego	1 993	1 787

Główne założenia przyjęte przez aktuarium na dzień bilansowy do wyliczenia kwoty zobowiązania są następujące:

	Na dzień	
	31.12.2011	31.12.2010
Stopa dyskontowa (%)	5,7%	5,9 %
Przewidywany wskaźnik inflacji (%)	2,5%	2,5%
Wskaźnik rotacji pracowników	9,4-12,5 %	8,6-13,9%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	3,5%	3,5%

20. Rzeczowe aktywa trwałe

	Na dzień	
	31.12.2011	31.12.2010
Grunty	12 820	12 820
Budynki i budowle	69 697	65 023
Urządzenia techniczne i maszyny	78 514	70 386
Środki transportu	5 993	5 292
Pozostałe środki trwałe	3 921	1 068
Środki trwałe w budowie	17 848	15 016
Razem	188 793	169 605

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2011 roku	12 820	65 023	70 386	5 292	1 068	15 016	169 605
Zwiększenia stanu	-	7 688	18 436	2 088	3 149	29 864	61 225
W tym leasing finansowy	-	-	1 084	-	-	-	1 084
Przeklasyfikowane z wartości niematerialnych do środków trwałych	-	-	31	-	-	-	31
Inne zmniejszenia	-	(103)	(2 198)	(448)	(44)	(27 031)	(29 824)
Eliminacja umorzenia wskutek zbycia składników majątku	-	27	591	285	37	-	940
Zwiększenie umorzenia z tytułu przeklasyfikowania z wartości niematerialnych do środków trwałych	-	-	(21)	-	-	-	(21)

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach PLN)

Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości odniesiony w rachunek zysków i strat	-	(337)	-	-	-	-	(337)
Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości odniesionego w rachunek zysków i strat	-	-	631	-	-	-	631
Odpis amortyzacyjny za okres	-	(2 601)	(9 342)	(1 263)	(294)	-	(13 500)
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-	-	39	5	-	44
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2011 roku	12 820	69 697	78 514	5 993	3 921	17 848	188 793
Na dzień 1 stycznia 2011 roku							
Wartość brutto	12 820	80 042	141 596	11 431	3 011	15 016	263 916
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-	(15 019)	(71 210)	(6 139)	(1 943)	-	(94 311)
Wartość netto	12 820	65 023	70 386	5 292	1 068	15 016	169 605
Na dzień 31 grudnia 2011 roku							
Wartość brutto	12 820	87 627	157 865	13 071	6 116	17 848	295 347
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-	(17 930)	(79 351)	(7 078)	(2 195)	-	(106 554)
Wartość netto	12 820	69 697	78 514	5 993	3 921	17 848	188 793
	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2010 roku	13 460	74 162	84 355	5 114	1 390	3 319	181 800
Zwiększenia stanu	5	414	6 541	1 892	114	19 550	28 516
Przeklasyfikowane z aktywów przeznaczonych do sprzedaży do środków trwałych	732	4 425	-	-	-	-	5 157
Przeklasyfikowane do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	(1 398)	(13 820)	(18 075)	(853)	(550)	(1 281)	(35 977)
Inne zmniejszenia	(18)	(62)	(2 229)	(834)	(95)	(6 593)	(9 831)
Eliminacja umorzenia wskutek zbycia składników majątku	-	58	619	765	88	-	1 530
Eliminacja umorzenia przy przeklasyfikowaniu do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	3 428	9 659	491	386	-	13 964
Zwiększenie umorzenia z tytułu przywrócenia do aktywów przeznaczonych do sprzedaży do środków trwałych	-	(640)	-	-	-	-	(640)
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości odniesiony w rachunek zysków i strat	-	-	(631)	-	-	-	(631)
Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości odniesionego w rachunek zysków i strat	-	-	32	6	2	-	40
Odpis amortyzacyjny za okres	-	(3 221)	(10 109)	(1 301)	(271)	-	(14 902)
Korekta z tytułu różnic kursowych	39	279	224	12	4	21	579
Pozostałe korekty/przemieszczenia	-	-	-	-	-	-	-
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2010 roku	12 820	65 023	70 386	5 292	1 068	15 016	169 605
Na dzień 1 stycznia 2010 roku							
Wartość brutto	13 460	88 718	154 930	11 221	3 537	3 319	275 185
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-	(14 556)	(70 575)	(6 107)	(2 147)	-	(93 385)
Wartość netto	13 460	74 162	84 355	5 114	1 390	3 319	181 800

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach PLN)

Na dzień 31 grudnia 2010 roku

Wartość brutto	12 820	80 042	141 596	11 431	3 011	15 016	263 916
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-	(15 019)	(71 210)	(6 139)	(1 943)	-	(94 311)
Wartość netto	<u>12 820</u>	<u>65 023</u>	<u>70 386</u>	<u>5 292</u>	<u>1 068</u>	<u>15 016</u>	<u>169 605</u>

Rzeczowe aktywa trwałe ogółem pozostające w dyspozycji Grupy na dzień 31 grudnia 2011 roku osiągnęły wartość 188 793 tysięcy zł. (na dzień 31 grudnia 2010 roku: 191 578 tysięcy zł.). Składały się na nie wyżej wykazane kwoty .

Aktywa oddane w zastaw jako zabezpieczenie

Wartość bilansowa środków trwałych, użytkowanych na dzień 31 grudnia 2011 roku przez Grupę na mocy umów leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu wynosi 9 950 tysięcy zł., z czego 8 537 dotyczy leasingu maszyn i urządzeń, 1 120 leasingu środków transportu oraz 293 leasingu pozostałych środków trwałych (na dzień 31 grudnia 2010 roku: 10 286 tysięcy zł.).

Grunty i budynki o wartości bilansowej 64 835 tysięcy zł. (na dzień 31 grudnia 2010 roku: 58 968 tysięcy zł.,) objęte są hipotekami ustanowionymi w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Grupy (nota 30 - oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki).

Dodatkowo maszyny i urządzenia o wartości bilansowej 41 910 tysięcy zł. objęte są zastawem rejestrowym (na dzień 31 grudnia 2010 roku: 37 374 tysięcy zł.).

Wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego w okresie sprawozdawczym zakończonym dnia 31 grudnia 2011 roku wyniosła 259 tysięcy zł. (na dzień 31 grudnia 2010 roku: 197 tysięcy zł.).

Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2011 roku zobowiązania inwestycyjne Grupy wynoszą 720 tysięcy zł. (na dzień 31 grudnia 2010 roku: 2 461 tysięcy zł.). Kwota ta dotyczy głównie nakładów na środki trwałe w budowie oraz zakupu maszyn i urządzeń.

Odpisy z tytułu utraty wartości

W bieżącym okresie sprawozdawczym Grupa utworzyła odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości w kwocie 337 tysięcy zł oraz rozwiązała odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości w kwocie 631 tysięcy zł. Odpisy aktualizujące zostały utworzone na przyszłe koszty likwidacji inwestycji w obcych obiektach. Utworzone oraz rozwiązane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości uwzględniono odpowiednio w pozostałych kosztach/przychodach operacyjnych w rachunku zysków i strat.

21. Nieruchomości inwestycyjne

Grupa posiada dwie nieruchomości inwestycyjne. Są to centra handlowe: we Wrocławiu o powierzchni ok. 7 tys m2 oraz w Bydgoszczy o powierzchni ok. 5 tys. m2. Nieruchomości zostały zaklasyfikowane jako nieruchomości inwestycyjne, ponieważ ich przeważająca część jest wynajmowana podmiotom niepowiązanym.

Grupa przy wycenie nieruchomości inwestycyjnych stosuje zasady opisane w MSR 40 tj. wycenę według wartości godziwej. Wycena przeprowadzana jest na koniec każdego roku obrotowego przez niezależnego rzeczoznawcę majątkowego.

Na skutek aktualizacji wyceny nieruchomości na dzień 31 grudnia 2011 roku wystąpiło zwiększenie wartości godziwej nieruchomości: we Wrocławiu o kwotę 1 527 tysięcy zł (w roku 2010 - wzrost wartości godziwej o 27 tysięcy zł.), zaś w Bydgoszczy o kwotę 673 tysięcy zł. (w roku 2010: wzrost wartości godziwej o 427 tysięcy zł.).

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach PLN)

	Zmiana wartości godziwej	
	2011	2010
Bilans otwarcia na początek okresu sprawozdawczego	43 871	43 417
Zwiększenia stanu (późniejsze wydatki)	2 200	454
- przeklasyfikowanie z środków trwałych w budowie		
- przeszacowanie do wartości godziwej	2 200	454
Bilans zamknięcia na koniec okresu sprawozdawczego	46 071	43 871

	Za okres sprawozdawczy zakończony	
	31.12.2011	31.12.2010
Przychody z tytułu czynszu z nieruchomości inwestycyjnej	3 560	3 393
Koszty z tytułu napraw i konserwacji w tym:	76	91
<i>koszty, które przynosiły przychody czynszowe w okresie</i>	<i>65</i>	<i>72</i>
<i>koszty, które nie przynosiły przychodów czynszowych w okresie</i>	<i>11</i>	<i>19</i>

Grupa nie posiada zobowiązań umownych dotyczących zakupu, budowy lub zagospodarowania nieruchomości inwestycyjnej, a także napraw, konserwacji i ulepszeń.

22. Wartości niematerialne

	Patenty i licencje	Pozostałe	Zakończone prace rozwojowe	Ogółem
Wartość netto na 1 stycznia 2011 roku	237	671	-	908
Zwiększenia stanu	130	5	46	181
Inne zmniejszenie stanu	-	(172)	-	(172)
Eliminacja umorzenia przy sprzedaży/likwidacji/przeniesieniu	-	187	-	187
Odpis amortyzacyjny za okres	(95)	(269)	(3)	(367)
Pozostałe korekty/przemieszczenia	(61)	30	-	(31)
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2011 roku	211	452	43	706
Na dzień 1 stycznia 2011 roku				
Wartość brutto	4 374	3 361	-	7 735
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(4 137)	(2 690)	-	(6 827)
Wartość netto	237	671	-	908
Na dzień 31 grudnia 2011 roku				
Wartość brutto	5 251	1 188	46	6 485
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(5 040)	(736)	(3)	(5 779)
Wartość netto	211	452	43	706

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach PLN)

	Patenty i licencje	Pozostałe	Zakończone prace rozwojowe	Ogółem
Wartość netto na 1 stycznia 2010 roku	260	1 097	-	1 357
Zwiększenia stanu	131	2	-	133
Przeklasyfikowane do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	(1 054)	-	-	(1 054)
Inne zmniejszenie stanu	(15)	(1 096)	-	(1 111)
Eliminacja umorzenia przy przeklasyfikowaniu do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	965	-	-	965
Eliminacja umorzenia wskutek zbycia składników majątku	15	1 096	-	1 111
Korekta z tytułu różnic kursowych	5	2	-	7
Odpis amortyzacyjny za okres	(245)	(255)	-	(500)
Pozostałe korekty/przemieszczenia	175	(175)	-	-
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2010 roku	237	671	-	908
Na dzień 1 stycznia 2010 roku				
Wartość brutto	5 113	4 628	-	9 741
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(4 853)	(3 531)	-	(8 384)
Wartość netto	260	1 097	-	1 357
Na dzień 31 grudnia 2010 roku				
Wartość brutto	4 374	3 361	-	7 734
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(4 137)	(2 690)	-	(6 827)
Wartość netto	237	671	-	908

Wartości niematerialne pozostające w dyspozycji Grupy na dzień 31 grudnia 2011 roku osiągnęły wartość 706 tysięcy zł. (na dzień 31 grudnia 2010 roku: 908 tysięcy zł.). Składały się na nie wyżej wykazane kwoty. Wartości niematerialne zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży na dzień 31 grudnia 2011 nie wystąpiły (na dzień 31 grudnia 2010 roku: 89 tysięcy zł.).

Nakłady na prace badawcze i rozwojowe

Grupa w okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2011 roku poniosła 505 tysięcy zł nakładów na prace badawczo – rozwojowe, ujętych w kosztach ogólnych rachunku zysków i strat (w roku 2010: nie poniesiono).

Opis zabezpieczeń ustanowionych na wartościach niematerialnych:

Na wartościach niematerialnych Grupy nie są ustanowione żadne zabezpieczenia.

23. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Grupa nie posiadała aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży (na dzień 31 grudnia 2010 roku: 43 094 tysięcy zł.)

W dniu 26 października 2010 roku Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej wyraziła zgodę na zbycie 100 % udziałów posiadanych w spółkach zależnych – FORTE RUS OOO z siedzibą we Władimirze (Rosja) oraz FORTE UKRAINA OOO z siedzibą w Artiomowsku (Ukraina).

Umowy sprzedaży udziałów zostały zawarte w dniu 31 stycznia 2011 roku.

Na dzień 31.12.2010 roku, działania mające na celu zbycie udziałów były zaawansowane w stopniu spełniającym kryteria określone w MSSF 5, według których aktywa Spółek zostały zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży wraz ze związanymi z nimi zobowiązaniami.

Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

	Stan na dzień	
	31.12.2011	31.12.2010
Aktywa trwałe	-	22 603
Rzeczowe aktywa trwałe	-	21 973
Wartości niematerialne	-	89
Aktywa finansowe	-	177
Aktywa z tyt. podatku odroczonego	-	364
Aktywa obrotowe	-	20 491
Zapasy	-	12 444
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	-	4 463
Rozliczenia międzyokresowe	-	7
Aktywa finansowe	-	4
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	3 573
Razem	-	43 094

Kwoty ujęte w kapitale związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży

	Stan na dzień	
	31.12.2011	31.12.2010
Kapitał własny	-	(7 662)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	(7 662)

Zobowiązania związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży

	Stan na dzień	
	31.12.2011	31.12.2010
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	-	717
Rozliczenia międzyokresowe	-	128
Razem	-	845

24. Długoterminowe aktywa finansowe

	Stan na dzień	
	31.12.2011	31.12.2010
Długoterminowe aktywa finansowe		
Akcje/ Udziały w spółkach zależnych nie notowanych na giełdzie nie objętych konsolidacją	341	341
Akcje i udziały pozostałe	3	3
Inne	-	-
	344	344
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe		
Należności długoterminowe	101	126
Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym	1 410	1 926
Inne	63	90
	1 574	2 142
	1 918	2 486

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach PLN)

Akcje i udziały w podmiotach zależnych wyłączonych z konsolidacji wyceniane są wg kosztu historycznego po pomniejszeniu o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

Udziały/akcje w jednostkach zależnych nie objętych konsolidacją na dzień 31 grudnia 2011 roku:

Nazwa Spółki	Charakter powiązania	Data objęcia kontroli/znaczącego wpływu	Wartość akcji/udziałów wg ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów/akcji
Forte Baldai UAB	Spółka zależna	16.04.1999	164	-	164
Forte SK S.r.o.	Spółka zależna	13.12.2002	96	-	96
Forte Furniture Ltd.	Spółka zależna	10.08.2005	6	-	6
Forte Iberia S.l.u.	Spółka zależna	15.09.2005	63	-	63
Forte Mobilier Sarl	Spółka zależna	17.11.2005	399	399	-
Forte Mobila S.r.l.	Spółka zależna	12.09.2008	12	-	12
TM Handel Sp. z o.o.	Spółka zależna	12.05.2008	-	-	-
RAZEM			740	399	341

Udziały/akcje w jednostkach zależnych nie objętych konsolidacją na dzień 31 grudnia 2010 roku:

Nazwa Spółki	Charakter powiązania	Data objęcia kontroli/znaczącego wpływu	Wartość akcji/udziałów wg ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów/akcji
Forte Baldai UAB	Spółka zależna	16.04.1999	164	-	164
Forte SK S.r.o.	Spółka zależna	13.12.2002	96	-	96
Forte Furniture Ltd.	Spółka zależna	10.08.2005	6	-	6
Forte Iberia S.l.u.	Spółka zależna	15.09.2005	63	-	63
Forte Mobilier Sarl	Spółka zależna	17.11.2005	399	399	-
Forte Mobila S.r.l.	Spółka zależna	12.09.2008	12	-	12
TM Handel Sp. z o.o.	Spółka zależna	12.05.2008	-	-	-
RAZEM			740	399	341

Udziały Grupy w pozostałych jednostkach przedstawiają się następująco:

31 grudnia 2011 roku

Nazwa Spółki	Siedziba	Przedmiot przedsiębiorstwa	Wartość bilansowa udziałów
Meblopol Sp. z o.o.	Poznań	Handel	3
RAZEM			3

31 grudnia 2010 roku

Nazwa Spółki	Siedziba	Przedmiot przedsiębiorstwa	Wartość bilansowa udziałów
Meblopol Sp. z o.o.	Poznań	Handel	3
RAZEM			3

Udział procentowy aktywów, przychodów i wyniku spółek zależnych wyłączonych z konsolidacji na dzień 31.12.2011 roku przedstawiał się następująco:

