

GRUPA KAPITAŁOWA
w której jednostką dominującą są
FABRYKI MEBLI FORTE S.A.
ul. Biała 1
07-300 Ostrów Mazowiecka

Opinia i raport
niezależnego biegłego rewidenta
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
dla Walnego Zgromadzenia oraz Rady Nadzorczej
Fabryk Mebli Forte S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą są Fabryki Mebli Forte S.A. z siedzibą w Ostrowi Mazowieckiej, przy ul. Białej 1, na które składa się:

- informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości;
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **554 854** tys. zł;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zysk netto w wysokości **57 920** tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące całkowite dochody w wysokości **58 290** tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **35 724** tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące wzrost stanu środków pieniężnych netto o kwotę **46 109** tys. zł;
- oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Zarząd oraz członkowie rady nadzorczej jednostki 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 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości Grupy Kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego 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:

- 1/ rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2/ krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.



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 jednostkę dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy - podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

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

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2013 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

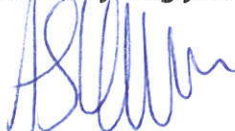
Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z dnia 28 stycznia 2014 poz. 133), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Warszawa, 21 marca 2014 roku.

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa

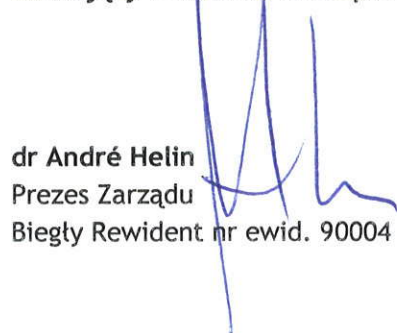
Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:



Artur Staniszewski
Biegły Rewident
nr ewid. 9841

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:



dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 90004

GRUPA KAPITAŁOWA
w której jednostką dominującą są
FABRYKI MEBLI FORTE S.A.
ul. Biała 1
07-300 Ostrów Mazowiecka

Raport
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku

SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	3
II. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ	8
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	12

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące jednostkę dominującą

1.1. Nazwa i forma prawna

Spółka działa pod firmą Fabryki Mebli Forte Spółka Akcyjna.

1.2. Siedziba Spółki

ul. Biała 1, 07-300 Ostrów Mazowiecka.

1.3. Przedmiot działalności

Zgodnie z wpisem do rejestru i statutem, podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest produkcja i sprzedaż detaliczna mebli, materaców i wyrobów drewnianych.

1.4. Podstawa działalności

Fabryki Mebli Forte S.A. działają na podstawie:

- statutu Spółki sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 22 listopada 1994 roku (Rep. A Nr 4358/94) wraz z późniejszymi zmianami,
- Kodeksu spółek handlowych.

1.5. Rejestracja w Sądzie Gospodarczym

23 czerwca 2001 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla M. St. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 21840.

1.6. Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

NIP 759-000-50-82
REGON 550398784

1.7. Kapitał podstawowy i własny

Kapitał zakładowy na 31 grudnia 2013 roku wynosił 23 751 084 zł i dzielił się na 23 751 084 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.

W 2013 roku oraz do dnia zakończenia badania nie miały miejsca zmiany kapitału zakładowego.

Na 31 grudnia 2013 roku akcjonariat Spółki przedstawiał się następująco:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji i głosów	% udział w ogólnej liczbie głosów
MaForm Holding AG	7 013 889	29,53%
Amplico Otwarty Fundusz Emerytalny	4 213 495	17,74%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	1 500 000	6,32%
Pioneer Fundusz Inwestycyjny Otwarty	1 206 097	5,08%

Na kapitał własny Spółki na 31 grudnia 2013 roku składały się ponadto:

- Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	111 646 tys. zł
- Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny inst. zabezpieczających	7 548 tys. zł
- Kapitał z połączenia	(1 073) tys. zł
- Program motywacyjny	420 tys. zł
- Pozostałe kapitały rezerwowe	146 803 tys. zł
- Zyski zatrzymane	80 043 tys. zł

Łącznie kapitał własny na 31 grudnia 2013 roku wynosił 369 138 tys. zł.

Uchwałą nr 6/2013 z dnia 28 maja 2013 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło zysk netto Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku w kwocie 31 872 512,45 zł podzielić w następujący sposób:

- 22 563 529,80 zł przeznaczyć na wypłatę dywidendy,
- 9 308 982,65 zł przeznaczyć na kapitał zapasowy.

1.8. Zarząd Spółki

Na 31 grudnia 2013 roku członkami Zarządu byli:

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

W badanym okresie i do dnia zakończenia badania wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- w dniu 10 stycznia 2014 roku Spółka otrzymała oświadczenie o złożeniu rezygnacji Pana Roberta Sławomira Rogowskiego z pełnienia funkcji Członka Zarządu - Wiceprezesa Zarządu,
- uchwałą Rady Nadzorczej nr 1/2014 z dnia 10 stycznia 2014 roku na Członka Zarządu powołany został Pan Mariusz Jacek Gazda z dniem 1 marca 2014 roku.

2. Skład Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy i zmiany w okresie

2.1. Podmiot dominujący

Fabryki Mebli Forte S.A.

Okres objęty sprawozdaniem finansowym	- 1 stycznia - 31 grudnia 2013 r.
Suma bilansowa	- 539 725 tys. zł
Całkowite dochody	- 56 896 tys. zł

Wzrost kapitału własnego	~	34 332 tys. zł
Wzrost stanu środków pieniężnych	~	42 718 tys. zł
Podmiot uprawniony do badania	~	BDO Sp. z o.o., ul. Postępu 12, Warszawa
Rodzaj opinii z badania	~	bez zastrzeżeń

2.2. Podmioty zależne

W skład Grupy Kapitałowej Fabryk Mebli Forte na dzień 31 grudnia 2013 r. wchodziły następujące jednostki zależne:

Nazwa jednostki	Kraj	udział %	Podmiot uprawniony do badania	Rodzaj opinii
MV Forte GmbH	Niemcy	100	Hans - Peter Anfang vereidigter Buchprüfer	bez zastrzeżeń
Forte Möbel AG	Szwajcaria	99	Brag Buchhaltungs und Revisions AG	bez zastrzeżeń
Kwadrat Sp. z o.o.	Polska	77,01	Nie podlega obowiązkowi badania	ND
Galeria Kwadrat Sp. z o.o.*	Polska	77,01	Nie podlega obowiązkowi badania	ND
TM Handel Sp. z o.o. S.K.A.	Polska	100	Nie podlega obowiązkowi badania	ND
Fort Investment Sp. z o.o.**	Polska	100	Nie podlega obowiązkowi badania	ND

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

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

W 2013 roku nie wystąpiły zmiany w składzie Grupy Kapitałowej.

Wszystkie konsolidowane jednostki miały ten sam dzień bilansowy co jednostka dominująca.

2.3. Podmioty wyłączone z konsolidacji

1. Forte Baldai UAB z siedzibą w Wilnie (Litwa) - 100% udziałów,
2. Forte SK s.r.o. z siedzibą w Bratysławie (Słowacja) - 100% udziałów,
3. Forte Furniture LTD z siedzibą w Preston (Wielka Brytania) - 100% udziałów,
4. Forte Iberia S.l.u. z siedzibą w Walencji (Hiszpania) - 100% udziałów,
5. Forte Mobilier S.a.r.l. z siedzibą w Lyon (Francja) - 100% udziałów,
6. Forte Mobila S.r.l. z siedzibą w Bacau (Rumunia) - 100% udziałów,
7. TM Handel Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie - 100% udziałów.

Jednostka dominująca nie objęła w/w jednostek konsolidacją, z uwagi na fakt, iż dane finansowe tych jednostek pojedynczo i łącznie mają nieistotny wpływ na sprawozdanie skonsolidowane.

3. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Fabryk Mebli Forte sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku, obejmujące:

- informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości;
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 554 854 tys. zł;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zysk netto w wysokości 57 920 tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące całkowite dochody w wysokości 58 290 tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 35 724 tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące wzrost stanu środków pieniężnych netto o kwotę 46 109 tys. zł;
- oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Fabryki Mebli Forte za 2013 rok zostało przeprowadzone przez BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod nr 3355.

Wyboru biegłego rewidenta do badania sprawozdań finansowych Spółki i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej poczynawszy od 2012 roku dokonała Rada Nadzorcza jednostki dominującej na podstawie uchwały nr 14/2012 z dnia 29 czerwca 2012 roku.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy o badanie z dnia 29 maja 2013 roku, przez kluczowego biegłego rewidenta Artura Staniszwskiego (nr ewidencyjny 9841). Badanie przeprowadzono od dnia 24 lutego 2014 roku, z przerwami, do dnia wydania opinii. Było ono poprzedzone przeglądem skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2013 roku.

Oświadczamy, że podmiot uprawniony BDO Sp. z o.o., biegły rewident badający opisane skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz inne osoby zaangażowane w badanie spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym skonsolidowanym sprawozdaniu - zgodnie z art. 56, 57 i 60 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 późn. zm.).

Zarząd jednostki dominującej w czasie badania udostępnił biegłemu rewidentowi żądane dane i udzielił informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania oraz poinformował o braku istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu, do dnia złożenia oświadczenia.

Nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania oraz biegły rewident nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

5. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą bilansu otwarcia było skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku, które zostało zbadane przez BDO Sp. z o.o., podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355 i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 16/2013 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 28 maja 2013 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku złożono w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 29 maja 2013 roku.

II. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz podstawowe wskaźniki finansowe, w porównaniu do analogicznych wielkości za lata ubiegłe.

1. Podstawowe wartości ze sprawozdania z sytuacji finansowej

	31.12.2013	% sumy bilansowej	31.12.2012 przekształcone	% sumy bilansowej	31.12.2011	% sumy bilansowej
AKTYWA						
Aktywa trwałe	254 070	45,8	252 922	52,3	237 488	50,0
Rzeczowe aktywa trwałe	188 588	34,0	188 780	39,0	188 793	39,8
Wartości niematerialne	16 632	3,0	16 094	3,3	706	0,1
Aktywa finansowe	888	0,2	1 276	0,3	1 918	0,4
Nieruchomości inwestycyjne	47 962	8,6	46 772	9,7	46 071	9,7
Aktywa obrotowe	300 784	54,2	231 205	47,7	236 309	50,0
Zapasy	113 087	20,4	99 119	20,5	110 274	23,3
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	99 135	17,9	89 590	18,5	96 653	20,4
Należności z tyt. pochodnych instr. finansowych	9 824	1,8	8 950	1,8	-	-
Należności z tytułu podatku dochodowego	35	0,0	2	0,0	1 845	0,4
Rozliczenia międzyokresowe	1 853	0,3	2 831	0,6	1 290	0,3
Aktywa finansowe	731	0,1	722	0,1	792	0,2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	76 119	13,7	29 991	6,2	25 455	5,4
SUMA AKTYWÓW	554 854	100,0	484 127	100,0	473 797	100,0
PASYWA						
Kapitał własny	384 607	69,3	348 883	72,1	314 248	66,3
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki	380 896	68,6	345 234	71,3	311 161	65,7
Kapitał akcyjny	23 751	4,3	23 751	4,9	23 751	5,0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wart. nominalnej	111 646	20,1	111 646	23,1	111 646	23,6
Różnice kursowe z przelicz. jedn. Zagranicznej	380	0,1	368	0,1	834	0,2
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	7 548	1,4	7 249	1,5	(10 605)	(2,2)
Program motywacyjny	420	0,1	198	0,0	198	0,0
Pozostałe kapitały rezerwowe	146 803	26,5	137 494	28,4	133 549	28,2
Zysk zatrzymany	90 348	16,3	64 528	13,3	51 788	10,9
Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych	3 711	0,7	3 649	0,8	3 087	0,7
Zobowiązania długoterminowe	76 581	13,8	48 247	10,0	86 462	18,1
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	58 178	10,5	29 900	6,2	73 027	15,4
Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	13 504	2,4	14 095	2,9	10 563	2,2
Rezerwa na świadczenia po okresie zatrudnienia	2 659	0,5	2 190	0,5	1 993	0,4
Pozostałe rezerwy	39	0,0	38	0,0	77	0,0
Rozliczenia międzyokresowe	86	0,0	110	0,0	134	0,0
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	2 115	0,4	1 914	0,4	668	0,1

Zobowiązania krótkoterminowe	93 666	16,9	86 997	17,9	73 087	15,4
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	54 720	9,9	40 846	8,4	40 393	8,5
Zobowiązania z tyt. pochodnych instr. finansowych	-	0,0	-	-	13 092	2,8
Bieżąca część oprocent. kredytów bankowych i pożyczek	9 259	1,7	29 624	6,1	8 138	1,7
Zobowiązania z tyt. podatku dochodowego	10 963	2,0	453	0,1	-	0,0
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	17 968	3,2	14 946	3,1	9 060	1,9
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	756	0,1	1 128	0,2	2 404	0,5
SUMA PASYWÓW	554 854	100,0	484 127	100,0	473 797	100,0

2. Podstawowe wielkości ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat

	2013	% przych. ze sprzedaży	2012 przekształcone	% przych. ze sprzedaży	2011	% przych. ze sprzedaży
Przychody ze sprzedaży	666 365	100,0	560 531	100,0	527 208	100,0
Koszt własny sprzedaży	424 924	63,8	378 718	67,6	360 479	68,4
Zysk/Strata brutto ze sprzedaży	241 441	36,2	181 813	32,4	166 729	31,6
Pozostałe przychody operacyjne	2 829	0,4	2 412	0,4	5 033	1,0
Koszty sprzedaży	133 919	20,1	112 030	20,0	105 167	19,9
Koszty ogólnego zarządu	28 167	4,2	25 746	4,6	31 222	5,9
Pozostałe koszty operacyjne	9 763	1,5	4 749	0,8	5 154	1,0
Zysk ze zbycia jednostek zależnych	-	-	-	-	17 606	3,3
Zysk/(Strata) operacyjny	72 421	10,9	41 700	7,4	47 825	9,1
Przychody finansowe	1 288	0,2	1 376	0,2	1 116	0,2
Koszty finansowe	1 114	0,2	1 407	0,3	5 988	1,1
Zysk z pochodnych instrumentów finansowych	552	0,1	-	-	529	0,1
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	73 147	11,0	41 699	7,4	43 482	8,2
Podatek dochodowy	15 227	2,3	6 635	1,2	4 905	0,9
Zysk/(Strata) okresu	57 920	8,7	35 034	6,3	38 577	7,3
Zysk przypadający:						
Akcjonariuszom jednostki dominującej	57 856		34 473		38 416	
Akcjonariuszom mniejszościowym	64		561		161	

AB

3. Podstawowe wskaźniki finansowe

	2013	2012	2011
<u>Wskaźniki płynności</u>			
Wskaźnik płynności I			
<u>aktywa obrotowe ogółem</u>	3,2	2,7	3,2
zobowiązania krótkoterminowe			
Wskaźnik płynności II			
<u>aktywa obrotowe - zapasy</u>	2,0	1,5	1,7
zobowiązania krótkoterminowe			
<u>Wskaźniki aktywności</u>			
Szybkość spłaty należności w dniach			
<u>średni stan należności z tyt. dostaw i usług* x 360 dni</u>	43	51	52
przychody ze sprzedaży			
Szybkość obrotu zapasów			
<u>średni stan zapasów* x 360 dni</u>	90	100	108
koszt własny sprzedaży			
<u>Wskaźniki rentowności</u>			
Rentowność majątku			
<u>wynik finansowy netto</u>	10,4%	7,2%	8,1%
suma aktywów			
Rentowność kapitału własnego			
<u>wynik finansowy netto</u>	15,1%	10,0%	12,3%
kapitał własny			
Rentowność netto sprzedaży			
<u>wynik finansowy netto</u>	8,7%	6,3%	7,3%
przychody ze sprzedaży			
<u>Wskaźniki zadłużenia</u>			
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach			
<u>średni stan zobowiązań z tyt. dostaw i usług* x 360 dni</u>	28	28	33
koszt własny sprzedaży			
Wskaźnik zadłużenia			
<u>zobowiązania krótko- i długoterminowe</u>	0,3	0,3	0,3
suma pasywów			

*) średni stan należności, zapasów i zobowiązań jest wyliczony jako średnia arytmetyczna wartości pozycji z bilansu otwarcia oraz bilansu zamknięcia.

4. Komentarz

W badanym okresie przychody ze sprzedaży wzrosły o 18,9% w porównaniu do roku ubiegłego, podczas gdy koszt własny sprzedaży zwiększył się o 12,2%. W efekcie Grupa uzyskała wynik na sprzedaży o 32,8% wyższy od wyniku roku ubiegłego. Udział kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu w przychodach ze sprzedaży pozostał na porównywalnym poziomie jak w ubiegłym roku. Wzrost pozostałych kosztów operacyjnych o 105,6% spowodowany jest utworzeniem odpisów aktualizujących w badanym okresie. Na poziom wyniku finansowego netto wpływ miał również dodatni wynik uzyskany na działalności finansowej.

Grupa osiągnęła w 2013 roku zysk netto w wysokości 57,9 mln zł w porównaniu do 35,0 mln zł w roku 2012, co oznacza wzrost o 65,3%.

Osiągnięty wynik netto wpłynął na poprawę wskaźników rentowności w porównaniu z rokiem ubiegłym:

- wskaźnik rentowności majątku zwiększył się z 7,2% w 2012 roku do 10,4% w roku bieżącym,
- wskaźnik rentowności sprzedaży netto zwiększył się z 6,3% w roku ubiegłym do 8,7% w roku 2013,
- rentowność kapitału własnego zwiększyła się z 10,0% w roku ubiegłym do 15,1% w roku badanym.

W strukturze aktywów kluczową pozycję stanowią, podobnie jak w roku ubiegłym, rzeczowe aktywa trwałe, których udział spadł z 39,0% do 34,0% sumy bilansowej oraz zapasy, których udział utrzymał się na porównywalnym poziomie.

W strukturze pasywów dominuje kapitał własny. Udział kapitału własnego w finansowaniu działalności Grupy zmniejszył się nieznacznie z 72,1% w roku ubiegłym do 69,3% w roku badanym. Wskaźnik zadłużenia nie zmienił się i wyniósł podobnie jak roku poprzednim 0,3.

Zarówno wskaźnik płynności I jak wskaźnik płynności II odnotowały poprawę. Wskaźnik płynności I wzrósł z poziomu 2,7 w roku 2012 do 3,2 w roku badanym, a wskaźnik płynności II wzrósł z poziomu 1,5 do 2,0.

Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań wyniósł 28 dni i pozostał na niezmiennym poziomie. Poprawę odnotował wskaźnik szybkości spłaty należności, który spadł z 51 dni w 2012 roku do 43 dni w 2013 roku. Szybkość obrotu zapasów poprawiła się ze 100 dni w roku ubiegłym do 90 dni w roku badanym.

W trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy niczego, co wskazywałoby na to, że w wyniku zaprzestania lub istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności, Grupa nie będzie jej w stanie kontynuować, co najmniej w następnym okresie sprawozdawczym.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Zasady rachunkowości

Podmioty objęte skonsolidowanym sprawozdaniem Grupy Kapitałowej Fabryk Mebli Forte stosują jednolite zasady rachunkowości i metody wyceny poszczególnych pozycji aktywów i pasywów.

Jednostka dominująca sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330, z późn. zm.).

Pozostałe spółki Grupy sporządzają sprawozdania finansowe zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości. Sprawozdania finansowe spółek zależnych są przekształcane przez jednostkę dominującą do zasad Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską.

Sprawozdania finansowe podmiotów objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zostały sporządzone na ten sam dzień bilansowy, co sprawozdanie finansowe podmiotu dominującego.

2. Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Fabryk Mebli Forte zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna, obejmująca między innymi:

- sprawozdania finansowe podmiotów objętych konsolidacją;
- ustalenie udziałów podmiotu dominującego, bezpośrednich i pośrednich, w podmiotach Grupy;
- zestawienie korekt i wyłączeń konsolidacyjnych, w tym dokonanych wyłączeń wyników nie zrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów.

3. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej i skonsolidowanego rachunku zysków i strat

Najważniejsze pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej i skonsolidowanego rachunku zysków i strat zostały opisane w notach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

4. Informacje dodatkowe

Informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje zostały sporządzone w sposób kompletny i poprawny, z uwzględnieniem wymogów wynikających z MSSF, a w zakresie nie uregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości.

5. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych

Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu ze zmian w kapitałach własnych zostały prawidłowo powiązane ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej oraz księgami rachunkowymi i w sposób rzetelny i prawidłowy obrazują zmiany w kapitałach Grupy.

6. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone przez Grupę z uwzględnieniem MSR 7, metodą pośrednią i wykazuje prawidłowe powiązanie odpowiednio ze skonsolidowanym sprawozdaniem z sytuacji finansowej, skonsolidowanym sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz zapisami w księgach rachunkowych.

7. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Zgodnie z wymogami art. 49 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku (Dz. U. z dnia 28 stycznia 2014 poz. 133) w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, Zarząd jednostki dominującej sporządził sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

8. Oświadczenie kierownictwa jednostki

Kierownictwo Spółki dominującej złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz nie wystąpieniu istotnych zdarzeń po dniu bilansowym.

9. Zgodność z prawem

Podczas badania nie stwierdziliśmy naruszenia prawa wpływającego na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Pragniemy zwrócić uwagę, że rozliczenia podatkowe i sprawozdania finansowe jednostki mogą podlegać kontroli organów skarbowych. Przepisy podatkowe w Polsce podlegają częstym zmianom a także zawierają wiele niejasności, powodujących różne, czasami ze sobą sprzeczne interpretacje tych samych przepisów zarówno przez podmioty gospodarcze jak i przez różne organa skarbowe. Ze względu na fakt niepewności, co do ostatecznej wykładni niektórych przepisów podatkowych, kwoty ujawnione w sprawozdaniu finansowym mogą ulec zmianie w późniejszym terminie w wyniku kontroli rozliczeń podatkowych przez organa skarbowe.

Warszawa, 21 marca 2014 roku.

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa

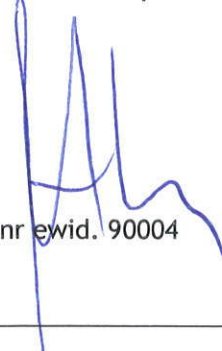
Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:



Artur Staniszewski
Biegły Rewident
nr ewid. 9841

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:



dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 90004

Szanowni Państwo, Drodzy Akcjonariusze,

W imieniu Zarządu mam przyjemność zaprezentować Państwu sprawozdanie finansowe wraz z podsumowaniem działalności Grupy Kapitałowej Forte za rok 2013.

Kiedy kończył się rok 2012, byliśmy wszyscy bardzo niespokojni o przyszłość. Kryzys gospodarki obejmował coraz szersze obszary, wszędzie słychać było zaniepokojone głosy, pytające o najbliższą przyszłość. Nie poddawaliśmy się pesymistycznym nastrojom, jednak przygotowywanie planów na rok 2013, było pod wpływem aktualnej sytuacji bardzo ostrożne. Z jednej strony byliśmy wstrzemięźliwi, z drugiej zdawaliśmy sobie sprawę z nadchodzących szans na dynamiczny rozwój. Przyjęliśmy dwa scenariusze: zachowawczy i ofensywny. Sprawdził się plan dynamicznego rozwoju. Sprzedaż na wszystkich rynkach zdecydowanie wzrosła, osiągnęliśmy ponad 20-procentową dynamikę. Wdrożyliśmy w roku 2013 rekordową liczbę nowości: ponad 1500 sztuk mebli. Sprzedaliśmy ponad 4 900 000 sztuk paczek, które terminowo dostarczyliśmy do naszych klientów. Wzięliśmy udział w licznych targach w kraju i zagranicą. Na Międzynarodowych Targach Poznańskich pokój dzienny SNOW został nagrodzony złotym medalem targów, zaś ATTENTION zwyciężył w konkursie „Meble Plus – produkt roku” w kategorii jadalnia.

Dla odbiorców na rynku krajowym, jako nową koncepcję i jakość prezentowania mebli Forte w salonach meblowych, wprowadziliśmy program partnerski ze specjalnie zaprojektowanymi aranżacjami - FORTE PLUS. Jest to elitarna grupa salonów meblowych, która sukcesywnie się powiększa. Wzmocniliśmy również sprzedaż na rynkach zagranicznych, poszerzając się o nowe kierunki i kanały dystrybucji. Duży sukces osiągają produkty z nowej linii segmentowej mebli montowanych. Stale poprawiamy jakość naszych produktów i jakość naszych usług.

Dla wsparcia sprzedaży w minionym roku wprowadziliśmy liczne działania marketingowe, m.in. udział w reklamie telewizyjnej w programie „Nasz Nowy Dom”, znaczące modernizacje w zakresie funkcjonalności strony internetowej, interaktywny katalog produktów, utworzyliśmy blog i profil firmowy facebook, co pozwala na szybką komunikację i krótką wymianę informacji handlowych z odbiorcami.

Cały czas „ostrzemy piłę” we wszystkich obszarach Grupy. W roku 2013 kontynuowaliśmy usprawnianie naszej sieci informatycznej i całego oprogramowania, co jest nieodzowne dla systemowej obsługi klienta i wszystkich procesów firmowych. We wrześniu zakończyliśmy z sukcesem upgrade systemu SAP. Od początku kładliśmy nacisk na bezpieczeństwo i

zminimalizowanie czasu przestawienia systemu, opierając się o najlepsze praktyki prowadzenia tego typu projektów. Znacznie podnieśliśmy również bezpieczeństwo usług dostarczanych przez IT.

Poszerzyliśmy wykorzystanie systemu 3TEC, wdrażając oprogramowanie w kolejnych oddziałach spółki: w Suwałkach, Białymstoku i Hajnówce oraz na węzłach kooperacyjnych dla wszystkich fabryk. Ta inwestycja usprawniła sterowanie przepływem elementów i śledzenie całego procesu produkcyjnego we wszystkich fabrykach.

W roku 2013 rozwijaliśmy dalsze inwestycje w park maszynowy. W fabryce w Hajnówce dokonaliśmy całkowitej i gruntownej przebudowy hali produkcyjnej. Przeprowadzona została zmiana infrastruktury, o nową linię rozbudowany został wydział Centralnego Pakowania Okuć, przeprowadziliśmy prace na linii montażowej, zakupiliśmy maszynę do ostrzenia pił. Fabryka w Hajnówce zyskała nowy wymiar nowoczesności. Zrealizowaliśmy również inwestycje w Białymstoku i Ostrowi Mazowieckiej, m.in. na linii montażowej, linii wiertarek i pił. Przeprowadziliśmy optymalizacje przepływu materiałów między wydziałami produkcji i montażu.

W minionym roku kontynuowaliśmy redukcję wszystkich kosztów zakupowych poprzez ich centralizację i wsparcie systemowe. Rozwijaliśmy systemy wspierania jakości 5S, AQL, zasad zarządzania ISO 9001. Uzyskaliśmy certyfikat Systemu Kontroli Pochodzenia Produktu FSC, który zapewnia firmie FORTE światową markę jakości.

Wszystkie te działania przełożyły się na sukces w sprzedaży i wypracowane wyniki finansowe. Osiągnęliśmy przychody ze sprzedaży na poziomie 666,4 mln PLN i zakończyliśmy rok 2013 zyskiem netto w wysokości 57,9 mln PLN .

To duże osiągnięcie Grupy Kapitałowej i wszystkich jej pracowników w roku 2013. Prowadzimy intensywne działania dla rozwoju i wsparcia naszej kadry. Realizowaliśmy liczne szkolenia specjalistyczne, wspierające rozwój merytoryczny pracowników, jak również szkolenia miękkie z zakresu zarządzania dla całej kadry. Prowadzimy programy stażowe dla studentów. Kontynuujemy rozpoczęte w roku poprzednim programy skierowane do pracowników i ich rodzin, m.in. nauka języka angielskiego dla pracowników i ich dzieci, spotkania ze sztuką, nauką i rozrywką. Wdrożyliśmy programy motywacyjne, poprawiliśmy komunikację z załogą poprzez liczne spotkania i wewnętrzne wydawnictwa. Polepszyliśmy też warunki pracy dla pracowników biurowych poprzez inwestycję w przebudowę całej infrastruktury biurowej, tworząc nowoczesne i komfortowe warunki pracy. Działania te będą kontynuowane i zakończone w roku następnym, co przyczyni się również do podniesienia naszego wizerunku.

W imieniu Zarządu dziękuję wszystkim pracownikom za ogromne zaangażowanie, bez którego osiągnięcie takich wyników w roku 2013 byłoby niemożliwe. Dziękuję również wszystkim Akcjonariuszom za zaufanie, jakim nas obdarzyli. To współdziałanie sprawia, że wchodzimy przygotowani do realizacji dalszych i ambitnych celów na rok 2014.

Prezes Zarządu

Maciej Formanowicz



FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres zakończony 31.12.2013 roku**

Sprawozdanie sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi
Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Ostrów Mazowiecka, 21 marca 2014 roku

SPIS TREŚCI

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	4
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	5
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (BILANS).....	6
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	7
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych	8
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych	9
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające	10
1. Informacje ogólne	10
2. Skład Grupy	10
3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	11
4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	11
4.1. Profesjonalny osąd	11
4.2. Niepewność szacunków	11
5. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	12
5.1. Oświadczenie o zgodności	12
5.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych.....	12
6. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości oraz korekty błędów	12
7. Zmiany w istniejących standardach oraz nowe regulacje nie obowiązujące dla okresów rozpoczynających się od 1 stycznia 2013 roku	14
8. Korekta błędów	16
9. Istotne zasady rachunkowości	16
9.1. Zasady konsolidacji	16
9.2. Przychody	17
9.3. Zysk netto na akcję	17
9.4. Leasing	17
9.5. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	18
9.6. Koszty finansowania zewnętrznego	18
9.7. Odprawy emerytalne.....	18
9.8. Płatności w formie akcji własnych	19
9.9. Podatki	19
9.10. Rzeczowe aktywa trwałe	20
9.11. Nieruchomości inwestycyjne.....	21
9.12. Wartości niematerialne.....	21
9.13. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych.....	22
9.14. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	22
9.15. Zapasy	23
9.16. Aktywa finansowe.....	23
9.17. Utrata wartości aktywów finansowych.....	24
9.18. Wbudowane instrumenty pochodne	25
9.19. Pochodne instrumenty finansowe	25
9.20. Rachunkowość zabezpieczeń	25
9.21. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	26
9.22. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	26
9.23. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	26
9.24. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	26
9.25. Rezerwy	27
10. Informacje dotyczące segmentów działalności	27
11. Sezonowość działalności	27
12. Przychody i koszty	28
12.1. Przychody ze sprzedaży i struktura geograficzna	28
12.2. Pozostałe przychody operacyjne	28
12.3. Pozostałe koszty operacyjne	28
12.4. Przychody finansowe	29
12.5. Koszty finansowe	29
12.6. Koszty według rodzajów	29

12.7.	Koszty amortyzacji ujęte w rachunku zysków i strat	29
12.8.	Koszty świadczeń pracowniczych	30
13.	Podatek dochodowy.....	30
13.1.	Obciążenie podatkowe	30
13.2.	Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej.....	30
13.3.	Odroczony podatek dochodowy	31
14.	Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS	31
15.	Zysk przypadający na jedną akcję	32
16.	Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	32
17.	Leasing	33
17.1.	Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	33
17.2.	Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingobiorca	33
17.3.	Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingodawca	33
18.	Świadczenia pracownicze	34
18.1.	Programy akcji pracowniczych	34
18.2.	Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia.....	34
19.	Rzeczowe aktywa trwałe	35
20.	Nieruchomości inwestycyjne.....	37
21.	Wartości niematerialne	38
22.	Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	40
23.	Długoterminowe aktywa finansowe	40
24.	Zapasy.....	42
25.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	42
26.	Należności z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	44
27.	Rozliczenia międzyokresowe czynne	44
28.	Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	44
29.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	44
30.	Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/rezerwowe.....	45
30.1.	Kapitał podstawowy	45
30.2.	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	45
30.3.	Pozostałe kapitały.....	45
30.4.	Zyski zatrzymane	46
30.5.	Udziały mniejszości	46
30.6.	Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji.....	46
31.	Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki.....	47
32.	Rezerwy oraz rozliczenia międzyokresowe	49
32.1.	Zmiany stanu rezerw	49
32.2.	Rozliczenia międzyokresowe.....	49
33.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)	50
34.	Zobowiązania warunkowe	51
35.	Sprawy sądowe.....	51
36.	Instrumenty finansowe	52
36.1.	Wartość bilansowa.....	52
36.2.	Wartość godziwa	54
36.3.	Hierarchia wartości godziwej	54
36.4.	Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat dotyczących instrumentów finansowych ujęte w rachunku zysków i strat.	56
37.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	58
37.1.	Ryzyko stopy procentowej.....	58
37.2.	Ryzyko walutowe.....	59
37.3.	Ryzyko kredytowe.....	61
37.4.	Ryzyko związane z płynnością	62
38.	Zarządzanie kapitałem	62
39.	Informacje o podmiotach powiązanych	63
39.1.	Jednostka Dominująca całej Grupy	64
39.2.	Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę:.....	64
39.3.	Wspólne przedsięwzięcie, w którym Jednostka Dominująca jest współnikiem.....	64
39.4.	Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi	64

39.5.	Transakcje z udziałem Zarządu, kluczowego kierownictwa lub członków ich najbliższych rodzin.....	65
39.6.	Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy	65
39.7.	Udziały wyższej kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych.....	66
40.	Struktura zatrudnienia	66
41.	Zdarzenia następujące po bilansowym zakończeniu okresu sprawozdawczego.....	66

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

		Za okres sprawozdawczy zakończony	
		31 grudnia 2013	31 grudnia 2012 (przekształcone)
Działalność kontynuowana	Nota		
Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów	12.1	659 969	555 253
Przychody ze sprzedaży usług	12.1	6 396	5 278
Przychody ze sprzedaży		666 365	560 531
Koszt własny sprzedanych towarów, produktów i materiałów		(421 284)	(375 380)
Koszt własny sprzedanych usług		(3 640)	(3 338)
Koszt własny sprzedaży	12.6	(424 924)	(378 718)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		241 441	181 813
Pozostałe przychody operacyjne	12.2	2 829	2 412
Koszty sprzedaży		(133 919)	(112 030)
Koszty ogólnego zarządu		(28 167)	(25 746)
Pozostałe koszty operacyjne	12.3	(9 763)	(4 749)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		72 421	41 700
Przychody finansowe	12.4	1 288	1 376
Koszty finansowe	12.5	(1 114)	(1 407)
Zysk (strata) z pochodnych instrumentów finansowych	37.2	552	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		73 147	41 669
Podatek dochodowy	13	(15 227)	(6 635)
Zysk (strata) okresu z działalności kontynuowanej		57 920	35 034
Działalność zaniechana		-	-
Zysk (strata) okresu z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) okresu		57 920	35 034
Przypadający:			
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej		57 856	34 473
Udziałowcom niekontrolującym		64	561
Zysk (strata) na jedną akcję przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej w trakcie okresu (w zł):			
– podstawowy		2,44	1,45
– rozwodniony		2,44	1,45

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

		Za okres sprawozdawczy zakończony	
		31 grudnia 2013	31 grudnia 2012 (przekształcone)
	Nota		
Zysk (strata) okresu		57 920	35 034
Inne całkowite dochody netto, w tym:		370	17 413
Pozycje, które w przyszłości nie zostaną zreklasyfikowane do rachunku zysków i strat		59	25
Przeszacowanie zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	18.2	(201)	31
Podatek odroczony dotyczący świadczeń pracowniczych		38	(6)
Program motywacyjny	39.5	222	-
Pozycje, które w przyszłości mogą zostać zreklasyfikowane do rachunku zysków i strat		311	17 388
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		12	(466)
Rachunkowość zabezpieczeń	37.2	369	22 042
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	37.2	(70)	(4 188)
Całkowite dochody za okres		58 290	52 447
Przypadający:			
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej		58 226	51 886
Udziałowcom niekontrolującym		64	561

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS)

		31 grudnia 2013	31 grudnia 2012 (przekształcone)
	Nota		
AKTYWA			
Aktywa trwałe		254 070	252 922
Rzeczowe aktywa trwałe	19	188 588	188 780
Wartości niematerialne	21	16 632	16 094
Aktywa finansowe	23	888	1 276
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	13.3	-	-
Nieruchomości inwestycyjne	20	47 962	46 772
Rozliczenie międzyokresowe		-	-
Aktywa obrotowe		300 784	231 205
Zapasy	24	113 087	99 119
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	25	99 135	89 590
Należności z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	26, 36.2	9 824	8 950
Należności z tytułu podatku dochodowego	25	35	2
Rozliczenia międzyokresowe	27	1 853	2 831
Aktywa finansowe	28	731	722
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	29	76 119	29 991
SUMA AKTYWÓW		554 854	484 127
PASYWA			
Kapitał własny ogółem		384 607	348 883
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej), w tym:		380 896	345 234
Kapitał podstawowy	30.1	23 751	23 751
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	30.2	111 646	111 646
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		380	368
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	30.3	7 548	7 249
Program motywacyjny		420	198
Pozostałe kapitały rezerwowe	30.3	146 803	137 494
Zyski zatrzymane	30.4	90 348	64 528
Kapitały przypadające udziałowcom niekontrolującym	30.5	3 711	3 649
Zobowiązania długoterminowe		76 581	48 247
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	31	58 178	29 900
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13.3	13 504	14 095
Rezerwa na świadczenia po okresie zatrudnienia	18.2	2 659	2 190
Pozostałe rezerwy	32.1	39	38
Rozliczenia międzyokresowe	32.2	86	110
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	17.1	2 115	1 914
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		-	-
Zobowiązania krótkoterminowe		93 666	86 997
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	33	54 720	40 846
Zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych		-	-
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	31	9 259	29 624
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	33	10 963	453
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	32	17 968	14 946
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	17.1	756	1 128
Zobowiązania razem		170 247	135 244
SUMA PASYWÓW		554 854	484 127

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Za okres sprawozdawczy zakończony	
	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012 (przekształcone)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) okresu	57 856	34 473
Korekty o pozycje:	22 215	37 072
(Zyski)/straty udziałowców niekontrolujących	62	561
Amortyzacja	16 668	15 509
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych	486	(5 294)
Odsetki i dywidendy netto	1 032	1 288
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	1 215	844
Zmiana wyceny pochodnych instrumentów finansowych	(506)	(4 188)
Zmiana stanu należności	(9 545)	7 063
Zmiana stanu zapasów	(13 968)	11 155
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	12 613	841
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	3 993	4 321
Zmiana stanu rezerw	(622)	3 684
Podatek dochodowy zapłacony	(5 365)	(4 986)
Podatek bieżący w rachunku zysków i strat	15 842	7 283
Różnice kursowe z przeliczenia	(18)	(343)
Rezerwa na świadczenia emerytalne	267	31
Wycena programu motywacyjnego	222	-
Inne korekty	(161)	(697)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	80 071	71 545
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	938	1 322
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(16 818)	(30 658)
Inwestycje w nieruchomości	(1 028)	-
Sprzedaż aktywów finansowych	-	-
Nabycie aktywów finansowych	-	-
Dywidendy otrzymane	25	7
Odsetki otrzymane	-	95
Splata udzielonych pożyczek	855	622
Udzielone pożyczki	(437)	-
Pozostałe wpływy inwestycyjne	2	-
Pozostałe wydatki inwestycyjne	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(16 463)	(28 612)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	25 806	22 041
Splata pożyczek/kredytów	(18 365)	(38 294)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu	(1 273)	(2 768)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Jednostki Dominującej	(22 564)	(17 813)
Dywidendy wypłacone udziałowcom niekontrolującym	-	-
Odsetki zapłacone	(1 103)	(1 483)
Pozostałe wpływy finansowe	-	28
Pozostałe wydatki finansowe	-	(1)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(17 499)	(38 290)
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	46 109	4 643
Różnice kursowe netto (z przeliczenia BO)	(19)	107
Środki pieniężne na początek okresu	29 991	25 455
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	76 119	29 991
o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku

Przypisane akcjonariuszom Jednostki Dominującej										
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Program motywacyjny	Zyski zatrzymane/ (straty) niepokryte	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Pozostałe kapitały rezerwowe	Razem	Kapitały udziałowców niekontrolujących	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2013 roku	23 751	111 646	368	198	64 528	7 249	137 494	345 234	3 649	348 883
Zmiany polityki (zasad) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 1 stycznia 2013 roku po korektach	23 751	111 646	368	198	64 528	7 249	137 494	345 234	3 649	348 883
Wypłata dywidendy za 2012 rok	-	-	-	-	(22 564)	-	-	(22 564)	(2)	(22 566)
Przeniesienie na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	(9 309)	-	9 309	-	-	-
Włączenie jednostki do konsolidacji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezerwy na świadczenia pracownicze	-	-	-	-	(163)	-	-	(163)	-	(163)
Program motywacyjny	-	-	-	222	-	-	-	222	-	222
Wynik bieżący	-	-	-	-	57 856	-	-	57 856	-	57 856
Rachunkowość zabezpieczeń	-	-	-	-	-	299	-	299	-	299
Wynik mniejszości	-	-	-	-	-	-	-	-	64	64
Różnice kursowe	-	-	12	-	-	-	-	12	-	12
Całkowite dochody za okres	-	-	12	222	57 693	299	-	58 226	64	58 290
Na dzień 31 grudnia 2013 roku	23 751	111 646	380	420	90 348	7 548	146 803	380 896	3 711	384 607

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku (przekształcone)

	Przypisane akcjonariuszom Jednostki Dominującej									
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Program motywacyjny	Zyski zatrzymane/ (straty) niepokryte	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Pozostałe kapitały rezerwowe	Razem	Kapitały udziałowców niekontrolujących	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2012 roku	23 751	111 646	834	198	51 788	(10 605)	133 549	311 161	3 087	314 248
Zmiany polityki (zasad) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 1 stycznia 2012 roku po korektach	23 751	111 646	834	198	51 788	(10 605)	133 549	311 161	3 087	314 248
Wypłata dywidendy za 2011 rok	-	-	-	-	(17 813)	-	-	(17 813)	-	(17 813)
Przeniesienie na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	(3 945)	-	3 945	-	-	-
Włączenie jednostki do konsolidacji	-	-	-	-	-	-	-	-	1	1
Rezerwy na świadczenia pracownicze	-	-	-	-	25	-	-	25	-	25
Wynik bieżący	-	-	-	-	34 473	-	-	34 473	-	34 473
Rachunkowość zabezpieczeń	-	-	-	-	-	17 854	-	17 854	-	17 854
Wynik mniejszości	-	-	-	-	-	-	-	-	561	561
Różnice kursowe	-	-	(466)	-	-	-	-	(466)	-	(466)
Całkowite dochody za okres	-	-	(466)	-	34 498	17 854	-	51 886	561	52 447
Na dzień 31 grudnia 2012 roku	23 751	111 646	368	198	64 528	7 249	137 494	345 234	3 649	348 883

ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE**1. Informacje ogólne**

Grupa Kapitałowa Fabryki Mebli FORTE („Grupa”) składa się z Fabryki Mebli FORTE S.A. i jej spółek zależnych (patrz Nota 2). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 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 dla m. st. Warszawy w Warszawie, 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 Fabryki Mebli FORTE wchodzi następujące konsolidowane spółki zależne:

Jednostki zależne (konsolidacja metodą pełną):	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział Grupy w kapitale	
			31.12.2013	31.12.2012
MV Forte GmbH	Erkelenz (Niemcy)	Przedstawicielstwo handlowe	100,00%	100,00%
Forte Möbel AG	Baar (Szwajcaria)	Przedstawicielstwo handlowe	99,00%	99,00%
Kwadrat Sp. z o.o.	Bydgoszcz	Obsługa nieruchomości i wynajem	77,01%	77,01%
<i>*Galeria Kwadrat Sp. z o.o.</i>	<i>Bydgoszcz</i>	<i>Zarządzanie nieruchomościami</i>	<i>77,01%</i>	<i>77,01%</i>
TM Handel Sp. z o.o. SKA	Ostrów Mazowiecka	Kupno, sprzedaż i zarządzanie nieruchomościami, doradztwo w zakresie prowadzenia działalności i zarządzania	100,00%	100,00%
<i>**Fort Investment Sp. z o.o.</i>	<i>Ostrów Mazowiecka</i>	<i>Kupno, sprzedaż i zarządzanie nieruchomościami, doradztwo w zakresie prowadzenia działalności i zarządzania</i>	<i>100,00%</i>	<i>100,00%</i>

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

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

Grupa posiada jednostki zależne, wyspecyfikowane w nocie 23, wyłączone z konsolidacji bazując na nieistotnym wpływie ich danych finansowych na sprawozdanie skonsolidowane.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz na 31 grudnia 2012 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

Nie wystąpiły.

Skład Zarządu Jednostki Dominującej

W skład Zarządu Jednostki Dominującej na dzień 31 grudnia 2013 roku wchodzi:

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

Zmiany w składzie Zarządu Spółki

W dniu 10 stycznia 2014 roku Wiceprezes Zarządu Pan Robert Rogowski złożył oświadczenie o rezygnacji z pełnienia funkcji Wiceprezesa Spółki Dominującej.

W tym samym dniu Rada Nadzorcza Spółki powołała z dniem 1 marca 2014 roku Pana Mariusza Gazdę na członka Zarządu Spółki Dominującej.

3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 21 marca 2014 roku.

4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach**4.1. 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.

4.2. 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 24. 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 36.2.

Wycena rezerw

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie 18.2.

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.

5. 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.

5.1. 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”).

5.2. 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

6. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości oraz korekty błędów

Następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej obowiązują od 1 stycznia 2013 roku:

Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” w wyniku „Poprawek do MSSF” cyklu 2009-2011

- Zmiana do MSR 12 *Podatek odroczony: Odzyskiwalność aktywów stanowiących podstawę jego ustalenia*
- Zmiany w MSSF 7 *Ujawnienia – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych*
- Zmiany w MSSF 13- *Wycena w wartości godziwej*
- MSR 19 (2011) „Świadczenia pracownicze” - Poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia

Ich zastosowanie miało nieistotny wpływ na wyniki z działalności i sytuację finansową Grupy.

Skutkowało m.in. zmianami stosowanych zasad rachunkowości lub rozszerzeniem zakresu niezbędnych ujawnień czy też zmianą używanej terminologii. Wpływ wprowadzonych zmian został zaprezentowany poniżej podczas szczegółowego opisu poszczególnych standardów.

- Zmiana do MSR 12 *Podatek odroczony: Odzyskiwalność aktywów stanowiących podstawę jego ustalenia*

Zmiana do MSR 12 została opublikowana w dniu 20 grudnia 2010 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub później. Zmiana doprecyzowuje m.in. sposób wyceny aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego w przypadku nieruchomości inwestycyjnych wycenianych zgodnie z modelem wartości godziwej określonym w MSR 40 Nieruchomości inwestycyjne. Wejście w życie zmienionego standardu spowoduje też wycofanie interpretacji SKI – 21 Podatek dochodowy – odzyskiwalność przeszacowanych aktywów niepodlegających amortyzacji.

Grupa stosuje od 1 stycznia 2013 roku. Zmieniony MSR 12 nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiany w MSSF 7 *Ujawnienia – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych*

Zmiany w MSSF 7 zostały opublikowane w dniu 16 grudnia 2011 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Nie zmieniając generalnych zasad odnośnie kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych, rozszerzono zakres ujawnień odnośnie kompensowanych ze sobą kwot. Wprowadzono również

wymóg szerszych (bardziej przejrzystych) ujawnień związanych z zarządzaniem ryzykiem kredytowym z wykorzystaniem zabezpieczeń (zastawów) otrzymanych lub przekazanych. Grupa stosuje zmieniony MSSF od 1 stycznia 2013 roku.

- Zmiany w MSSF 13- *Wycena w wartości godziwej*

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 i w założeniu ma ułatwić stosowanie wyceny w wartości godziwej poprzez zmniejszenie złożoności rozwiązań i zwiększenie konsekwencji w stosowaniu zasad wyceny wartości godziwej. W standardzie wyraźnie określono cel takiej wyceny i sprecyzowano definicję wartości godziwej.

MSSF 13 ustanawia jednolite źródło wytycznych dla wyceny w wartości godziwej i ujawniania informacji na temat wyceny w wartości godziwej. Zakres MSSF 13 jest szeroki: wytyczne dotyczące pomiarów wartości godziwej stosuje się zarówno do pozycji instrumentów finansowych jak i pozycji instrumentów niefinansowych, dla których inne MSSF wymagają lub zezwalają wyceny w wartości godziwej i ujawniania informacji na temat wyceny w wartości godziwej. Nie dotyczy przy czym płatności na bazie akcji, które są w zakresie MSSF 2, transakcji leasingowych, które wchodzą w zakres MSR 17 jak i wycen, które mają pewne podobieństwa do wartości godziwej, ale nie są wartościami godziwymi (np. cena sprzedaży netto dla celów wyceny zapasów lub wartości użytkowej dla potrzeb oceny utraty wartości).

MSSF 13 definiuje wartość godziwą jako cenę, którą można uzyskać przy sprzedaży składnika aktywów lub zapłaconą w celu przeniesienia zobowiązania w zwyczajowej transakcji w głównym (lub najkorzystniejszym) rynku w dniu wyceny i na obecnych warunkach rynkowych. Zgodnie z MSSF 13 wartością godziwą jest cena wyjścia, niezależnie od tego, czy cena jest bezpośrednio obserwowalna czy oszacowana przy użyciu innej techniki wyceny. Ponadto, MSSF 13 zawiera obszerne wymogi dotyczące ujawniania informacji.

MSSF 13 wymaga prospektywnego zastosowanie od 1 stycznia 2013 roku. Standard ten przewiduje również przepisy przejściowe, dzięki którym nie ma konieczności wystosowania ujawnień w odniesieniu do okresów wcześniejszych niż ten, w którym zastosowano Standard po raz pierwszy (tj. w danych porównawczych). Zgodnie z tymi przepisami przejściowymi, Grupa nie wystosowała żadnych nowych ujawnień wymaganych przez MSSF 13 dla okresu porównawczego za 2012 rok. Prócz wystosowania dodatkowych ujawnień, zastosowanie MSSF 13 nie miało istotnego wpływu na kwoty ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

- Znowelizowany MSR 19 (2011) " *Świadczenia pracownicze*" - Poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia.

Grupa zastosowała znowelizowany MSR 19 (2011) oraz wynikające z niej inne zmiany po raz pierwszy w bieżącym okresie sprawozdawczym

MSR 19 (2011) zmienia sposób ujmowania programów określonych świadczeń oraz świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy. Najistotniejsza zmiana dotyczy ujmowania zmian zobowiązań z tytułu określonych świadczeń oraz aktywów programu. Zmiany wymagają ujmowania zmian zobowiązań z tytułu określonych świadczeń i wartości godziwej aktywów programu w momencie ich powstania. Zmiana ta tym samym eliminuje „metodę korytarzową” dopuszczalną przez poprzednią wersję MSR 19 i przyspiesza rozpoznawanie kosztów przeszłego zatrudnienia. Wszelkie zyski i straty aktuarialne ujmowane są natychmiastowo w pozostałych całkowitych dochodach w celu ujęcia aktywów lub zobowiązań emerytalnych netto w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej aby odzwierciedlić pełną wartość deficytu lub nadwyżki programu. Ponadto, koszty odsetek i przewidywany zwrot z aktywów programu z poprzedniej wersji MSR 19 są w MSR 19 (2011) zastąpione „odsetkami netto”, które są obliczane poprzez zastosowanie stopy dyskontowej do aktywów lub zobowiązań z tytułu określonych świadczeń netto. Zmiany te miały wpływ na wartości ujęte w rachunku zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów w latach poprzednich (patrz poniższe tabele). Ponadto, MSR 19 (2011) wprowadza pewne zmiany w prezentacji kosztów określonych świadczeń oraz wprowadza szersze ujawnienia.

Do pierwszego zastosowania MSR 19 (2011) mają zastosowanie szczególne przepisy przejściowe. Grupa stosuje odpowiednie przepisy przejściowe i retrospektywnie przekształcone dane porównawcze (patrz poniższe tabele).

Pozycje w rachunku zysków i strat	31.12.2012	Korekty wynikające z MSR 19	Stan na 31.12.2012 po korektach
Pozostałe koszty operacyjne	(4 718)	(31)	(4 749)
Podatek dochodowy	(6 641)	6	(6 635)
Zysk (strata) okresu z działalności kontynuowanej	35 059	(25)	35 034

Pozycje w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	31.12.2012	Korekty wynikające z MSR 19	Stan na 31.12.2012 po korektach
Zysk (strata) okresu	35 059	(25)	35 034
Inne całkowite dochody netto, w tym:	17 388	25	17 413
Pozycje, które w przyszłości nie zostaną zreklasifikowane do rachunku zysków i strat, w tym:	-	25	25
Przeszacowanie zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		31	31
Podatek odroczony dotyczący świadczeń pracowniczych		(6)	(6)

Pozycje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	31.12.2012	Korekty wynikające z MSR 19	Stan na 31.12.2012 po korektach
Rezerwa na świadczenia po okresie zatrudnienia	2 206	(16)	2 190
Rezerwy krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	14 930	16	14 946

Pozycje w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	31.12.2012	Korekty wynikające z MSR 19	Stan na 31.12.2012 po korektach
Zysk/ (strata) okresu	34 498	(25)	34 473
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	4 305	16	4 321
Zmiana stanu rezerw	3 706	(22)	3 684
Rezerwa na świadczenia emerytalno- rentowe ujęta w wyniku	-	31	31

7. Zmiany w istniejących standardach oraz nowe regulacje nie obowiązujące dla okresów rozpoczynających się od 1 stycznia 2013 roku.

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu opublikowanych standardów lub interpretacji przed ich datą wejścia w życie.