Nazwa Spółki	Charakter powiązania	W sumie aktywów	W przychodach	W wyniku bieżącym
Forte Baldai UAB	Spółka zależna	0,13%	0,23%	-0,25%
Forte SK S.r.o.	Spółka zależna	0,25%	0,42%	1,92%
Forte Furniture Ltd.	Spółka zależna	0,04%	0,12%	0,23%
Forte Iberia S.l.u.	Spółka zależna	0,04%	0,14%	0,03%
Forte Mobilier Sarl	Spółka zależna	0,01%	0,00%	-0,07%
Forte Mobila S.r.l.	Spółka zależna	0,58%	0,49%	-0,02%
TM Handel Sp. z o.o.	Spółka zależna	1,67%	1,54%	0,49%

Udziały Grupy w pozostałych jednostkach przedstawiają się następująco:

31 grudnia 2010 roku

Nazwa Spółki	Siedziba	Przedmiot przedsiębiorstwa	Wartość bilansowa udziałów
Meblopol	Poznań	Handel	3
RAZEM			3

Udział procentowy aktywów, przychodów i wyniku spółek zależnych wyłączonych z konsolidacji na dzień 31.12.2010 roku przedstawiał się następująco:

Nazwa Spółki	Charakter powiązania	W sumie aktywów	W przychodach	W wyniku bieżącym
Forte Baldai UAB	Spółka zależna	0,14%	0,30%	-0,16%
Forte SK S.r.o.	Spółka zależna	0,29%	0,87%	3,57%
Forte Furniture Ltd.	Spółka zależna	0,02%	0,12%	0,09%
Forte Iberia S.l.u.	Spółka zależna	0,03%	0,13%	-0,01%
Forte Mobilier Sarl	Spółka zależna	0,01%	0,00%	-0,08%
TM Handel Sp. z o.o.	Spółka zależna	0,07%	0,20%	0,56%
Forte Mobila S.r.l.	Spółka zależna	0,42%	0,46%	-1,26%

25. Zapasy

	Stan na dzień	
	31.12.2011	31.12.2010
Materiały (według ceny nabycia)	41 451	43 462
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	17 200	16 530
Produkty gotowe:		
Według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	43 887	38 275
Według wartości netto możliwej do uzyskania	46 263	35 511
Towary	7 736	10 270
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	110 274	105 773

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach PLN)

Zmiany odpisu aktualizującego wartość zapasów były następujące:

	Zmiana stanu	
	2011	2010
Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia	3 533	4 631
Zwiększenie	2 341	563
Zmniejszenie	(1 628)	(1 661)
Odpis aktualizujący na dzień 31 grudnia	4 246	3 533

Wyliczenia odpisu aktualizującego na zapasy ujętego w księgach Grupy dokonano 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. Dokonano wytypowania zamienników, prac projektowych w zakresie zmian technologicznych oraz skompletowania z posiadanych półwyrobów gotowych mebli. W przypadku indeksów, dla których w ocenie Grupy, uzyskanie pełnej wartości może budzić wątpliwości, określono jaki procent wartości jest możliwy do odzyskania w ramach prowadzonych prac. W ten sposób oszacowano, iż na moment bilansowy wartość odpisu aktualizującego na zapasy powinna wynosić 4 246 tysięcy zł. (w 2010 roku: 3 533 tysięcy zł.).

Odpis aktualizujący wartość zapasów został ujęty w rachunku zysków i strat w pozycji koszt własny sprzedaży.

Aktualizacja wartości zapasów związana była z wyceną zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania.

Na zapasach wyrobów gotowych, produkcji w toku, towarach i materiałach zostały ustanowione zabezpieczenia kredytów o wartości 19 930 tysięcy zł. (w 2010 roku: 19 685 tysięcy zł.).

26. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	Stan na dzień	
	31.12.2011	31.12.2010
Należności z tytułu podatku dochodowego	1 845	126
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	10 830	2 813
Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	70 316	67 728
Pozostałe należności od jednostek powiązanych	-	240
Pozostałe należności budżetowe	14 905	16 035
Pozostałe należności od osób trzecich	602	288
Należności ogółem (netto)	96 653	87 104
Odpis aktualizujący należności	1 271	1 315
Należności brutto	97 924	88 419

Należności z tytułu dostaw i usług (brutto) o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty:

	Stan na dzień	
	31.12.2011	31.12.2010
a) do 1 miesiąca	33 808	35 899
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	19 203	12 344
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	329	264
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	27	43
e) powyżej 1 roku	62	51
f) należności przeterminowane	28 988	23 255
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	82 417	71 856
Odpis aktualizujący należności	(1 271)	(1 315)
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	81 146	70 541

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach PLN)

Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane (brutto) z podziałem na należności niespłacone w okresie:

	Stan na dzień	
	31.12.2011	31.12.2010
a) do 1 miesiąca	19 226	14 898
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	5 790	5 084
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 169	276
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1 605	1 820
e) powyżej 1 roku	1 198	1 177
Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane, razem (brutto)	28 988	23 255
Odpis aktualizujący należności	(1 271)	(1 315)
Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane , razem (netto)	27 717	21 940

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w nocie 38 dodatkowych not objaśniających.

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają termin płatności od 1 do 3 miesięcy.

Grupa posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności właściwym dla należności handlowych Grupy.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 1 271 tysięcy zł. (na dzień 31 grudnia 2010 roku: 1 315 tysięcy zł.) zostały uznane za nieściągalne i w związku z tym objęte odpisem.

Odpis aktualizujący wartość należności został ujęty w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałe koszty operacyjne.

Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

	Zmiana stanu	
	2011	2010
Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia	1 315	3 025
Korekta odpisu aktualizującego związanego z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	(493)
Utworzenie	825	404
Wykorzystanie	(15)	(214)
Rozwiązanie	(854)	(1 407)
Odpis aktualizujący na dzień 31 grudnia	1 271	1 315

Poniżej przedstawiono analizę wiekową należności z tytułu dostaw i usług na dzień 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku:

	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągalne			
			< 30 dni	30 – 90 dni	90 – 180 dni	>180 dni
31.12. 2011	81 146	53 429	19 192	5 790	1 169	1 566
31.12. 2010	70 541	48 601	14 898	5 084	276	1 682

27. Krótkoterminowe aktywa finansowe

	Stan na dzień	
	31.12.2011	31.12.2010
Udzielone pożyczki	716	506
Pozostałe aktywa finansowe	76	66
	792	572
	792	572

28. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na dzień	
	31.12.2011	31.12.2010
Środki pieniężne w banku i w kasie	25 455	7 316
Inne środki pieniężne	-	-
	25 455	7 316
	25 455	7 316

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosi 25 455 tysięcy zł. (31 grudnia 2010 roku: 7 316 tysięcy zł.).

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Grupa nie posiada środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania (31 grudnia 2010: nie występowały).

29. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwy

29.1. Kapitał podstawowy

	Stan na dzień	
	31.12.2011	31.12. 2010
Kapitał akcyjny (akcje w sztukach)		
Akcje zwykłe serii A o wartości nominalnej 1 złotych każda	8 793 992	8 793 992
Akcje zwykłe serii B o wartości nominalnej 1 złotych każda	2 456 380	2 456 380
Akcje zwykłe serii C o wartości nominalnej 1 złotych każda	6 058 000	6 058 000
Akcje zwykłe serii D o wartości nominalnej 1 złotych każda	2 047 619	2 047 619
Akcje zwykłe serii E o wartości nominalnej 1 złotych każda	4 327 093	4 327 093
Akcje zwykłe serii F o wartości nominalnej 1 złotych każda	68 000	68 000
	23 751 084	23 751 084
	23 751 084	23 751 084

W roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2011 roku nie wystąpiły zmiany w kapitale zakładowym Jednostki Dominującej.

Wartość nominalna akcji

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 1 złotych 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 Spółki, na dzień 30 kwietnia 2012 roku.

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach PLN)

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.	AmplicoOtwarty Fundusz Emerytalny	4 312 139	18,16%	18,16%
3.	ING Otwarty Fundusz Emerytalny	2 354 030	9,91%	9,91%
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%

29.2. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

W ciągu roku zakończony 31 grudnia 2011 roku nie nastąpiły zdarzenia powodujące zmianę w kapitale ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej (31 grudnia 2010: nie wystąpiły).

29.3. Pozostałe kapitały

Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych

	Stan na dzień	
	31.12.2011	31.12.2010
Skumulowany wynik osiągnięty na instrumentach finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne na początek okresu obrotowego	4 031	5 920
Kwota ujęta w kapitale własnym w okresie sprawozdawczym z tytułu transakcji zabezpieczających	(18 012)	8 350
Kwota przeniesiona do rachunku zysków i strat z tytułu:		
- nieefektywności zrealizowanych transakcji	(57)	(1 688)
- realizacji transakcji podlegających zabezpieczeniu	-	(8 994)
- zaprzestania rachunkowości zabezpieczeń	-	-
Odroczony podatek dochodowy	3 433	443
Skumulowany wynik osiągnięty na instrumentach finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne na koniec okresu obrotowego	(10 605)	4 031

Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowe

	Kapitał zapasowy tworzony ustawowo	Pozostałe kapitały rezerwowe	Razem
Na dzień 1 stycznia 2011 roku	1 250	115 886	117 136
Odpis z zysku na inwestycje i finansowanie działalności bieżącej Grupy	-	16 512	16 512
Korekty kapitału związane ze sprzedażą aktywów finansowych	-	(99)	(99)
Na dzień 31 grudnia 2011 roku	1 250	132 299	133 549

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach PLN)

	Kapitał zapasowy tworzony ustawowo	Pozostałe kapitały rezerwowe	Razem
Na dzień 1 stycznia 2010 roku	1 250	97 467	98 717
Odpis z zysku na inwestycje i finansowanie działalności bieżącej Grupy	-	18 419	18 419
Na dzień 31 grudnia 2010 roku	1 250	115 886	117 136

Zgodnie z wymogami Kodeksu Spółek Handlowych, Jednostka Dominująca jest obowiązana utworzyć kapitał zapasowy na pokrycie straty. Do tej kategorii kapitału przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy wykazanego w jednostkowym sprawozdaniu spółki dominującej, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału podstawowego jednostki dominującej. 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 jednostkowym sprawozdaniu finansowym jednostki dominującej 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

29.4. Zyski zatrzymane

	Stan na dzień	
	31.12.2011	31.12.2010
Zysk netto	38 416	29 102
Niepodzielony wynik finansowy	13 372	26 438
	51 788	55 540

Niepodzielony wynik finansowy pochodzi z wyceny majątku trwałego do wartości godziwych ustalonych na moment przejścia Spółki na MSSF pomniejszonego o podatek odroczonego.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku nie istnieją inne ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy (31 grudnia 2010: nie wystąpiły)

29.5. Udziały mniejszości

	Zmiana stanu	
	2011	2010
Na dzień 1 stycznia	3 017	2 869
Wypłata dywidendy akcjonariuszom mniejszościowym	(91)	(69)
Udział w wyniku jednostek zależnych	161	217
Na dzień 31 grudnia	3 087	3 017

29.6. Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji

MSR 29 „Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji” wymaga, by jednostki gospodarcze, które prowadziły działalność w warunkach hiperinflacji przeliczyły składniki kapitału własnego (z wyłączeniem zysków zatrzymanych oraz wszelkich nadwyżek z aktualizacji wyceny aktywów) stosując ogólny indeks cen począwszy od dat, w których kapitały te zostały wniesione lub powstały w inny sposób. Przyjmuje się, że w Polsce hiperinflacja występowała w latach 1989 – 1996.

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach PLN)

Zdaniem Zarządu wątpliwości budzić może ujmowanie wspomnianej korekty jako niepokrytej straty z lat ubiegłych w sytuacji, gdy nie jest jasne, jakie skutki wywołuje korekta na gruncie KSH. W tej sytuacji zdaniem Zarządu ujęcie korekty hiperinflacyjnej bezpośrednio w kapitałach Grupy prezentowanych w bilansie mogłoby być mylące dla czytelników tego sprawozdania, z tego powodu biorąc pod uwagę zapisy MSR 1. 17 odpowiednie kwoty i sposób przeliczenia zostały ujęte jedynie w poniższej tabeli (w tys. zł.). Uwzględniając poniżej przedstawioną informację sprawozdanie finansowe rzetelnie przedstawia sytuację majątkową i finansową oraz przepływy pieniężne Grupy i jest zgodne z MSSF.

Kapitał podstawowy w księgach na koniec 1996 roku	17 308
Kapitał podstawowy po uwzględnieniu wskaźników hiperinflacji	25 758
Efekt korekty hiperinflacyjnej na kapitale podstawowym	(8 450)
Kapitał zapasowy w księgach na koniec 1996 roku	50 273
Kapitał zapasowy po uwzględnieniu wskaźników hiperinflacji	60 277
Efekt korekty hiperinflacyjnej na kapitale zapasowym	(10 004)
Łączny efekt korekty hiperinflacyjnej na zyskach zatrzymanych	(18 454)

30. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Krótkoterminowe	Nominalna stopa procentowa %	Termin spłaty	Stan na dzień	
			31.12.2011	31.12.2010
PKO BP S.A.– kredyt obrotowy w wysokości 45 000 tysięcy zł. - część krótkoterminowa	w zależności od waluty wykorzystania 1M WIBOR lub 1M EURIBOR	do 06.05.2011	-	42 771
PKO BP S.A. – kredyt inwestycyjny w wysokości 3 000 tysięcy zł. - część krótkoterminowa	1 M WIBOR	do 30.06.2014	650	600
PKO BP S.A. – kredyt inwestycyjny w wysokości 3 550 tysięcy EUR – część krótkoterminowa	1 M EURIBOR	do 31.03.2015	3 920	2 481
HSBC Bank Polska S.A. – kredyt inwestycyjny w wysokości 3 500 tysięcy EUR – część krótkoterminowa	3 M EURIBOR	do 19.06.2015	3 568	-
Deutsche Bank P.B.C. S.A- kredyt w wysokości 750 tysięcy EUR	3M EURIBOR	do 31.12.2018	-	255
Razem krótkoterminowe			8 138	46 107
Długoterminowe	Nominalna stopa procentowa %	Termin spłaty	31.12.2011	31.12.2010
PKO BP S.A. – kredyt inwestycyjny w wysokości 3 550 tysięcy EUR – część długoterminowa	1M EURIBOR	do 31.03.2015	9 800	7 910

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach PLN)

PKO BP S.A.– kredyt obrotowy w wysokości 45 000 tysięcy zł. - część długoterminowa	w zależności od waluty wykorzystania 1M WIBOR lub 1M EURIBOR	do 06.05.2011	47 701	-
ING Bank Śląski S.A. – kredyt obrotowy w wysokości 35 000 tysięcy zł- część długoterminowa	w zależności od waluty wykorzystania 1M WIBOR lub 1M EURIBOR lub 1M LIBOR	do 31.10.2013	8 017	17 357
PKO BP S.A. – kredyt inwestycyjny w wysokości 3 000 tysięcy zł. - część długoterminowa	1 M WIBOR	do 30.06.2014	900	1 500
HSBC Bank Polska S.A. – kredyt inwestycyjny w wysokości 3 500 tysięcy EUR – część długoterminowa	3 M EURIBOR	do 19.06.2015	6 609	
Deutsche Bank P.B.C. S.A. - kredyt w wysokości 750 tysięcy EUR	3M EURIBOR	do 31.12.2018.	-	1 688
Razem długoterminowe			73 027	28 455

Zabezpieczenia kredytów na dzień

31 grudnia 2011 roku

PKO BP S.A. – kredyt inwestycyjny w wysokości 3 000 tysięcy zł.	<ol style="list-style-type: none"> 1. Hipoteka zwykła na kwotę 3 000 tysięcy zł. na nieruchomości położonej w Ostrowi Maz. wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia 2. Hipoteka kaucyjna na kwotę 1 000 tysięcy zł. na nieruchomości położonej w Ostrowi Maz. wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia
PKO BP S.A. – kredyt inwestycyjny w wysokości 3 550 tysięcy EUR.	<ol style="list-style-type: none"> 1. Przewłaszczenie maszyn i urządzeń o wartości 14 252 tysięcy zł. wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia 2. Zastaw rejestrowy na urządzeniach o wartości 4 934 tysięcy zł. wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia
HSBC Bank Polska S.A. – kredyt inwestycyjny w wysokości 3 500 tysięcy EUR	<ol style="list-style-type: none"> 1. Zastaw rejestrowy na maszynach do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 25 700 tysięcy zł. wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia 2. Oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji na podst. Art. 96 oraz art. 97 Prawa bankowego
PKO BP S.A. – kredyt obrotowy w wysokości 45 000 tysięcy zł.	<ol style="list-style-type: none"> 1. Zastaw rejestrowy na zapasach w fabryce w Hajnówce o wartości 19 930 tysięcy zł. wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia 2. Hipoteka kaucyjna łączna w kwocie 45 000 tysięcy zł. na nieruchomości położonej w Hajnówce i w Ostrowi Maz. wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia 3. Zastaw rejestrowy na liniach produkcyjnych o wartości 14 812 tysięcy zł. wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia
ING Bank Śląski S.A. – kredyt obrotowy w wysokości 35 000 tysięcy zł.	<ol style="list-style-type: none"> 1. Zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym w fabryce w Suwałkach do najwyższej sumy 42 000 tysięcy zł. wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia 2. Hipoteka łączna kaucyjna do kwoty 42 000 tysięcy zł. ustanowiona na prawie użytkowania wieczystego gruntu oraz prawie własności budynków w fabryce w Suwałkach wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia

Przy nominalnej stopie procentowej należy uwzględnić dodatkowo marżę banku, która zawiera się w granicach:

1,00% - 3,30% dla kredytów udzielonych w EUR

0,80% - 1,00% dla kredytów udzielonych w PLN

1,90 % dla kredytów udzielonych w USD

31. Rezerwy oraz rozliczenia międzyokresowe

31.1. Zmiany stanu rezerw

Rezerwa na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia została opisana w notce 19.2.

31.2. Rozliczenia międzyokresowe

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	Stan na dzień	
	31.12. 2011	31.12. 2010
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu: Dotacja do zakupionych środków trwałych	134	158
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		
Stan na dzień		
31.12. 2011 31.12. 2010		
Rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu		
Prowizje	1 551	1 153
Bonusy dla odbiorców	3 318	3 494
Premie	2 078	2 250
Urlopy	1 107	1 906
Koszty badania bilansu	136	137
Usługi pozostałe	313	1 152
Naprawy gwarancyjne	489	248
Pozostałe	44	82
Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu:		
Dotacja do zakupionych środków trwałych	24	24
Przejęte zobowiązania od spółki zależnej	-	206
	9 060	10 652

Grupa tworzy rezerwę na koszty przewidywanych napraw gwarancyjnych oraz zwroty produktów sprzedanych w ciągu ostatniego roku w oparciu o poziom napraw gwarancyjnych oraz zwrotów odnotowanych w latach ubiegłych. Przewiduje się, że znacząca większość tych kosztów zostanie poniesiona w następnym roku obrotowym. Założenia zastosowane do obliczenia rezerwy na naprawy gwarancyjne i zwroty oparte zostały na bieżących poziomach sprzedaży i aktualnych dostępnych informacjach na temat zwrotów i 1 rocznym okresie gwarancji i rękojmi na wszystkie sprzedane produkty.

Kwota 3 318 tysięcy zł. jest rezerwą utworzoną przez Grupę na przyszłe bonusy, które są należne z tytułu zrealizowanej w roku 2011 sprzedaży do klientów przede wszystkim z rynku niemieckiego i austriackiego. Wypłata bonusów zostanie zrealizowana poprzez ich potrącenie od zapłat, które nastąpią po dniu bilansowym.

32. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)

	Stan na dzień	
	31.12. 2011	31.12. 2010
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		
Wobec jednostek powiązanych	359	271
Wobec jednostek pozostałych	28 987	37 242
	29 346	37 513
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych		
Podatek VAT	-	145
Podatek dochodowy od osób fizycznych	653	733
Ubezpieczenia społeczne	2 331	2 302

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach PLN)

Pozostałe	58	111
	3 042	3 291
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	-	1 967
Pozostałe zobowiązania		
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	6 887	6 994
Zobowiązania inwestycyjne	719	2 461
Inne zobowiązania	399	375
	8 005	9 830
	40 393	52 601

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w punkcie 38 dodatkowych not objaśniających.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach od 7 do 45 dni.

Pozostałe zobowiązania nie są oprocentowane i rozliczane są z 1 miesięcznym terminem płatności.

Kwota wynikająca z różnicy pomiędzy zobowiązaniami a należnościami z tytułu podatków od towarów i usług jest płacona właściwym władzom podatkowym w okresach miesięcznych.

Zobowiązania z tytułu odsetek są zazwyczaj rozliczane w okresach wymagalności w ciągu całego roku obrotowego.

33. Zobowiązania warunkowe

Nie występują.

34. Sprawy sądowe

Nie występują postępowania sądowe, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Grupy.

35. Instrumenty finansowe

35.1. Wartość bilansowa

Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 na dzień 31 grudnia 2011 roku							Ogółem	
	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Instrumenty zabezpieczające	Zobowiązania finansowe wyłączone z zakresu MSR 39
Aktywa finansowe trwałe:	-	-	4	1 662	-	-	-	-
Aktywa finansowe	-	-	4	1 662	-	-	-	-
Aktywa finansowe obrotowe:	-	-	-	107 844	-	-	-	-
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	-	-	-	81 748	-	-	-	-
Należności z tytułu instrumentów pochodnych	-	-	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	-	25 455	-	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-	641	-	-	-	-
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe długoterminowe:	-	-	-	-	-	(73 027)	-	(668)
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	-	-	-	-	-	(73 027)	-	(73 027)
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	-	-	-	-	-	-	-	(668)
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe krótkoterminowe	-	-	-	-	-	(38 602)	(13 092)	(2 404)
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	-	-	-	-	-	(30 464)	-	(30 464)
Zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych	-	-	-	-	-	-	(13 092)	(13 092)
Bieżąca część kredytów bankowych i pożyczek	-	-	-	-	-	(8 138)	-	(8 138)
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	-	-	-	-	-	-	-	(2 404)
Zobowiązania związane z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-
RAZEM	-	-	4	109 506	-	(111 629)	(13 092)	(3 072)
								(18 283)

Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 na dzień 31 grudnia 2010 roku

	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Instrumenty zabezpieczające	Zobowiązania finansowe wyłączone z zakresu MSR 39	Ogółem
Aktywa finansowe trwałe:									
Aktywa finansowe	-	4	4	2 080	-	-	-	-	2 084
Aktywa finansowe obrotowe:									
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	-	1 054	-	78 666	-	-	4 977	-	84 697
Należności z tytułu instrumentów pochodnych	-	1 054	-	70 778	-	-	4 977	-	70 778
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	-	7 316	-	-	-	-	6 031
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-	572	-	-	-	-	7 316
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	7 044	-	-	-	-	7 044
Zobowiązania finansowe długoterminowe:									
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	-	-	-	-	-	(28 508)	-	(2 392)	(30 900)
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	-	-	-	-	-	(28 455)	-	-	(28 455)
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-	-	-	-	-	(2 392)	(2 392)
Zobowiązania krótkoterminowe									
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	-	-	-	-	-	(86 023)	-	(2 310)	(88 333)
Zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych	-	-	-	-	-	(39 916)	-	-	(39 916)
Bieżąca część kredytów bankowych i pożyczek	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	-	-	-	-	-	(46 107)	-	-	(46 107)
Zobowiązania związane z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży									
	-	-	-	-	-	(392)	-	-	(392)
	-	1 054	4	87 790	-	(114 923)	4 977	(4 702)	(25 800)

35.2. Wartość godziwa

	Na dzień 31 grudnia 2011		Na dzień 31 grudnia 2010	
	Wartość bilansowa	Wartość bilansowa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Aktywa finansowe trwałe	1 666	1 666	2 084	2 084
Należności z tytułu instrumentów pochodnych	-	-	6 031	6 031
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25 455	25 455	7 316	7 316
Aktywa finansowe obrotowe	641	641	572	572
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	3 754	3 754
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	(73 027)	(73 027)	(28 455)	(28 455)
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu długoterminowe	(668)	(668)	(2 392)	(2 392)
Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe	-	-	(53)	(53)
Zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych	(13 092)	(13 092)	-	-
Bieżąca część kredytów bankowych i pożyczek	8 138	8 138	(46 107)	(46 107)
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu krótkoterminowe	2 404	2 404	(2 310)	(2 310)

Grupa nie porównuje wartości bilansowych i wartości godziwych tych klas instrumentów finansowych, które mają charakter należności lub zobowiązań krótkoterminowych.

Akcje i udziały zaliczane do kategorii aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, dotyczą podmiotów nienotowanych, dla których brak jest możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości

35.3. Hierarchia wartości godziwej

Poniższa nota prezentuje ujawnienia dotyczące wyłącznie instrumentów finansowych wycenianych w bilansie wg wartości godziwej.

	Na dzień 31 grudnia 2011		Na dzień 31 grudnia 2010	
	Poziom 2	Poziom 3	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa finansowe trwałe	-	4	-	4
Należności z tytułu instrumentów pochodnych	-	-	6 031	-
Zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych	(13 092)	-	-	-
	(13 092)	4	6 031	4

Metody ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych.

Poziom I

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2011 roku Grupa nie posiadała instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej kwalifikowanych do poziomu I (w okresie porównywalnym: nie występowały).

Poziom II

Do poziomu II Grupa kwalifikuje należności lub zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych. Zmiany wartości godziwej instrumentów spełniających kryteria rachunkowości zabezpieczeń zalicza się, w części efektywnej do kapitałów własnych Grupy, a w części nieefektywnej do rachunku zysków i strat. W momencie realizacji zabezpieczanego przychodu ze sprzedaży zmiany wartości godziwej instrumentów zabezpieczających ujmowane są w bieżącym wyniku finansowym. Zmiany wartości godziwej instrumentów pochodnych, które nie spełniają kryteriów rachunkowości zabezpieczeń są odnoszone bezpośrednio w wynik finansowy roku obrotowego.

Wartość godziwa instrumentów pochodnych ustalana jest przy zastosowaniu modeli wyceny instrumentów finansowych przy zastosowaniu ogólnie dostępnych kursów walutowych i stóp procentowych. Wskaźniki zmienności kursów walut pozyskiwane są z serwisu Reuters. Do wyceny opcji europejskich Grupa stosuje model Garmana – Kohlhagena.

Poziom III

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. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej udziały te wyceniane są według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

	Na dzień	
	31.12.2011	31.12.2010
Stan na początek okresu	4	4
Odpisy aktualizujące	-	-
Sprzedaż	-	-
Stan na początek okresu	<u>4</u>	<u>4</u>

W okresie sprawozdawczym nie miało miejsca przekwalifikowanie, ani przesunięcie instrumentów finansowych między poszczególnymi poziomami (w okresie porównywalnym: nie występowało).

35.4. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat dotyczących instrumentów finansowych ujęte w rachunku zysków i strat.

Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat (w tym przychody i koszty odsetkowe) na dzień 31 grudnia 2011 roku

	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Instrumenty zabezpieczające	Zobowiązania finansowe wyłączone z zakresu MSR	Ogółem
Przychody/(koszty) z tytułu odsetek	-	-	-	1 007	(1 812)	-	(269)	(1 074)
Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-	1 367	(5 173)	-	-	(3 806)
(Utworzenie)/rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	-	-	(296)	-	-	-	(296)
Dywidendy	-	-	95	-	-	-	-	95
Zyski/(straty) ze zbycia/realizacji instrumentów finansowych	-	-	(7)	-	42	-	-	35
Korekta sprzedaży z tytułu transakcji zabezpieczających	-	-	-	-	-	-	-	-
Zyski/(straty) z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	-	529	-	-	-	-	-	529
Ogółem zysk/(strata) netto	-	529	88	2 078	(6 943)	-	(269)	(4 517)

Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat (w tym przychody i koszty odsetkowe) na dzień 31 grudnia 2010 roku

	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe a finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Instrumenty zabezpieczające	Zobowiązania finansowe wyłączone z zakresu MSR	Ogółem
Przychody/(koszty) z tytułu odsetek	-	-	-	946	(718)	-	(347)	(119)
Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-	(744)	1 074	-	-	330
(Utworzenie)/rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	-	-	(1 501)	-	-	-	(1 501)
Zyski/(straty) ze zbycia/realizacji instrumentów finansowych	-	-	-	(22)	197	-	-	175
Korekta sprzedaży z tytułu transakcji zabezpieczających	-	-	-	-	-	8 994	-	8 994
Zyski/(straty) z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	-	2 022	-	-	-	1 897	-	3 919
Ogółem zysk/(strata) netto	-	2 022	-	(1 321)	553	10 891	(347)	11 798

36. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Poza instrumentami pochodnymi, do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą kredyty bankowe, obligacje, środki pieniężne, bony skarbowe i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy. Grupa posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Grupa zawiera również transakcje z udziałem instrumentów pochodnych, przede wszystkim walutowe kontrakty terminowe typu *forward* oraz *zerokosztowe strategie opcyjne*. Celem tych transakcji jest zarządzanie ryzykiem stopy procentowej oraz ryzykiem walutowym powstającym w toku działalności Grupy.

Zasadą stosowaną przez Grupę obecnie i przez cały okres objęty badaniem jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Grupa monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych. Zasady rachunkowości Grupy dotyczące instrumentów pochodnych zostały omówione w nocie 10.16.

36.1. Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Grupy na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych, które są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych (WIBOR, EURIBOR, LIBOR) powiększonych o marżę. W celu analizy wrażliwości na zmiany stopy procentowej długoterminowych zobowiązań finansowych Grupy tj. kredytów oraz zobowiązań z tytułu leasingu finansowego, założono wzrost ich oprocentowania – dla WIBOR o 1 pkt %, dla EURIBOR i LIBOR o 0,5 pkt % w skali roku (2010: WIBOR- wzrost o 1 pkt %; EURIBOR– wzrost o 1 pkt %).

W analizie 2011 nie przewidziano spadku stóp procentowych.

Grupa nie posiada instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem stóp procentowych.

Ryzyko stopy procentowej- wrażliwość na zmiany

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto na racjonalnie możliwe zmiany stóp procentowych przy założeniu niezmienności innych czynników w związku z zobowiązaniami o zmiennej stopie procentowej. Nie przedstawiono wpływu na kapitał własny Grupy.

	Zwiększenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto
Rok zakończony dnia 31.12. 2011		
PLN	1%	-493
EUR	0,5%	-105
USD	0,5%	-17
Rok zakończony dnia 31.12. 2010		
PLN	1%	-181
EUR	1%	-198
USD	1%	-10

Wartość bilansowa instrumentów finansowych Grupy narażonych na ryzyko stopy procentowej, w podziale na poszczególnie kategorie wiekowe

31 grudnia 2011 - Oprocentowanie zmienne

	<1rok	1–2 lat	2-5 lat	>5 lat	Razem
Kredyty bankowe	8 138	15 473	57 554	-	81 165
Leasing finansowy	2 404	625	43	-	3 072

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach PLN)

31 grudnia 2010 - Oprocentowanie zmienne

	<1rok	1–2 lat	2-5 lat	>5 lat	Razem
Kredyty bankowe	46 107	27 263	744	448	74 562
Leasing finansowy	<u>2 310</u>	<u>2 113</u>	<u>279</u>	<u>-</u>	<u>4 702</u>

Efektywna stopa procentowa dla kredytów zaciągniętych przez Grupę wynosiła na dzień 31 grudnia 2011 roku 2,5293 % (2010: 2,4307 %).

Oprocentowanie instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu jest aktualizowane w okresach poniżej jednego roku. Odsetki od instrumentów finansowych o stałym oprocentowaniu są stałe przez cały okres do upływu terminu zapadalności/wymagalności tych instrumentów. Pozostałe instrumenty finansowe Grupy, które nie zostały ujęte w powyższych tabelach, nie są oprocentowane i w związku z tym nie podlegają ryzyku stopy procentowej.

36.2. Ryzyko walutowe

Grupa narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji sprzedaży. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez jednostkę operacyjną sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż jej waluta wyceny. Około 80 % zawartych przez Grupę transakcji sprzedaży wyrażonych jest w walutach innych niż waluta sprawozdawcza jednostki operacyjnej dokonującej sprzedaży.

Grupa stara się negocjować warunki zabezpieczających instrumentów pochodnych w taki sposób, by odpowiadały one warunkom zabezpieczanej pozycji i zapewniały dzięki temu maksymalną skuteczność zabezpieczenia.

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto w związku ze zmianą wartości godziwej aktywów i zobowiązań pieniężnych na racjonalnie możliwe wahania kursu EUR, GBP i USD (łącznie) przy założeniu niezmienności innych czynników.

Do analizy przyjęto założenia zmiany kursów walut w oparciu o publikowane prognozy rynkowe: dla danych na dzień 31 grudnia 2011 roku przyjęto wzrost wszystkich wymienionych kursów o 10 % (2010: wzrost o 10 %) oraz spadek o 10 % w ciągu roku (2010: spadek o 10%).