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie na dzień bilansowy:

- MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe*

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i ma zastąpić interpretację *SKI 12 Konsolidacja – Jednostki specjalnego przeznaczenia* oraz część postanowień *MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe*. Standard definiuje pojęcie kontroli jako czynnika determinującego czy jednostka powinna zostać objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz zawiera wskazówki pomagające ustalić czy jednostka sprawuje kontrolę czy też nie.

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2014 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- MSSF 11 *Wspólne przedsięwzięcia*

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i ma zastąpić interpretację *SKI 13 Wspólnie kontrolowane jednostki – niepieniężny wkład wspólników* oraz *MSR 31 Udziały we wspólnych przedsięwzięciach*. Standard kładzie nacisk na prawa i obowiązki wynikające ze wspólnej umowy niezależnie od jej formy prawnej oraz eliminuje niekonsekwencję

\w raportowaniu poprzez określenie metody rozliczania udziałów we wspólnie kontrolowanych jednostkach.

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2014 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- MSSF 12 *Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki*

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i zawiera wymogi ujawnień informacyjnych na temat powiązań pomiędzy podmiotami.

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2014 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- MSR 27 *Jednostkowe sprawozdania finansowe*

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i wynika przede wszystkim z przeniesienia niektórych postanowień dotychczasowego MSR 27 do nowych MSSF 10 oraz MSSF 11. Standard zawiera wymogi w zakresie prezentacji oraz ujawnień w jednostkowym sprawozdaniu finansowym inwestycji w jednostkach stowarzyszonych, zależnych oraz we wspólnych przedsięwzięciach. Standard zastąpi dotychczasowy MSR 27 *Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe*.

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2014 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach*

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i dotyczy rozliczania inwestycji w jednostkach stowarzyszonych. Określa również wymogi stosowania metody praw własności w inwestycjach w jednostkach stowarzyszonych oraz we wspólnych przedsięwzięciach. Standard zastąpi dotychczasowy MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych*.

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2014 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- Zmiany w MSR 32 *Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych*

Zmiany w MSR 32 zostały opublikowane w dniu 16 grudnia 2011 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później. Zmiany są reakcją na istniejące niespójności w stosowaniu kryteriów kompensowania istniejących w MSR 32.

Grupa zastosuje zmieniony MSR od 1 stycznia 2014 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionego standardu.

- Wskazówki odnośnie przepisów przejściowych (Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12)

Wskazówki zostały opublikowane w dniu 28 czerwca 2012 roku i zawiera dodatkowe informacje odnośnie zastosowania MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12, w tym prezentacji danych porównawczych w przypadku pierwszego zastosowania ww. standardów.

Grupa zastosuje zmiany od 1 stycznia 2014 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania wprowadzonych zmian.

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, interpretacji oraz zmian do nich, które na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania przez UE:

- MSSF 9 *Instrumenty finansowe* (z późniejszymi zmianami),

MSSF 9 wymaga, aby wszystkie aktywa finansowe wchodzące w zakres MSR 39 były wyceniane według zamortyzowanego kosztu lub wartości godziwej. Inwestycje dłużne utrzymywane w ramach modelu biznesowego, w którym za cel jest uzyskanie odpowiednich przepływów pieniężnych, na które składają się ustalone zapłaty kwot bazowych oraz odsetki są wyceniane według zamortyzowanego kosztu na koniec kolejnych okresów sprawozdawczych. Wszelkie inne inwestycje dłużne jak i inwestycje kapitałowe są wyceniane w wartości godziwej na te dni. Dodatkowo, zmiany wartości godziwej inwestycji kapitałowych które nie są przeznaczone do obrotu, można prezentować w pozostałych całkowitych dochodach, przy czym w rachunku zysków i strat ujmuje się wyłącznie dywidendę. Decyzja taka jest nieodwracalna

W odniesieniu do wyceny zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez wynik, MSSF 9 wymaga wszelkie zmiany wartości godziwej zobowiązań finansowych które zostały przypisane do zmian ryzyka kredytowego tego zobowiązania, prezentuje się w pozostałych całkowitych dochodach, chyba że taka prezentacja spowoduje niedopasowanie rachunkowe. Zmiany wartości godziwej przypisane do ryzyka kredytowego zobowiązania finansowego nie są przenoszone na wynik w kolejnych latach sprawozdawczych. Zgodnie z MSR 39, cała kwota zmian wartości godziwej zobowiązania finansowego wyznaczonego do wyceny w wartości godziwej przez wynik odnoszona była na wynik.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania wprowadzonych zmian.

- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub po tej dacie),

Powyższe zmiany dotyczą zakresu zastosowania standardu do składek od pracowników lub osób trzecich płaconych na rzecz programów określonych świadczeń. Celem zmian jest uproszczenie rozliczania składek, które są niezależne od liczby przepracowanych lat pracy (np. składek pracowniczych obliczanych jako stały procent wynagrodzenia).

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania wprowadzonych zmian.

- Zmiany do MSR 36 „Utrata wartości aktywów” – Ujawnianie wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSR 36 o niewielkim zakresie dotyczą ujawnienia informacji o wartości odzyskiwalnej aktywów, u których dokonano odpisu z tytułu utraty wartości oraz w sytuacji kiedy wartość odzyskiwalna jest oparta na wartości godziwej pomniejszona o koszty zbycia. Przy opracowywaniu MSSF 13 „Określanie wartości godziwej”, RMSR postanowiła zmienić MSR 36 w taki sposób aby wprowadzić wymóg ujawnienia informacji o wartości odzyskiwalnej aktywów, u których dokonano odpisu z tytułu utraty wartości. Aktualne zmiany wyjaśniają pierwotny zamiar RMSR, że zakres tych ujawnień jest ograniczony jedynie do wartości odzyskiwalnej aktywów, u których dokonano odpisu z tytułu utraty wartości oraz kiedy wartość odzyskiwalna jest oparta na wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania wprowadzonych zmian

- Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” – *Nowacja instrumentów pochodnych i dalsze stosowanie rachunkowości zabezpieczeń*

(obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie).

Zmiany o niewielkim zakresie dają możliwość dalszego stosowania rachunkowości zabezpieczeń w przypadku nowacji instrumentu pochodnego (wyznaczonego jako instrument zabezpieczający) w taki sposób, że jego stroną staje się kontrahent centralny, pod warunkiem spełnienia określonych warunków.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania wprowadzonych zmian

- Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty publiczne”

(obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie).

kryteria rozpoznawania zobowiązania, jednym z których jest wymóg posiadania obecnego obowiązku wynikający z przeszłych zdarzeń (tzw. zdarzenie obligujące). Interpretacja wyjaśnia, że zdarzeniem skutkującym powstaniem zobowiązania do uiszczenia opłaty publicznej jest działalność podlegająca opłacie publicznej określona w odpowiednich przepisach prawnych.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania wprowadzonych zmian

Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

Według szacunków jednostki, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według IAS 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte przez UE do stosowania na dzień bilansowy.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania wprowadzonych zmian.

- MSSF 14 *Regulatory Deferral Accounts*

Nowy standard został opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Nowy standard ma charakter przejściowy w związku z toczącymi się pracami RMSR nad uregulowaniem sposobu rozliczania operacji w warunkach regulacji cen. Standard wprowadza zasady ujmowania aktywów i zobowiązań powstałych w związku z transakcjami o cenach regulowanych w przypadku gdy jednostka podejmie decyzję o przejściu na MSSF.

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2016 roku.

8. Korekta błędu

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

9. Istotne zasady rachunkowości

9.1. 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 2013 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.

9.2. 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.

9.3. 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.

9.4. 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 trwałe 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.

Grupa jako leasingodawca

Umowy leasingowe, zgodnie, z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Grupa jako leasingodawca zawiera umowy na wynajem lokali w nieruchomościach inwestycyjnych. Wpłaty z tytułu takich umów ujmowane są na bieżąco w przychodach w rachunku zysków i strat.

9.5. 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 – 4,1472
- Forte Möbel AG – CHF – 3,3816

- 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 – 4,2110
- Forte Möbel AG – CHF – 3,4260

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.

9.6. 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.

9.7. Odprawy emerytalne

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy 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 aktuarium. 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.

Koszty świadczeń są podzielone na następujące składniki:

- koszty bieżącego zatrudnienia (zmiana rezerw wynikająca z narastania zobowiązań w ciągu okresu wynikającego z przyrastania stażów pracy oraz wieku pracowników)
- koszty odsetkowe (przyrost zobowiązań związany ze stopą procentową; jest produktem wartości zobowiązań z początku roku i stopy procentowej użytej do dyskonta)
- zysk/strata aktuarialna jest to zmiana wynikająca z różnic pomiędzy przyjętymi założeniami a ich realizacją oraz ze zmiany przyjętych do wyliczeń parametrów i założeń

Grupa prezentuje dwa pierwsze składniki kosztów określonych świadczeń w wynik finansowy.

Przeszacowania ujęte w pozostałych całkowitych dochodach zostają natychmiast odzwierciedlone w zyskach zatrzymanych i nie będą podlegać przeniesieniu do rachunku zysków i strat.

9.8. 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 określani 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 upływu 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 ujmowane są 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 rozliczano transakcji w instrumentach kapitałowych.

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

9.9. 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 możliwy do 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.

9.10. 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. Grupa 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 2013	Rok 2012
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.

9.11. 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.

9.12. 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 ujemuje 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:

	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.

9.13. 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 ujmują 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 ujmują 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.

9.14. 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 przeznaczonego 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.

9.15. 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.

9.16. 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 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 rezerwowo 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.

9.17. 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.

9.18. 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.

9.19. 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.

9.20. 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 znajdzie uzasadniona potrzeba, Spółka może podjąć decyzję o rolowaniu instrumentu zabezpieczającego.

Zmiany wartości godziwej instrumentów zabezpieczających zalicza się, się do kapitałów własnych Grupy w pozycji kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających. W momencie realizacji zabezpieczanego przychodu ze sprzedaży zmiany wartości godziwej instrumentów zabezpieczających ujmowane są w bieżącym wyniku finansowym w pozycji przychody ze sprzedaży - dla części efektywnej oraz zyski (straty) z pochodnych instrumentów finansowych – dla części nieefektywnej.

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.

9.21. 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 spisane 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.

9.22. 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.

9.23. 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.

9.24. 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.

9.25. 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.

10. 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 wydzielaniu segmentów operacyjnych w rozumieniu MSSF 8.

11. Sezonowość działalności

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

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 2013	156 537	23,49%
II kwartał 2013	146 810	22,03%
III kwartał 2013	166 540	24,99%
IV kwartał 2013	196 478	29,49%
Razem 2013	666 365	100,00%
I kwartał 2012	147 025	26,23%
II kwartał 2012	116 321	20,75%
III kwartał 2012	137 324	24,50%
IV kwartał 2012	159 861	28,52%
Razem 2012	560 531	100,00%

12. Przychody i koszty**12.1. Przychody ze sprzedaży i struktura geograficzna**

Przychody ze sprzedaży	Za okres sprawozdawczy zakończony	
	31.12.2013	31.12.2012
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów:	659 969	555 253
- produkty	646 930	539 607
- towary	9 515	3 063
- materiały	3 524	12 583
Przychody ze sprzedaży usług:	6 396	5 278
Przychody netto ze sprzedaży, ogółem	666 365	560 531
Struktura geograficzna :	666 365	560 531
- kraj	125 112	110 532
- eksport	541 253	449 999
Przychody netto ze sprzedaży, ogółem	666 365	560 531
- w tym od jednostek powiązanych	27 018	34 234

Informacje o wiodących klientach

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

12.2. Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	Za okres sprawozdawczy zakończony	
	31.12.2013	31.12.2012
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	310	262
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	100
Aktualizacja wyceny nieruchomości inwestycyjnych	162	701
Dotacje	492	24
Darowizny i odszkodowania	847	515
Nadwyżki inwentaryzacyjne	515	421
Pozostałe	503	389
Pozostałe przychody operacyjne, ogółem	2 829	2 412

12.3. Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne	Za okres sprawozdawczy zakończony	
	31.12.2013	31.12.2012 (przekształcone)
Utworzenie odpisów aktualizujących	4 007	786
Likwidacja oraz odpisy z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	460	926
Złomowanie zapasów	2 571	1 826
Darowizny	835	206
Kary i odszkodowania	171	516
Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	756	-
Koszty świadczeń pracowniczych	310	285
Pozostałe	653	204
Pozostałe koszty operacyjne, ogółem	9 763	4 749

12.4. Przychody finansowe

Przychody finansowe	Za okres sprawozdawczy zakończony	
	31.12.2013	31.12. 2012
Dywidendy od jednostek powiązanych nie objętych konsolidacją	25	7
Odsetki	1 171	779
Dodatnie różnice kursowe od aktywów i zobowiązań finansowych	92	590
Przychody finansowe, ogółem	1 288	1 376

12.5. Koszty finansowe

Koszty finansowe	Za okres sprawozdawczy zakończony	
	31.12.2013	31.12. 2012
Odsetki od kredytów i leasingu	1 030	1 375
Prowizje od kredytów	71	32
Pozostałe	13	-
Koszty finansowe, ogółem	1 114	1 407

12.6. Koszty według rodzajów

Koszty według rodzajów	Za okres sprawozdawczy zakończony	
	31.12.2013	31.12. 2012
Amortyzacja	16 668	15 509
Zużycie materiałów i energii	329 142	278 563
Usługi obce	115 163	94 740
Podatki i opłaty	7 358	7 530
Wynagrodzenia	95 263	80 044
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	22 896	18 430
Pozostałe koszty rodzajowe	6 087	5 919
	592 577	500 735
Zmiana stanu zapasów produktów i rozliczeń międzyokresowych	(14 558)	2 824
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	(914)	(228)
Koszty sprzedaży	(133 919)	(112 030)
Koszty ogólnego zarządu	(28 167)	(25 746)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	415 019	365 555
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	9 905	13 163
Koszt własny sprzedaży	424 924	378 718

12.7. Koszty amortyzacji ujęte w rachunku zysków i strat

Koszty amortyzacji w rachunku zysków i strat	Za okres sprawozdawczy zakończony	
	31.12.2013	31.12. 2012
Koszty amortyzacji ujęte w:		
Koszcie własnym sprzedaży	12 753	12 150
Kosztach sprzedaży	2 482	2 099
Kosztach ogólnego zarządu	1 433	1 260
Koszt amortyzacji, ogółem	16 668	15 509

12.8. Koszty świadczeń pracowniczych

Koszty świadczeń pracowniczych	Za okres sprawozdawczy zakończony	
	31.12.2013	31.12. 2012
Koszty świadczeń pracowniczych ujęte w:		
Koszcie własnym sprzedaży	72 870	59 178
Kosztach sprzedaży	26 166	22 256
Kosztach ogólnego zarządu	19 123	17 040
Koszty świadczeń pracowniczych, ogółem	118 159	98 474

13. Podatek dochodowy**13.1. Obciążenie podatkowe**

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku i 31 grudnia 2012 roku przedstawiają się następująco:

Podatek dochodowy	Za okres sprawozdawczy zakończony	
	31.12.2013	31.12. 2012 (przekształcone)
Bieżący podatek dochodowy		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	15 842	7 282
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	-
Odroczony podatek dochodowy		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(615)	(647)
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	15 227	6 635

Grupa w sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywo i rezerwę na odroczony podatek prezentuje per saldo.

13.2. 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 2013 roku i 31 grudnia 2012 roku przedstawia się następująco:

Efektywna stawka podatkowa	Za okres sprawozdawczy zakończony	
	31.12.2013	31.12. 2012 (przekształcone)
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem	73 147	41 669
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2012: 19%)	13 898	7 917
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	700	125
Przychody niebędące podstawą do opodatkowania	(118)	(46)
Efekt różnic w stawkach podatkowych jednostek zależnych prowadzących działalność w innym systemie podatkowym	695	520
Różnice przejściowe z lat ubiegłych	-	-
Pozostałe	52	(1 881)
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 20,82 % (2012: 15,93%)	15 227	6 635
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	15 227	6 635
Podatek dochodowy przypisany działalności zaniechanej	-	-
	15 227	6 635

Efektywne stawki podatkowe jednostek zależnych prowadzących działalność w innym systemie podatkowym wynoszą: MV Forte GmbH (Niemcy) – 30,56%, Forte Möbel AG (Szwajcaria) – 11,68%.

13.3. Odroczonego podatek dochodowy

Odroczonego podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

Odroczony podatek dochodowy		Skonsolidowany bilans		Skonsolidowany rachunek zysków i strat	
		Stan na dzień		Za okres sprawozdawczy zakończony	
		31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
Pozycja bilansu	Tytuł różnicy przejściowej	(przekształcone)		(przekształcone)	
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego					
Rzeczowe aktywa trwałe	Przeszacowanie środków trwałych	17 221	16 466	722	(1 073)
Rzeczowe aktywa trwałe	Ulga inwestycyjna	228	275	(47)	(47)
Rzeczowe aktywa trwałe	Odpis aktualizujący środki trwałe	(70)	(8)	(62)	64
Należności/Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	Różnice kursowe	2	148	(147)	882
Rozliczenia międzyokresowe	Rozliczenia międzyokresowe	(1 742)	(1 353)	(389)	(357)
Aktywa finansowe	Odpis aktualizujący udziały	(76)	(76)	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	Aktualizacja wartości należności	(515)	(271)	(244)	(64)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności; Aktywa finansowe	Odsetki naliczone	6	10	(4)	8
Zapasy	Aktualizacja wartości zapasów	(1 035)	(592)	(409)	248
Zapasy, Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	Przychody na warunkach Incoterms DDP i DAP	(840)	-	(591)	-
Zapasy, Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	Rezerwa na koszty transportu	115	-	115	-
Rezerwa na świadczenia po okresie zatrudnienia	Rezerwy na odprawy emerytalne	(59)	(48)	(59)	(48)
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	Rezerwa na bonusy	(1 449)	(1 338)	(111)	(708)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	Wynagrodzenia i narzuty na wynagrodzenia	(585)	(437)	(148)	(25)
Należności z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	Krótkoterminowe inwestycje finansowe	106	-	106	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	Zobowiązania przeterminowane powyżej 30 dni	(46)	-	(46)	-
	Pozostałe	910	(31)	699	457
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego		12 171	12 745	(615)	647
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego ujęta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów		1 333	1 350		
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego ogółem		13 504	14 095		

Podatek odroczonego w wysokości 32 tysięcy zł., dotyczący świadczeń pracowniczych i rachunkowości zabezpieczeń, został odniesiony bezpośrednio na kapitały.

14. 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 2013 roku wynoszą 27 tysięcy zł. (na dzień 31 grudnia 2012 roku: należności netto w wysokości 92 tysięcy zł.).

Tabele poniżej przedstawiają analitykę aktywów, zobowiązań oraz kosztów Funduszu.

	Stan na dzień	
	31.12.2013	31.12.2012
Środki trwałe wniesione do Funduszu, razem	-	-
Pożyczki udzielone pracownikom	1 665	1 691
Środki pieniężne	704	765
Zobowiązania z tytułu Funduszu	(2 342)	(2 364)
Saldo po skompensowaniu	27	92
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	2 359	2 213

15. 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	
	31.12.2013	31.12.2012 (przekształcone)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	57 856	34 473
Strata na działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto	57 856	34 473
Zysk (strata) netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	57 856	34 473

	Stan na dzień	
	31.12.2013	31.12.2012
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.

16. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Zarząd Jednostki Dominującej będzie proponował wypłatę dywidendy za 2013 rok, przeznaczając na to część zysku wygenerowanego w tym okresie. Na moment publikacji niniejszego sprawozdania, Zarząd Jednostki Dominującej nie przedstawił jeszcze szczegółów dotyczących wypłaty dywidendy.

Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej z dnia 28 maja 2013 roku została podjęta decyzja o podziale zysku netto Jednostki Dominującej za rok obrotowy 2012 w wysokości 31 873 tysięcy zł. z przeznaczeniem kwoty 22 564 tysięcy zł. na wypłatę dywidendy oraz kwoty 9 309 tysięcy zł. na kapitał zapasowy. Wysokość dywidendy przypadającej na jedną akcję wyniosła 0,95 zł. Dzień prawa do dywidendy ustalono na 18 czerwca 2013 roku. Dywidenda została wypłacona w dniu 02 lipca 2013 roku.

17. Leasing**17.1. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu**

Grupa jako leasingobiorca na dzień 31 grudnia 2013 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 25 miesięcy dla środków transportu oraz serwerów.

Wartość resztową ustalono w przedziale od 0,05% do 0,17% wartości początkowej przedmiotów leasingu dla maszyn i urządzeń, ok. 14% w przypadku budynków oraz 1% dla środków transportu oraz serwerów.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2012 roku przyszłe minimalne opłaty leasingowe przedstawiają się następująco:

	Opłaty minimalne	
	31.12.2013	31.12.2012
W okresie 1 roku	819	1 205
W okresie od 1 do 2 lat	1 438	590
W okresie od 2 do 5 lat	760	1 420
Powyżej 5 lat	-	-
Minimalne opłaty leasingowe, ogółem	3 017	3 215
Minus koszty finansowe	(146)	(173)
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	2 871	3 042
Krótkoterminowe	756	1 128
Długoterminowe	2 115	1 914

17.2. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingobiorca

Grupa zawarła w roku sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2013 roku umowy leasingu operacyjnego dotyczące najmu lokali handlowych w obiekcie we Wrocławiu przy ul. Brücknera 25-43 oraz w Bydgoszczy przy ul. Poznańskiej.

Większość umów zawartych jest na czas nieokreślony z 3 miesięcznym okresem wypowiedzenia. Najkrótsza umowa na czas określony zawarta została do stycznia 2014 r.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku przyszłe należności z tytułu minimalnych opłat leasingowych wynikających z umów nieodwołalnego leasingu operacyjnego przedstawiają się następująco:

	31.12.2013	31.12.2012
W okresie 1 roku	363	596
W okresie od 1 do 5 lat	168	378
Powyżej 5 lat	-	-
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe, ogółem	531	974

17.3. 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 2018r.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku przyszłe należności z tytułu minimalnych opłat leasingowych wynikających z umów nieodwołalnego leasingu operacyjnego przedstawiają się następująco:

	Stan na dzień	
	31.12.2013	31.12.2012
W okresie 1 roku	1 280	1 711
W okresie od 1 do 5 lat	3 654	2 082
Powyżej 5 lat	302	-
Przyszłe należności z tytułu minimalnych opłat leasingowych, ogółem	5 236	3 793

18. Świadczenia pracownicze**18.1. Programy akcji pracowniczych**

Szczegółowy opis programu motywacyjnego znajduje się w notce 39.5.

18.2. 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 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:

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

	Na dzień	
	31.12.2013	31.12.2012
Stopa dyskontowa (%)	4,0%	4,5%
Przewidywany wskaźnik inflacji (%)	2,5%	2,5%
Wskaźnik rotacji pracowników (%)	10,7-13,5%	9,6-12,3%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	3,5%	3,5%

	Zmiana stanu	
	2013	2012 (przekształcone)
Rezerwa na świadczenia emerytalne i rentowe		
Stan na 1 stycznia	2 206	1 993
Różnice kursowe z przeliczenia	1	(9)
Koszty odsetkowe	94	107
Koszty bieżącego zatrudnienia	226	207
Koszty przeszłego zatrudnienia i ograniczenia programu świadczeń	-	-
Wypłacone świadczenia	(1)	(61)
Aktuarialny zysk/(strata) ze zmian założeń ekonomicznych	122	228
Aktuarialny zysk/(strata) z różnic pomiędzy założeniami a realizacją	79	(259)
Zyski/straty z rozliczenia programu świadczeń	-	-
Stan na 31 grudnia	2 717	2 206
W tym:		
długoterminowa	2 659	2 190
krótkoterminowa	58	16

Krótkoterminowa rezerwa na świadczenia emerytalne i rentowe została ujęta w pozycji zobowiązania krótkoterminowe/ rezerwy i rozliczenia międzyokresowe.

Kwoty ujmowane w całkowitych dochodach:

	2013	2012 (przekształcone)
Koszty świadczeń:		
Koszty bieżącego zatrudnienia	(226)	(207)
Koszt odsetkowy	(94)	(107)
Składniki kosztów programu ujęte w wyniku finansowym:	(320)	(314)
Aktuarialny zysk/(strata) ze zmian założeń ekonomicznych	(122)	(228)
Aktuarialny zysk/(strata) z różnic pomiędzy założeniami a realizacją	(79)	259
Bieżące składniki kosztów programu ujęte w kapitałach własnych	(201)	31
Łączna kwota kosztów programu ujęta w kapitałach	(170)	31
Razem koszty roku:	(521)	(283)

Zgodnie z MSR 19 poniżej zaprezentowano wrażliwość zobowiązań na zmiany stopy dyskontowej i stopy wzrostu wynagrodzeń. Przyjęto wzrost i spadek stóp o 0,5%:

Założenia	% zmiana	Wpływ na rezerwę na świadczenia emerytalne i rentowe
Stopa dyskontowa (%)	0,5%	(122)
	-0,5%	131
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	0,5%	143
	-0,5%	(134)

19. Rzeczowe aktywa trwałe

	Na dzień	
	31.12.2013	31.12.2012
Grunty	12 772	12 820
Budynki i budowle	76 657	74 114
Urządzenia techniczne i maszyny	79 086	87 407
Środki transportu	6 438	6 482
Pozostałe środki trwałe	3 930	4 028
Środki trwałe w budowie	9 705	3 929
Rzeczowe aktywa trwałe, ogółem	188 588	188 780

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2013 roku	12 820	74 114	87 407	6 482	4 028	3 929	188 780
Zwiększenia stanu	-	5 459	5 155	1 393	334	14 727	27 068
W tym leasing finansowy	-	-	-	1 079	-	-	1 079
Przeklasyfikowane z wartości niematerialnych do środków trwałych	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmniejszenia	(48)	(519)	(4 501)	(667)	(86)	(8 951)	(14 772)
Eliminacja umorzenia wskutek zbycia składników majątku	-	449	2 854	615	77	-	3 995
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-	-	(365)	-	-	-	(365)
Odwrocenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości odniesionego w rachunek zysków i strat	-	-	38	-	-	-	38
Odpis amortyzacyjny za okres	-	(2 846)	(11 502)	(1 397)	(425)	-	(16 170)
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-	-	12	2	-	14
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2013 roku	12 772	76 657	79 086	6 438	3 930	9 705	188 588
Na dzień 1 stycznia 2013 roku							
Wartość brutto	12 820	93 814	175 082	13 774	6 066	3 929	305 485
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-	(19 700)	(87 675)	(7 292)	(2 038)	-	(116 705)
Wartość netto	12 820	74 114	87 407	6 482	4 028	3 929	188 780
Na dzień 31 grudnia 2013 roku							
Wartość brutto	12 772	98 754	175 736	14 512	6 316	9 705	317 795
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-	(22 097)	(96 650)	(8 074)	(2 386)	-	(129 207)
Wartość netto	12 772	76 657	79 086	6 438	3 930	9 705	188 588

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2012 roku	12 820	69 697	78 514	5 993	3 921	17 848	188 793
Zwiększenia stanu	-	7 761	20 944	1 905	557	13 044	44 211
W tym leasing finansowy	-	-	1 201	1 361	243	-	2 805
Przeklasyfikowane z wartości niematerialnych do środków trwałych	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmniejszenia	-	(1 574)	(3 724)	(1 134)	(334)	(26 963)	(33 729)
Eliminacja umorzenia wskutek zbycia składników majątku	-	639	2 275	1 050	298	-	4 262
Odwroćenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości odniesionego w rachunek zysków i strat	-	337	-	-	-	-	337
Odpis amortyzacyjny za okres	-	(2 746)	(10 601)	(1 312)	(412)	-	(15 071)
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-	(1)	(20)	(2)	-	(23)
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2012 roku	12 820	74 114	87 407	6 482	4 028	3 929	188 780
Na dzień 1 stycznia 2012 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
Na dzień 31 grudnia 2012 roku							
Wartość brutto	12 820	93 814	175 085	13 842	6 340	3 929	305 830
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-	(19 700)	(87 678)	(7 360)	(2 312)	-	(117 050)
Wartość netto	12 820	74 114	87 407	6 482	4 028	3 929	188 780

Rzeczowe aktywa trwałe ogółem pozostające w dyspozycji Grupy na dzień 31 grudnia 2013 roku osiągnęły wartość 188 588 tysięcy zł. (na dzień 31 grudnia 2012 roku: 188 780 tysięcy zł.). Składały się na nie wyżej wykazane kwoty.