	Procentowa zmiana kursów	Wpływ na wynik finansowy brutto	Wpływ na kapitał własny
31 grudnia 2011			
Należności handlowe	10%	7 286	
Pożyczki udzielone	10%	297	
Środki pieniężne	10%	337	
Instrumenty zabezpieczające	10%	-	(25 581)
Zobowiązania handlowe	10%	(1 541)	
Kredyty bankowe	10%	(7 961)	
Razem wpływ wzrostu kursu		(1 582)	(25 581)
Należności handlowe	-10%	(7 286)	
Pożyczki udzielone	-10%	(297)	
Środki pieniężne	-10%	(337)	
Instrumenty zabezpieczające	-10%	-	20 701
Zobowiązania handlowe	-10%	1 541	
Kredyty bankowe	-10%	7 961	
Razem wpływ spadku kursu		1 582	20 701
31 grudnia 2010			
Należności handlowe	10%	5 810	
Pożyczki udzielone	10%	115	
Środki pieniężne	10%	263	
Instrumenty zabezpieczające	10%	-	(15 478)
Zobowiązania handlowe	10%	(2 069)	
Kredyty bankowe	10%	(194)	
Razem wpływ wzrostu kursu		3 925	(15 478)

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach PLN)

Należności handlowe	-10%	(5 810)	
Pożyczki udzielone	-10%	(115)	
Środki pieniężne	-10%	(263)	
Instrumenty zabezpieczające	-10%	-	21 247
Zobowiązania handlowe	-10%	2 069	
Kredyty bankowe	-10%	194	
Razem wpływ spadku kursów		(3 925)	21 247

Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym

Podstawową metodą zarządzania ryzykiem walutowym są strategie zabezpieczające wykorzystujące instrumenty pochodne.

Grupa stosuje do zabezpieczenia przyszłych transakcji walutowych:

- a/ kontrakty forward,
- b/ symetryczne strategie opcyjne.

Wpływ instrumentów pochodnych na sprawozdanie z sytuacji finansowej

Na dzień 31 grudnia 2011 roku wartość godziwa otwartych pozycji w instrumentach pochodnych wyniosła (13 092) tysięcy zł i w całości została ujęta jako zobowiązanie z tytułu pochodnych instrumentów finansowych

Wpływ instrumentów pochodnych na wynik finansowy i inne całkowite dochody

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2011 roku wynik na instrumentach pochodnych ukształtował się na poziomie 529 tysięcy zł i dotyczył realizacji transakcji forward, które nie były objęte rachunkowością zabezpieczeń.

Kursy realizacji wygasających strategii opcyjnych objętych rachunkowością zabezpieczeń zawierały się w korytarzach, pozostając bez wpływu na wynik finansowy Spółki.

Wpływ instrumentów pochodnych na wynik okresu

	01.01.- 31.12.2011	01.01.- 31.12.2010
Wpływy na przychody ze sprzedaży	-	8 994
Wpływy na pozostałe przychody/koszty operacyjne, z tego:	529	3 919
- z tytułu realizacji instrumentów pochodnych w okresie	1 584	2 883
- z tytułu wyceny instrumentów pochodnych w okresie	- 1 055	1 036
Wpływy z instrumentów pochodnych na wynik okresu, łącznie:	529	12 913

Rachunkowość zabezpieczeń

Z dniem 01 kwietnia 2009 roku Jednostka Dominująca wdrożyła rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych. Opis ważniejszych zasad stosowanych odnośnie rachunkowości zabezpieczeń przedstawiony został w nocie 10.20. Zgodnie z nimi zmiany wartości godziwej instrumentów zabezpieczających zalicza się, w części efektywnej do kapitałów własnych Jednostki Dominującej, a w części nieefektywnej do rachunku zysków i strat. 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 prospektywnej porównując skumulowaną zmianę wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego do skumulowanej zmiany wartości przyszłych przepływów.

Na koniec każdego miesiąca dokonuje się pomiaru efektywności zabezpieczania - efektywność retrospektywna- porównując skumulowaną zmianę wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego do skumulowanej zmiany wartości przyszłych przepływów pieniężnych oszacowaną na podstawie danych dotyczących rynku walutowego z dnia wyceny.

Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających

	Stan na dzień	
	31.12.2011	31.12.2010
Skumulowany wynik osiągnięty na instrumentach finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne na początek okresu obrotowego	4 031	5 920
Kwota ujęta w kapitale własnym w okresie sprawozdawczym z tytułu transakcji zabezpieczających	(18 012)	8 350
Kwota przeniesiona do rachunku zysków i strat z tytułu:		
- <i>nieefektywności zrealizowanych transakcji</i>	(57)	(1 688)
- <i>realizacji transakcji podlegających zabezpieczeniu</i>	-	(8 994)
- <i>zaprzestania rachunkowości zabezpieczeń</i>	-	-
Odroczony podatek dochodowy	3 433	443
Skumulowany wynik osiągnięty na instrumentach finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne na koniec okresu obrotowego	(10 605)	4 031

Wartość godziwa kontraktów walutowych

Na dzień 31 grudnia 2011 roku wartość godziwa kontraktów walutowych spełniających kryterium zaliczenia ich do rachunkowości zabezpieczeń wynosiła (13 092) tysięcy zł. i jako wartość efektywna w całości została ujęta w kapitale rezerwowym z aktualizacji wyceny oraz w zobowiązaniach z tytułu pochodnych instrumentów finansowych.

Poniższa tabela zawiera zbiorcze dane dotyczące wartości godziwych i terminy rozliczeń, a także zbiorcze informacje dotyczące kwoty (wielkości) będącej podstawą przyszłych płatności oraz ceny realizacji efektywnych kontraktów terminowych. Terminy rozliczeń są zbieżne z terminami, w których kwoty odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny z tytułu tych transakcji zostaną odniesione do rachunku zysków i strat.

Waluta	Kwota w walucie	Typ transakcji	Data zawarcia	Data realizacji	Kurs terminowy	Nazwa Banku	Wartość godziwa
EUR	4 000	Opcja Put	02.2010	01.2012	3,9000	PKO BP S.A.	0
EUR	4 000	Opcja Call	02.2010	01.2012	4,5670-4,5790	PKO BP S.A.	(35)
EUR	6 000	Opcja Put	05.2010	03.2012-04.2012	3,9000	PKO BP S.A.	13
EUR	6 000	Opcja Call	05.2010	03.2012-04.2012	4,6290-4,6590	PKO BP S.A.	(348)
EUR	4 000	Opcja Put	05.2010	02.2012	4,0500	PKO BP S.A.	5
EUR	4 000	Opcja Call	05.2010	02.2012	4,6860 -4,7450	PKO BP S.A.	(54)
EUR	10 000	Opcja Put	07.2010	03.2012-06.2012	4,0500	PKO BP S.A.	167
EUR	10 000	Opcja Call	07.2010	03.2012-06.2012	4,6310-4,7120	PKO BP S.A.	(713)
EUR	12 000	Opcja Put	10.2010	07.2012-09.2012	3,9500	PKO BP S.A.	257
EUR	12 000	Opcja Call	10.2010	07.2012-09.2012	4,3750-4,4170	PKO BP S.A.	(3 017)
EUR	8 000	Opcja Put	12.2010	10.2012-11.2012	4,0000	PKO BP S.A.	326
EUR	8 000	Opcja Call	12.2010	10.2012-11.2012	4,5110-4,5420	PKO BP S.A.	(1 838)
EUR	12 000	Opcja Put	03.2011	12.2012-02.2013	4,0000	PKO BP S.A.	636
EUR	12 000	Opcja Call	03.2011	12.2012-02.2013	4,2920-4,5090	PKO BP S.A.	(3 824)
EUR	20 000	Opcja Put	08.2011	03.2013-07.2013	4,0000-4,0500	PKO BP S.A.	1 423
EUR	20 000	Opcja Call	08.2011	03.2013-07.2013	4,6070-4,74704	PKO BP S.A.	(5 166)
EUR	4 000	Opcja Put	08.2011	08.2013	4,1000	PKO BP S.A.	396

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach PLN)

EUR	4 000	Opcja Call	08.2011	08.2013	4,6700-4,6800	PKO BP S.A.	(1 185)
EUR	4 000	Opcja Put	10.2011	09.2013	4,4000	ING Bank Śląski	790
EUR	4 000	Opcja Call	10.2011	09.2013	4,8850-4,8910	ING Bank Śląski	(925)
Razem							(13 092)

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

36.3. Ryzyko kredytowe

W Grupie funkcjonuje procedura przyznawania kontrahentowi limitu kredytu kupieckiego i określenie formy jego zabezpieczenia. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji.

Większa część należności handlowych jest ubezpieczona, bądź zabezpieczona gwarancjami bankowymi z tytułu tzw. centralnego regulowania płatności. Dodatkowo należności kontrahentów są regularnie monitorowane przez służby handlowe i finansowe. W przypadku wystąpienia należności przeterminowanych zgodnie z obowiązującymi procedurami następuje wstrzymanie sprzedaży i uruchamiana jest windykacja należności.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Grupy, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz niektóre instrumenty pochodne o dodatniej wartości godziwej, ryzyko kredytowe Grupy powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy.

W Grupie nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

36.4. Ryzyko związane z płynnością

Grupa monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/ zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Celem Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe oraz umowy leasingu finansowego.

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Grupy na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

31 grudnia 2011	<1rok	1–2 lat	2-5 lat	>5 lat	Razem
Kredyty bankowe	8 138	15 473	57 554	-	81 165
Leasing finansowy	2 404	625	43	-	3 072
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	40 393	-	-	-	40 393
	50 935	16 098	57 597	-	124 630
31 grudnia 2010	<1rok	1–2 lat	2-5 lat	>5 lat	Razem
Kredyty bankowe	46 107	27 263	744	448	74 562
Leasing finansowy	2 310	2 113	279	-	4 702
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	52 601	-	-	-	52 601
	101 018	29 376	1 023	448	131 865

37. Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem Grupy jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Grupy i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W okresie obrotowym zakończonym 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Grupa monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Zasady Grupy stanowią, by wskaźnik ten mieścił się w przedziale 20% - 40%. Do zadłużenia netto Grupa wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Kapitał obejmuje zamienne akcje uprzywilejowane, kapitał własny należny akcjonariuszom Jednostki Dominującej pomniejszony o kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto.

	31.12.2011	31.12.2010
Oprocentowane kredyty i pożyczki	81 165	74 562
Leasing finansowy	3 072	4 702
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	75 312	80 322
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25 455	7 316
Zadłużenie netto	134 094	152 270
Zamienne akcje uprzywilejowane	-	-
Kapitał podstawowy	23 751	23 751
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	111 646	111 646
Pozostałe kapitały rezerwowe	133 549	117 136
Kapitał z aktualizacji wyceny	(10 605)	4 031
Program motywacyjny	198	-
Zyski zatrzymane	51 788	55 540
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	834	(7 335)
Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych	3 087	3 017
Kapitał razem	314 248	307 786
Kapitał i zadłużenie netto	448 342	460 056
Wskaźnik dźwigni	29,91%	33,10%

38. Informacje o podmiotach powiązanych

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi:

Podmiot powiązany		Sprzedaż podmiotom powiązanym	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Jednostki zależne:					
Forte Baldai UAB	31.12.2011	902	-	246	-
	31.12.2010	1 030	-	222	-
Forte SK S.r.o.	31.12.2011	23	2 213	1 542	175
	31.12.2010	606	2 903	2 401	159

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach PLN)

Forte Furniture Ltd.	31.12.2011	-	627	-	-
	31.12.2010	-	561	-	-
Forte Iberia S.l.u	31.12.2011	-	745	-	-
	31.12.2010	-	598	-	7
Forte MobilierS.a.r.l.	31.12.2011	-	31	117	-
	31.12.2010	-	52	76	-
Forte MobilaS.r.l.	31.12.2011	2 042	238	3 434	46
	31.12.2010	1 469	26	2 544	26
TM Handel Sp. z o.o.	31.12.2011	7 407	891	7 617	138
	31.12.2010	-	1 635	-	79
Razem	31.12.2011	10 374	4 745	12 956	359
	31.12.2010	3 105	5 775	5 243	271

Transakcje dotyczą sprzedaży produktów, towarów i usług- w przypadku spółek handlowych, materiałów i półwyrobów- w przypadku spółek produkcyjnych, zakupów półwyrobów – w przypadku spółek produkcyjnych oraz usług – w przypadku spółek handlowych.

Wszystkie udzielone pożyczki zostały zaprezentowane w powyższej nocie jako należności od podmiotów powiązanych. Saldo udzielonych pożyczek na dzień 31.12.2011 roku prezentuje poniższa tabela:

Podmiot powiązany	Wysokość pożyczki	Waluta pożyczki	Termin spłaty	Saldo pożyczki na dzień 31.12.2011	Wartość odsetek należnych na dzień 31.12.2011
Jednostki zależne:					
Forte SK S. r. o.	1 260	PLN	grudzień 2015	1 080	6
Forte Mobila S. r .l.	330	EUR	wrzesień 2014	1 029	11
Razem:				2 109	17

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

Saldo udzielonych pożyczek jednostkom zależnym niekonsolidowanym na dzień 31.12.2010 roku:

Podmiot powiązany	Wysokość pożyczki	Waluta pożyczki	Termin spłaty	Saldo pożyczki na dzień 31.12.2010	Wartość odsetek należnych na dzień 31.12.2010
Jednostki zależne:					
Forte SK S. r. o.	1 260	PLN	grudzień 2015	1 260	18
Forte Mobila S. r .l.	330	EUR	wrzesień 2014	1 153	-
Razem:				2 413	18

38.1. Jednostka Dominująca całej Grupy

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Fabryki Mebli FORTE S.A. jest spółka Fabryki Mebli FORTE S.A.

38.2. Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę:

Informacja o podmiotach posiadających powyżej 5% udziałów w kapitale Jednostki Dominującej została przedstawiona w nocie 29.

38.3. Wspólne przedsięwzięcie, w którym Jednostka Dominująca jest współnikiem

Jednostka Dominująca Grupy nie prowadzi wspólnych przedsięwzięć.

38.4. Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi

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

38.5. Połączenia jednostek gospodarczych

Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego postanowieniem z dnia 31 sierpnia 2011 roku zarejestrował połączenie Jednostki Dominującej - Fabryk Mebli Forte S.A. (Spółka Przejmująca) ze spółką zależną Meble Polonia Sp. z o.o. z siedzibą w Ostrowi Mazowieckiej (Spółka Przejmowana). Połączenie nastąpiło na podstawie art.492 §1 pkt.1 w związku z art. 515 §1 oraz art. 516 § 6 Kodeksu Spółek Handlowych poprzez przeniesienie całego majątku Meble Polonia Sp. z o. o. na majątek Fabryk Mebli „FORTE” S.A. W związku z powyższym Meble Polonia Sp. z o. o. przestała istnieć jako samodzielny podmiot prawa.

W dniu 21 grudnia 2011 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Catorce Spółka z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki do kwoty 17.305 tysięcy zł.

100% udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym Catorce Spółka z o.o. objęła Kwadrat Spółka z o.o. i zobowiązała się pokryć je aportem w postaci przedsiębiorstwa Kwadrat Spółka z o.o. W wyniku połączenia spółek powstała wartość firmy w wysokości 151 tysięcy zł., która w całości została odpisana w dacie połączenia.

W dniu 30 grudnia 2011 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wpisał do rejestru przedsiębiorców zmianę nazwy Catorce Spółka z o.o. na Galeria Kwadrat Spółka z o.o. Zarejestrowano także podwyższenie kapitału Spółki do wysokości 17.305 tysięcy zł.

W związku z brakiem szczegółowych wytycznych w MSSF dotyczących sposobu ujęcia połączenia jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą, Jednostka Dominująca zastosowała metodę wyceny łączonych spółek według wartości księgowej.

38.6. Transakcje z udziałem Zarządu, kluczowego kierownictwa lub członków ich najbliższych rodzin.

Program motywacyjny dla Członków Zarządu Jednostki Dominującej i emisja warrantów subskrypcyjnych serii A, B i C z wyłączeniem prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii A, B i C

W dniu 22 czerwca 2011 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie FABRYK MEBLI „FORTE” S.A., zatwierdziło wprowadzenie programu motywacyjnego dla Członków Zarządu Spółki („Program Motywacyjny”).

Celem Programu Motywacyjnego jest dążenie do rozwoju Grupy Kapitałowej Fabryk Mebli FORTE SA („Grupa Kapitałowa”) poprzez stworzenie mechanizmów motywacyjnych dla osób odpowiedzialnych za zarządzanie, odnoszących się do wyników finansowych Grupy Kapitałowej i wzrostu wartości akcji Jednostki Dominującej.

Program ten ma charakter programu rozliczanego poprzez emisję instrumentów kapitałowych w zamian za otrzymane usługi – łącznie 450.000 imiennych Warrantów subskrypcyjnych Jednostki Dominującej w trzech seriach. Cena akcji na dzień rozpoczęcia programu dla wszystkich serii wyniosła 11,90 zł. Średnia ważona cena wykonania Warrantów (wspólna dla wszystkich serii) została określona uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 27 października 2011 na kwotę 11,52 zł za akcję. Każdy Warrant uprawnia do objęcia jednej akcji Spółki serii G za cenę emisyjną.

Zakres przyjętego programu motywacyjnego prezentuje poniższa tabela, zgodna z zatwierdzonym Regulaminem Programu Motywacyjnego.

	Seria A	Seria B	Seria C
Liczba Warrantów subskrypcyjnych	150.000	150.000	150.000
Okres nabywania uprawnień	01.07.2011 - 31.12.2011	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2013 - 31.12.2013
Cena emisyjna akcji serii G	11,52 PLN	11,52 PLN	11,52 PLN

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach PLN)

Warunki uprawniające do nabycia Warrantów	1/wzrost o co najmniej 10% średniego kursu akcji Jednostki Dominującej na GPW w grudniu 2011 roku w stosunku do średniego kursu akcji Spółki na GPW w grudniu 2010 roku 2/ wzrost o co najmniej 10% zysku netto na jedną akcję Jednostki Dominującej na dzień 31 grudnia 2011 w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku 3/ pełnienie funkcji Członka Zarządu Spółki, przez co najmniej sześć miesięcy w danym okresie i pozostawanie nimi na koniec danego okresu oraz uzyskanie absolutorium z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki w danym okresie	1/wzrost o co najmniej 10% średniego kursu akcji Jednostki Dominującej na GPW w grudniu 2012 roku w stosunku do średniego kursu akcji Spółki na GPW w grudniu 2011 roku 2/wzrost o co najmniej 10% zysku netto na jedną akcję Jednostki Dominującej na dzień 31 grudnia 2012 w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku	1/wzrost o co najmniej 10% średniego kursu akcji Jednostki Dominującej na GPW w grudniu 2013 roku w stosunku do średniego kursu akcji Spółki na GPW w grudniu 2012 roku 2/wzrost o co najmniej 10% zysku netto na jedną akcję Jednostki Dominującej na dzień 31 grudnia 2013 w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku
---	--	---	---

Wzrost zysku netto na jedną akcję Jednostki Dominującej, stanowiący warunek zaferowania Warrantów przypadających za dany okres, ustalany jest na podstawie skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, zbadanego przez biegłego rewidenta i zatwierdzonego uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej.

Wykonanie praw z Warrantów może nastąpić nie wcześniej niż po upływie roku od formalnej decyzji o ich objęciu i nie później niż do dnia 30 listopada 2015 roku.

Serie programu motywacyjnego traktuje się jako odrębne programy w rozumieniu MSSF 2.

Liczba i średnie ważone ceny wykonania Warrantów są następujące:

	liczba Warrantów	śr. ważona cena wykonania
Występujące na 01.01.2011	-	-
Przyznane w 2011	450 000	11,52
Umorzone/wygasłe w 2011	150 000	11,52
Wykonane w 2011	-	-
Występujące na 31.12.2011	300 000	11,52
Możliwe do wykonania na 31.12.2011	-	-

Jednostka Dominująca określiła wartość godziwą otrzymanych usług w zamian za własne instrumenty kapitałowe pośrednio, poprzez odniesienie do wartości godziwej przyznanych instrumentów kapitałowych.

Do oszacowania wartości godziwej warrantów zastosowano model Blacka -Scholesa. W modelu wykorzystano oczekiwaną zmienność na poziomie 27,58 % opartą na zmienności historycznej. Przyjęto, że oczekiwana stopa dywidendy nie będzie się różnić o dywidendy z ostatniego roku tj. 7,74%. Wykorzystano także stopę procentową wolną od ryzyka stosowaną również do wyceny instrumentów pochodnych w wysokości 4,5451%

Zastosowany model dostarczył następujących informacji o wartości godziwej programu:

- Średnia ważona wartość godziwa Warrantów, określona na dzień wyceny, wynosi 1,42 zł na Warrant.

Wartość całkowitego kosztu rozpoznanego w okresie sprawozdawczym wyniosła 198 373,36 zł.

38.7. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy

Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki (Jednostki Dominującej) oraz Zarządom/ Członkom Rad Nadzorczych jednostek powiązanych Grupy przedstawiało się następująco:

Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Grupy

	Okres 12 miesięcy zakończony	
	31.12.2011	31.12.2010
Wynagrodzenie Zarządu, w tym:	6 681	6 639
w przedsiębiorstwie Emitenta	5 450	5 811
Maciej Formanowicz	1 781	2 154
Robert Rogowski	1 321	1 451
Gert Coopmann	1 204	1 103
Klaus Dieter Dahlem	1 144	1 103

z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek zależnych	1 231	828
Maciej Formanowicz	589	90
Robert Rogowski	-	-
Gert Coopmann	642	686
Klaus Dieter Dahlem	-	26
Jochen Horn	-	26
Rada Nadzorcza:	216	238
Zbigniew Sebastian	48	48
Władysław Frasyniuk	42	42
Stanisław Krauz	42	42
Marek Rocki	42	42
Witold Dzbeński	-	22
Tomasz Domagalski	42	42

Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej

	Rok zakończony	
	31.12.2011	31.12. 2010
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	3 935	4 936
Nagrody jubileuszowe	-	-
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	17
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych	-	-
Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego głównej kadrze kierowniczej (za wyjątkiem członków Zarządu i Rady Nadzorczej)	3 935	4 953

38.8. Udziały wyższej kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych

W okresie sprawozdawczym programy akcji pracowniczych nie występowały.

39. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Grupie w okresie styczeń – grudzień kształtowało się następująco:

	2011	2010
Zarząd Spółki dominującej	4	4
Zarządy jednostek powiązanych	1	-
Administracja	109	161
Dział sprzedaży	296	332
Pion produkcji	1 384	1 339
Pozostali	304	227
Razem	2 098	2 063

40. Zdarzenia następujące po bilansowym zakończeniu okresu sprawozdawczego

W dniu 13 stycznia 2012 roku Zarząd Spółki zawarł z ING Bank Śląski S.A. umowę na następujące zerokosztowe transakcje sprzedaży opcji Call i zakupu opcji Put zabezpieczające przed ryzykiem kursowym:

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach PLN)

2.000.000 EUR – Put 4,4000 - Call 5,1600 z datą rozliczenia 2013-10-17

2.000.000 EUR – Put 4,4000 - Call 5,1730 z datą rozliczenia 2013-10-31

2.000.000 EUR – Put 4,4000 - Call 5,1870 z datą rozliczenia 2013-11-15

2.000.000 EUR – Put 4,4000 - Call 5,2000 z datą rozliczenia 2013-11-29

2.000.000 EUR – Put 4,4000 - Call 5,2130 z datą rozliczenia 2013-12-16

2.000.000 EUR – Put 4,4000 - Call 5,2276 z datą rozliczenia 2013-12-31

Łączna kwota nominalna transakcji wynosi 24 000 tysięcy EUR (po 12 000 tysięcy EUR dla każdego rodzaju opcji), co na dzień zawarcia transakcji stanowiło równowartość kwoty 105 696 tysięcy zł.

W dniu 16 kwietnia 2012 roku Zarząd Spółki zawarł z HSBC Bank Polska S.A. umowę na następujące zerokosztowe transakcje sprzedaży opcji Call i zakupu opcji Put zabezpieczające przed ryzykiem kursowym:

1.000.000 EUR – Put 4,3000 Call 4,8100 z datą rozliczenia 2014-01-15

1.000.000 EUR – Put 4,3000 – Call 4,8250 z datą rozliczenia 2014-01-29

1.000.000 EUR – Put 4,3000 – Call 4,8400 z datą rozliczenia 2014-02-12

1.000.000 EUR – Put 4,3000 – Call 4,8550 z datą rozliczenia 2014-02-26

1.000.000 EUR – Put 4,3000 – Call 4,8700 z datą rozliczenia 2014-03-12

1.000.000 EUR – Put 4,3000 – Call 4,8850 z datą rozliczenia 2014-03-27

Łączna kwota nominalna przedmiotowych transakcji wynosi 12 000 tysięcy EUR (po 6 000 tysięcy EUR dla każdego rodzaju opcji), co na dzień zawarcia transakcji stanowiło równowartość kwoty 50 434 tysiące zł.

Umowy nie zawierają specyficznych warunków odbiegających od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu transakcji oraz postanowień dotyczących kar umownych.

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Anna Wilczyńska

.....

Podpisy wszystkich Członków Zarządu:

**Prezes Zarządu
Maciej Formanowicz**

.....

**Członek Zarządu
Klaus Dieter Dahlem**

.....

**Wiceprezes Zarządu
Robert Rogowski**

.....

**Członek Zarządu
GertCoopmann**

.....

Ostrów Mazowiecka, dnia 30 kwietnia 2012 roku

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



**Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta
w 2011 roku**

Ostrów Mazowiecka, kwiecień 2012

WSTĘP

Niniejsze Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta FABRYK MEBLI „FORTE” S.A w 2010 roku zostało sporządzone na podstawie § 92 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez Emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. 2009 Nr 33 poz.259).

1. Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach wraz z określeniem wartościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług dla ich grup, w sprzedaży Grupy Kapitałowej ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym;

Sprzedaż wartościowa w poszczególnych asortymentach (w tys. PLN):

Asortyment	2011		2010		Zmiana w okresie	
	Wartość	Udział	Wartość	Udział	Zmiana wartości	Udział
Meble skrzyniowe	487 196	92,4%	413 517	88,2%	73 679	15,6%
Meble pozostałe	2 677	0,5%	10 667	2,3%	-7 990	-1,7%
Towary	24 935	4,7%	34 896	7,4%	-9 961	-2,1%
Materiały	5 702	1,1%	4 781	1,0%	921	0,2%
Usługi	6 698	1,3%	5 027	1,1%	1 671	0,4%
Razem	527 208	100%	468 888	100%	58 320	12,4%

Ze względu na różnorodność asortymentu Emitent nie przedstawia struktury ilościowej sprzedaży, bowiem struktura wartościowa daje pełny obraz struktury sprzedaży i jej zmian.

Zgodnie z założeniami strategii realizowanej przez Emitenta, koncentruje on swoją działalność na produkcji mebli skrzyniowych do pomieszczeń mieszkalnych i biur, i jest na rynku jednym z liderów wśród polskich producentów mebli. Komplementarność i spójność oferty zapewniają dodatkowo importowane stoły, krzesła oraz dodatki dekoracyjne. Produkty oferowane przez Grupę od wielu lat są rozpoznawalne na rynku. Grupa posiada szerokie grono stałych odbiorców – sieci handlowe, sklepy meblowe i hurtownie.

W 2011 roku Grupa kontynuowała rozpoczęty w latach ubiegłych kierunek rozwoju oferty handlowej koncentrując się na najbardziej dochodowej grupie produktów. Wprowadzono do oferty wiele programów o nowoczesnym wzornictwie. Zmniejszono udział w sprzedaży ogółem grup mebli o niezadowalającej rentowności.

2. Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku, gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem – nazwa (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z Emitentem.

Udział sprzedaży eksportowej od wielu lat stanowi podstawę działalności Emitenta. W 2011 r. sprzedaż eksportowa wyniosła 417 143 tys. PLN i stanowiła 79,1 % sprzedaży ogółem. W 2010 r. było to 348 862 tys. PLN (74,4 %). Rynkiem uważanym przez Emitenta za strategiczny jest rynek niemiecki.

Intencją Grupy „FORTE” jest dalsze zwiększanie zaangażowania w rynku krajowym. Sprzedaż na rynku polskim wyniosła 110 065 tys. PLN, co stanowi 20,9 % sprzedaży ogółem (w roku 2010 było to 120 026 tys. PLN- 25,6 % sprzedaży ogółem) i koncentruje się w trzech głównych kanałach dystrybucji: tradycyjne sklepy meblowe, sieci handlowe oraz własne salony.

Rozwój rynku następuje m.in. poprzez pozyskiwanie nowych klientów oraz wzrost ilości ekspozycji u stałych odbiorców. Największymi odbiorcami wyrobów Grupy są Roller GmbH (Niemcy) oraz Grupa POCO GmbH (Niemcy). Udział obrotów każdego

z wymienionych klientów w przychodach ze sprzedaży Grupy „FORTE” przekroczył 10%. Brak formalnych powiązań odbiorców z Grupą.

Strategicznym dostawcą Grupy „FORTE” jest Grupa PFLEIDERER. Obroty z tym dostawcą w 2011 roku wyniosły 17,85 % przychodów ze sprzedaży Grupy. Brak formalnych powiązań dostawcy z Emitentem.

3. Informacje o umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej Emitenta, w tym znanych Emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami) oraz umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji;

Umowy ubezpieczenia zawarte w 2011 roku przez Emitenta:

- z TUIr "WARTA S.A. :
 - ubezpieczenie mienia od zdarzeń losowych – suma ubezpieczenia 316,4 mln zł
 - ubezpieczenie maszyn i urządzeń oraz od wszystkich ryzyk – suma ubezpieczenia 10 mln zł
 - ubezpieczenie sprzętu elektronicznego od wszystkich ryzyk – suma ubezpieczenia 2,5 mln zł
 - ubezpieczenie OC produktu – suma ubezpieczenia 1,5 mln zł
 - ubezpieczenie utraty zysku – suma ubezpieczenia 110 mln zł
 - ubezpieczenie utraty zysku wskutek uszkodzeń maszyn i urządzeń – suma ubezpieczenia 143 mln zł
 - ubezpieczenie mienia w transporcie – suma ubezpieczenia 269 mln zł
- z Chartis Europe S.A.:
 - ubezpieczenie OC Członków Organów Emitenta – suma ubezpieczenia 10 mln EUR

4. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Grupy Kapitałowej Emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą kapitałową oraz opis metod ich finansowania.

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;
- oraz sieć trzynastu salonów meblowych w całej Polsce.

Spółka dominująca tworzy wraz z innymi podmiotami Grupę Kapitałową. Skład Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2011 przedstawiał się następująco:

– konsolidowane spółki zależne

Jednostki zależne (konsolidacja metodą pełną):	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział Grupy w kapitale
MV Forte GmbH	Erkelenz (Niemcy)	Przedstawicielstwo handlowe	100%
Forte Mobil AG	Baar (Szwajcaria)	Sprzedaż mebli	99%
Kwadrat Sp. z o.o.	Bydgoszcz	Obsługa nieruchomości i wynajem	77,01%
*Galeria Kwadrat Sp. z o.o.	Bydgoszcz	Zarządzanie nieruchomościami	

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

– pozostałe spółki zależne

Pozostałe spółki	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział Grupy w kapitale
Forte Baldai UAB	Wilno (Litwa)	Sprzedaż mebli	100%
Forte SK s.r.o.	Bratysława (Słowacja)	Sprzedaż mebli	100%
Forte Furniture Ltd.	Preston Lancashire (Wielka Brytania)	Przedstawicielstwo handlowe	100%
Forte Iberia SLU	Walencja (Hiszpania)	Przedstawicielstwo handlowe	100%
Forte Mobilier SARL	Lyon (Francja)	Przedstawicielstwo handlowe	100%
Forte Mobila SRL	Bacau (Rumunia)	Sprzedaż mebli	100%
TM Handel Sp. z o.o.	Warszawa	Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania	100%

Emitent nie dokonuje inwestycji w papiery wartościowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości, posiada jedynie udziały lub akcje w wyżej wymienionych podmiotach.

Do inwestycji w nieruchomości Grupa zalicza dwie nieruchomości będące w jej posiadaniu. Nieruchomości zostały zaklasyfikowane jako nieruchomości inwestycyjne, ponieważ ich przeważająca część jest wynajmowana podmiotom niepowiązanym. Szczegółowy opis nieruchomości inwestycyjnych został umieszczony w nocie nr 21 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

5. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji.

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

Szczegółowe informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi kapitałowo, zawarte są w nocie nr 38 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

6. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.

Zadłużenie z tytułu krótkoterminowych kredytów i pożyczek bankowych na dzień 31.12.2011 r. wyniosło 8 137 tys. PLN (na dzień 31.12.2010 – 46 107 tys. PLN).

Zadłużenie z tytułu długoterminowych kredytów i pożyczek bankowych na dzień 31.12.2011 r. wyniosło 73 027 tys. PLN (na dzień 31.12.2010 – 28 455 tys. PLN)

Dodatkowe informacje dotyczące kredytów długoterminowych i krótkoterminowych zawarte zostały w poniższej tabeli. Wielkości liczbowe zostały podane w tys. PLN.