Aktywa oddane w zastaw jako zabezpieczenie

Wartość bilansowa środków trwałych użytkowanych na dzień 31 grudnia 2013 roku przez Grupę na mocy umów leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją wykupu wynosi 4 124 tysiące zł., z czego 1 752 tysiące zł. dotyczy leasingu maszyn i urządzeń, 2 178 tysiące zł. leasingu środków transportu oraz 194 tysiące zł. leasingu pozostałych środków trwałych (na dzień 31 grudnia 2012 roku: 4 739 tysięcy zł.).

Grunty i budynki o wartości bilansowej 72 910 tysięcy zł. (na dzień 31 grudnia 2012 roku: 69 738 tysięcy zł.) objęte są hipotekami ustanowionymi w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Grupy (nota 29 - oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki).

Dodatkowo maszyny i urządzenia o wartości bilansowej 52 916 tysięcy zł. objęte są zastawem rejestrowym (na dzień 31 grudnia 2012 roku: 36 619 tysięcy zł.).

W okresie sprawozdawczym zakończonym dnia 31 grudnia 2013 roku nie wystąpiły skapitalizowane koszty finansowania zewnętrznego (na dzień 31 grudnia 2012 roku: 139 tysięcy zł.).

Kupno i sprzedaż

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2013 roku Grupa dokonała zakupu środków trwałych o wartości 17 041 tysięcy zł. (w okresie porównawczym zakończonym 31 grudnia 2012: 14 520 tysięcy zł.) oraz sprzedała środki trwałe o wartości netto: 1 543 tysięcy zł. (w okresie porównawczym zakończonym 31 grudnia 2012: 1 276 tysięcy zł.).

Do najistotniejszych nakładów inwestycyjnych należy zaliczyć wydatki na modernizację infrastruktury budynków we wszystkich fabrykach Jednostki Dominującej oraz nakłady na zakup nowoczesnych wiertarek firmy WEEKE.

Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2013 roku zobowiązania inwestycyjne Grupy wynoszą 1 667 tysięcy zł. (na dzień 31 grudnia 2012 roku: 408 tysięcy zł.). Kwota ta dotyczy głównie nakładów na środki trwałe w budowie oraz zakupu maszyn i urządzeń.

Odpisy z tytułu utraty wartości

Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych	2013
Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia	41
Utworzenie	365
Wykorzystanie	-
Rozwiązanie	(38)
Odpis aktualizujący na dzień 31 grudnia	368

20. 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.

W 2013 Spółka Galeria Kwadrat zakupiła nieruchomość gruntową położoną w Bydgoszczy przy ul. Grudziądzkiej o powierzchni 828 m² za cenę netto 1 020 tysięcy zł. powiększona o opłaty dodatkowe w wysokości 8 tysięcy zł. Wartość zakupionego gruntu podwyższyła wartość nieruchomości

Na skutek aktualizacji wyceny nieruchomości na dzień 31 grudnia 2013 roku nie wystąpiło zwiększenie wartości godziwej nieruchomości: we Wrocławiu (w roku 2012 - wzrost wartości godziwej o 528 tysięcy zł.), zaś w Bydgoszczy wystąpiło zwiększenie o kwotę 162 tysiące zł., (w roku 2012: wzrost wartości godziwej o 173 tysięcy zł.).

	Zmiana wartości godziwej	
	2013	2012
Bilans otwarcia na początek okresu sprawozdawczego	46 772	46 071
Zwiększenia stanu (późniejsze wydatki)	1 190	701
- zakup gruntu	1 028	-
- przeklasyfikowanie z środków trwałych w budowie	-	-
- przeszacowanie do wartości godziwej	162	701
Bilans zamknięcia na koniec okresu sprawozdawczego	47 962	46 772

	Za okres sprawozdawczy zakończony	
	31.12.2013	31.12.2012
Przychody z tytułu czynszu z nieruchomości inwestycyjnej	2 848	2 574
Koszty z tytułu napraw i konserwacji w tym:	155	62
<i>koszty, które przynosiły przychody czynszowe w okresie</i>	<i>148</i>	<i>60</i>
<i>koszty, które nie przynosiły przychodów czynszowych w okresie</i>	<i>7</i>	<i>2</i>

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

Hierarchia wartości godziwej

Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych na dzień 31 grudnia 2013 roku została ustalona na podstawie operatów szacunkowych sporządzonych przez niezależnych rzeczoznawców majątkowych.

Do wyceny nieruchomości zabudowanych zastosowano podejście dochodowe metodą inwestycyjną z wykorzystaniem techniki kapitalizacji prostej.

Przeprowadzono analizę danych nieobserwowalnych takich jak stawka czynszu dzierżawnego za wynajem powierzchni handlowej w danej okolicy (ustalono możliwą do uzyskania stawkę czynszu miesięcznego w wysokości odpowiednio 49 zł/m² i 38 zł/m²), czy też współczynnik kapitalizacji. Ponieważ w obrocie rynkowym nie znaleziono podobnych nieruchomości, dla których znane byłyby dochody operacyjne netto umożliwiające obliczenie stopy kapitalizacji, została ona określona na podstawie rynku kapitałowego (przyjęty współczynnik kapitalizacji odpowiednio 10,13% i 10,81%).

Do określenia wartości godziwej gruntów zastosowano podejście porównawcze metodą korygowania ceny średniej. Wartość godziwa wzrasta wraz ze wzrostem stawki czynszu. Wartość godziwa wzrasta wraz ze spadkiem współczynnika kapitalizacji

Nie doszło do zmiany w technice wyceny w stosunku do okresu porównawczego.

Hierarchia wartości godziwej na dzień 31 grudnia 2013 roku kształtowała się następująco:

	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Wartość godziwa na dzień 31.12.2013
Nieruchomość we Wrocławiu	-	-	29 751	29 751
Nieruchomość w Bydgoszczy	-	-	18 211	18 211

21. Wartości niematerialne

	Stan na dzień	
	31.12.2013	31.12.2012
Patenty i licencje	434	213
Pozostałe wartości niematerialne	16 198	15 436
Zakończone prace rozwojowe	-	427
Inwestycje rozpoczęte	-	18
Razem	16 632	16 094

	Patenty i licencje	Pozostałe	Zakończone prace rozwojowe	Inwestycje rozpoczęte	Ogółem
Wartość netto na 1 stycznia 2013 roku	213	15 436	427	18	16 094
Zwiększenia stanu	306	14	733	132	1 185
Zmniejszenia stanu	-	-	-	(150)	(150)
Odpis amortyzacyjny za okres	(85)	(166)	(246)	-	(497)
Przeklasyfikowanie wartości niematerialnych	-	-	-	-	-
Eliminacja umorzenia wskutek zbycia	-	-	-	-	-
Eliminacja umorzenia wskutek przeklasyfikowania	-	-	-	-	-
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2013 roku	434	15 284	914	0	16 632
Na dzień 1 stycznia 2013 roku					
Wartość brutto	5 109	16 556	524	18	22 207
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(4 896)	(1 120)	(97)	-	(6 113)
Wartość netto	213	15 436	427	18	16 094
Na dzień 31 grudnia 2013 roku					
Wartość brutto	5 415	16 570	1 257	-	23 242
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(4 981)	(1 286)	(343)	-	(6 610)
Wartość netto	434	15 284	914	0	16 632

	Patenty i licencje	Pozostałe	Zakończone prace rozwojowe	Inwestycje rozpoczęte	Ogółem
Wartość netto na 1 stycznia 2012 roku	211	452	43	-	706
Zwiększenia stanu	58	15 272	478	39	15 847
Zmniejszenie stanu	(48)	(55)	-	(21)	(124)
Odpis amortyzacyjny za okres	(86)	(258)	(94)	-	(438)
Przeklasyfikowanie wartości niematerialnych	75	(75)	-	-	-
Eliminacja umorzenia wskutek zbycia	48	55	-	-	103
Eliminacja umorzenia wskutek przeklasyfikowania	(45)	45	-	-	-
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2012 roku	213	15 436	427	18	16 094
Na dzień 1 stycznia 2012 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
Na dzień 31 grudnia 2012 roku					
Wartość brutto	5 109	16 556	524	18	22 207
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(4 896)	(1 120)	(97)	-	(6 113)
Wartość netto	213	15 436	427	18	16 094

Wartości niematerialne pozostające w dyspozycji Grupy na dzień 31 grudnia 2013 roku osiągnęły wartość 16 632 tysiące zł. (na dzień 31 grudnia 2012 roku: 16 094 tysiące zł.). Składały się na nie wyżej wykazane kwoty. Wartości niematerialne zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży na dzień 31 grudnia 2013 nie wystąpiły (na dzień 31 grudnia 2012 roku: nie wystąpiły).

Na zwiększenie stanu pozostałych wartości niematerialnych w 2012 roku miała wpływ transakcja zakupu znaku towarowego „FORTE” od „FORMACON” Sp. z o.o. za cenę netto 15 272 tysiące zł. Udziałowcem „FORMACON” Sp. z o.o. na dzień zawarcia umowy był Pan Maciej Formanowicz – Prezes Zarządu Jednostki Dominującej. Wartość znaku została oszacowana przez niezależnego rzeczoznawcę.

Nakłady na prace badawcze i rozwojowe

Grupa w okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2013 roku poniosła 990 tysięcy zł. nakładów na prace badawczo – rozwojowe, ujętych w kosztach ogólnych rachunku zysków i strat (w roku 2012: 1 116 tysięcy zł.).

Opis zabezpieczeń ustanowionych na wartościach niematerialnych:

Na wartościach niematerialnych Grupy nie są ustanowione żadne zabezpieczenia.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania

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

Spółka nie była w stanie określić okresu użytkowania znaku, ponieważ nie istnieją żadne przewidywalne ograniczenia okresu, w jakim Spółka spodziewa się czerpać korzyści ekonomiczne ze sprzedaży pod znakiem FORTE.

W Spółce planowana jest kontynuacja działań zmierzających do zwiększenia przychodów ze sprzedaży pod marką FORTE, a co za tym idzie, do dalszego zwiększenia jej rozpoznawalności na rynku.

Utrata wartości

W związku z nieokreślonym okresem użytkowania znaku, Zarząd Spółki Dominującej dokonał testu na utratę jego wartości.

Metoda wyceny

Wartość użytkowa znaku została oszacowana metodą zwolnienia z opłat licencyjnych. W metodzie tej wartość określana jest na podstawie zdyskontowanych przyszłych strumieni opłat licencyjnych z uwzględnieniem umów licencyjnych zawartych na zasadach rynkowych dla porównywalnych marek.

Założenia do wyceny

Stawka opłat licencyjnych – zależna od rynków: Europa Zachodnia - 1%, Europa Środkowo- Wschodnia i Polska - 2,5%

Koszt kapitału własnego – 12,49% dla roku 2013

Stopa dyskonta – 13,2% - 14,0% w okresie projekcji

Stopa podatku dochodowego – 19%

Okres projekcji finansowych - od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2018 roku plus szacunek wartości rezydualnej.

Dla prognozy przychodów ze sprzedaży pod marką Forte za rok 2014, czyli okres objęty najbardziej aktualnym budżetem, przyjęto 12% wzrost przychodów.

Wynik oszacowania wartości znaku, zgodnie z przyjętymi założeniami, nie wykazał utraty jego wartości, w uwzględnieniu wrażliwości względem trzech kluczowych założeń wejściowych: stawki opłaty licencyjnej, stopy dyskonta oraz stopy wzrostu po 31 grudnia 2018 roku.

22. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Grupa nie posiadała aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży.

23. Długoterminowe aktywa finansowe

	Stan na dzień	
	31.12.2013	31.12.2012
Długoterminowe aktywa finansowe		
Akcje/ Udziały w spółkach zależnych nie notowanych na giełdzie nie objętych konsolidacją	341	341
Akcje i udziały pozostałe	3	4
Inne	-	-
	344	345
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe		
Należności długoterminowe	80	91
Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym	403	778
Inne	61	62
		931
	888	1 276

Akcje i udziały w podmiotach zależnych wyłączonych z konsolidacji wyceniane są wg kosztu historycznego po pomniejszeniu o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Dane finansowe uzyskane ze spółek zależnych, których udziały nie zostały objęte odpisami aktualizującymi, nie wskazują na wystąpienie utraty wartości udziałów, dlatego też nie przeprowadzano testów na utratę wartości udziałów w spółkach zależnych.

Udziały/akcje w jednostkach zależnych nie objętych konsolidacją na dzień 31 grudnia 2013 roku i 31 grudnia 2012 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 2013 roku

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

31 grudnia 2012 roku

Nazwa Spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Wartość bilansowa udziałów
Meblopol Sp. z o.o.	Poznań	Handel	3
Volksbank	Brilon	Bank	1
RAZEM			4

Udział procentowy aktywów, przychodów i wyniku spółek zależnych wyłączonych z konsolidacji na dzień 31.12.2013 roku przedstawiał się następująco:

Nazwa Spółki	Charakter powiązania	W sumie aktywów	W przychodach	W wyniku bieżącym
Forte Baldai UAB	Spółka zależna	0,06%	0,04%	0,15%
Forte SK S.r.o.	Spółka zależna	0,13%	0,30%	0,60%
Forte Furniture Ltd.	Spółka zależna	0,06%	0,07%	0,10%
Forte Iberia S.l.u.	Spółka zależna	0,04%	0,11%	-0,01%
Forte Mobilier Sarl	Spółka zależna	0,04%	0,05%	-0,04%
Forte Mobila S.r.l.	Spółka zależna	0,09%	0,04%	-0,47%
TM Handel Sp. z o.o.	Spółka zależna	0,86%	2,70%	-0,11%

Udział procentowy aktywów, przychodów i wyniku spółek zależnych wyłączonych z konsolidacji na dzień 31.12.2012 roku przedstawiał się następująco:

Nazwa Spółki	Charakter powiązania	W sumie aktywów	W przychodach	W wyniku bieżącym
Forte Baldai UAB	Spółka zależna	0,04%	0,05%	-0,75%
Forte SK S.r.o.	Spółka zależna	0,18%	0,42%	1,10%
Forte Furniture Ltd.	Spółka zależna	0,05%	0,10%	0,20%
Forte Iberia S.l.u.	Spółka zależna	0,04%	0,12%	0,19%
Forte Mobilier Sarl	Spółka zależna	0,01%	0,00%	-0,07%
Forte Mobila S.r.l.	Spółka zależna	0,37%	0,43%	-0,75%
TM Handel Sp. z o.o.	Spółka zależna	2,24%	5,87%	1,94%

Udział procentowy oznacza udział aktywów, przychodów i wyniku spółek zależnych wyłączonych z konsolidacji w odpowiadających im pozycjach sprawozdania skonsolidowanego przed wyłączeniami.

24. Zapasy

	Stan na dzień	
	31.12.2013	31.12.2012
Materiały (według ceny nabycia)	38 043	36 829
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	19 908	16 113
Produkty gotowe:		
Według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	53 177	43 054
Według wartości netto możliwej do uzyskania	52 527	42 000
Towary	2 609	4 177
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	113 087	99 119

Zmiany odpisu aktualizującego wartość zapasów były następujące:

	Zmiana stanu	
	2013	2012
Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia	3 294	4 246
Zwiększenie	3 262	880
Zmniejszenie	(1 106)	(1 832)
Odpis aktualizujący na dzień 31 grudnia	5 450	3 294

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.

Dodatkowo dokonano szczegółowej analizy stopnia zużycia oraz uszkodzenia palet jako opakowań zwrotnych.

W ten sposób oszacowano, iż na moment bilansowy wartość odpisu aktualizującego na zapasy powinna wynosić 5 450 tysięcy zł. (w 2012 roku: 3 294 tysięcy zł.).

Odpis aktualizujący wartość zapasów został ujęty w rachunku zysków i strat w pozycji kosztu własnego sprzedaży oraz pozostałych kosztów operacyjnych.

Na zapasach wyrobów gotowych, produkcji w toku, towarach i materiałach zostały ustanowione zabezpieczenia kredytów o wartości 22 898 tysiące zł. (w 2012 roku: 17 284 tysiące zł.).

25. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	Stan na dzień	
	31.12.2013	31.12.2012
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	3 917	12 258
Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	77 161	65 407
Pozostałe należności od jednostek powiązanych	-	-
Pozostałe należności budżetowe	17 815	11 735
Pozostałe należności od osób trzecich	242	190
Należności ogółem (netto)	99 136	89 590
Odpis aktualizujący należności	2 984	1 667
Należności brutto	102 119	91 257
Należności z tytułu podatku dochodowego	35	2

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

	Stan na dzień	
	31.12.2013	31.12.2012
a) do 1 miesiąca	46 586	37 989
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	16 230	8 402
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	58	150
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	32	18
e) powyżej 1 roku	51	95
f) należności przeterminowane	21 105	32 678
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	84 062	79 332
Odpis aktualizujący należności	(2 984)	(1 667)
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	81 078	77 665

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

	Stan na dzień	
	31.12.2013	31.12.2012
a) do 1 miesiąca	16 216	22 297
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 415	4 873
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	283	1 853
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	378	2 107
e) powyżej 1 roku	2 812	1 548
Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane, razem (brutto)	21 104	32 678
Odpis aktualizujący należności	(2 906)	(1 667)
Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane, razem (netto)	18 198	31 011

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocie 39. 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 2013 roku należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 1 642 tysiące zł. (na dzień 31 grudnia 2012 roku: 788 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:

Odpisy aktualizujące należności	Zmiana stanu	
	2013	2012
Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia	1 667	1 271
Utworzenie	1 642	788
Wykorzystanie	(30)	(168)
Rozwiązanie	(295)	(224)
Odpis aktualizujący na dzień 31 grudnia	2 984	1 667

Poniżej przedstawiono analizę wiekową należności z tytułu dostaw i usług na dzień 31 grudnia 2013 roku i 31 grudnia 2012 roku:

	Razem	Nieprzeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągane			
			< 30 dni	30 – 90 dni	90 – 180 dni	>180 dni
31 grudnia 2013	81 078	62 957	16 216	1 415	283	207
31 grudnia 2012	77 665	46 654	22 297	4 873	1 853	1 988

26. Należności z tytułu pochodnych instrumentów finansowych

	Stan na dzień	
	31.12.2013	31.12.2012
Wartość godziwa instrumentów pochodnych (zerokosztowe strategie opcyjne)	9 318	8 950
Wynik na opcji rozliczonej w 01.2014	506	-
	9 824	8 950

27. Rozliczenia międzyokresowe czynne

	Stan na dzień	
Rozliczenia międzyokresowe czynne	31.12.2013	31.12.2012
Ubezpieczenia majątkowe i komunikacyjne	719	998
Targi	318	576
Prace badawcze i rozwojowe	570	534
Podróże służbowe	87	144
Pozostałe	159	579
Rozliczenia międzyokresowe czynne, razem	1 853	2 831

28. Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe

	Stan na dzień	
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	31.12.2013	31.12.2012
Udzielone pożyczki	657	644
Odsetki od udzielonych pożyczek	3	7
Pozostałe aktywa finansowe	71	71
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	731	722

Szczegóły pożyczek udzielonych podmiotom powiązanym przedstawione są w punkcie 39 dodatkowych not objaśniających.

29. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na dzień	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31.12.2013	31.12.2012
Środki pieniężne w banku i w kasie	18 409	17 218
Inne środki pieniężne (lokaty overnight i lokaty poniżej 3 m-cy)	57 710	12 773
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem	76 119	29 991

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 2013 roku wynosi 76 119 tysięcy zł. (31 grudnia 2012 roku: 29 991 tysięcy zł.).

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Grupa nie posiada środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania (31 grudnia 2012: nie występowały).

30. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/rezerwowe**30.1. Kapitał podstawowy**

Kapitał akcyjny (akcje w sztukach)	Stan na dzień	
	31.12.2013	31.12. 2012
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

W roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2013 roku nie wystąpiły zmiany w kapitale zakładowym Jednostki Dominującej.

Wartość nominalna akcji

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

Prawa akcjonariuszy

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

Akcjonariusze o znaczącym udziale

Lista akcjonariuszy posiadających, co najmniej 5% ogólnej liczby akcji Spółki, na dzień 21 marca 2014 roku.

L.p.	Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji i głosów	% udział w kapitale zakładowym	% udział w ogólnej liczbie głosów
1.	MaForm Holding AG	7 013 889	29,53%	29,53%
2.	Amplico Otwarty Fundusz Emerytalny	4 000 000	16,84%	16,84%
3.	ING Otwarty Fundusz Emerytalny	1 500 000	6,32%	6,32%
4.	Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny	1 324 480	5,58%	5,58%
5.	Pioneer Fundusz Inwestycyjny Otwarty	1 206 097	5,08%	5,08%

30.2. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

W ciągu roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 2013 roku nie nastąpiły zdarzenia powodujące zmianę w kapitale ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej (31 grudnia 2012: nie wystąpiły).

30.3. Pozostałe kapitały**Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych**

	Stan na dzień	
	31.12.2013	31.12.2012
Skumulowany wynik osiągnięty na instrumentach finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne na początek okresu obrotowego	7 249	(10 605)
Kwota ujęta w kapitale własnym w okresie sprawozdawczym z tytułu transakcji zabezpieczających	3 777	22 042
Kwota przeniesiona do rachunku zysków i strat z tytułu:		
- nieefektywności zrealizowanych transakcji	(551)	-
- realizacji transakcji podlegających zabezpieczeniu	(2 857)	-
- zaprzestania rachunkowości zabezpieczeń	-	-
Odroczony podatek dochodowy	(70)	(4 188)
Skumulowany wynik osiągnięty na instrumentach finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne na koniec okresu obrotowego	7 548	7 249

Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowe

	Kapitał zapasowy tworzony ustawowo	Pozostałe kapitały rezerwowe	Razem
Na dzień 1 stycznia 2013 roku	1 250	136 244	137 494
Odpis z zysku na inwestycje i finansowanie działalności bieżącej Grupy	-	9 309	9 309
Na dzień 31 grudnia 2013 roku	1 250	145 553	146 803

	Kapitał zapasowy tworzony ustawowo	Pozostałe kapitały rezerwowe	Razem
Na dzień 1 stycznia 2012 roku	1 250	132 299	133 549
Odpis z zysku na inwestycje i finansowanie działalności bieżącej Grupy	-	3 945	3 945
Na dzień 31 grudnia 2012 roku	1 250	136 244	137 494

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 rezerwowo może być przeznaczony w szczególności na podwyższenie kapitału zakładowego lub dywidendę dla akcjonariuszy

30.4. Zyski zatrzymane

	Stan na dzień	
	31.12.2013	31.12.2012 (przekształcone)
Zysk netto	57 856	34 473
Niepodzielony wynik finansowy	32 492	30 055
	90 348	64 528

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 2013 roku nie istnieją inne ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy (31 grudnia 2012: nie wystąpiły)

30.5. Udziały mniejszości

	Zmiana stanu	
	2013	2012
Na dzień 1 stycznia	3 649	3 087
Wypłata dywidendy akcjonariuszom niekontrolującym	(2)	-
Udział w wyniku jednostek zależnych	64	561
Włączenie jednostki do konsolidacji	-	1
Na dzień 31 grudnia	3 711	3 649

30.6. Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji

MSR 29 „Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji” wymaga, by jednostki gospodarcze, które prowadziły działalności 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.

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)
--	-----------------

31. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Krótkoterminowe	Nominalna stopa procentowa %	Termin spłaty	31.12.2013	31.12.2012
ING Bank Śląski S.A. – kredyt obrotowy w wysokości 35 000 tysięcy zł - część krótkoterminowa	w zależności od waluty wykorzystania 1M WIBOR lub 1M EURIBOR lub 1M LIBOR	do 31.10.2015	-	20 193
PKO BP S.A. – kredyt inwestycyjny w wysokości 3 000 tysięcy zł. - część krótkoterminowa	1 M WIBOR	do 30.06.2014	300	600
PKO BP S.A. – kredyt inwestycyjny w wysokości 3 550 tysięcy EUR – część krótkoterminowa	1 M EURIBOR	do 31.03.2015	3 681	3 628
HSBC Bank Polska S.A. – kredyt inwestycyjny w wysokości 3 500 tysięcy EUR – część krótkoterminowa	3 M EURIBOR	do 19.06.2015	5 278	5 203
Razem krótkoterminowe			9 259	29 624

Długoterminowe	Nominalna stopa procentowa %	Termin spłaty	31.12.2013	31.12.2012
PKO BP S.A. – kredyt inwestycyjny w wysokości 3 550 tysięcy EUR – część długoterminowa	1M EURIBOR	do 31.03.2015	1 840	5 442
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 19.12.2016	24 883	16 353

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 31.10.2015	28 816	-
PKO BP S.A. – kredyt inwestycyjny w wysokości 3 000 tysięcy zł. - część długoterminowa	1 M WIBOR	do 30.06.2014	-	300
HSBC Bank Polska S.A. – kredyt inwestycyjny w wysokości 3 500 tysięcy EUR – część długoterminowa	3 M EURIBOR	do 19.06.2015	2 639	7 805
Razem długoterminowe			58 178	29 900

Zabezpieczenia kredytów na dzień	31 grudnia 2013 roku
PKO BP S.A. – kredyt inwestycyjny w wysokości 3 000 tysięcy zł.	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.	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	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.	1. Zastaw rejestrowy na zapasach w fabryce w Hajnówce o wartości 23 043 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.	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 kaucyjna łączna 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
PKO BP S.A. – kredyt inwestycyjny w wysokości 3 500 tysięcy EUR.	1. Zastaw rejestrowy na kupowanym mieniu ruchomym o wart. nie niższej niż 21 010 tysięcy zł 2. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej 3. Weksel in blanco wystawiony przez Kredytobiorcę zaopatrzonej w deklarację wekslową

mBank S.A. – kredyt obrotowy
w wysokości 1 000 tysięcy EUR.