Kredyty krótkoterminowe	Nominalna stopa procentowa	Termin wymagalności	Stan na 31.12. 2011 r.
PKO BP S.A. – kredyt inwestycyjny w wysokości 3 000 tysięcy zł. - część krótkoterminowa	1 M WIBOR	do 30.06.2014	650
PKO BP S.A. – kredyt inwestycyjny w wysokości 3 550 tysięcy EUR – część krótkoterminowa	1 M EURIBOR	do 31.03.2015	3 920
HSBC Bank Polska S.A. – kredyt inwestycyjny w wysokości 3 500 tysięcy EUR – część krótkoterminowa	3 M EURIBOR	do 19.06.2015	3 567
Razem kredyty krótkoterminowe			8 137

Kredyty długoterminowe	Nominalna stopa procentowa	Termin wymagalności	Stan na 31.12.2011 r.
PKO BP S.A. – kredyt inwestycyjny w wysokości 3 550 tys. EUR – część długoterminowa	1 M EURIBOR	do 31.03.2015	9 800
ING Bank Śląski S.A. – kredyt obrotowy w wysokości 35 000 tysięcy zł.	w zależności od waluty wykorzystania 1M WIBOR lub 1M EURIBOR lub 1M LIBOR	do 31.10.2013	8 017
PKO BP S.A. – kredyt inwestycyjny w wysokości 3 000 tysięcy zł. - część długoterminowa	1 M WIBOR	do 30.06.2014	900
PKO BP S.A. – kredyt obrotowy w wysokości 45 000 tysięcy zł.	w zależności od waluty wykorzystania 1M WIBOR lub 1M EURIBOR	do 06.05.2014	47 701
HSBC Bank Polska S.A. – kredyt inwestycyjny w wysokości 3 500 tysięcy EUR – część długoterminowa	3 M EURIBOR	do 19.06.2015	6 609
Razem kredyty długoterminowe			73 027

W dniu 27 grudnia 2011 roku Jednostka Dominująca zawarła umowę pożyczki ze spółką zależną Kwadrat Sp. z o.o. Kwota pożyczki wyniosła 439 tysięcy EUR i została przeznaczona na wcześniejszą, całkowitą spłatę kredytu pożyczkobiorcy w Deutsche Bank PBC S.A.

7. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanim Emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.

Poniższa tabela przedstawia salda należności z tytułu udzielonych pożyczek na dzień 31 grudnia 2011 roku.

Podmiot powiązany	Wysokość pożyczki	Waluta pożyczki	Termin spłaty	Saldo pożyczki na dzień 31.12.2011	Wartość odsetek naliczonych na dzień 31.12.2011
Forte SK S. r. o.	1 260 tys.	PLN	grudzień 2015	1 080 tys. zł.	5,9 tys. zł.
Forte Mobila S.r.l.	330 tys.	EUR	wrzesień 2014	1 029 tys. zł.	11,0 tys. zł.
Razem:				2 109 tys. zł.	16,9 tys. zł.

8. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanim Emitenta.

Na dzień 31.12.2011 roku nie wystąpiły.

9. W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem - opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji.

W okresie objętym raportem nie dokonano emisji papierów wartościowych.

10. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników za dany rok.

Emitent nie publikował prognoz wyników na 2011 rok.

11. Ocena wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.

Kapitał obrotowy netto	2011	2010
Aktywa obrotowe	236 309	207 408
Zobowiązania krótkoterminowe	(73 087)	(111 670)
Kapitał obrotowy netto	163 222	95 738
Wskaźnik kapitału obrotowego netto (kapitał obrotowy netto/aktywa ogółem)	34,4%	20,5%

Analiza zadłużenia	2011	2010
Zobowiązania ogółem	159 549	159 586
Wskaźnik zadłużenia ogółem (zobowiązania ogółem/pasywa ogółem)	0,3	0,3
Wskaźnik zdolności kredytowej (zysk netto+ amortyzacja)/zobowiązania ogółem	0,3	0,3

Zobowiązania długoterminowe Grupy "FORTE" na dzień 31.12.2011 roku wyniosły 86 462 tys. PLN i składały się na nie w głównej mierze zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek (73 027 tys. PLN), stanowiące 84,5% zobowiązań długoterminowych ogółem.

Zobowiązania krótkoterminowe na dzień 31.12.2011 roku wyniosły 73 087 tys. PLN i składały się na nie głównie zobowiązania z tytułu dostaw i usług (29 346 tys. PLN), stanowiące 40,2% zobowiązań krótkoterminowych ogółem oraz zobowiązania z tytułu wyceny pochodnych instrumentów finansowych (13 092 tys. PLN), stanowiące 17,9% zobowiązań krótkoterminowych ogółem.

Grupa posiada niskie zadłużenie oraz dobrą płynność finansową. Nie występują zagrożenia zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań.

12. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.

W roku 2011 Grupa zrealizowała plan inwestycyjny w kwocie ok. 35 000 tys. PLN.

Ok. 40% wartości inwestycji została sfinansowana długoterminowym kredytem inwestycyjnym.

Plan inwestycyjny Emitenta na rok 2012 wynosi ok. 15 000 tys. PLN i obejmuje zakup, montaż i uruchomienie w zakładach produkcyjnych szeregu maszyn oraz nakłady na remonty i modernizacje budynków.

Grupa na dzień 31.12.2011 roku posiadała ok. 5 000 tys. PLN wolnego limitu w ramach umowy kredytu inwestycyjnego – z możliwością wykorzystania do 30 czerwca 2012 roku. Pozostałą część inwestycji, Zarząd Jednostki Dominującej planuje sfinansować środkami własnymi oraz środkami w ramach dostępnych linii kredytowych.

Podstawowe cele realizacji inwestycji to: poprawa produktywności (redukcja kosztów), zwiększenie możliwości produkcji większej różnorodności wyrobów w tym samym czasie, zwiększenie mocy wytwórczych, odtworzenie części zamortyzowanego majątku trwałego.

13. Informacja dotycząca instrumentów finansowych w zakresie:

- **ryzyka zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażony jest Emitent,**
- **przyjętych celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczania istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń.**

Szczegółowy opis zarządzania ryzykami zawarty jest w nocie nr 36 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

14. Ocena czynników (w tym czynników ryzyka i zagrożeń) oraz nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za okres obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.

Krótkie omówienie wyników Grupy oraz podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych:

Opis	2011	2010 *przekształcony	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	527 208	468 888	12,4%
Koszt własny sprzedaży	(360 479)	(305 867)	17,9%
Zysk brutto ze sprzedaży	166 729	163 021	2,3%
Rentowność brutto ze sprzedaży %	31,6%	34,8%	
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	48 354	38 844	24,5%
EBITDA	62 421	54 350	14,9%
Zysk brutto	43 482	38 087	14,2%
Zysk netto	38 577	29 319	31,6%
Rentowność sprzedaży netto %	7,3%	6,3%	
Stopa zwrotu z kapitału własnego	7,2%	10,1%	
Stopa zwrotu z aktywów	8,1%	6,3%	

- Przychody ze sprzedaży wyrażone w PLN w roku 2011 roku wyniosły 527,2 mln zł i w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego były wyższe o 12,4% (wartościowo o 58,3 mln zł).

Na poziom przychodów wpłynęły następujące czynniki:

- wzrost o 7 % wolumenu sprzedaży ogółem (w tym na rynku krajowym o 16%),
- wzrost cen wyrobów,
- wzrost średniorocznego kursu EUR/PLN.

Największy wartościowo wzrost sprzedaży Grupa odnotowała na rynku polskim, niemieckim, w krajach Europy Środkowej (Słowacja, Czechy, Węgry). Sprzedaż na strategicznym rynku niemieckim, na którym realizowane jest ok. 50% przychodów Grupy, wzrosła o 11%.

- Rentowność brutto sprzedaży wyniosła 31,6% (wobec 34,8 % w roku 2010)
Zasadnicze znaczenie mające wpływ na spadek rentowności miał wzrost cen surowców obserwowany w branży meblarskiej od drugiego półrocza 2010 roku, w tym w największym stopniu dotyczący: płyt wiórowych i laminowanych, HDF, MDF, szkła.
- Koszty sprzedaży – obciążenie przychodów kosztami sprzedaży wyniosło 19,9% , wobec 19,7% w analogicznym okresie roku ubiegłego. W ujęciu wartościowym koszty sprzedaży wzrosły o 13 mln zł, co jest wynikiem następujących czynników:
 - wzrostu sprzedaży,
 - wzrostu kosztów transportu oraz pozostałych kosztów logistycznych.
 Grupa prowadzi aktywne działania zmierzające do zwiększenia optymalizacji kosztów logistycznych, aby zapobiec negatywnemu wpływowi wzrostu kosztów transportu na rentowność działalności.
- Koszty ogólne – obciążenie przychodów kosztami ogólnymi wyniosło 5,9% (wobec 7 % w 2010 r.).
Wartościowo koszty ogólne utrzymały się na zbliżonym poziomie do roku poprzedniego – 31,2 mln zł wobec 32,9 mln w roku 2010.
- W bieżącym roku obrotowym Grupa zmieniła sposób prezentacji zrealizowanych i niezrealizowanych różnic kursowych oraz odsetek od rozrachunków handlowych, zysków i strat z tytułu realizacji nieefektywnej części instrumentów pochodnych zabezpieczających ryzyko kursowe oraz instrumentów pochodnych nieobjętych rachunkowością zabezpieczeń. W poprzednich okresach sprawozdawczych były one wykazywane w pozostałej działalności operacyjnej, podczas gdy różnice kursowe dotyczące kredytów, pożyczek i środków pieniężnych (utrzymywanych na poziomie zbliżonym do salda należności i zobowiązań walutowych w celu zmniejszenia ryzyka walutowego) prezentowane były w działalności finansowej.
W roku 2011 przychody oraz koszty, jak również zyski i straty dotyczące wszystkich wyżej wymienionych pozycji, prezentowane są per saldo w działalności finansowej. W ocenie Zarządu Jednostki Dominującej powyższy sposób prezentacji, umożliwia bardziej wiarygodną i prawidłową prezentację ich wpływu na wyniki finansowe Grupy.
Szczegółowy opis dokonanych zmian oraz ich wpływ na rachunek zysków i strat okresu porównywalnego zaprezentowany został w nocy nr 7 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.
- Pozostałe koszty operacyjne ogółem na koniec 2011 roku wyniosły 5,2 mln zł (wobec 6,2 mln zł w roku 2010) i ukształtowały się na zbliżonym poziomie do pozostałych przychodów operacyjnych – 5 mln zł (2010 – 3,3 mln zł).
Jedną z najbardziej istotnych pozycji pozostałych kosztów operacyjnych – ok. 3 mln zł – stanowi koszt likwidacji oraz odpisu na wadliwe i niekompletne zapasy, zaś pozostałych przychodów operacyjnych – ok. 2 mln zł – aktualizacja wyceny nieruchomości inwestycyjnych.
- Istotnie wynik operacyjny Grupy wsparło zbycie jednostek zależnych Forte RUS oraz Forte Ukraina- zysk w kwocie 17,6 mln zł.
- Zysk z działalności operacyjnej wyniósł 48,4 mln zł (9,2% przychodów). W analogicznym okresie roku ubiegłego zysk z działalności operacyjnej wyniósł 38,8 mln zł (8,3% przychodów).
- Przychody finansowe wyniosły 1,1 mln zł (wobec 1 mln zł w roku 2010).
- Koszty finansowe ukształtowały się na poziomie 6 mln zł (2010r - 1,7 mln zł).
Najistotniejszy wpływ na wzrost kosztów finansowych miały ujemne różnice kursowe od kredytów, wymiany środków pieniężnych oraz zobowiązań i należności handlowych - 3,8 mln zł.
Ryzyko walutowe jest istotnym czynnikiem ryzyka Grupy. Średnio miesięczna ekspozycja netto (przychody walutowe minus koszty walutowe) wynosi ok. 4-5 mln Euro. Ryzyko to jest ograniczane przez Grupę poprzez realizację strategii zabezpieczeń kursowych, zgodnie z wewnętrzną polityką do 80% ekspozycji. Dodatkowo jako wielkość bilansowa, widnieje suma należności od klientów zagranicznych (w większości wyrażonych w EUR) – po ich kompensacie o zobowiązania walutowe z tytułu dostaw, ich poziom waha się w ciągu roku od 10 do 16 mln EUR. Ograniczenie tego ryzyka czynione jest poprzez utrzymywanie wykorzystania linii kredytowych w EUR.
- Zysk netto wyniósł 38,6 mln zł (7,3% przychodów). W analogicznym okresie roku ubiegłego zysk netto wyniósł 29,3 mln zł (6,3% przychodów).

15. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności Emitenta, co najmniej do końca roku obrotowego następującego po okresie, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem strategii rynkowej przez niego opracowanej.

Zarząd uważa, że pomimo trudnej sytuacji na rynku, rok 2011 był udany dla Grupy „FORTE”, w ujęciu rynkowym i finansowym. Zauważalny jest efekt wykonanych w ciągu ostatnich kilku lat działań na rynku krajowym w zakresie: rozwoju produktu, poszerzenia dystrybucji, wsparcia marketingowego. Grupa zbudowała kompleksową ofertę dla klientów, zapewniającą możliwości dalszej ekspansji w kolejnych okresach. Zwiększono ilość obsługiwanych sklepów, duży postęp osiągnięto nie tylko w ilości ekspozycji kolekcji Forte, ale również w ich jakości.

Na pozostałych rynkach ciągle oczekiwana jest odbudowa popytu konsumenckiego z lat poprzednich, wciąż nie widać istotnego powrotu do trendu wzrostu na głównych rynkach. Dzięki aktywnej polityce produktowej i elastycznemu dostosowaniu oferty do bieżących potrzeb klientów, Grupa utrzymuje swoją pozycję, zdobywa również kolejnych nowych klientów i miejsca ekspozycyjne.

Zrealizowane i planowane nakłady inwestycyjne przyniosą dalszy postęp kosztowy i zwiększą elastyczność produkcyjną, tak istotną przy obsłudze dużej liczby zróżnicowanych rynków sprzedaży.

Obecna, bieżąca ocena wpływu zamówień od klientów jest zadowolająca, wyroby wprowadzone do oferty w 2011 r. spotykają się z dobrym przyjęciem na rynku.

W III kwartale 2011 roku Grupa rozpoczęła współpracę z niemieckim biurem projektowym posiadającym ogromne doświadczenie w projektowaniu mebli, zwłaszcza na rynek niemiecki, który stanowi ponad 50% udział w sprzedaży Grupy.

Nowe modele zaprezentowane w 2012 roku podczas targów w Niemczech, spotkały się z dużym uznaniem klientów.

Zarząd Jednostki Dominującej ocenia współpracę z nowym biurem projektowym, jako bardzo obiecującą i mogącą przyczynić się do istotnego uatrakcyjnienia oferty handlowej Forte.

Sytuacja na rynku surowców (szczególnie surowców podstawowych), wciąż będzie miała istotne znaczenie dla przyszłej rentowności działalności. Nie przewiduje się tak istotnych podwyżek cen surowców, jakie miały miejsce w ostatnim roku. W celu skompensowania wzrostu kosztów, wciąż prowadzona jest aktywna praca nad podniesieniem cen sprzedaży wyrobów Grupy.

Sytuacja kursowa, przy zbudowanym portfelu zabezpieczeń jest w miarę neutralna dla wyników finansowych.

16. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego grupą kapitałową.

Nie wystąpiły.

17. Wszelkie umowy zawarte między Emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie.

Spółka dominująca zawarła z osobami zarządzającymi:

- umowę przewidującą, że w przypadku zaprzestania pełnienia funkcji przez Dyrektora Generalnego przysługiwać mu będzie odprawa w wysokości 24 - miesięcznego wynagrodzenia wyliczonego na podstawie średniego wynagrodzenia miesięcznego z ostatnich dwunastu miesięcy zatrudnienia;
- umowę przewidującą w przypadku odwołania Zarządzającego odszkodowanie w wysokości jego 12 miesięcznego wynagrodzenia, chyba że podstawą odwołania będzie którakolwiek z następujących przyczyn: popełnienie przez Zarządzającego przestępstwa przeciwko Spółce, poważne i zawinione naruszenie przez Zarządzającego przepisów z zakresu obrotu papierami wartościowymi, naruszenie istotnych obowiązków wynikających z umowy, zaistnienie trwałej przeszkody w sprawowaniu przez Zarządzającego funkcji Członka Zarządu trwającej dłużej niż 3 miesiące, chyba że wystąpienie trwałej przeszkody nastąpiło w związku ze zgodnym z umową świadczeniem usług na rzecz Spółki. Umowa przewiduje także, że Zarządzający może rozwiązać umowę w przypadku naruszenia przez Spółkę istotnych obowiązków wynikających z umowy. W takim przypadku Zarządzającemu będzie przysługiwać odszkodowanie w wysokości jego 12 miesięcznego wynagrodzenia. Także w przypadku niepowołania Zarządzającego na kadencję zarządu 2014-2017 lub na kadencję 2017-2020 Zarządzającemu będzie przysługiwać odszkodowanie w wysokości jego 12 miesięcznego wynagrodzenia;
- umowę przewidującą w przypadku odwołania Zarządzającego odszkodowanie w wysokości wynagrodzenia pozostałego do zakończenia kadencji Członka Zarządu, nie mniej jednak niż za okres 6 miesięcy, chyba że podstawą odwołania będzie którakolwiek z następujących przyczyn: popełnienie przez Zarządzającego przestępstwa przeciwko Spółce, poważne i zawinione naruszenie przez Zarządzającego przepisów z zakresu obrotu papierami wartościowymi, naruszenie istotnych obowiązków wynikających z umowy, zaistnienie przeszkody w sprawowaniu przez Zarządzającego funkcji Członka Zarządu trwającej dłużej niż 3 miesiące. Umowa przewiduje także, że Zarządzający może rozwiązać umowę w przypadku naruszenia przez Spółkę istotnych obowiązków wynikających z umowy. W takim przypadku Zarządzającemu będzie przysługiwać odszkodowanie w wysokości jego 6-cio miesięcznego wynagrodzenia oraz 1% marży I od obrotu w Niemczech z ostatnich zakończonych dwóch kwartałów kalendarzowych, wg zasad obowiązujących w Spółce.

18. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premialnych opartych na kapitale Emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych(w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych, odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących Emitenta w przedsiębiorstwie Emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku.

W dniu 22 czerwca 2011 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie FABRYK MEBLI „FORTE” S.A. zatwierdziło program motywacyjny dla Członków Zarządu Spółki.

Celem programu motywacyjnego jest dążenie do rozwoju Grupy Kapitałowej Spółki i jej jednostek zależnych, poprzez stworzenie mechanizmów motywacyjnych dla osób odpowiedzialnych za zarządzanie, odnoszących się do wyników finansowych Grupy Kapitałowej i wzrostu wartości akcji Spółki.

Program ten ma charakter programu rozliczanego poprzez emisję instrumentów kapitałowych w zamian za otrzymane usługi – łącznie 450.000 imiennych Warrantów subskrypcyjnych Spółki w trzech seriach. Cena akcji na dzień rozpoczęcia programu dla wszystkich serii wyniosła 11,90 zł. Średnia ważona cena wykonania Warrantów (wspólna dla wszystkich serii) została określona uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 27 października 2011 na kwotę 11,52 zł za akcję. Każdy Warrant uprawnia do objęcia jednej akcji Spółki serii G za cenę emisyjną.

Zakres przyjętego programu motywacyjnego prezentuje poniższa tabela, zgodna z zatwierdzonym Regulaminem Programu Motywacyjnego.

	Seria A	Seria B	Seria C
Liczba Warrantów subskrypcyjnych	150.000	150.000	150.000
Okres nabywania uprawnień	01.07.2011 - 31.12.2011	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2013 - 31.12.2013
Cena emisyjna akcji serii G	11,52 PLN	11,52 PLN	11,52 PLN
Warunki uprawniające do nabycia Warrantów	1/wzrost o co najmniej 10% średniego kursu akcji Spółki na GPW w grudniu 2011 roku w stosunku do średniego kursu akcji Spółki na GPW w grudniu 2010 roku 2/ wzrost o co najmniej 10% zysku netto na jedną akcję Spółki na dzień 31 grudnia 2011 w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku 3/ pełnienie funkcji Członka Zarządu Spółki, przez co najmniej sześć miesięcy w danym okresie i pozostawanie nimi na koniec danego okresu oraz uzyskanie absolutorium z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki w danym okresie	1/wzrost o co najmniej 10% średniego kursu akcji Spółki na GPW w grudniu 2012 roku w stosunku do średniego kursu akcji Spółki na GPW w grudniu 2011 roku 2/wzrost o co najmniej 10% zysku netto na jedną akcję Spółki na dzień 31 grudnia 2012 w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku	1/wzrost o co najmniej 10% średniego kursu akcji Spółki na GPW w grudniu 2013 roku w stosunku do średniego kursu akcji Spółki na GPW w grudniu 2012 roku 2/wzrost o co najmniej 10% zysku netto na jedną akcję Spółki na dzień 31 grudnia 2013 w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku

Wzrost zysku netto na jedną akcję Spółki, stanowiący warunek zaferowania Warrantów przypadających za dany okres, ustalany jest na podstawie skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, zbadanego przez biegłego rewidenta i zatwierzonego uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki.

Wykonanie praw z Warrantów może nastąpić nie wcześniej niż po upływie roku od formalnej decyzji o ich objęciu i nie później niż do dnia 30 listopada 2015 roku.

Serie programu motywacyjnego traktuje się jako odrębne programy w rozumieniu MSSF 2.

Liczba i średnie ważone ceny wykonania Warrantów są następujące:

	liczba Warrantów	śr. ważona cena wykonania
Występujące na 01.01.2011	-	-
Przyznane w 2011	450 000	11,52
Umorzone/wygasłe w 2011	150 000	11,52
Wykonane w 2011	-	-
Występujące na 31.12.2011	300 000	11,52
Możliwe do wykonania na 31.12.2011	-	-

Spółka określiła wartość godziwą otrzymanych usług w zamian za własne instrumenty kapitałowe pośrednio, poprzez odniesienie do wartości godziwej przyznanych instrumentów kapitałowych.

Do oszacowania wartości godziwej warrantów zastosowano model Blacka-Scholesa. W modelu wykorzystano oczekiwaną zmienność na poziomie 27,58 % opartą na zmienności historycznej. Przyjęto, że oczekiwana stopa dywidendy nie będzie się różnić o dywidendy z ostatniego roku tj. 7,74%. Wykorzystano także stopę procentową wolną od ryzyka stosowaną również do wyceny instrumentów pochodnych w wysokości 4,5451%

Zastosowany model dostarczył następujących informacji o wartości godziwej programu:

- Średnia ważona wartość godziwa Warrantów, określona na dzień wyceny, wynosi 1,42 zł na Warrant.
- Wartość całkowitego kosztu rozpoznanego w okresie sprawozdawczym wyniosła 198 373,36 zł.

Informacje o należnych i wypłaconych w roku 2011 wynagrodzeniach dla osób zarządzających Emitenta zostały opisane w notcie 38.7 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

19. W przypadku spółek kapitałowych – określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) Emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach grupy kapitałowej Emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (dla każdej osoby oddzielnie);

- 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

20. Informacje o znanych Emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym) w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

Emitent nie posiada takich informacji.

21. Informację o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.

Nie wystąpiły.

22. Informacje o postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Grupy Kapitałowej Emitenta.

Nie wystąpiły.

23. Informację o dacie zawarcia przez Emitenta umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta umowa i łącznej wysokości wynagrodzenia wynikającego z umów.

Emitent zawarł następujące umowy z „ForBiznes Audyt – Libsz Kępka Zielińska – biegli rewidenci” Spółka partnerska:

- Umowa z dnia 27 czerwca 2011 roku na przeprowadzenie przeglądu sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2011 oraz na przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2011.

Łączna wartość wynagrodzenia wynikającego z umowy za ww. prace wynosi 80 tys. PLN plus VAT wg obowiązującej stawki.

- Umowa z dnia 19 lipca 2010 roku na przeprowadzenie przeglądu sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2010 oraz na przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2010.

Łączna wartość wynagrodzenia wynikającego z umowy za ww. prace wyniosła 82 tys. PLN plus VAT wg obowiązującej stawki.

24. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności grupy kapitałowej Emitenta.

Analiza płynności i efektywności	2011	2010
Płynność bieżąca (aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe)	3,23	1,85
Płynność szybka (aktywa obrotowe-zapasy/zobowiązania krótkoterminowe)	1,72	0,91
Rotacja należności w dniach (średni stan należności z tytułu dostaw i usług*365/przychody ze sprzedaży)	52	53
Rotacja zapasów w dniach (średni stan zapasów *365/przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów)	75	75
Rotacja zobowiązań w dniach (średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług*365/przychody ze sprzedaży)	23	25
Rotacja aktywów obrotowych w dniach (średni stan aktywów obrotowych*365/przychody ze sprzedaży)	154	164

Charakterystyka struktury bilansu	2011		2010		% Zmiana 2011/2010
	tys. PLN	% Sumy Bilansowej	tys. PLN	% Sumy Bilansowej	
Aktywa trwałe	237 488	50%	216 870	47%	10%
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0	0%	43 094	9%	-100%
Aktywa obrotowe	236 309	50%	207 408	44%	14%
Aktywa razem	473 797	100%	467 372	100%	1%
Kapitał własny	314 248	67%	307 786	67%	2%
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	86 462	18%	47 071	9%	84%
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	73 087	15%	111 670	24%	-35%
Pasywa razem	473 797	100%	467 372	100%	1%

Komentarz do niektórych pozycji bilansowych i przepływów pieniężnych:

- Zwiększeniu o 6,6 mln zł uległ poziom zadłużenia bankowego Grupy oraz zmianie uległa struktura finansowania. Zwiększenie o 44,6 mln zł długoterminowych kredytów bankowych oraz zmniejszenie zadłużenia krótkoterminowego o 38 mln zł wynika m.in. z faktu przedłużenia jednej z umów kredytowych na okres kolejnych trzech lat. Zwiększenie wykorzystania kredytów przez Grupę, wynika z polityki zarządzania ryzykiem walutowym, jak również z finansowania zwiększonego poziomu zapasów.
- Istotnie poprawiała się płynność finansowa Grupy. Na skutek osiągnięcia zysku, zbycia jednostek zależnych oraz nadwyżki wpływów ze spłaty należności handlowych, saldo środków pieniężnych zwiększyło się o 18 mln zł.
- Grupa realizowała program inwestycyjny, którego wartość w roku 2011 wyniosła 35 mln zł. Plan inwestycyjny obejmował zakup, montaż i uruchomienie w zakładach produkcyjnych Jednostki Dominującej szeregu maszyn, urządzeń i wózków widłowych oraz nakłady na remonty i modernizację infrastruktury i budynków. Zarząd Jednostki Dominującej zakłada, iż realizacja programu inwestycyjnego powinna przyczynić się do poprawy produktywności, zwiększyć możliwości produkcji większej różnorodności wyrobów w tym samym czasie, zwiększyć moce wytwórcze, zredukować koszty produkcji oraz odtworzyć część zamortyzowanego parku maszynowego

25. Ważniejsze wydarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta w roku obrotowym oraz po zakończeniu roku obrotowego lub których wpływ jest możliwy w następnych latach.

Do najistotniejszych wydarzeń 2011 roku Grupa może zaliczyć:

- Połączenie Jednostki Dominującej ze spółką zależną Meble Polonia Sp. z o.o. Podstawowa działalność Meble Polonia Sp. z o.o. obejmowała przede wszystkim detaliczną sprzedaż mebli. Zarząd uważa, że połączenie Spółek znacząco wpłynie na redukcję kosztów funkcjonowania Grupy, uproszczenie struktury organizacyjnej, jak również bardziej optymalne gospodarowanie zasobami ludzkimi.
- Zbycie jednostek zależnych Forte RUS (Rosja) oraz Forte Ukraina (Ukraina). Grupa osiągnęła zysk ze zbycia spółek w wysokości 17,6 mln zł.
- Rozpoczęcie współpracy na wyłączność z nowym biurem projektowym.

26. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta w danym roku obrotowym.

Opis zamieszczony został w pkt.4 niniejszego Sprawozdania.

27. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz opis zmian w organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta wraz z podaniem ich przyczyn.

Opis zamieszczony został w pkt.4 niniejszego Sprawozdania.

28. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta. Zasadnicze kierunki rozwoju Grupy.

W przewidywalnym terminie Grupa będzie szukała szans dalszego rozwoju w zakresie tych działalności, które stanowią obecnie jej podstawowy zakres aktywności, czyli produkcji i sprzedaży mebli skrzyniowych z zakresu średniego poziomu cenowego.

Zarząd dostrzega ciągle szanse zwiększania przychodów z tej kategorii, poprzez pozyskiwanie nowych klientów i rozszerzania portfolio produktów. W połączeniu z dalszą pracą optymalizacji kosztów prowadzenia działalności we wszystkich obszarach ma to przynieść dalsze zwiększanie zysków Grupy.

Z uwagi na dobrą sytuację finansową Grupy niewykluczone jest jednocześnie, obok wzrostu organicznego, rozwój poprzez inwestycje kapitałowe w szeroko rozumianej branży meblarskiej, w przypadku pojawienia się stosownej szansy rynkowej w tym obszarze. Na chwilę obecną nie jest prowadzony żaden projekt tego typu, który może być zakończony w krótkim terminie.

29. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym.

Informacje dotyczące pozycji pozabilansowych zawarte są w dodatkowych notach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego nota nr 18.2 i 18.3.

30. Wybrane dane finansowe przeliczono według następujących kursów walut:

- Poszczególne pozycje aktywów i pasywów stan na dzień 31.12.2011 przeliczono wg kursu średniego 1 EUR z dnia 31.12.2011r (1 EUR = 4,4168 PLN). Natomiast pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za rok 2011 wyceniono wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca (1 EUR średni za 2011 rok = 4,1401 PLN).
- Poszczególne pozycje aktywów i pasywów stan na dzień 31.12.2009 przeliczono wg kursu średniego 1 EUR z dnia 31.12.2010r (1 EUR = 3,9603 PLN). Natomiast pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za rok 2010 wyceniono wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca (1 EUR średni za 2010 rok = 4,0044 PLN).

31. Oświadczenie Zarządu dotyczące podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

Zarząd Fabryk Mebli „FORTE” S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2011, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz spełnia warunki do wydania bezstronnych i niezależnych opinii z badania, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

32. Oświadczenie Zarządu dotyczące rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego.

Zarząd Fabryk Mebli „FORTE” S.A. oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy Zarządu, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2011 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 Grupy.

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

33. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie Emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

Zarząd Jednostki Dominującej jest odpowiedzialny za prowadzenie rachunkowości Spółki zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. Nr 121 poz. 591 z późn. zm.) oraz za system kontroli wewnętrznej i skuteczność jego funkcjonowania w procesie sporządzania sprawozdań finansowych.

Nadzór merytoryczny nad procesem przygotowania sprawozdań finansowych i raportów okresowych Spółki sprawuje Wiceprezes Zarządu odpowiedzialny za sprawy finansowe. Zarówno sprawozdania jednostkowe jak i skonsolidowane sporządzane są przez pracowników Biura Finansów i Controllingu pod kontrolą Głównego Księgowego i Wiceprezesa Zarządu odpowiedzialnego za finanse Grupy.

Proces przygotowania danych finansowych na potrzeby sprawozdawczości jest zautomatyzowany, podlega sformalizowanym procedurom operacyjnym i akceptacyjnym.

Spółki zależne po zakończeniu każdego miesiąca przekazują do Zarządu Spółki Dominującej sprawozdania finansowe wraz z informacją o realizacji budżetu za miniony miesiąc.

Co miesiąc po zamknięciu ksiąg wśród Członków Zarządu i kadry kierowniczej dystrybuowane są raporty z informacjami pozwalającymi na analizę kluczowych danych finansowych i wskaźników operacyjnych. Organizowane są spotkania Zarządu z kadrą kierowniczą w celu omówienia sytuacji Grupy w podziale na poszczególne pionery i obszary działalności.

Spółka Dominująca prowadzi księgi rachunkowe w zintegrowanym systemie SAP R/3, zgodnie z polityką rachunkową Spółki zatwierdzoną przez Zarząd, opartą na Międzynarodowych Standardach Rachunkowości.

Struktura systemu zapewnia przejrzysty podział kompetencji, spójność zapisów operacji w księgach oraz kontrolę pomiędzy księgami główną i pomocniczymi. Wysoka elastyczność systemu pozwala na jego bieżące dostosowywanie do zmieniających się zasad rachunkowości lub innych norm prawnych.

Dostęp do zasobów informacyjnych systemu informatycznego ograniczony jest odpowiednimi uprawnieniami upoważnionych pracowników wyłącznie w zakresie wykonywanych przez nich obowiązków.

Grupa zarządza ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych również poprzez bieżący monitoring zmian w przepisach i regulacjach zewnętrznych dotyczących wymogów sprawozdawczych oraz przygotowywanie się do ich wprowadzenia ze znacznym wyprzedzeniem czasowym.

Wyboru biegłego rewidenta dokonuje Rada Nadzorcza po zasięgnięciu opinii Zarządu Jednostki Dominującej. Roczne i półroczne sprawozdania finansowe podlegają niezależnemu badaniu oraz przeglądowi przez audytora Spółki. Wyniki badania prezentowane są przez audytora kierownictwu Spółki na spotkaniach podsumowujących.

**Prezes Zarządu
Maciej Formanowicz**

.....

**Wiceprezes Zarządu
Robert Rogowski**

.....

**Członek Zarządu
Klaus Dieter Dahlem**

.....

**Członek Zarządu
Gert Coopmann**

.....

Ostrów Mazowiecka, dnia 30 kwietnia 2012 r.