1. Weksel in blanco wystawiony przez Kredytobiorcę zaopatrzonej w deklarację
wekslową

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

1,00% - 1,90 % dla kredytów udzielonych w USD

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

Waluta	Stan na dzień	
	31.12.2013	31.12.2012
PLN	300	900
EUR	66 521	56 007
USD	616	2 617
	67 437	59 524

W dniu 16 września 2013 r. Zarząd Spółki Dominującej podpisał z ING Bank Śląski S.A. umowę uzupełniającą do umowy kredytowej z dnia 24 czerwca 2003 r. zmienionej następnie umową uzupełniającą z dnia 28 maja 2010 r. Przedmiotem umowy uzupełniającej jest wydłużenie okresu kredytowania do dnia 31 października 2015 r. Na podstawie dotychczas obowiązującej umowy kredytowej Bank udzielił Emitentowi kredytu na kwotę 35 000 tysięcy zł.

Zarząd Spółki Dominującej w dniu 20 grudnia 2013 roku podpisał z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym z dnia 14 lutego 2000 r. Na mocy niniejszego aneksu został wydłużony okres kredytowania do dnia 19 grudnia 2016 roku. Maksymalna kwota kredytu wynosi 45 000 tysięcy zł. bądź równowartość tej kwoty w EUR.

Ponadto w tym samym dniu tj. 20 grudnia 2013 roku zawarł z mBank S.A. umowę kredytową o kredyt wielowalutowy w rachunku bieżącym do łącznej wysokości nieprzekraczającej 1 000 tysięcy EUR. Wykorzystanie kredytu będzie następować poprzez realizację zleceń płatniczych w ciężar rachunków bieżących Emitenta prowadzonych w PLN, EUR lub USD. Okres kredytowania wynosi jeden rok i kończy się w dniu 16 grudnia 2014 roku.

W dniu 23 grudnia 2013 roku Spółka Dominująca zawarła z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. umowę kredytu inwestycyjnego w kwocie 3 500 tysięcy EUR na finansowanie i refinansowanie zakupu maszyn i urządzeń produkcyjnych. Ostateczny termin wykorzystania kredytu upływa z dniem 31 maja 2014 r. Kredyt udzielony został do grudnia 2018 r. Jego spłata następować będzie począwszy od 30 czerwca 2014 r. w równych kwartalnych ratach.

Na dzień bilansowy zakończony 31 grudnia 2013 roku wykorzystanie kredytu obrotowego dostępnego w mBank S.A. oraz kredytu inwestycyjnego w PKO BP S.A. wynosiło zero złotych, a ich zabezpieczenia zostały opisane w tabeli powyżej.

32. Rezerwy oraz rozliczenia międzyokresowe

32.1. Zmiany stanu rezerw

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

32.2. Rozliczenia międzyokresowe

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	Stan na dzień	
	31.12.2013	31.12. 2012
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu:		
Dotacja do zakupionych środków trwałych	86	110
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	31.12.2013	31.12. 2012 przekształcone
Rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu		
Prowizje	1 294	1 744
Bonusy dla odbiorców	8 451	7 572
Premie	1 500	1 670

Urlopy	2 403	1 263
Koszty badania bilansu	159	143
Usługi obce	2 995	1 707
Pozostałe koszty	111	48
Rezerwy krótkoterminowe:		
Krótkoterminowa rezerwa na świadczenia po okresie zatrudnienia	58	16
Naprawy gwarancyjne	973	759
Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu:		
Dotacja do zakupionych środków trwałych	24	24
	17 968	14 946

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. 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.

Grupa na dzień bilansowy zakończony 31 grudnia 2013 roku utworzyła rezerwę na premię dla Zarządu w wysokości 1 500 tysięcy zł.

Kwota 8 451 tysięcy zł. jest rezerwą utworzoną przez Grupę na przyszłe bonusy, które są należne z tytułu zrealizowanej w roku 2013 sprzedaży do klientów przede wszystkim z rynku niemieckiego i austriackiego. Wypłata bonusów zostanie zrealizowana poprzez ich potrącenie od zapłat, które nastąpią po dniu bilansowym.

Na kwotę 2 995 tysięcy zł. składają się przede wszystkim koszty marketingowe i utylizacyjne.

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

	Stan na dzień	
	31.12.2013	31.12. 2012
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	37 441	29 224
Wobec jednostek powiązanych	590	1 902
Wobec jednostek pozostałych	36 851	27 322
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych	5 338	3 604
Podatek VAT	5	13
Podatek dochodowy od osób fizycznych	1 157	812
Ubezpieczenia społeczne	3 420	2 574
Pozostałe	756	205
Pozostałe zobowiązania		8 018
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	8 954	6 416
Zobowiązania inwestycyjne	1 667	408
Inne zobowiązania	1 320	1 194
	54 720	40 846
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	10 963	453
Zobowiązania razem	65 683	41 299

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w punkcie 39 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.

34. Zobowiązania warunkowe

Nie występują.

35. Sprawy sądowe

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

36. Instrumenty finansowe**36.1. Wartość bilansowa**

Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 na dzień 31 grudnia 2013 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:	-	-	3	403	-	-	-	-	406
Aktywa finansowe	-	-	3	403	-	-	-	-	406
Aktywa finansowe obrotowe:	-	-	-	158 171	-	-	9 824	-	167 995
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	-	-	-	81 321	-	-	-	-	81 321
Należności z tytułu instrumentów pochodnych	-	-	-	-	-	-	9 824	-	9 824
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	-	76 119	-	-	-	-	76 119
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-	731	-	-	-	-	731
Zobowiązania finansowe długoterminowe:	-	-	-	-	-	(58 178)	-	(2 115)	(60 293)
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	-	-	-	-	-	(58 178)	-	-	(58 178)
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	-	-	-	-	-	-	-	(2 115)	(2 115)
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	-	-	-	-	-	(49 688)	-	(756)	(50 444)
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	-	-	-	-	-	(40 429)	-	-	(40 429)
Zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bieżąca część kredytów bankowych i pożyczek	-	-	-	-	-	(9 259)	-	-	(9 259)
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	-	-	-	-	-	-	-	(756)	(756)
	-	-	3	158 574	-	(107 866)	9 824	(2 871)	57 664

Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 na dzień 31 grudnia 2012 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:	-	-	4	868	-	-	-	-	872
Aktywa finansowe	-	-	4	868	-	-	-	-	872
Aktywa finansowe obrotowe:	-	-	-	108 568	-	-	8 950	-	117 518
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	-	-	-	77 855	-	-	-	-	77 855
Należności z tytułu instrumentów pochodnych	-	-	-	-	-	-	8 950	-	8 950
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	-	29 991	-	-	-	-	29 991
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-	722	-	-	-	-	722
Zobowiązania finansowe długoterminowe:	-	-	-	-	-	(29 900)	-	(1 914)	(31 814)
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	-	-	-	-	-	(29 900)	-	-	(29 900)
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	-	-	-	-	-	-	-	(1 914)	(1 914)
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	-	-	-	-	-	(60 450)	-	(1 128)	(61 578)
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	-	-	-	-	-	(30 826)	-	-	(30 826)
Zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bieżąca część kredytów bankowych i pożyczek	-	-	-	-	-	(29 624)	-	-	(29 624)
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	-	-	-	-	-	-	-	(1 128)	(1 128)
	-	-	4	109 436	-	(90 350)	8 950	(3 042)	(24 998)

36.2. Wartość godziwa

	Na dzień 31 grudnia 2013		Na dzień 31 grudnia 2012	
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Aktywa finansowe trwałe	406	406	872	872
Należności z tytułu instrumentów pochodnych	9 824	9 824	8 950	8 950
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	76 119	76 119	29 991	29 991
Pozostałe obrotowe aktywa finansowe	731	731	722	722
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	(58 178)	(58 178)	(29 900)	(29 900)
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu długoterminowe	(2 115)	(2 115)	(1 914)	(1 914)
Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych	-	-	-	-
Bieżąca część kredytów bankowych i pożyczek	(9 259)	(9 259)	(29 624)	(29 624)
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu krótkoterminowe	(756)	(756)	(1 128)	(1 128)

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

36.3. Hierarchia wartości godziwej

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

	Na dzień 31 grudnia 2013		Na dzień 31 grudnia 2012	
	Poziom 2	Poziom 3	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa finansowe trwałe	-	3	-	4
Należności z tytułu instrumentów pochodnych	9 824	-	8 950	-
Zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych	-	-	-	-
	9 824	3	8 950	4

Metody ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych.**Poziom I**

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2013 roku Grupa nie posiadała instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej kwalifikowanych do poziomu I (na dzień 31 grudnia 2012: 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 (kurs EUR- 4,1472) i stóp procentowych (1M -12 M WIBID, 1M-12M EURIBOR). Wskaźniki zmienności kursów walut pozyskiwane są z serwisu Reuters i kształtują się następująco:

EUR/PLN PUT - płaszczyzna zmienności na koniec grudnia 2013				EUR/PLN CALL - płaszczyzna zmienności na koniec grudnia 2013			
Tenor	Maturity	ATM Bid	ATM Ask	Tenor	Maturity	ATM Bid	ATM Ask
DD	2014-01-02	3,28%	4,98%	DD	2014-01-02	3,28%	4,98%
3 Days	2014-01-03	3,28%	4,98%	3 Days	2014-01-03	3,28%	4,98%
1 Week	2014-01-07	3,28%	4,98%	1 Week	2014-01-07	3,28%	4,98%
2 Weeks	2014-01-14	3,64%	5,06%	2 Weeks	2014-01-14	3,64%	5,06%
3 Weeks	2014-01-21	4,00%	5,14%	3 Weeks	2014-01-21	4,00%	5,14%
1 Month	2014-01-31	4,51%	5,26%	1 Month	2014-01-31	4,51%	5,26%
2 Months	2014-02-28	4,93%	5,68%	2 Months	2014-02-28	4,93%	5,68%
3 Months	2014-03-31	5,38%	6,08%	3 Months	2014-03-31	5,38%	6,08%
4 Months	2014-04-30	5,72%	6,41%	4 Months	2014-04-30	5,72%	6,41%
5 Months	2014-06-02	6,10%	6,77%	5 Months	2014-06-02	6,10%	6,77%
6 Months	2014-06-30	6,43%	7,08%	6 Months	2014-06-30	6,43%	7,08%
7 Months	2014-07-31	6,59%	7,25%	7 Months	2014-07-31	6,59%	7,25%
8 Months	2014-09-01	6,75%	7,44%	8 Months	2014-09-01	6,75%	7,44%
9 Months	2014-09-30	6,90%	7,60%	9 Months	2014-09-30	6,90%	7,60%
10 Months	2014-10-31	7,06%	7,78%	10 Months	2014-10-31	7,06%	7,78%
11 Months	2014-12-01	7,22%	7,95%	11 Months	2014-12-01	7,22%	7,95%
1 Year	2014-12-31	7,38%	8,13%	1 Year	2014-12-31	7,38%	8,13%
1Y 3M	2015-03-31	7,38%	8,13%	1Y 3M	2015-03-31	7,38%	8,13%
1Y 6M	2015-06-30	7,38%	8,13%	1Y 6M	2015-06-30	7,38%	8,13%
1Y 9M	2015-09-30	7,38%	8,13%	1Y 9M	2015-09-30	7,38%	8,13%
2 Years	2015-12-31	7,38%	8,13%	2 Years	2015-12-31	7,38%	8,13%

Do wyceny opcji europejskich Spółka stosuje model Garmana – Kohlhagena.

Kursy po jakich są zawierane opcje walutowe zaprezentowano w nocie nr 37.2 Rachunkowość zabezpieczeń.

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	
	31.12.2013	31.12.2012
Stan na początek okresu	3	4
Odpisy aktualizujące	-	-
Sprzedaż	-	-
Stan na koniec okresu	3	4

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

36.4. 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 2013 roku								
	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa/Zobowiązania 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 39	Ogółem
Przychody/(koszty) z tytułu odsetek	-	-	-	1 172	(1 012)	-	(89)	71
Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-	473	(381)	-	-	92
(Utworzenie)/rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	-	-	(1 285)	-	-	-	(1285)
Dywidendy	-	-	25	-	-	-	-	25
Zyski/(straty) ze zbycia/realizacji instrumentów finansowych	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta sprzedaży z tytułu transakcji zabezpieczających	-	-	-	-	-	2 857	-	2 857
Zyski/(straty) z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	-	-	-	-	-	552	-	552
Ogółem zysk/(strata) netto	-	-	25	360	(1 393)	3 409	(89)	2 312

Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat (w tym przychody i koszty odsetkowe) na dzień 31 grudnia 2012 roku

	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa/Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane według amortyzowanego kosztu	Instrumenty zabezpieczające	Zobowiązania finansowe wyłączone z zakresu MSR 39	Ogółem
Przychody/(koszty) z tytułu odsetek	-	-	-	778	(1 266)	-	(140)	(628)
Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-	(6 630)	7 176	-	-	546
(Utworzenie)/rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	-	-	(563)	-	-	-	(563)
Dywidendy	-	-	7	-	-	-	-	7
Zyski/(straty) ze zbycia/realizacji instrumentów finansowych	-	-	-	-	-	-	-	
Korekta sprzedaży z tytułu transakcji zabezpieczających	-	-	-	-	-	-	-	
Zyski/(straty) z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	-	-	-	-	-	-	-	
Ogółem zysk/(strata) netto	-	-	7	(6 415)	5 910	-	(140)	(638)

37. 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 *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 9.19.

37.1. 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 spadek ich oprocentowania w skali roku – dla EURIBOR o 0,10 pkt. % oraz wzrost oprocentowania w skali roku dla WIBOR o 0,50 pkt. % oraz wzrost oprocentowania w skali roku dla LIBOR o 0,05 % (2012: WIBOR- spadek o 0,75 pkt %; EURIBOR wzrost o 0,5 pkt %, LIBOR- brak)

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 31.12.2013		
PLN	0,50%	(135)
EUR	-0,10%	33
USD	0,05%	(1)
Rok zakończony dnia 31.12.2012		
PLN	-0,75%	139
EUR	0,50%	(66)
USD	-	-

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

31 grudnia 2013 - Oprocentowanie zmienne

	<1rok	1–2 lat	2-5 lat	>5 lat	Razem
Kredyty bankowe	9 259	4 479	53 699	-	67 437
Leasing finansowy	756	1 367	748	-	2 871

31 grudnia 2012 - Oprocentowanie zmienne

	<1rok	1–2 lat	2-5 lat	>5 lat	Razem
Kredyty bankowe	29 624	25 484	4 416	-	59 524
Leasing finansowy	1 128	549	1 365	-	3 042

Efektywna stopa procentowa dla kredytów zaciągniętych przez Grupę wynosiła na dzień 31 grudnia 2013 roku 1,3871 % (2012: 1,5796 %).

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.

37.2. 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 82 % 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 2013 roku przyjęto wzrost wszystkich wymienionych kursów o 5% (2012: wzrost o 5 %) oraz spadek o 5 % w ciągu roku (2012: spadek o 5%).

	Procentowa zmiana kursów	Wpływ na wynik finansowy brutto	Wpływ na kapitał własny
31 grudnia 2013			
Należności handlowe	5%	3 618	-
Pożyczki udzielone	5%	34	-
Środki pieniężne	5%	776	-
Instrumenty zabezpieczające	5%	-	(9 615)
Zobowiązania handlowe	5%	(1 001)	-
Kredyty bankowe	5%	(3 453)	-
Leasing finansowy	5%	(136)	-
Razem wpływ wzrostu kursu		(162)	(9 615)
Należności handlowe	-5%	(3 618)	-
Pożyczki udzielone	-5%	(34)	-
Środki pieniężne	-5%	(776)	-
Instrumenty zabezpieczające	-5%	-	13 444
Zobowiązania handlowe	-5%	1 001	-
Kredyty bankowe	-5%	3 453	-
Leasing finansowy	-5%	136	-
Razem wpływ spadku kursu		162	13 444
31 grudnia 2012			
Należności handlowe	5%	3 141	-
Pożyczki udzielone	5%	32	-
Środki pieniężne	5%	676	-
Instrumenty zabezpieczające	5%	-	(5 673)
Zobowiązania handlowe	5%	(815)	-
Kredyty bankowe	5%	(2 931)	-
Razem wpływ wzrostu kursu		103	(5 673)
Należności handlowe	-5%	(3 141)	-
Pożyczki udzielone	-5%	(32)	-
Środki pieniężne	-5%	(676)	-
Instrumenty zabezpieczające	-5%	-	9 336
Zobowiązania handlowe	-5%	815	-
Kredyty bankowe	-5%	2 931	-
Razem wpływ spadku kursów		(103)	(9 336)

Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym

Podstawową metodą zarządzania ryzykiem walutowym są strategie zabezpieczające wykorzystujące instrumenty pochodne. Grupa stosuje do zabezpieczenia przyszłych transakcji walutowych symetryczne strategie opcyjne.

Wpływ instrumentów pochodnych na sprawozdanie z sytuacji finansowej

Na dzień 31 grudnia 2013 roku wartość godziwa otwartych pozycji w instrumentach pochodnych wyniosła 9 318 tysięcy zł. i w całości została ujęta jako należność z tytułu pochodnych instrumentów finansowych

Wpływ instrumentów pochodnych na wynik finansowy i inne całkowite dochody

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

Wpływ instrumentów pochodnych na wynik okresu

	01.01.- 31.12.2013	01.01.- 31.12.2012
Wpływy na przychody ze sprzedaży	2 857	-
Wpływy na pozostałe przychody/koszty operacyjne, z tego:	552	-
- z tytułu realizacji instrumentów pochodnych w okresie	500	-
- z tytułu wyceny instrumentów pochodnych w okresie	52	-
Wpływy z instrumentów pochodnych na wynik okresu, łącznie:	3 409	-

Rachunkowość zabezpieczeń

Opis ważniejszych zasad stosowanych odnośnie rachunkowości zabezpieczeń przedstawiony został w nocie 9.20. 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

Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych przedstawiono w punkcie 30.3 dodatkowych not objaśniających.

Wartość godziwa kontraktów walutowych

Na dzień 31 grudnia 2013 roku wartość godziwa kontraktów walutowych spełniających kryterium zaliczenia ich do rachunkowości zabezpieczeń wynosiła 9 318 tysięcy zł. i jako wartość efektywna w całości została ujęta w kapitale rezerwowym z aktualizacji wyceny oraz w należnościach z tytułu pochodnych instrumentów finansowych.

Dodatkowo na dzień bilansowy w należnościach z tytułu pochodnych instrumentów finansowych ujęto kwotę 506 tysięcy zł jako wynik na zapadalnej w dniu 31 grudnia 2013 roku opcji, której pieniężne rozliczenie z bankiem nastąpiło w dniu 03 stycznia 2014 roku.

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	7 000	Opcja Put	03.2012	09.2014-12.2014	4,2000	PKO BP S.A.	681
EUR	7 000	Opcja Call	03.2012	09.2014-12.2014	4,7110	PKO BP S.A.	(55)
EUR	20 000	Opcja Put	06.2012	01.2014-05.2014	4,3000	PKO BP S.A.	2 797
EUR	20 000	Opcja Call	06.2012	01.2014-05.2014	4,9830-5,1400	PKO BP S.A.	0
EUR	9 000	Opcja Put	03.2013	12.2014-02.2015	4,2000	PKO BP S.A.	979
EUR	9 000	Opcja Call	03.2013	12.2014-02.2015	4,7110-4,7580	PKO BP S.A.	(134)
EUR	8 000	Opcja Put	05.2013	03.2015-04.2015	4,1800-4,2000	PKO BP S.A.	860
EUR	8 000	Opcja Call	05.2013	03.2015-04.2015	4,6760-4,7000	PKO BP S.A.	(228)
EUR	10 000	Opcja Put	11.2013	08.2015-09.2015	4,2500	PKO BP S.A.	1 393
EUR	10 000	Opcja Call	11.2013	08.2015-09.2015	4,6300	PKO BP S.A.	(609)
Razem						PKO BP S.A.	5 684
EUR	14 000	Opcja Put	01.2013	06.2014-12.2014	4,1500-4,2000	mBank S.A.	1 141
EUR	14 000	Opcja Call	01.2013	06.2014-12.2014	4,6660-4,8000	mBank S.A.	(52)
EUR	4 000	Opcja Put	05.2013	05.2015	4,3000	mBank S.A.	650
EUR	4 000	Opcja Call	05.2013	05.2015	4,7530	mBank S.A.	(105)
EUR	4 000	Opcja Put	06.2013	06.2015	4,3500	mBank S.A.	763
EUR	4 000	Opcja Call	06.2013	06.2015	4,8610	mBank S.A.	(75)
EUR	4 000	Opcja Put	08.2013	07.2015	4,2600	mBank S.A.	573
EUR	4 000	Opcja Call	08.2013	07.2015	4,8000	mBank S.A.	(112)
Razem						mBank S.A.	2 783
EUR	6 000	Opcja Put	04.2012	01.2014-03.2014	4,3000	HSBC Bank Polska S.A.	851
EUR	6 000	Opcja Call	04.2012	01.2014-03.2014	4,8100-4,8850	HSBC Bank Polska S.A.	0
Razem						HSBC Bank Polska S.A.	851

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.

37.3. 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.

37.4. 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 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2012 wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

31 grudnia 2013	<1rok	1–2 lat	2-5 lat	>5 lat	Razem
Kredyty bankowe	9 259	4 479	53 699	-	67 437
Leasing finansowy	756	1 367	748	-	2 871
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	54 720	-	-	-	54 720
	64 735	5 846	54 444	-	125 028

31 grudnia 2012	<1rok	1–2 lat	2-5 lat	>5 lat	Razem
Kredyty bankowe	29 624	25 484	4 416	-	59 524
Leasing finansowy	1 128	549	1 365	-	3 042
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	40 846	-	-	-	40 846
	71 598	26 033	5 781	-	103 412

38. 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 2013 roku i 31 grudnia 2012 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%.

	31.12.2013	31.12.2012
Oprocentowane kredyty i pożyczki	67 437	59 524
Leasing finansowy	2 871	3 042
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	99 393	72 678
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(76 119)	(29 991)
Zadłużenie netto	94 128	105 253
Zamienne akcje uprzywilejowane	-	-
Kapitał podstawowy	23 751	23 751

Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	111 646	111 646
Pozostałe kapitały rezerwowe	146 903	137 494
Kapitał z aktualizacji wyceny	7 548	7 249
Program motywacyjny	420	198
Zyski zatrzymane	90 348	64 528
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	380	368
Kapitał udziałowców niekontrolujących	3 711	3 649
Kapitał razem	384 607	348 883
Kapitał i zadłużenie netto	478 735	454 136
Wskaźnik dźwigni	24,40%	23,18%

39. 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	31.12.2013	-	253	49	-
	31.12.2012	120	-	151	-
Forte SK S.r.o.	31.12.2013	168	1 947	-	138
	31.12.2012	204	2 169	109	167
Forte Furniture Ltd.	31.12.2013	-	475	-	40
	31.12.2012	-	589	-	48
Forte Iberia S.l.u	31.12.2013	6	757	-	62
	31.12.2012	-	707	-	12
Forte Mobilier S.a.r.l.	31.12.2013	-	338	1	41
	31.12.2012	-	-	136	-
Forte Mobila S .r.l.	31.12.2013	345	465	138	-
	31.12.2012	1 050	235	1 916	30
TM Handel Sp. z o.o.	31.12.2013	26 499	4 415	3 729	309
	31.12.2012	32 860	3 985	9 946	1 645
Razem	31.12.2013	27 018	8 650	3 917	590
	31.12.2012	34 234	7 685	12 258	1 902

Transakcje dotyczą sprzedaży produktów, towarów i usług oraz zakupów usług.

Wszystkie udzielone pożyczki zostały zaprezentowane w powyższej notce jako należności od podmiotów powiązanych.

Saldo udzielonych pożyczek na dzień 31.12.2013 roku prezentuje poniższa tabela:

Podmiot powiązany	Wysokość pożyczki	Waluta pożyczki	Termin spłaty	Saldo pożyczki na dzień 31.12.2013	Wartość odsetek należnych na dzień 31.12.2013
Jednostki zależne:					
Forte SK S. r. o.	1 260	PLN	grudzień 2015	383	2
Forte Mobila S. r .l.	330	EUR	wrzesień 2014	283	-
Forte Mobilier S.a.r.l.	80	EUR	czerwiec 2017	290	1
Forte Baldai UAB	25	EUR	grudzień 2018	104	-
Razem:				1 060	3
W tym:					
Część krótkoterminowa:					
Forte SK S. r. o.				270	2
Forte Mobila S. r .l.				283	-
Forte Mobilier S.a.r.l.				83	1
Forte Baldai UAB				21	-
Razem:				657	3
Część długoterminowa:					
Forte SK S. r. o.				113	-
Forte Mobila S. r .l.				-	-
Forte Mobilier S.a.r.l.				207	-
Forte Baldai UAB				83	-
Razem:				403	-

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

Saldo udzielonych pożyczek jednostkom zależnym niekonsolidowanym na dzień 31.12.2012 roku:

Podmiot powiązany	Wysokość pożyczki	Waluta pożyczki	Termin spłaty	Saldo pożyczki na dzień 31.12.2012	Wartość odsetek należnych na dzień 31.12.2012
Jednostki zależne:					
Forte SK S. r. o.	1 260	PLN	grudzień 2015	787	4
Forte Mobila S. r .l.	330	EUR	wrzesień 2014	635	3
Razem:				1 422	7

39.1. Jednostka Dominująca całej Grupy

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

39.2. Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę:

Informacja o podmiotach posiadających powyżej 5% udziałów w kapitale Jednostki Dominującej została przedstawiona w notce 30.

39.3. Wspólne przedsięwzięcie, w którym Jednostka Dominująca jest współnikiem

Jednostka Dominująca Grupy nie prowadzi wspólnych przedsięwzięć.

39.4. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

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

39.5. 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 związku z tym, iż na dzień 31 grudnia 2013 roku został spełniony warunek nierynkowy wzrostu zysku netto na jedną akcję Jednostki Dominującej, ustalony na podstawie skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, Spółka przyjęła liczbę 150.000 warrantów jako pozostałych do wykonania na ten dzień. Tym samym wartość całkowitego kosztu rozpoznanego w okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2013 roku wyniosła 222 tysiące zł.

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

Seria C	
Liczba warrantów subskrypcyjnych	150.000
Okres nabywania uprawnień	01.01.2013 - 31.12.2013
Cena emisyjna akcji serii G	11,52 zł.
Warunki uprawniające do nabycia warrantów	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 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

Liczba i średnie ważone ceny wykonania warrantów są następujące:

	Seria	Liczba Warrantów	śr. ważona cena wykonania
Występujące na 31.12.2013	C	150 000	11,52
Przyznane w 2012		-	-
Umorzone/wygasłe w 2012	B	150 000	11,52
Przyznane w 2011		-	-
Umorzone/wygasłe w 2011	A	150 000	11,52

39.6. 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	
	31.12.2013	31.12.2012
Wynagrodzenie Zarządu, w tym:	7 433	6 519
w przedsiębiorstwie Emitenta	6 800	5 809
Maciej Formanowicz	1 471	1 548
Robert Rogowski	1 199	1 127
Gert Coopmann	2 484	1 994
Klaus Dieter Dahlem	1 646	1 140
z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek zależnych	633	710
Maciej Formanowicz	557	603
Robert Rogowski	-	-
Gert Coopmann	76	107
Klaus Dieter Dahlem	-	-

Rada Nadzorcza:	216	216
Zbigniew Sebastian	48	48
Władysław Frasyniuk	42	42
Stanisław Krauz	42	42
Marek Rocki	42	42
Tomasz Domagalski	42	42

Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej

	Rok zakończony	
	31.12.2013	31.12.2012
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	4 493	6 013
Nagrody jubileuszowe	-	-
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	66
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych	-	-
Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego głównej kadrze kierowniczej (za wyjątkiem członków Zarządu i Rady Nadzorczej)	4 493	6 079

39.7. Udziały wyższej kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych

W okresie sprawozdawczym programy akcji pracowniczych nie występowały.

40. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Grupie w okresie styczeń – grudzień 2013 kształtowało się następująco:

	2013	2012
Zarząd Jednostki Dominującej	4	4
Zarządy jednostek powiązanych	5	3
Administracja	120	110
Dział sprzedaży	231	246
Pion produkcji	1 462	1 358
Pozostali	341	312
Razem	2 163	2 033

41. Zdarzenia następujące po bilansowym zakończeniu okresu sprawozdawczego

W dniu 10 stycznia 2014 roku Pan Robert Sławomir Rogowski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Jednostki Dominującej. Powodem rezygnacji były sprawy osobiste. W tym samym dniu Rada Nadzorcza Spółki powołała z dniem 1 marca 2014 roku Pana Mariusza Jacka Gazdę na Członka Zarządu Jednostki Dominującej.

Spółka zawarła umowy na następujące zerokosztowe transakcje sprzedaży opcji Call i zakupu opcji Put zabezpieczające przed ryzykiem kursowym:

- w dniu 21 stycznia 2014 roku z mBank S.A.:

1. 2.500.000 EUR – Put 4,2200 – Call 4,5870 z datą wygaśnięcia 2015-10-29
2. 2.500.000 EUR – Put 4,2200 – Call 4,5870 z datą wygaśnięcia 2015-11-27
3. 2.500.000 EUR – Put 4,2200 – Call 4,5870 z datą wygaśnięcia 2015-12-28

Łączna kwota nominalna przedmiotowych transakcji wynosi 15 mln EUR (po 7,5 mln EUR dla każdego rodzaju opcji), co stanowi równowartość kwoty 62,5 mln zł.

- w dniu 24 stycznia 2014 roku z mBank S.A.:

1. 2.500.000 EUR – Put 4,2710 – Call 4,5900 z datą wygaśnięcia 2015-10-15
2. 2.500.000 EUR – Put 4,2710 – Call 4,5900 z datą wygaśnięcia 2015-11-13
3. 2.000.000 EUR – Put 4,2710 – Call 4,5900 z datą wygaśnięcia 2015-12-14

Łączna kwota nominalna przedmiotowych transakcji wynosi 14 mln EUR (po 7 mln EUR dla każdego rodzaju opcji), co stanowi równowartość kwoty 58,8 mln zł.

- w dniu 14 marca 2014 roku z ING Bank Śląski S.A.

1. 1.000.000 EUR – Put 4,2600 – Call 4,7305 z datą wygaśnięcia 2015-07-29
2. 1.000.000 EUR – Put 4,2600 – Call 4,7305 z datą wygaśnięcia 2015-09-14
3. 1.500.000 EUR – Put 4,2600 – Call 4,7305 z datą wygaśnięcia 2015-10-15
4. 1.500.000 EUR – Put 4,2600 – Call 4,7305 z datą wygaśnięcia 2015-10-29
5. 1.500.000 EUR – Put 4,2600 – Call 4,7305 z datą wygaśnięcia 2015-11-13
6. 1.500.000 EUR – Put 4,2600 – Call 4,7305 z datą wygaśnięcia 2015-11-27
7. 1.000.000 EUR – Put 4,2600 – Call 4,7305 z datą wygaśnięcia 2015-12-14

- w dniu 14 marca 2014 roku z PKO Bank Polski S.A.

1. 2.000.000 EUR – Put 4,3000 – Call 4,7465 z datą wygaśnięcia 2016-01-15
2. 2.000.000 EUR – Put 4,3000 – Call 4,7465 z datą wygaśnięcia 2016-02-15
3. 2.000.000 EUR – Put 4,3000 – Call 4,7465 z datą wygaśnięcia 2016-03-14

Łączna kwota nominalna przedmiotowych transakcji wynosi 30 mln EUR (po 15 mln EUR dla każdego rodzaju opcji), co stanowi równowartość kwoty 127 mln zł

W dniu 30 stycznia 2014 roku Spółka zawarła następujące transakcje forward z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A.:

1. Sprzedaż 1.000.000 EUR po kursie 4,2662 z datą rozliczenia 2014-06-16
2. Sprzedaż 1.000.000 EUR po kursie 4,2739 z datą rozliczenia 2014-07-15
3. Sprzedaż 2.000.000 EUR po kursie 4,2818 z datą rozliczenia 2014-08-14
4. Sprzedaż 3.000.000 EUR po kursie 4,2900 z datą rozliczenia 2014-09-15
5. Sprzedaż 3.000.000 EUR po kursie 4,2985 z datą rozliczenia 2014-10-15
6. Sprzedaż 3.000.000 EUR po kursie 4,3065 z datą rozliczenia 2014-11-14

Łączna kwota nominalna przedmiotowych transakcji wynosi 13 mln EUR, co stanowi równowartość kwoty 55 mln zł.

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Anna Wilczyńska

.....

Podpisy wszystkich Członków Zarządu:

**Prezes Zarządu
Maciej Formanowicz**

.....

**Członek Zarządu
Mariusz Gazda**

.....

**Członek Zarządu
Klaus Dieter Dahlem**

.....

**Członek Zarządu
Gert Coopmann**

.....

Ostrów Mazowiecka, dnia 21 marca 2014 roku



GRUPA KAPITAŁOWA FABRYK MEBLI "FORTE"

**Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Fabryk Mebli "FORTE"
za okres zakończony 31 grudnia 2013 roku**

Ostrów Mazowiecka, 21 marca 2014 roku

Spis treści:

I. AKTUALNA SYTUACJA FINANSOWO - OPERACYJNA.

1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej Fabryk Mebli FORTE	4
1.1. Informacje o Spółce Dominującej Grupy.....	4
1.2. Zarząd Spółki Dominującej.....	5
Skład Zarządu na dzień bilansowy zakończony 31 grudnia 2013 roku.....	5
Skład Zarządu na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania tj. 21 marca 2014 roku.....	5
1.3. Misja i polityka Grupy Kapitałowej Fabryk Mebli FORTE.....	7
1.4. Najważniejsze wydarzenia, w których Spółka Dominująca uczestniczyła w 2013 roku oraz do dnia publikacji Sprawozdania Zarządu.....	7
1.5. Przyznane nagrody i wyróżnienia.....	8
2. Określenie głównych inwestycji Grupy Kapitałowej.	8
3. Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach.....	9
4. Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne.....	9
5. Informacje o umowach znaczących dla działalności.....	9
6. Informacje o istotnych transakcjach zawartych z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.	10
7. Informacje o umowach dotyczących kredytów i pożyczek.....	10
8. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach.....	12
9. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach.	13
10. Opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji papierów wartościowych.	13
11. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników za dany rok.	13
12. Ocena wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi.	14
13. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych w porównaniu do wielkości posiadanych środków.	14
14. Informacja dotycząca instrumentów finansowych w zakresie ryzyka zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej.....	14
14.1. Ryzyko stopy procentowej.....	15
14.2. Ryzyko walutowe.....	15
14.3. Ryzyko kredytowe.....	16
14.4. Ryzyko związane z płynnością.....	16
15. Ocena czynników mających wpływ na wynik z działalności za okres obrotowy	17
16. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju oraz opis perspektyw rozwoju działalności.....	18
17. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego grupą kapitałową.....	18
18. Wszelkie umowy zawarte między Emitentem a osobami zarządzającymi.....	18
19. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych opartych na kapitale Emitenta.	18
20. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji Emitenta będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.	20
21. Zatrudnienie i polityka kadrowa Grupy Kapitałowej	20
21.1. Rozwój i szkolenia.....	20
21.2. Programy stażowe i praktyki.....	21
22. Notowania akcji Fabryk Mebli „FORTE” S.A.....	21
23. Informacje o znanych Emitentowi umowach w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.	22
24. Informację o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.....	22
25. Informacje o postępowaniach toczących się przed sądem, których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.....	22
26. 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.	22
27. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów bilansu.....	23
28. Ważniejsze wydarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Emitenta w roku obrotowym oraz po zakończeniu roku obrotowego lub których wpływ jest możliwy w następnych latach.	24
29. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w danym roku obrotowym.....	24

30.	Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz opis zmian w organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta wraz z podaniem ich przyczyn.....	24
31.	Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta. Zasadnicze kierunki rozwoju Grupy.	24
32.	Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym.....	24
33.	Wybrane dane finansowe przeliczono według następujących kursów.	24
34.	Oświadczenie Zarządu dotyczące podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Emitenta.	25
35.	Oświadczenie Zarządu dotyczące rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego Emitenta.....	25
36.	Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie Emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.	25

II. ŁAD KORPORACYJNY

37.	Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny oraz wskazanie postanowień, od których Emitent odstąpił oraz wyjaśnienie przyczyn odstąpienia.27	
38.	Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie Emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.	28
39.	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji.	29
40.	Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne.	29
41.	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 Dominującej, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.	30
42.	Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta	30
43.	Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.....	30
44.	Opis zasad zmiany statutu lub umowy Spółki Dominującej Emitenta.	30
45.	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.	30
46.	Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administracyjnych emitenta.	31

I. AKTUALNA SYTUACJA FINANSOWO - OPERACYJNA.

Niniejsze Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta Fabryk Mebli „FORTE” w 2013 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. z dnia 28 stycznia 2014 poz.133).

1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej Fabryk Mebli FORTE

1.1. Informacje o Spółce Dominującej Grupy

Fabryki Mebli „FORTE” S.A. (dalej zwana Spółką Dominującą) została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 25 listopada 1993 roku. Siedziba Spółki Dominującej mieści się w Ostrowi Mazowieckiej, ul. Biała 1.

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

Spółce Dominującej nadano numer statystyczny REGON: 550398784.

Czas trwania Spółki Dominującej jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działania Spółki Dominującej jest:

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

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

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

oraz salony meblowe we Wrocławiu, Toruniu, Przemyśle i Białymstoku.

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

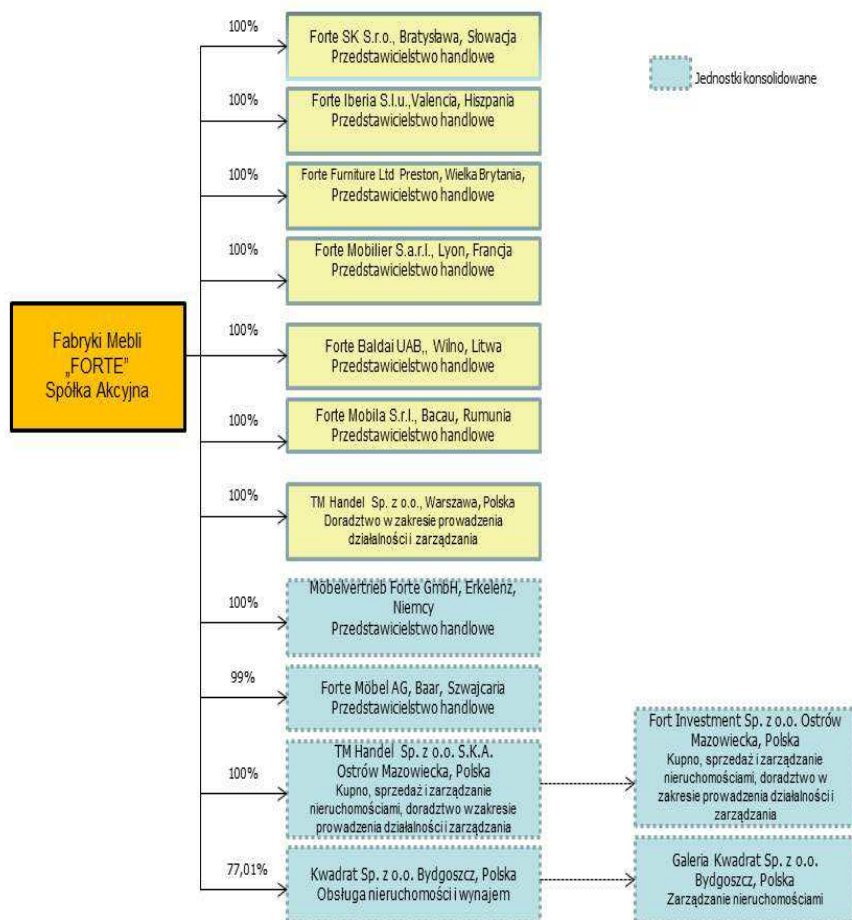
Jednostki zależne (konsolidacja metodą pełną):	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział Grupy w kapitale	
			31.12.2013	31.12.2012
MV Forte GmbH	Erkelenz (Niemcy)	Przedstawicielstwo handlowe	100,00%	100,00%
Forte Möbel AG	Baar (Szwajcaria)	Przedstawicielstwo handlowe	99,00%	99,00%
Kwadrat Sp. z o.o.	Bydgoszcz	Obsługa nieruchomości i wynajem	77,01%	77,01%
<i>*Galeria Kwadrat Sp. z o.o.</i>	<i>Bydgoszcz</i>	<i>Zarządzanie nieruchomościami</i>	<i>77,01%</i>	<i>77,01%</i>
TM Handel Sp. z o.o. SKA	Ostrów Mazowiecka	Kupno, sprzedaż i zarządzanie nieruchomościami, doradztwo w zakresie prowadzenia działalności i zarządzania	100,00%	100,00%
<i>**Fort Investment Sp. z o.o.</i>	<i>Ostrów Mazowiecka</i>	<i>Kupno, sprzedaż i zarządzanie nieruchomościami, doradztwo w zakresie prowadzenia działalności i zarządzania</i>	<i>100,00%</i>	<i>100,00%</i>

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

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

Grupa posiada jednostki zależne, wyspecyfikowane w nocie 6, wyłączone z konsolidacji bazując na nieistotnym wpływie ich danych finansowych na sprawozdanie skonsolidowane.

Spółka Dominująca jest Spółką Dominującą i tworzy wraz z innymi podmiotami Grupę Kapitałową. Skład Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2013 roku przedstawiał się następująco:



1.2. Zarząd Spółki Dominującej

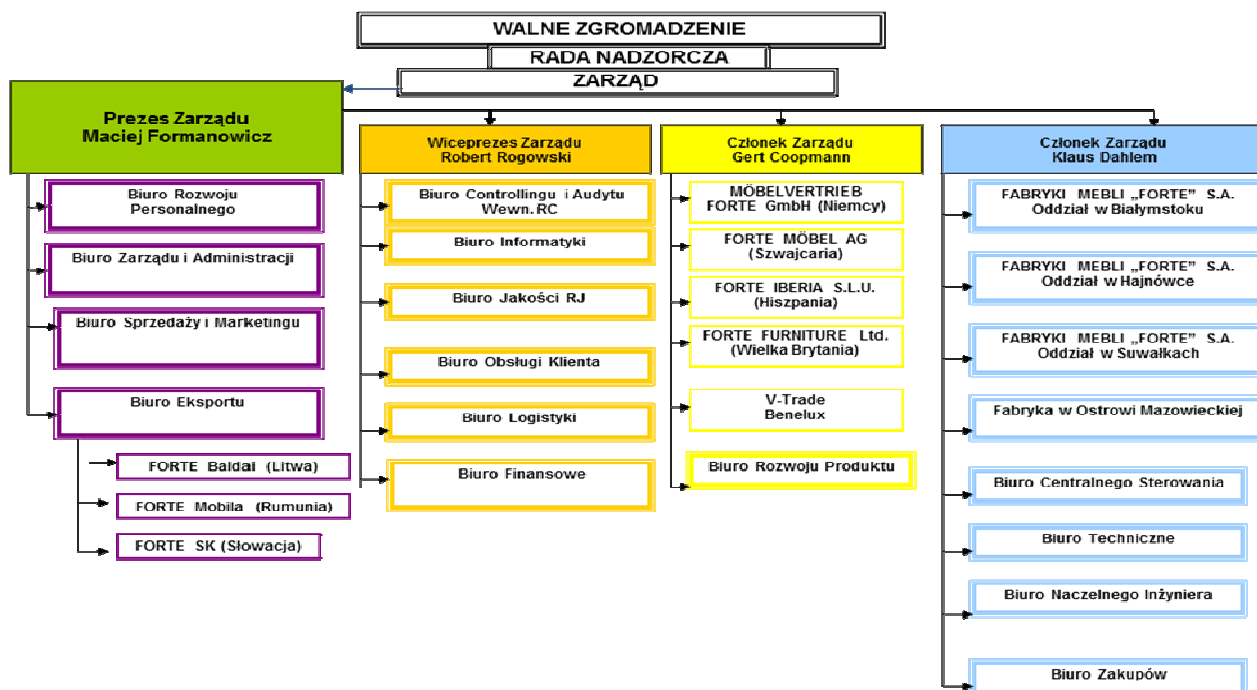
Skład Zarządu na dzień bilansowy zakończony 31 grudnia 2013 roku

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

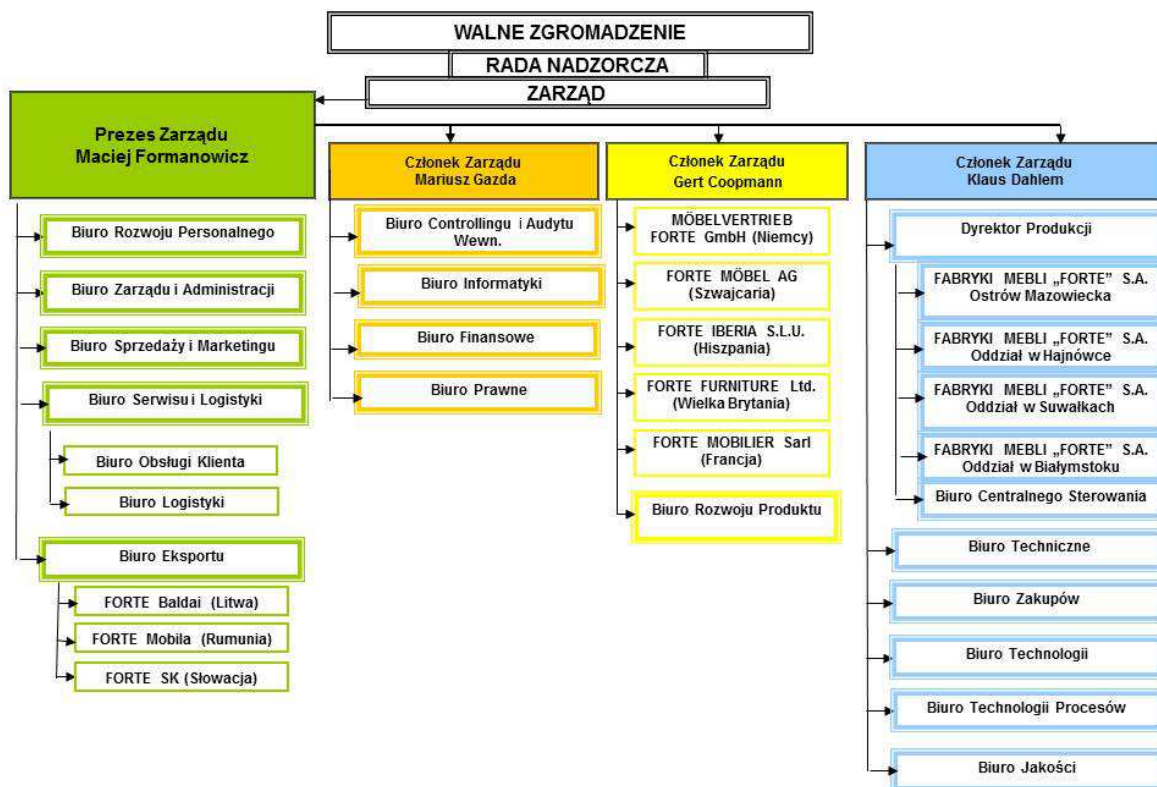
Skład Zarządu na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania tj. 21 marca 2014 roku

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

Schemat podziału odpowiedzialności Członków Zarządu Spółki Dominującej Grupy Kapitałowej Fabryk Mebli „FORTE” , obowiązujący na koniec 2013 roku.



Schemat podziału odpowiedzialności Członków Zarządu Spółki Dominującej Grupy Kapitałowej Fabryk Mebli „FORTE” , obowiązujący od 01 marca 2014 roku.



1.3. Misja i polityka Grupy Kapitałowej Fabryk Mebli FORTE

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

Celem Grupy Kapitałowej Fabryk Mebli FORTE jest:

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

Powyższą politykę Grupa realizuje poprzez:

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

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

1.4. Najważniejsze wydarzenia, w których Spółka Dominująca uczestniczyła w 2013 roku oraz do dnia publikacji Sprawozdania Zarządu

Data	Wydarzenie
14-20 stycznia 2013	Targi IMM w Kolonii, Niemcy
28 stycznia- 1 lutego 2013	Targi PartnerTage w Barntrup, Niemcy
5-8 marca 2013	Targi Meble Polska 2013 w Poznaniu
4-7 czerwca 2013	Dni Partnerskie w Ostrowi Mazowieckiej
10-11 lipca 2013	Targi Conforama w Ostrowi Mazowieckiej
3-6 września 2013	Międzynarodowe Targi Meblowe w Ostródzie
16-20 września 2013	Targi MOW, Niemcy
29 września 2013	Główny sponsor telewizyjnego projektu „Nasz nowy dom” na antenie TV Polsat
13 stycznia 2014	Targi IMM w Kolonii, Niemcy
19-22 stycznia 2014	Targi NEC , Wielka Brytania
28-30 stycznia 2014	Targi w Barntrup , Niemcy
11-14 lutego 2014	Targi w Walencji, Hiszpania

1.5. Przyznane nagrody i wyróżnienia

- Statuetka „Diamentu Meblarstwa 2013” w kategorii Przestrzeń Salonowa – „Linea” w konkursie organizowanym przez miesięcznik „BIZNEZ meble.pl” oraz portal meble.pl,
- Nagroda od portalu meble.pl w konkursie „MebWeb” za najlepszą branżową stronę internetową www.forte.com.pl
- Wyróżnienie dla kolekcji FADO w kategorii "Salon" w XI edycji konkursu "Meble Plus - Produkt Roku 2013" miesięcznika "Meble Plus"
- Pierwsze miejsce w rankingu Producentów Mebli Skrzyniowych w Polsce organizowanym przez miesięcznik „Meble Plus” w edycji 2013 roku. Przy ocenie producentów brano pod uwagę m.in. jakość kontaktów handlowych, jakość serwisu gwarancyjnego i pogwarancyjnego.
- Targi Ostróda 2013- nagroda za najlepsze stoisko targowe.
- Złoty medal Międzynarodowych Targów Poznańskich w kategorii mebli skrzyniowych - program SNOW - Targi MEBLE POLSKA 2014
- Nagroda dla programu ATTENTION w kategorii „Jadalnia” w XII edycji konkursu na najlepsze produkty branży meblowej, organizowanego przez „Meble Plus - Produkt Roku 2014”.

2. Określenie głównych inwestycji Grupy Kapitałowej.

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. 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.

Szczegółowy opis metody wyceny oraz hierarchii wartości godziwej zaprezentowano w nocie 20 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za okres zakończony 31 grudnia 2013 roku.

W 2013 roku Spółka Dominująca Galeria Kwadrat zakupiła nieruchomość gruntową położoną w Bydgoszczy przy ul. Grudziądzkiej o powierzchni 828 m² za cenę netto 1 020 tysięcy zł. powiększona o opłaty dodatkowe w wysokości 8 tysięcy zł. Wartość zakupionego gruntu podwyższyła wartość nieruchomości

Na skutek aktualizacji wyceny nieruchomości na dzień 31 grudnia 2013 roku nie wystąpiło zwiększenie wartości godziwej nieruchomości: we Wrocławiu (w roku 2012 - wzrost wartości godziwej o 528 tysięcy zł.), zaś w Bydgoszczy wystąpiło zwiększenie o kwotę 162 tysiące zł., (w roku 2012: wzrost wartości godziwej o 173 tysięcy zł.).

	Zmiana wartości godziwej	
	2013	2012
Bilans otwarcia na początek okresu sprawozdawczego	46 772	46 071
Zwiększenia stanu (późniejsze wydatki)	1 190	701
- zakup gruntu	1 028	
- przeklasyfikowanie z środków trwałych w budowie	-	-
- przeszacowanie do wartości godziwej	162	701
Bilans zamknięcia na koniec okresu sprawozdawczego	47 962	46 772

	Za okres sprawozdawczy zakończony	
	31.12.2013	31.12.2012
Przychody z tytułu czynszu z nieruchomości inwestycyjnej	2 848	2 574
Koszty z tytułu napraw i konserwacji w tym:	155	62
koszty, które przynosiły przychody czynszowe w okresie	148	60
koszty, które nie przynosiły przychodów czynszowych w okresie	7	2

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

3. Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach.

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

Asortyment	2013		2012		Zmiana w okresie	
	Wartość	Udział	Wartość	Udział	Wartości	Udziału
Meble skrzyniowe	645 066	96,8%	536 312	95,7%	108 754	1,1%
Meble pozostałe	1 864	0,3%	3 295	0,6%	(1 431)	(0,3%)
Towary	9 515	1,4%	3 063	0,5%	6 452	0,9%
Materiały	3 524	0,5%	12 583	2,2%	(9 059)	(1,7%)
Usługi	6 396	1,0%	5 278	1,0%	1 118	0,0%
Razem	666 365	100%	560 531	100%	105 834	18,9%

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 2013 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.

4. Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne.

Udział sprzedaży eksportowej od wielu lat stanowi podstawę działalności Grupy Kapitałowej Emitenta. W 2013 r. sprzedaż eksportowa wyniosła 541 253 tys. zł. i stanowiła 81,2% sprzedaży ogółem (w roku 2012 r. - 449 999 tys. zł. - 80,3 %). Rynkami strategicznymi wciąż pozostają rynki krajów niemieckojęzycznych (Niemcy, Austria, Szwajcaria), na które sprzedaż w roku 2013 stanowiła ok. 70% sprzedaży eksportowej ogółem.

Sprzedaż na rynku polskim wyniosła 125 112 tys. zł. (18,8%) wobec 110 532 tys. zł. (19,7 %) w roku 2012 i koncentrowała się w dwóch głównych kanałach dystrybucji: tradycyjne sklepy meblowe oraz sieci handlowe.