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



**Raport o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w
roku 2011**

(zwany dalej „Oświadczeniem” lub „Raportem”)

Ostrów Mazowiecka, kwiecień 2012

Zgodnie z treścią § 29 ust. 5 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (dalej: „Giełda” lub „GPW”) przyjętego na mocy uchwały nr 13/1171/2007 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie w dniu 4 lipca 2007 r., działając na podstawie Uchwały nr 1013/2007 z dnia 11 grudnia 2007 r. Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz zgodnie z § 91 ust. 5 pkt. 4 Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez Emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim z dnia 19 lutego 2009 r. (Dz. U. Nr 33 poz. 259 z późn. zm.), Zarząd FABRYK MEBLI „FORTE” S.A. z siedzibą w Ostrowi Mazowieckiej (dalej: „Spółka” lub „FORTE”) przekazuje oświadczenie dotyczące stosowania przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego w roku 2011, zawartych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” uwzględniającym zmiany wprowadzone Uchwałą Nr 20/1287/2011 z dnia 19 października 2011 r. Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Oświadczenie dotyczące stosowania zasad ładu korporacyjnego przez Spółkę w roku 2011 stanowi wyodrębnioną część sprawozdania z działalności FORTE i opublikowane jest na stronie internetowej Spółki.

A) WSKAZANIE ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, KTÓREMU PODLEGA EMITENT ORAZ MIEJSCA, GDZIE TEKST ZBIORU ZASAD JEST PUBLICZNIE DOSTĘPNY,

B) W ZAKRESIE, W JAKIM EMITENT ODSTĄPIŁ OD POSTANOWIEŃ ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, O KTÓRYM MOWA W LIT. A, WSKAZANIE TYCH POSTANOWIEŃ ORAZ WYJAŚNIENIE PRZYCZYŃ ODSTĄPIENIA

Zarząd Spółki oświadcza, iż w roku 2011 Spółka przestrzegała zasad ładu korporacyjnego zawartych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, który jest publicznie dostępny na stronie internetowej: <http://www.corp-gov.gpw.pl/publications.asp>, z wyłączeniem poniżej wskazanych zasad ładu korporacyjnego:

Część I zasada nr 1 tiret 3

„(...) spółka powinna w szczególności: umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na swojej stronie internetowej.”

Spółka odstąpiła od powyższej zasady z powodów ekonomicznych. W ocenie Spółki, koszty związane z techniczną obsługą transmisji oraz rejestracją przebiegu Walnego Zgromadzenia przy wykorzystaniu sieci Internet, nie znajdują ekonomicznego uzasadnienia biorąc pod uwagę obecny akcjonariat Spółki. Zdaniem Spółki nie stosowanie tej zasady nie powoduje naruszenia interesów akcjonariuszy ponieważ Spółka przekazuje do publicznej wiadomości w formie raportów bieżących oraz zamieszcza na swojej stronie internetowej wszystkie prawem przewidziane informacje i dokumenty – umożliwiając akcjonariuszom i inwestorom zapoznanie się ze sprawami będącymi przedmiotem obrad Walnego Zgromadzenia. Ponadto zgodnie z Regulaminem Walnych Zgromadzeń, przedstawiciele mediów mogą być obecni podczas obrad Walnego Zgromadzenia Spółki.

Część I zasada nr 5

„Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Przy określaniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających spółki powinno mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie(2004/913/WE) uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 r. (009/385/WE).”

Spółka nie stosuje powyższej zasady w części dotyczącej ustalenia polityki wynagrodzeń oraz zasad jej ustalania w stosunku do organów nadzorujących i i zarządzających. W Spółce obowiązują Regulaminy Wynagradzania określające zasady wynagradzania oraz przyznawania świadczeń pieniężnych pracownikom FORTE. Zgodnie z aktualnie obowiązującymi przepisami prawa oraz ze Statutem Spółki ustalanie zasad przyznawania i wysokości wynagrodzeń dla Członków Rady Nadzorczej należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia, natomiast decyzję o wysokości wynagrodzenia dla Zarządu Spółki podejmuje Rada Nadzorcza.

Część I zasada nr 9

„GPW rekomenduje spółkom publicznym i ich akcjonariuszom, by zapewniały one zrównoważony udział kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w przedsiębiorstwach, wzmacniając w ten sposób kreatywność i innowacyjność w prowadzonej przez spółki działalności gospodarczej”.

Spółka prowadzi politykę powoływania w skład organów nadzorujących i zarządzających, osób kompetentnych, kreatywnych, posiadających odpowiednie wykształcenie i doświadczenie zawodowe. Inne czynniki, w tym także płeć osoby, nie mogą stanowić wyznacznika w powyższym zakresie. FORTE nie uważa za zasadne wprowadzanie regulacji opartych na z góry ustalonych parytetach ze względu na płeć, a decyzje co do wyboru osób nadzorujących i zarządzających pozostają w gestii uprawnionych organów Spółki.

Część II zasada nr 2

„Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II pkt 1”.

Powyższa zasada jest stosowana w Spółce w części. Spółka umieszcza na swojej stronie internetowej główne informacje dotyczące Spółki i jej oferty w języku angielskim, niemieckim i rosyjskim. Nie obejmują one wprawdzie swoim zakresem wszystkich enumeratywnie wymienionych w części II zasady nr 1 informacji, ale Spółka nie widzi potrzeby ich prezentowania w takim zakresie.

C) WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ZNACZNE PAKIETY AKCJI 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

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	4 312 139	18,16%	18,16%
3.	ING Otwarty Fundusz Emerytalny	2 354 030	9,91%	9,91%
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%

D) WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE, WRAZ Z OPISEM TYCH UPRAWNIENI

Spółka nie emitowała papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne.

E) WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ ODNOŚNIE DO WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU, TAKICH JAK OGRANICZENIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU PRZEZ POSIADACZY OKREŚLONEJ CZĘŚCI LUB LICZBY GŁOSÓW, OGRANICZENIA CZASOWE DOTYCZĄCE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU LUB ZAPISY, ZGODNIE Z KTÓRYMI, PRZY WSPÓŁPRACY SPÓŁKI, PRAWA KAPITAŁOWE ZWIĄZANE Z PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI SĄ ODDZIELONE OD POSIADANIA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

W Spółce nie istnieją żadne ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu.

F) WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA

Nie istnieją żadne ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki.

G) OPIS ZASAD DOTYCZĄCYCH POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ ICH UPRAWNIENI, W SZCZEGÓLNOŚCI PRAWO DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI LUB WYKUPIE AKCJI

Zgodnie ze Statutem Spółki Zarząd składa się z jednego do pięciu członków powoływanych na wspólną kadencję. Liczbę Członków Zarządu określa Rada Nadzorcza, która wybiera także Prezesa Zarządu oraz pozostałych Członków Zarządu. Zarząd powoływany jest na wspólną trzyletnią kadencję. Zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych Członkowie Zarządu mogą być odwołani przez Radę Nadzorczą w dowolnym momencie. Rada Nadzorcza ustala zasady i warunki wynagradzania Członków Zarządu w tym postanowień umów i aktów powołania łączących Członków Zarządu ze Spółką. Zgodnie ze Statutem Spółki Zarząd kieruje działalnością Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz. Pracami Zarządu kieruje Prezes Zarządu. Do zakresu działania Zarządu należą wszelkie sprawy związane z prowadzeniem spraw Spółki niezastrzeżone do kompetencji innych organów Spółki. Uprawnienia Zarządu Spółki odnośnie prawa do podjęcia decyzji o wykupie akcji nie odbiegają od uregulowań zawartych w Kodeksie Spółek Handlowych.

H) OPIS ZASAD ZMIANY STATUTU LUB UMOWY SPÓŁKI EMITENTA

Zmiana Statutu Spółki następuje zgodnie z bezwzględnie obowiązującymi przepisami Kodeksu Spółek Handlowych, tj. art. 430 i nast., w trybie uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki.

Walne Zgromadzenie Spółki może upoważnić Radę Nadzorczą do ustalenia jednolitego tekstu zmienionego Statutu Spółki. Zarząd Spółki działając zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez Emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim z dnia 19 lutego 2009 r. (Dz. U. Nr 33 poz. 259 z późn. zm.) informuje akcjonariuszy o zamierzonych, dokonanych zmianach treści Statutu Spółki oraz o sporządzeniu jednolitego tekstu Statutu uwzględniającego jego zmiany, publikując raporty bieżące oraz zamieszczając aktualną treść Statutu na stronie internetowej Spółki.

I) SPOSÓB DZIAŁANIA WALNEGO ZGROMADZENIA I JEGO ZASADNICZE UPRAWNIENIA ORAZ OPIS PRAW AKCJONARIUSZY I SPOSOBU ICH WYKONANIA, W SZCZEGÓLNOŚCI ZASADY WYNIKAJĄCE Z REGULAMINU WALNEGO ZGROMADZENIA, JEŻELI TAKI REGULAMIN ZOSTAŁ UCHWALONY, O ILE INFORMACJE W TYM ZAKRESIE NIE WYNIKAJĄ WPROST Z PRZEPISÓW PRAWA

Sposób działania Walnego Zgromadzenia FABRYK MEBLI „FORTE” S.A., jego uprawnienia oraz prawa akcjonariuszy i sposób ich wykonania określają następujące dokumenty:

1. Kodeks Spółek Handlowych,
2. Statut Spółki,

3. Regulamin Walnych Zgromadzeń.

Harmonogram prac przy organizacji Walnych Zgromadzeń planowany jest w taki sposób, aby należycie wywiązywać się z obowiązków wobec akcjonariuszy i umożliwić im realizację ich praw.

Walne Zgromadzenie w dniu 22 czerwca 2011 r., zostało zwołane przez Zarząd Spółki poprzez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki co najmniej na 26 dni przed terminem Walnego Zgromadzenia oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Na stronie internetowej Spółki umieszczano uchwały podjęte przez Walne Zgromadzenie.

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają zwykłą większością oddanych głosów, o ile nic innego nie wynika z przepisów prawa lub Statutu Spółki. Za głos oddany uważany jest głos za lub przeciw uchwale.

Do wyłącznej decyzji Walnego Zgromadzenia zastrzeżone zostały w Statucie sprawy dotyczące:

- warunków i sposobu umorzenia akcji Spółki,
- warunków wydawania świadectw użytkowych w zamian za umorzone akcje,
- tworzenia kapitałów rezerwowych i funduszy celowych,
- przeznaczenia kapitałów rezerwowych,
- przeznaczenia czystego zysku wypracowanego przez Spółkę.

Uchwały Walnego Zgromadzenia nie wymaga nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego, a także udziału w nieruchomości (decyzje w tych kwestiach zastrzeżone są dla Rady Nadzorczej Spółki).

Podczas obrad Walnych Zgromadzeń mogą być obecni przedstawiciele mediów.

W obradach Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki uczestniczą zawsze członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej oraz biegły rewident Spółki.

Przebieg Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia był zgodny z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych i Regulaminem Walnych Zgromadzeń Spółki. Członkowie Zarządu, Rady Nadzorczej i biegły rewident Spółki obecni na Zgromadzeniu, byli gotowi do udzielania wszelkich wyjaśnień i odpowiadania na pytania akcjonariuszy w zakresie swoich kompetencji i zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika.

J) SKŁAD OSOBOWY I ZMIANY, KTÓRE W NIM ZASZŁY W CIĄGU OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO, ORAZ OPIS DZIAŁANIA ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH, NADZORUJĄCYCH LUB ADMINISTRACYJNYCH EMITENTA ORAZ ICH KOMITETÓW

RADA NADZORCZA

Rada Nadzorcza Spółki działa w oparciu o przepisy Kodeksu Spółek Handlowych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Rady Nadzorczej FABRYK MEBLI „FORTE” S.A. z siedzibą w Ostrowi Mazowieckiej. Rada Nadzorcza składa się z pięciu do siedmiu członków. Przewodniczącego Rady Nadzorczej powołuje Walne Zgromadzenie. Rada wyznacza z pośród siebie Wiceprzewodniczącego i w miarę potrzeby sekretarza. W przypadku zmniejszenia się składu Rady Nadzorczej poniżej minimalnej liczby określonej w Kodeksie Spółek Handlowych, Walne Zgromadzenie uzupełnia /wybiera/ skład Rady Nadzorczej na pozostałą część kadencji.

Kadencja Rady Nadzorczej trwa cztery lata. Zgodnie z uchwałą nr 25/2011 podjętą w dniu 22 czerwca 2011 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie FABRYK MEBLI „FORTE” SA, ustaliło pięciosobowy skład Rady Nadzorczej Spółki w obecnej kadencji.

W roku 2011 w skład Rady Nadzorczej FABRYK MEBLI „FORTE” S.A. wchodził:

Zbigniew Sebastian - Przewodniczący,
Władysław Frasyniuk - Wiceprzewodniczący,
Tomasz Domagalski,
Stanisław Krauz,
Marek Rocki.

Do wyłącznych kompetencji Rady Nadzorczej należy w szczególności podejmowanie uchwał w sprawach dot.:

- a) nabycia i zbycia nieruchomości lub udziału w nieruchomości, sprzedaży i przeniesienia praw użytkowania nieruchomości, obciążenie nieruchomości, ustanowienia ograniczonych praw rzeczowych na majątku Spółki,
- b) zaciągania kredytów wykraczających poza plan finansowy Spółki,
- c) udzielania poręczeń na kwotę przekraczającą łącznie równowartość 150.000 EURO,
- d) przejmowania zobowiązań osób trzecich,
- e) przyjmowania i udzielania zastawu i innych zabezpieczeń, poza zastawem i zabezpieczeniami związanymi ze zwykłą działalnością gospodarczą w wysokości nie przekraczającej łącznie równowartość 150.000 EURO,
- f) zawierania, rozwiązywania i zmiany umów dzierżawy i innych umów tego rodzaju, jeżeli zawierane są na okres dłuższy niż 3 lata oraz gdy roczny czynsz dzierżawny płacony przez Spółkę jest wyższy od równowartości 150.000 EURO,
- g) wydzierżawienia przedsiębiorstwa lub jego części,
- h) nabycia i sprzedaży zakładów i filii Spółki,
- i) sprzedaży części lub całości przedsiębiorstwa Spółki,
- j) zezwolenia na udział pracowników w zyskach oraz przydzielania specjalnych uprawnień rentowych i emerytalnych,
- k) ustalenia planu rocznego dla przedsiębiorstwa /w szczególności planów inwestycyjnych i finansowych/, jak również planów strategicznych,
- l) udzielania pożyczek poza zwykłym obrotem towarowym na łączną kwotę przekraczającą równowartość 50.000 EURO.

Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w miarę potrzeb, jednak nie rzadziej niż trzy razy w roku obrotowym.

Członkowie Rady Nadzorczej mogą oddać swój głos na piśmie za pośrednictwem innego Członka Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza może także podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy Członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie FABRYK MEBLI „FORTE” SA na mocy uchwały nr 26/2011 podjętej w dniu 22 czerwca 2011 r. postanowiło powierzyć Radzie Nadzorczej zadania Komitetu Audytu, w okresie, kiedy Rada Nadzorcza będzie liczyć nie więcej niż pięciu członków. Biorąc pod uwagę fakt, iż w obecnej kadencji Rady Nadzorczej działa ona w składzie pięciosobowym, funkcje Komitetu Audytu sprawuje cała Rada Nadzorcza.
W Spółce nie zostały utworzone także inne komitety.

ZARZĄD

Zarząd Spółki działa w oparciu o przepisy Kodeksu Spółek Handlowych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Zarządu FABRYK MEBLI „FORTE” S.A. z siedzibą w Ostrowi Mazowieckiej. Zarząd składa się z jednego do pięciu członków powoływanych na wspólną kadencję. Zgodnie z uchwałą nr 9/2011 z dnia 22 czerwca 2011 r. Rady Nadzorczej Spółki, Zarząd FABRYK MEBLI „FORTE” SA na nową trzyletnią kadencję, na lata 2011-2014 składa się z 4 osób tj. Prezesa, Wiceprezesa i dwóch pozostałych Członków Zarządu.

Na nową kadencję obejmującą lata 2011 – 2014 Rada Nadzorcza powołała następujący skład Zarządu:

Maciej Formanowicz – Prezes Zarządu,
Robert Rogowski – Wiceprezes Zarządu,
Gert Coopmann – Członek Zarządu,
Klaus Dieter Dahlem – Członek Zarządu.

Zgodnie ze Statutem Spółki Zarząd kieruje działalnością Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz. Pracami Zarządu kieruje Prezes Zarządu. Do zakresu działania Zarządu należą wszelkie sprawy związane z prowadzeniem spraw Spółki niezastrzeżone do kompetencji innych organów Spółki. Uchwały Zarządu zapadają zwykłą większością oddanych głosów. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.

Do składania oświadczeń woli i zaciągania zobowiązań w imieniu spółki uprawnieni są: Prezes Zarządu samodzielnie, dwóch Członków Zarządu łącznie, jeden z Członków Zarządu łącznie z prokurentem.

Prezes Zarządu
Maciej Formanowicz

.....

Członek Zarządu
Klaus Dieter Dahlem

.....

Wiceprezes Zarządu
Robert Rogowski

.....

Członek Zarządu
Gert Coopmann

.....

Ostrów Mazowiecka, dnia 30 kwietnia 2012 r