Rozwój rynku następuje m.in. poprzez pozyskiwanie nowych klientów, wzrost ilości ekspozycji u stałych odbiorców oraz wprowadzanie nowych produktów na rynek. Ilość nowych wdrożeń, które dobrze są przyjmowane przez odbiorców Grupa postrzega jako swoją mocną stronę.

Największym odbiorcą wyrobów Grupy jest Roller GmbH (Niemcy). Udział obrotów tego klienta w przychodach ze sprzedaży przekroczył 10%. Brak formalnych powiązań odbiorcy z Emitentem.

Strategicznym dostawcą surowców Grupy Kapitałowej FORTE jest Grupa PFLEIDERER. Obroty z tym dostawcą w 2013 roku przekroczyły 10 % przychodów ze sprzedaży. Brak formalnych powiązań dostawcy z Emitentem.

5. Informacje o umowach znaczących dla działalności.

Umowy ubezpieczenia zawarte przez Grupę Kapitałową FORTE w 2013 roku:

- w koasekuracji z z Genarali T.U.S.A, TUIR „WARTA” S.A., Gothaer Towarzystwo Ubezpieczeń S.A., oraz InterRisk Towarzystwo Ubezpieczeń S.A Vienna Insurance Group: okres ubezpieczenia od 25.09.2013-24.09.2014
 - ubezpieczenie mienia od zdarzeń losowych – suma ubezpieczenia 505 461 tys. zł
 - ubezpieczenie utraty zysku – suma ubezpieczenia 177 680 tys. zł
- z TUIR "WARTA S.A. : okres ubezpieczenia 25.09.2013 – 24.09.2014
 - ubezpieczenie sprzętu elektronicznego od wszystkich ryzyk – suma ubezpieczenia 3 200 tys. zł

- ubezpieczenie OC działalności – suma ubezpieczenia 15 000 tys. zł
- ubezpieczenie mienia w transporcie – suma ubezpieczenia 317 000 tys. zł
- z AIG Europe Limited Sp. z o.o.: okres ubezpieczenia 01.04.2013 – 31.03.2014
- ubezpieczenie OC Członków Organów Emitenta – suma ubezpieczenia 10 000 tys. EUR
- z TUIR "WARTA S.A. : okres ubezpieczenia 24.09.2013 – 23.09.2014
- ubezpieczenie mienia od zdarzeń losowych – suma ubezpieczenia 9 125 tys. zł

6. Informacje o istotnych transakcjach zawartych z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

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

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych przez Spółkę Dominującą z podmiotami zależnymi:

Podmiot powiązany		Sprzedaż podmiotom powiązanym	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Jednostki zależne:					
Forte Baldai UAB	31.12.2013	-	253	49	-
	31.12.2012	120	-	151	-
Forte SK S.r.o.	31.12.2013	168	1 947	-	138
	31.12.2012	204	2 169	901	167
Forte Furniture Ltd.	31.12.2013	-	475	-	40
	31.12.2012	-	589	-	48
Forte Iberia S.l.u	31.12.2013	6	757	-	62
	31.12.2012	-	707	-	12
Forte Mobilier S.a.r.l.	31.12.2013	-	338	1	41
	31.12.2012	-	-	136	-
Forte Mobila S .r.l.	31.12.2013	345	465	138	-
	31.12.2012	1 050	235	1 916	30
TM Handel Sp. z o.o.	31.12.2013	26 499	4 415	3 729	309
	31.12.2012	32 860	3 985	9 946	1 645
Razem		31.12.2013	27 018	8 650	3 917
		31.12.2012	34 234	7 685	12 258
					590
					1 902

Transakcje dotyczą sprzedaży produktów, towarów i usług, udzielonych pożyczek oraz zakupów usług.

7. Informacje o umowach dotyczących kredytów i pożyczek.

Zadłużenie z tytułu krótkoterminowych kredytów i pożyczek bankowych na dzień 31 grudnia 2013 roku wyniosło 9 259 tys. zł. (na dzień 31.12.2012 – 29 624 tys. zł.).

Zadłużenie z tytułu długoterminowych kredytów i pożyczek bankowych na dzień 31 grudnia 2013 roku wyniosło 58 178 tys. zł. (na dzień 31.12.2012 – 29 900 tys. zł.)

Dodatkowe informacje dotyczące kredytów zawarte zostały w poniższej tabeli. Wielkości liczbowe zostały podane w tys. zł.

Krótkoterminowe	Nominalna stopa procentowa %	Termin spłaty	31.12.2013	31.12.2012
ING Bank Śląski S.A. – kredyt obrotowy w wysokości 35 000 tysięcy zł - część krótkoterminowa	w zależności od waluty wykorzystania 1M WIBOR lub 1M EURIBOR lub 1M LIBOR	do 31.10.2015	-	20 193
PKO BP S.A. – kredyt inwestycyjny w wysokości 3 000 tysięcy zł. - część krótkoterminowa	1 M WIBOR	do 30.06.2014	300	600
PKO BP S.A. – kredyt inwestycyjny w wysokości 3 550 tysięcy EUR – część krótkoterminowa	1 M EURIBOR	do 31.03.2015	3 681	3 628
HSBC Bank Polska S.A. – kredyt inwestycyjny w wysokości 3 500 tysięcy EUR – część krótkoterminowa	3 M EURIBOR	do 19.06.2015	5 278	5 203
Razem krótkoterminowe			9 259	29 624

Długoterminowe	Nominalna stopa procentowa %	Termin spłaty	31.12.2013	31.12.2012
PKO BP S.A. – kredyt inwestycyjny w wysokości 3 550 tysięcy EUR – część długoterminowa	1M EURIBOR	do 31.03.2015	1 840	5 442
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 19.12.2016	24 883	16 353
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 31.10.2015	28 816	-
PKO BP S.A. – kredyt inwestycyjny w wysokości 3 000 tysięcy zł. - część długoterminowa	1 M WIBOR	do 30.06.2014	-	300
HSBC Bank Polska S.A. – kredyt inwestycyjny w wysokości 3 500 tysięcy EUR – część długoterminowa	3 M EURIBOR	do 19.06.2015	2 639	7 805
Razem długoterminowe			58 178	29 900

Zabezpieczenia kredytów na dzień 31 grudnia 2013 roku	
PKO BP S.A. – kredyt inwestycyjny w wysokości 3 000 tysięcy zł.	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.	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	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.	1. Zastaw rejestrowy na zapasach w fabryce w Hajnówce o wartości 23 043 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.	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 kaucyjna łączna 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
PKO BP S.A. – kredyt inwestycyjny w wysokości 3 500 tysięcy EUR.	1. Zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym o wartości nie niższej niż 21 010 tysięcy zł 2. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej 3. Weksel in blanco wystawiony przez Kredytobiorcę zaopatrzonej w deklarację wekslową
mBank S.A. – kredyt obrotowy w wysokości 1 000 tysięcy EUR.	1. Weksel in blanco wystawiony przez Kredytobiorcę zaopatrzonej w deklarację wekslową

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

Waluta	Stan na dzień	
	31.12.2013	31.12.2012
PLN	300	900
EUR	66 512	56 007
USD	616	2 617
	67 437	59 524

Zarząd Jednostki Dominującej zawarł w 2013 roku następujące umowy kredytowe:

- w dniu 16 września z ING Bank Śląski S.A. umowę uzupełniającą do umowy kredytowej z dnia 24 czerwca 2003 r. wydłużając okresu kredytowania do dnia 31 października 2015 r. Kwota oraz zabezpieczenia kredytu pozostały bez zmian.
- w dniu 20 grudnia z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym z dnia 14 lutego 2000 r. Na mocy niniejszego aneksu okres kredytowania został wydłużony do dnia 19 grudnia 2016 roku. Kwota oraz zabezpieczenia kredytu pozostały bez zmian.
- w dniu 20 grudnia z mBank S.A. umowę kredytową o kredyt wielowalutowy w rachunku bieżącym do łącznej wysokości nieprzekraczającej 1 000 tysięcy EUR z możliwością jednoczesnego wykorzystania równowartości tej kwoty w PLN i USD. Okres kredytowania wynosi jeden rok i kończy się w dniu 16 grudnia 2014 roku.
- w dniu 23 grudnia z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. umowę kredytu inwestycyjnego w kwocie 3 500 tysięcy EUR na finansowanie zakupu maszyn i urządzeń produkcyjnych. Ostateczny termin wykorzystania kredytu upływa z dniem 31 maja 2014 r. Okres spłaty kredytu ustalony został do grudnia 2018 r. Spłata następować będzie w równych kwartalnych ratach począwszy od 30 czerwca 2014 r.

8. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach.

W okresie sprawozdawczym zakończonym w dniu 31 grudnia 2013 roku Spółka Dominująca udzieliła pożyczek następującym niekonsolidowanym jednostkom zależnym:

- w dniu 26 kwietnia 2013 roku jednostce zależnej Forte Mobilier S.a.r.l. z siedzibą w Lyonie na kwotę 80 tys. EUR. Termin całkowitej spłaty pożyczki ustalono na 30 czerwca 2017 roku, odsetki płatne kwartalnie.

- w dniu 11 grudnia 2013 roku jednostce zależnej Forte Baldai z siedzibą w Wilnie na kwotę 25 tys. EUR. Termin całkowitej spłaty pożyczki ustalono na 31 grudnia 2018 roku, odsetki płatne kwartalnie.

Poniższa tabela przedstawia salda należności z tytułu udzielonych pożyczek na dzień 31 grudnia 2013 roku.

Podmiot powiązany	Wysokość pożyczki	Waluta pożyczki	Termin spłaty	Saldo pożyczki na dzień 31.12.2013 w tys. zł.	Wartość odsetek należnych na dzień 31.12.2013 w tys. zł.
Jednostki zależne:					
Forte SK S. r. o.	1 260	PLN	grudzień 2015	383	2
Forte Mobila S. r .l.	330	EUR	wrzesień 2014	283	-
Forte Mobilier S.a.r.l.	80	EUR	czerwiec 2017	290	1
Forte Baldai UAB	25	EUR	grudzień 2018	104	-
Razem:				1 060	3
W tym:					
Część krótkoterminowa:					
Forte SK S. r. o.				270	2
Forte Mobila S. r .l.				283	-
Forte Mobilier S.a.r.l.				83	1
Forte Baldai UAB				21	-
Razem:				657	3
Część długoterminowa:					
Forte SK S. r. o.				113	-
Forte Mobila S. r .l.				-	-
Forte Mobilier S.a.r.l.				207	-
Forte Baldai UAB				83	-
Razem:				403	-

9. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach.

W dniu 27 marca 2013 roku Spółka Dominująca udzieliła czterech poręczeń kredytów zaciągniętych przez FURNIREX Sp. z o.o. z siedzibą w Hajnówce na sfinansowanie inwestycji technologicznej w łącznej wysokości 18 299 tys. zł. FURNIREX Sp. z o.o. złożyła Spółce Dominującej ofertę, zgodnie z którą zainwestowała środki otrzymane z kredytów technologicznych w nowoczesne inwestycje, które zostały zlokalizowane w wynajętej od Forte powierzchni produkcyjnej w Hajnówce. FURNIREX Sp. z o.o. z wykorzystaniem nowoczesnych technologii wykonuje usługi przerobu powierzonych materiałów na rzecz FORTE i innych producentów mebli.

Poręczenia udzielone zostały na rzecz BRE Bank S.A. (aktualnie mBank S.A.) na okres do 30 czerwca 2018 roku.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku kwota kapitału pozostała do spłaty wynosiła 6 319 tysięcy zł.

10. Opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji papierów wartościowych.

W okresie objętym raportem nie dokonano emisji papierów wartościowych.

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

Emitent nie publikował prognoz wyników na 2013 rok.

12. Ocena wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi.

Kapitał obrotowy netto	2013	2012 (przekształcone)
Aktywa obrotowe	300 784	231 205
Zobowiązania krótkoterminowe	(93 665)	(86 997)
Kapitał obrotowy netto	207 119	144 208
Wskaźnik kapitału obrotowego netto (kapitał obrotowy netto/aktywa ogółem)	37,3%	29,8%

Analiza zadłużenia	2013	2012
Zobowiązania ogółem	170 246	135 244
Wskaźnik zadłużenia ogółem (zobowiązania ogółem/pasywa ogółem)	30,6%	27,9%
Wskaźnik zdolności kredytowej ((zysk netto+ amortyzacja)/zobowiązania ogółem)	43,8%	37,4%

Zobowiązania długoterminowe Grupy Kapitałowej FORTE na dzień 31.12.2013 roku wyniosły 76 581 tys. zł. i składały się na nie w głównej mierze zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek (58 178 tys. zł.), stanowiące 76,0% zobowiązań długoterminowych ogółem.

Zobowiązania krótkoterminowe na dzień 31.12.2013 roku wyniosły 93 665 tys. zł. i składały się na nie głównie zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (54 720 tys. zł.), stanowiące 58,4% zobowiązań krótkoterminowych oraz krótkoterminowe rezerwy i rozliczenia międzyokresowe (17 968 tys. zł.), stanowiące 19,2% zobowiązań krótkoterminowych ogółem.

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

13. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych w porównaniu do wielkości posiadanych środków.

W roku 2013 Grupa zrealizowała plan inwestycyjny w kwocie ok. 18 000 tys. zł.

Inwestycje zostały sfinansowane ze środków własnych. Plan inwestycyjny Grupy na rok 2014 wynosi ok. 40 000 tys. zł. i obejmuje głównie inwestycje w nowoczesne maszyny i urządzenia do wszystkich fabryk Jednostki Dominującej.

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.

Inwestycje zaplanowane na rok 2014 w znaczącej części sfinansowane zostaną pięcioletnim kredytem inwestycyjnym. Umowa o udzielenie kredytu inwestycyjnego została zawarta z PKO Bank Polski S.A. w dniu 23 grudnia 2013 roku.

14. Informacja dotycząca instrumentów finansowych w zakresie ryzyka zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej.

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 *zerokosztowe strategie opcyjne* oraz walutowe kontrakty terminowe typu Forward. 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.

14.1. 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 spadek ich oprocentowania w skali roku – dla EURIBOR o 0,10 pkt. % oraz wzrost oprocentowania w skali roku dla WIBOR o 0,50 pkt. % i wzrost oprocentowania w skali roku dla LIBOR o 0,50 pkt. %.

Grupa nie posiada instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem stóp procentowych.

Ryzyko stopy procentowej - wrażliwość na zmiany

Wrażliwość wyniku finansowego brutto na racjonalnie możliwe zmiany stóp procentowych oraz wartość bilansową instrumentów finansowych Grupy narażonych na ryzyko stopy procentowej przedstawiono w punkcie 37.1. dodatkowych not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

14.2. Ryzyko walutowe

Grupa narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji sprzedaży. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania Grupę sprzedaży i zakupów w walutach innych niż jej waluta wyceny. Około 80 % zawartych przez Grupę transakcji sprzedaży wyrażonych jest w walutach obcych- przede wszystkim w EUR.

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

Wrażliwość wyniku finansowego brutto w związku ze zmianą wartości godziwej aktywów i zobowiązań pieniężnych na racjonalnie możliwe wahania kursu EUR, GBP i USD (łącznie) przedstawiono w punkcie 37.2. dodatkowych not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym

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

Grupa stosuje do zabezpieczenia przyszłych transakcji walutowych symetryczne strategie opcyjne oraz kontrakty forward.

Wpływ instrumentów pochodnych na sprawozdanie z sytuacji finansowej

Na dzień 31 grudnia 2013 roku wartość godziwa otwartych pozycji w instrumentach pochodnych wyniosła 9 318 tysięcy zł. i w całości została ujęta jako należność z tytułu pochodnych instrumentów finansowych

Wpływ instrumentów pochodnych na wynik finansowy i inne całkowite dochody

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2013 roku wynik na instrumentach pochodnych ukształtował się na poziomie 3 409 tysięcy zł. i dotyczył realizacji wygasających strategii opcyjnych objętych rachunkowością zabezpieczeń.

Wpływ instrumentów pochodnych na wynik okresu

	01.01-31.12.2013	01.01-31.12.2012
Wpływy na przychody ze sprzedaży	2 857	-
Wpływy na przychody/koszty finansowe , z tego:	552	-
- z tytułu realizacji instrumentów pochodnych w okresie	500	-
- z tytułu wyceny instrumentów pochodnych w okresie	52	-
Wpływy z instrumentów pochodnych na wynik okresu, łącznie:	3 409	-

Rachunkowość zabezpieczeń

Opis ważniejszych zasad stosowanych odnośnie rachunkowości zabezpieczeń przedstawiony został w nocie 9.20 w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. 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

Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych przedstawiono w punkcie 37.2. dodatkowych not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wartość godziwa kontraktów walutowych

Zbiórce dane dotyczące wartości godziwych i terminy rozliczeń, a także zbiorcze informacje dotyczące kwoty (wielkości) będącej podstawą przyszłych płatności oraz ceny realizacji efektywnych kontraktów terminowych przedstawiono w punkcie 37.2. dodatkowych not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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.

14.3. 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.

14.4. 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.

Szczegółowe informacje dotyczące ryzyka związanego z płynnością przedstawiono w punkcie 37.4. dodatkowych not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

15. Ocena czynników mających wpływ na wynik z działalności za okres obrotowy

Krótkie omówienie wyników Grupy oraz podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych:

Opis	2013	2012	Zmiana %
		przekształcone	
Przychody ze sprzedaży	666 365	560 531	18,9%
Koszt własny sprzedaży	(424 924)	(378 718)	12,2%
Zysk brutto ze sprzedaży	241 441	181 813	32,8%
Rentowność brutto ze sprzedaży %	36,2%	32,4%	
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	72 421	41 700	73,7%
EBITDA	89 089	57 209	55,7%
Zysk brutto	73 147	41 669	75,5%
Zysk netto	57 920	35 034	65,3%
Rentowność sprzedaży netto %	8,7%	6,3%	
Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE)	15,1%	10,0%	
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	10,4%	7,2%	

Zakończony rok 2013 rok Zarząd FORTE uznaje za rekordowy zarówno pod względem osiągniętego poziomu sprzedaży, jak i wypracowanych wyników finansowych.

Jest to w opinii Zarządu efekt skutecznej realizacji konsekwentnej polityki penetracji rynkowej, rozwoju oferty produktowej oraz dyscypliny budżetowej we wszystkich obszarach biznesowych. Umiejętność dostosowania oferty wyrobów i serwisu klienta do poszczególnych rynków, pozwala osiągać wzrosty w szerokim spektrum geograficznym. Wyższe poziomy produkcji obniżają koszty działalności, co w dalszych kalkulacjach nowych wyrobów pozwala być jeszcze bardziej atrakcyjnym dla klientów.

Przychody ze sprzedaży wyrażone w zł. w roku 2013 roku wyniosły 666 365 tys. zł. i w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego były wyższe o 18,9 % (wartościowo o 105 834 tys. zł.).

Najistotniejszy wpływ na wzrost poziomu przychodów miał wzrost wolumenu sprzedaży, w szczególności na najbardziej kluczowym dla Grupy rynku niemieckim i na drugim pod względem wielkości rynku polskim. Ponadprzeciętny rozwój sprzedaży dostrzegany jest na budowanym rynku francuskim i w krajach południowej Europy. Zgodnie z planem rośnie również sprzedaż mebli montowanych, która powinna być istotnym motorem wzrostu na rynkach niemieckojęzycznych w kolejnych latach. Bieżąca dynamika zamówień wskazuje na wysokie prawdopodobieństwo utrzymania dynamiki rozwoju sprzedaży w kolejnych latach.

Rentowność brutto sprzedaży wyniosła 36,2% (wobec 32,4 % w roku 2012)

Główne przyczyny poprawy rentowności, to: pozytywny wpływ zwiększonej skali produkcji na niższe koszty jednostkowe, stabilna sytuacja na rynku cen surowców podstawowych oraz dobre wyniki dyscypliny budżetowej.

Koszty sprzedaży – obciążenie przychodów kosztami sprzedaży wyniosło 20,1%, wobec 20% w analogicznym okresie roku ubiegłego. W ujęciu wartościowym koszty sprzedaży wzrosły o 21 889 tys. zł., co jest bezpośrednio związane ze wzrostem sprzedaży. Najistotniejszą pozycję w tej grupie wydatków stanowią koszty transportu, które w odniesieniu do przychodów ze sprzedaży ukształtowały się na niezmiennym w stosunku do roku poprzedniego poziomie 7 %.

Zarząd dostrzega możliwy potencjał wynikający z optymalizacji kosztów logistycznych. W Spółce Dominującej prowadzonych jest szereg działań zmierzających do osiągnięcia lepszych wyników w tym obszarze działalności.

Koszty ogólne – obciążenie przychodów kosztami ogólnymi wyniosło 4,2% (wobec 4,6 % w 2012 r.).

Wartościowo koszty ogólne wzrosły o 2 421 tys. zł. Jednym z powodów wzrostu kosztów ogólnych była wypłata dodatkowej premii dla pracowników.

Pozostałe koszty operacyjne ogółem na koniec 2013 roku wyniosły 9 763 tys. zł. (wobec 4 749 tys. zł. w roku 2012)

Do najistotniejszych pozycji tej grupy kosztów należy zaliczyć koszty likwidacji oraz odpisu na uszkodzone i niekompletne zapasy w łącznej kwocie 4 971 tys. zł., jak również utworzenie odpisu na należności uznane za trudno ściągalne w kwocie 1 595 tys. zł.

Pozostałe przychody operacyjne ogółem na koniec 2013 roku wyniosły 2 829 tys. zł. (wobec 2 412 tys. zł. w roku 2012). Najistotniejsze pozycje to: otrzymane odszkodowania – 847 tys. zł., dotacja do organizacji targów – 492 tys. zł. oraz nadwyżki inwentaryzacyjne – 515 tys. zł.

Zysk z działalności operacyjnej wyniósł 72 421 tys. zł. (10,9 % przychodów) i był wyższy aż o 73,7% od zysku z działalności operacyjnej wypracowanego w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Przychody finansowe wyniosły 1 288 tys. zł, (wobec 1 376 tys. zł. w roku 2012). Najistotniejsze pozycje przychodów finansowych stanowią otrzymane odsetki od lokat bankowych, obligacji i udzielonych pożyczek – 1 171 tys. zł.

Koszty finansowe ukształtowały się na poziomie 1 114 tys. zł. (wobec 1 407 tys. zł. w roku 2012), z czego 1 030 tys. zł. wyniosły odsetki od kredytów oraz leasingu.

Grupa wypracowała w roku 2013 **zysk netto** na historycznie rekordowym poziomie 57 920 tys. zł. (8,7% przychodów). W analogicznym okresie roku ubiegłego zysk netto wyniósł 35 034 tys. zł. (6,3% przychodów).

16. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju oraz opis perspektyw rozwoju działalności.

Rok 2013 był dla Grupy Forte niezwykle udany zarówno w ujęciu rynkowym, jak i finansowym. Dzięki wykonanym w ciągu ostatnich kilku lat działaniom związanym z rozwojem produktu i poszerzeniem sieci dystrybucji, Spółka Dominująca jest obecna w największych sieciach meblowych na zachodzie Europy. Kompleksowa oferta i serwis, zapewniają dalszą możliwość ekspansji oraz przyrosty przychodów ze sprzedaży w kolejnych latach.

Zarząd uważa, iż planowane na rok 2014 nakłady inwestycyjne powinny przynieść dalszy postęp kosztowy oraz przyczynić się do uwolnienia mocy produkcyjnych, co jest niezwykle istotne przy obsłudze tak dużej liczby zróżnicowanych rynków sprzedaży oraz rosnących wolumenów.

Sytuacja na rynku surowców podstawowych oceniana jest jako dosyć stabilna. Ewentualne podwyżki cen surowców będą miały znaczenie dla przyszłej rentowności działalności, jednak Zarząd nie przewiduje istotnych zmian w tym zakresie.

Zmienność kursów walut pozostaje w miarę neutralna dla wyników finansowych Spółki ze względu na kontynuowaną politykę zabezpieczeń ryzyka kursowego.

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

Nie wystąpiły.

18. Wszelkie umowy zawarte między Emitentem a osobami zarządzającymi.

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.

19. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale Emitenta.

W związku z tym, iż na dzień 31 grudnia 2013 roku został spełniony warunek nierynkowy wzrostu zysku netto na jedną akcję Jednostki Dominującej, ustalony na podstawie skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, Spółka Dominująca przyjęła liczbę 150.000 warrantów jako pozostałych do wykonania na ten dzień. Tym

samym wartość całkowitego kosztu rozpoznanego w okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2013 roku wyniosła 222 tysiące zł.

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

Seria C	
Liczba warrantów subskrypcyjnych	150.000
Okres nabywania uprawnień	01.01.2013 - 31.12.2013
Cena emisyjna akcji serii G	11,52 zł.
Warunki uprawniające do nabycia warrantów	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 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

Liczba i średnie ważone ceny wykonania warrantów są następujące:

	Seria	Liczba Warrantów	śr. ważona cena wykonania
Występujące na 31.12.2013	C	150 000	11,52
Przyznane w 2012		-	-
Umorzone/wygasłe w 2012	B	150 000	11,52
Przyznane w 2011		-	-
Umorzone/wygasłe w 2011	A	150 000	11,52

Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki

Okres 12 miesięcy zakończony		
	31.12.2013	31.12.2012
Wynagrodzenie Zarządu, w tym:	7 433	6 519
w przedsiębiorstwie Emitenta	6 800	5 809
Maciej Formanowicz	1 471	1 548
Robert Rogowski	1 199	1 127
Gert Coopmann	2 484	1 994
Klaus Dieter Dahlem	1 646	1 140
z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek zależnych	633	710
Maciej Formanowicz	557	603
Robert Rogowski	-	-
Gert Coopmann	76	107
Klaus Dieter Dahlem	-	-

Rada Nadzorcza:	216	216
Zbigniew Sebastian	48	48
Władysław Frasyński	42	42
Stanisław Krauz	42	42
Marek Rocki	42	42
Tomasz Domagalski	42	42

20. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji Emitenta będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.

- 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

21. Zatrudnienie i polityka kadrowa Grupy Kapitałowej

Struktura zatrudnienia w grupach zawodowych wykształcenia, płci i rodzaju wykonywanej pracy w Grupie FORTE:

Struktura zatrudnienia	2013	Stan na: 2012
<i>- wg wykształcenia</i>		
Wyższe	14%	13%
Średnie	46%	45%
Zawodowe	29%	32%
Podstawowe	11%	10%
<i>- wg płci</i>		
Kobiety	26%	28%
Mężczyźni	74%	72%
<i>- wg rodzaju wykonywanej pracy</i>		
Pracownicy fizyczni	82%	79%
Pracownicy umysłowi	18%	21%

Przeciętne zatrudnienie w Grupie w okresie styczeń – grudzień 2013 kształtowało się następująco:

	2013	2012
Zarząd Jednostki Dominującej	4	4
Zarządy jednostek powiązanych	5	3
Administracja	120	110
Dział sprzedaży	231	246
Pion produkcji	1 462	1 358
Pozostali	341	312
Razem	2 163	2 033

21.1. Rozwój i szkolenia

Szkolenia wewnętrzne

Szkolenia wewnętrzne są doskonałą okazją do poszerzania i ujednolicania wiedzy pracowników. Szkolenia prowadzone są przez ekspertów wewnętrznych- pracowników Spółki Dominującej. Dzięki takim spotkaniom pracownicy mają okazję do

lepszego zrozumienia potrzeb firmy oraz poznania współpracowników i zadań ciążących na innych komórkach organizacyjnych.

Język angielski dla dzieci i pracowników

Spółka Dominująca kontynuuje rozpoczęty w 2012 roku wraz z Fundacją AMF innowacyjny projekt edukacyjny dla dzieci pracowników fabryki w Ostrowi Mazowieckiej pod nazwą Szkoła Języków Forte. Obejmuje on bezpłatną naukę języka angielskiego i niemieckiego dla dzieci w wieku szkolnym.

Od stycznia 2014 roku ruszył częściowo płatny projekt edukacyjny nauki języka angielskiego dla pracowników fabryki.

21.2. Programy stażowe i praktyki.

Zarząd Forte podpisał umowę o współpracy z Uniwersytetem Przyrodniczym w Poznaniu oraz z Wydziałem Technologii Drewna SGGW w Warszawie, której założenia odnoszą się przede wszystkim do realizacji wspólnych przedsięwzięć, mogących przynieść nowe rozwiązania konstrukcyjne i technologiczne. Spółka Dominująca oferuje udział w praktykach i stażach zawodowych dla studentów.

Chcąc aktywnie uczestniczyć w procesie kształcenia zawodowego nauczycieli branży meblarskiej i drzewnej, Fabryki Mebli Forte S.A. we współpracy ze Stowarzyszeniem REFA Wielkopolska przystąpiły do projektu „Polska meblami stoi”. Celem projektu jest poszerzenie wiedzy i podniesienie kwalifikacji zawodowych nauczycieli i instruktorów poprzez profesjonalne szkolenie i kontakt z renomowanymi firmami działającymi w branży meblarskiej.

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

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

Kluczowe dane dotyczące akcji FORTE:

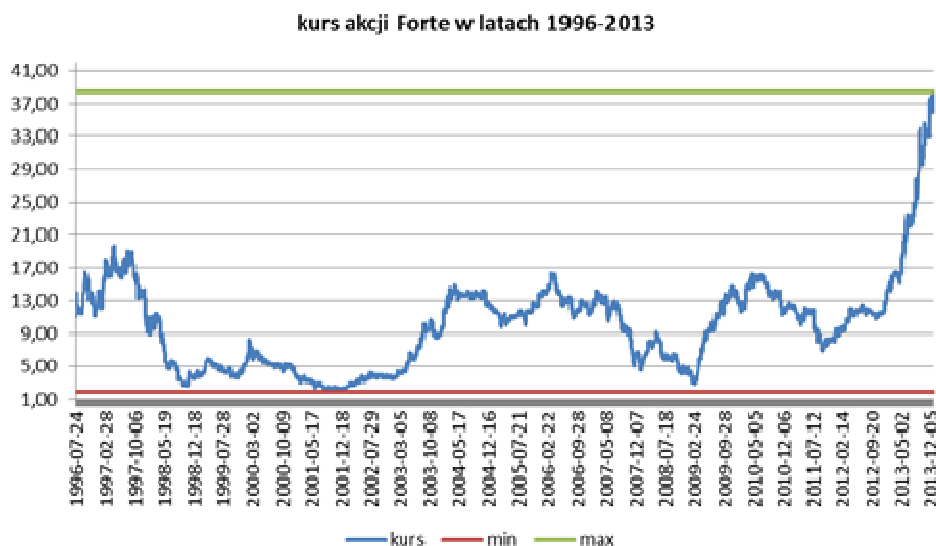
Kluczowe dane	2012	
	2013	przekształcone
Zysk netto Spółki w tys. zł.	56 538	31 873
Najwyższy kurs akcji w zł.	38,50	12,90
Najniższy kurs akcji w zł.	12,65	8,71
Cena akcji na koniec roku w zł.	38,50	12,90
Wskaźnik P/E na koniec roku	16,17	9,60
Liczba akcji w obrocie giełdowym w szt.	23 751 084	23 751 084
Średni dzienny wolumen obrotu w szt.	36 479	10 239

kurs akcji Forte S.A. w 2013 roku



Wykres Notowania kursu akcji Forte S.A. w 2013 roku.

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



Wykres. Notowania kursu akcji Forte S.A. w latach 1996-2013.

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

23. Informacje o znanych Emitentowi umowach w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Emitent nie posiada takich informacji.

24. Informację o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.

Nie wystąpiły.

25. Informacje o postępowaniach toczących się przed sądem, których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

Nie wystąpiły.

26. 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.

Spółka Dominująca w okresie sprawozdawczym oraz w okresie porównawczym zawarła następujące umowy z BDO Spółka z o.o jako podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych:

W dniu 29 maja 2013 :

- Na przeprowadzenie przeglądu śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej sporządzonych według stanu na dzień 30 czerwca 2013. Za wykonanie w.w. czynności strony ustaliły wynagrodzenie w kwocie 32 tys. netto.
- Na przeprowadzenie badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej sporządzonych według stanu na dzień 31 grudnia 2013. Za wykonanie w.w. czynności strony ustaliły wynagrodzenie w kwocie 56 tys. netto.

W dniu 2 lipca 2012:

- Na przeprowadzenie przeglądu śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej sporządzonych według stanu na dzień 30 czerwca 2012. Za wykonanie w.w. czynności strony ustaliły wynagrodzenie w kwocie 30 tys. netto.
- Na przeprowadzenie badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej sporządzonych według stanu na dzień 31 grudnia 2012. Za wykonanie w.w. czynności strony ustaliły wynagrodzenie w kwocie 50 tys. netto.

27. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów bilansu.

Analiza płynności i efektywności	2013	2012
Płynność bieżąca (aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe)	3,21	2,66
Płynność szybka (aktywa obrotowe - zapasy/zobowiązania krótkoterminowe)	2,00	1,52
Rotacja należności w dniach (średni stan należności z tytułu dostaw i usług*365/przychody ze sprzedaży)	43	52
Rotacja zapasów w dniach (średni stan zapasów *365/koszt własny sprzedaży)	91	101
Rotacja zobowiązań w dniach (średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług*365/koszt własny sprzedaży)	29	28
Rotacja aktywów obrotowych w dniach (średni stan aktywów obrotowych*365/przychody ze sprzedaży)	146	152

Charakterystyka struktury bilansu	2013		2012		% Zmiana 2013/2012
	tys. zł.	% Sumy Bilansowej	tys. zł.	% Sumy Bilansowej	
Aktywa trwałe	254 070	46%	252 922	52%	0,5%
Aktywa obrotowe	300 784	54%	231 205	48%	30,1%
Aktywa razem	554 854	100%	484 127	100%	14,6%
Kapitał własny	384 607	69%	348 883	72%	10,2%
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	76 581	14%	48 247	10%	58,7%
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	93 666	17%	86 997	18%	7,7%
Pasywa razem	554 854	100%	484 127	100%	14,6%

W 2013 roku Grupa odnotowała wzrost **sumy bilansowej** o 70 727 tys. zł.

Aktywa trwałe utrzymały się na poziomie zbliżonym do roku ubiegłego. Poziom nakładów inwestycyjnych tylko nieznacznie przewyższył poziom rocznej amortyzacji.

Wzrost **aktywów obrotowych** o 69 579 tys. zł wynika głównie ze wzrostu środków pieniężnych (46 128 tys. zł), zapasów (13 968 tys. zł) oraz należności (9 545 tys. zł).

Wzrost **należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności** jest pochodną wzrostu sprzedaży, zaś **zapasów** wynika z potrzeby budowania bezpiecznego buforu pod zwiększoną produkcję i terminowe wysyłki. Zwiększone saldo środków pieniężnych jest wynikiem hedgingu pozycji bilansowych – uruchomione środki EUR z kredytów walutowych, po ich wymianie na PLN są lokowane. Saldo odsetek otrzymanych i zapłaconych jest dodatnie.

Po stronie **pasywów** nastąpiły wzrosty zobowiązań z tytułu: kredytów bankowych (o 7 913 tys. zł), dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań (o 13 874 tys. zł), podatku dochodowego (o 10 510 tys. zł) oraz rezerw i rozliczeń międzyokresowych (o 3 022 tys. zł).

Wzrost salda **kredytów bankowych** wynika z prowadzonej przez Grupę polityki zarządzania ryzykiem kursowym opisanym powyżej.

Przyrost salda **zobowiązań z tytułu dostaw i usług** jest pochodną wzrostu produkcji. Grupa terminowo reguluje wszystkie swoje zobowiązania.

Wzrost salda zobowiązań z tytułu podatku dochodowego wynika ze wzrostu zysku do opodatkowania oraz faktu, iż Jednostka Dominująca rozlicza podatek dochodowy w formie uproszczonej (miesięczne zaliczki skalkulowane były na podstawie zysku do opodatkowania z roku 2011).

Grupa utrzymuje bardzo wysoką płynność finansową. Saldo **środków pieniężnych** na koniec okresu sprawozdawczego wyniosło 76 119 tys. zł i w stosunku do końca 2012 roku wzrosło o 46 128 tys. zł, mimo przeznaczenia istotnych środków na wypłatę dywidendy za rok 2012.

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

Grupa w zakończonym roku 2013 kontynuowała szereg projektów w różnych wymiarach działalności operacyjnej – od sprzedaży i jej wsparcia, dalszej modernizacji fabryk, po rozwój IT oraz systemów wspierania jakości.

Upatrując wzrostu wartości w zwiększaniu przychodów i ich rentowności, Grupa skupia się na kluczowych dla jej rozwoju aspektach – poszukuje szans rynkowych dodatkowej sprzedaży, redukując jednocześnie koszty prowadzonej działalności.

Do najistotniejszych wydarzeń 2013 roku Grupa może zaliczyć:

- wdrożenie rekordowej liczby nowych wyrobów,
- wprowadzenie na rynku krajowym programu partnerskiego FORTE PLUS, jako nowej koncepcji i jakości prezentowania swojej oferty,
- udział w licznych działaniach marketingowych, m.in. reklama telewizyjna w programie „Nasz Nowy Dom”,
- podwyższenie bezpieczeństwa IT- upgrade systemu operacyjnego SAP,
- uzyskanie certyfikatu Systemu Kontroli Pochodzenia Produktu FSC,
- kontynuację optymalizacji procesów produkcyjnych, m.in. przez rozwój inwestycji umożliwiających wzrost zdolności produkcyjnych i redukcję kosztów w kolejnych latach.

29. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w danym roku obrotowym.

Opis zamieszczony został w pkt.2 niniejszego sprawozdania.

30. 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.1 niniejszego sprawozdania.

31. 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 oferty produktowej. Jednoczesne połączenie tych działań z dalszą pracą optymalizacji kosztów prowadzenia działalności, powinno przynieść efekt w postaci dalszego zwiększania zysków Grupy.

Z uwagi na rosnące wolumeny sprzedaży, Zarząd Jednostki Dominującej rozpatruje możliwość rozwoju zdolności produkcyjnych poprzez inwestycję w nowy obiekt produkcyjny. Na chwilę obecną trwają analizy wyboru optymalnej lokalizacji. Żadne wiążące decyzje w tym zakresie nie zostały jeszcze podjęte.

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

Nie wystąpiły.

33. Wybrane dane finansowe przeliczono według następujących kursów.

- Poszczególne pozycje aktywów i pasywów stan na dzień 31 grudnia 2013 roku przeliczono wg kursu średniego 1 EUR z dnia 31.12.2013 roku (1 EUR = 4,1472 zł.). Natomiast pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za rok 2013 wyceniono wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca (1 EUR średni za 2013 rok = 4,2110 zł.).

- Poszczególne pozycje aktywów i pasywów stan na dzień 31 grudnia 2012 roku przeliczono wg kursu średniego 1 EUR z dnia 31.12.2012 roku (1 EUR = 4,0882 zł.). Natomiast pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za rok 2012 wyceniono wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca (1 EUR średni za 2012 rok = 4,1736 zł.).

34. Oświadczenie Zarządu dotyczące podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Emitenta.

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

35. Oświadczenie Zarządu dotyczące rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego Emitenta.

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

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

36. 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 Emitenta zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 poz.330, 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 Dominującej sprawuje Członek Zarządu odpowiedzialny za sprawy finansowe. Zarówno sprawozdania jednostkowe, jak i skonsolidowane sporządzane są przez pracowników Biura Finansów pod kontrolą Głównego Księgowego i Członka 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 pionosy 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

.....

Członek Zarządu
Mariusz Gazda

.....

Członek Zarządu
Klaus Dieter Dahlem

.....

Członek Zarządu
Gert Coopmann

.....

Ostrów Mazowiecka, dnia 21 marca 2014 roku

III. ŁAD KORPORACYJNY

Zgodnie z treścią § 29 ust. 5 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (dalej: „Giełda” lub „GPW”), na podstawie Uchwały nr 1013/2007 z dnia 11 grudnia 2007 r. Zarządu Giełdy 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. z dnia 28 stycznia 2014 poz.133), Zarząd Fabryk Mebli „FORTE” S.A. z siedzibą w Ostrowi Mazowieckiej (dalej: „Spółka Dominująca” lub „FORTE”) przekazuje oświadczenie dotyczące stosowania przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego w roku 2013, zawartych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”.

37. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny oraz wskazanie postanowień, od których Emitent odstąpił oraz wyjaśnienie przyczyn odstąpienia.

Zarząd Spółki Dominującej oświadcza, iż w roku 2013 Spółka Dominująca przestrzegała zasad ładu korporacyjnego zawartych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” stanowiącym załącznik do Uchwały nr 12/1170/2007 Rady Giełdy z dnia 4 lipca 2007 r. zmienionym Uchwałą nr 17/1249/2010 z dnia 19 maja 2010 r., Uchwałą nr 20/1287/2011 z dnia 19 października 2011 r. oraz Uchwałą nr 19/1304/2012 z dnia 21 listopada 2012 r., 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 5

„Spółka Dominująca 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 Dominującej 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 Dominująca nie stosuje powyższej zasady w części dotyczącej ustalenia polityki wynagrodzeń oraz zasad jej ustalania w stosunku do organów nadzorujących 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 Dominującej ustalenie zasad przyznawania i wysokości wynagrodzeń dla Członków Rady Nadzorczej należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia, natomiast decyzję o wysokości wynagrodzenia dla Zarządu Spółki Dominującej podejmuje Rada Nadzorcza.

Wysokość wynagrodzeń członków organów Spółki Dominującej oraz innych świadczeń przyznanych takim osobom w ciągu danego roku obrotowego przedstawiane są w rocznym sprawozdaniu finansowym Spółki Dominującej.

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 Dominującej działalności gospodarczej”.

Spółka Dominująca 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 Dominującej.

Część I zasada nr 12

„Spółka Dominująca Dominująca powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej”.

W ocenie Spółki Dominującej przebieg dotychczasowych Walnych Zgromadzeń w sposób wystarczający zapewnia akcjonariuszom udział w obradach Walnego Zgromadzenia oraz korzystanie w tym zakresie z praw im przysługujących. Biorąc pod uwagę koszty związane z zapewnieniem udziału akcjonariuszy w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej i ryzyka oraz znikome doświadczenie rynku w tym zakresie Spółka Dominująca nie zdecydowała się w 2013 roku na zapewnienie akcjonariuszom możliwości udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. W miarę upowszechniania się wykorzystania nowoczesnych technologii

oraz zapewnienia odpowiedniego poziomu bezpieczeństwa ich stosowania, Spółka Dominująca Dominująca rozważy zastosowanie tej zasady w praktyce.

Część II zasada nr 1 pkt. 9a

„Spółka Dominująca prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa (...) zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo”.

W ocenie Zarządu, dotychczasowy przebieg Walnych Zgromadzeń FABRYK MEBLI „FORTE” SA nie stwarza potrzeby dokonywania i zamieszczania na stronie internetowej zapisu w formie audio lub wideo. Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki Dominującej, w związku z czym udział w nich nie jest w żaden sposób utrudniony dla Akcjonariuszy zainteresowanych ich przebiegiem. Ponadto, Spółka Dominująca zgodnie z obowiązującymi przepisami, zamieszcza na stronie internetowej ogłoszenie o Walnym Zgromadzeniu wraz z porządkiem obrad, projektami uchwał oraz wszelką wymaganą dokumentacją oraz podaje do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego. Przebieg obrad Walnego Zgromadzenia utrwała szczegółowy zapis w formie protokołu notarialnego. Dodatkowo, publikowanie wymaganych raportów bieżących oraz udostępnianie odpowiednich informacji na stronie internetowej Spółki Dominującej, zapewnia Akcjonariuszom wgląd do wszystkich istotnych informacji dotyczących Walnych Zgromadzeń. Takie zasady gwarantują transparentność obrad Walnych Zgromadzeń, zapewnią pełny i rzeczywisty ich przebieg. Spółka Dominująca nie wyklucza możliwości stosowania ww. zasady w przyszłości.

Część II zasada nr 2

„Spółka Dominująca 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 Dominująca umieszcza na swojej stronie internetowej główne informacje dotyczące Spółki Dominującej 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 Dominująca nie widzi uzasadnienia dla ich prezentowania w takim zakresie. Z uwagi na obecną strukturę akcjonariatu oraz zakres działalności Spółki Dominującej, Zarząd Spółki Dominującej nie widzi uzasadnienia dla ponoszenia dodatkowych kosztów związanych z bezwzględną realizacją przedmiotowej zasady.

Część IV zasada nr 10

„Spółka Dominująca powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającej na:

- 1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad”.

Spółka Dominująca zgodnie z obowiązującymi przepisami, zamieszcza na stronie internetowej ogłoszenie o Walnym Zgromadzeniu wraz z porządkiem obrad, projektami uchwał oraz wszelką wymaganą dokumentacją oraz podaje do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego. Przebieg obrad Walnego Zgromadzenia utrwała szczegółowy zapis w formie protokołu notarialnego. Dodatkowo, publikowanie wymaganych raportów bieżących oraz udostępnianie odpowiednich informacji na stronie internetowej Spółki Dominującej, zapewnia Akcjonariuszom wgląd do wszystkich istotnych informacji dotyczących Walnych Zgromadzeń.

Mając na uwadze brak ukształtowanej praktyki rynkowej, organizacja Walnego Zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej niesie za sobą poważne zagrożenia zarówno natury prawnej jak i technicznej. Obowiązujące przepisy prawa nie rozstrzygają, jaki jest status akcjonariusza biorącego udział w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, pomimo niebrania udziału w głosowaniach, co powoduje dodatkowe wątpliwości i może narazić zarówno Spółkę, jak i akcjonariuszy na zbędne ryzyko natury prawnej.

38. 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 Spółki Dominującej jest odpowiedzialny za prowadzenie rachunkowości Spółki Dominującej zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 poz.330 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 Dominującej sprawuje Członek Zarządu odpowiedzialny za sprawy finansowe. Zarówno sprawozdania jednostkowe jak i skonsolidowane sporządzane są przez pracowników Biura Finansowego pod kontrolą Głównego Księgowego i Członka Zarządu odpowiedzialnego za finanse Spółki Dominującej.

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

Spółka Dominująca posiada stosowne procedury sporządzania sprawozdań finansowych mających na celu zapewnienie kompletności i prawidłowości ujęcia wszystkich transakcji gospodarczych w danym zakresie. Do tych procedur zalicza się w szczególności:

- odpowiednią komunikację wewnętrzną z zakresie przygotowania procesu sporządzania sprawozdań finansowych,
- szczegółowe zaplanowanie wszystkich czynności związanych ze sporządzeniem sprawozdania finansowego i ustalenie szczegółowego harmonogramu działań wraz z przypisaniem odpowiedzialności konkretnych osób za poszczególne działania.

Monitorowanie kompletności zdarzeń gospodarczych dodatkowo wspiera system do elektronicznego obiegu dokumentów V-desk. W systemie tym są rejestrowane w szczególności wszystkie faktury wpływające do Spółki Dominującej, jak również wszystkie umowy zawarte przez Emitenta. Dostęp do elektronicznego obiegu dokumentów mają w zakresie swoich kompetencji uprawnieni pracownicy Spółki Dominującej.

W systemie V-desk odbywa się rejestracja, opis merytoryczny, dekretacja oraz akceptacja faktur- zgodnie z przydzielonymi przez Zarząd kompetencjami.

Zaakceptowane faktury są importowane do systemu operacyjnego SAP R/3, po uprzedniej weryfikacji poprawności opisów księgowych przez pracowników Biura Księgowości.

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 cykliczne spotkania Zarządu z kadrą kierowniczą w celu omówienia sytuacji Spółki Dominującej w podziale na poszczególne piony i obszary działalności.

FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A. prowadzi księgi rachunkowe w zintegrowanym systemie SAP R/3, zgodnie z polityką rachunkową Spółki Dominującej 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.

Spółka Dominująca 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 Spółki Dominującej. Roczne i półroczne sprawozdania finansowe podlegają niezależnemu badaniu oraz przeglądowi przez audytora Spółki Dominującej. Wyniki badania prezentowane są przez audytora kierownictwu Spółki Dominującej na spotkaniach podsumowujących.

39. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji.

Zgodnie z ostatnimi informacjami posiadanymi przez Spółkę stan akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2013 r. kształtował się następująco:

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	4 213 495	17,74%	17,74%
3.	ING Otwarty Fundusz Emerytalny	1 500 000	6,32%	6,32%
4.	Pioneer Fundusz Inwestycyjny Otwarty	1 206 097	5,08%	5,08%

40. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne.

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

- 41. 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 Dominującej, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.**

W Spółce nie istnieją żadne ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu.

- 42. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta**

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

- 43. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.**

Zgodnie ze Statutem Spółki Dominującej 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 Dominującej Zarząd kieruje działalnością Spółki Dominującej i reprezentuje ją na zewnątrz. Pracami Zarządu kieruje Prezes Zarządu. Do zakresu działania Zarządu należą wszelkie sprawy związane z prowadzeniem spraw Spółki Dominującej niezastrzeżone do kompetencji innych organów Spółki Dominującej.

Uprawnienia Zarządu Spółki Dominującej odnośnie prawa do podjęcia decyzji o wykupie akcji nie odbiegają od uregulowań zawartych w Kodeksie Spółek Handlowych.

- 44. Opis zasad zmiany statutu lub umowy Spółki Dominującej Emitenta.**

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

Walne Zgromadzenie Spółki Dominującej może upoważnić Radę Nadzorczą do ustalenia jednolitego tekstu zmienionego Statutu Spółki Dominującej.

Zarząd Spółki Dominującej 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. z dnia 28 stycznia 2014 z późn. zm.) informuje akcjonariuszy o zamierzonych, dokonanych zmianach treści Statutu Spółki Dominującej oraz o sporządzeniu jednolitego tekstu Statutu uwzględniającego jego zmiany, publikując raporty bieżące oraz zamieszczając aktualną treść Statutu na stronie internetowej Spółki Dominującej.

- 45. 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 Dominującej,
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 28 maja 2013r., zostało zwołane przez Zarząd Spółki Dominującej poprzez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki Dominującej 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 Dominującej 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 Dominującej. 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 Dominującej,
- 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 Dominującej).

Podczas obrad Walnych Zgromadzeń mogą być obecni przedstawiciele mediów.

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

Przebieg Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia był zgodny z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych i Regulaminem Walnych Zgromadzeń Spółki Dominującej. Członkowie Zarządu, Rady Nadzorczej i biegły rewident Spółki Dominującej 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.

46. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administracyjnych emitenta.

RADA NADZORCZA

Rada Nadzorcza Spółki Dominującej działa w oparciu o przepisy Kodeksu Spółek Handlowych, Statutu Spółki Dominującej 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 spośród 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 pięcioosobowy skład Rady Nadzorczej Spółki Dominującej w obecnej kadencji.

W roku 2013 w skład Rady Nadzorczej Fabryk Mebli „FORTE” S.A. wchodzili:

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

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

1. nabycia i zbycia nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości, sprzedaży i przeniesienia praw użytkowania nieruchomości, obciążenie nieruchomości, ustanowienia ograniczonych praw rzeczowych na majątku Spółki Dominującej,
2. zaciągania kredytów wykraczających poza plan finansowy Spółki Dominującej,
3. udzielania poręczeń na kwotę przekraczającą łącznie równowartość 150.000 EUR,
4. przejmowania zobowiązań osób trzecich,
5. przyjmowania i udzielania zastawu i innych zabezpieczeń, poza zastawem i zabezpieczeniami związanymi ze zwykłą działalnością gospodarczą w wysokości nie przekraczającej łącznie równowartość 150.000 EUR,

6. 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 EUR,
7. wydzierżawienia przedsiębiorstwa lub jego części,
8. nabycia i sprzedaży zakładów i filii Spółki Dominującej,
9. sprzedaży części lub całości przedsiębiorstwa Spółki Dominującej,
10. zezwolenia na udział pracowników w zyskach oraz przydzielania specjalnych uprawnień rentowych i emerytalnych,
11. ustalenia planu rocznego dla przedsiębiorstwa (w szczególności planów inwestycyjnych i finansowych), jak również planów strategicznych,
12. udzielania pożyczek poza zwykłym obrotem towarowym na łączną kwotę przekraczającą równowartość 50.000 EUR.

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.

Mając na uwadze fakt, że w obecnej kadencji Rady Nadzorczej działa w składzie pięcioosobowym, funkcje Komitetu Audytu sprawuje cała Rada Nadzorcza.

W Spółce nie zostały utworzone także inne komitety.

ZARZĄD

Zarząd Spółki Dominującej działa w oparciu o przepisy Kodeksu Spółek Handlowych, Statutu Spółki Dominującej 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. Zarząd FABRYK MEBLI „FORTE” SA powołany został na trzyletnią kadencję, na lata 2011-2014 i w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku składał się z 4 osób tj. Prezesa, Wiceprezesa i dwóch pozostałych Członków Zarządu. W skład Zarządu w 2013 roku wchodził:

Maciej Formanowicz – Prezes Zarządu,

Robert Rogowski – Wiceprezes Zarządu,

Gert Coopmann – Członek Zarządu,

Klaus Dieter Dahlem – Członek Zarządu.

Zgodnie ze Statutem Spółki Dominującej Zarząd kieruje działalnością Spółki Dominującej i reprezentuje ją na zewnątrz. Pracami Zarządu kieruje Prezes Zarządu. Do zakresu działania Zarządu należą wszelkie sprawy związane z prowadzeniem spraw Spółki Dominującej niezastrzeżone do kompetencji innych organów Spółki Dominującej. 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 Dominującej uprawnieni są: Prezes Zarządu samodzielnie, dwóch Członków Zarządu łącznie, jeden z Członków Zarządu łącznie z prokurentem.

Prezes Zarządu

Członek Zarządu

Maciej Formanowicz

Mariusz Gazda

.....

.....

Członek Zarządu

Członek Zarządu

Klaus Dieter Dahlem

Gert Coopmann

.....

.....

Ostrów Mazowiecka, dnia 21 marca 2014 roku