



GRUPA KAPITAŁOWA FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.

**Rozszerzony śródroczny skonsolidowany raport kwartalny
Q Sr 1/2012**

Przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi
Standardami Sprawozdawczości Finansowej

SPIS TREŚCI

WYBRANE DANE FINANSOWE – SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	2
WYBRANE DANE FINANSOWE – SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	3
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
INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	11
1. Informacje ogólne	12
2. Skład Grupy	12
3. Skład Zarządu Jednostki Dominującej	13
4. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	13
5. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości / zasad prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym oraz korekty błędów	14
6. Zmiany w istniejących standardach oraz nowe regulacje nie obowiązujące dla okresów rozpoczynających się od 1 stycznia 2012 roku	14
7. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	14
8. Sezonowość działalności	15
9. Informacje dotyczące segmentów działalności	15
10. Zmiana wartości szacunkowych	15
11. Rzeczowe aktywa trwałe	16
12. Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	17
13. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych	17
14. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	17
15. Zysk przypadający na jedną akcję	17
16. Instrumenty finansowe	18
17. Rachunkowość zabezpieczeń i pozostałe pochodne instrumenty finansowe	18
18. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	19
19. Transakcje z udziałem Zarządu, kluczowego kierownictwa lub członków ich najbliższych rodzin	20
20. Zmiany w składzie Rady Nadzorczej	21
21. Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego	21
22. Komentarz Zarządu za I kwartał 2012 roku	22
22.1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz ze wskazaniem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących	23
22.2. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	23
22.3. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty papierów wartościowych	23
22.4. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok	23
22.5. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego	23
22.6. Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego	23
22.7. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	24
22.8. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi	24
22.9. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej	24
22.10. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji i możliwości realizacji zobowiązań	24
22.11. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki Emitenta oraz Grupy Kapitałowej Emitenta w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	24
22.12. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta	24
23. Kursy walutowe	25
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE Fabryk Mebli „FORTE” S.A.	26
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	27
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	28
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS)	29
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	31
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	33
INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	36

WYBRANE DANE FINANSOWE	PLN		EURO	
	3 miesiące zakończone 31 marca 2012	3 miesiące zakończone 31 marca 2011	3 miesiące zakończone 31 marca 2012	3 miesiące zakończone 31 marca 2011
Dane dotyczące skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług	147 025	130 667	35 216	32 879
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	11 449	25 229	2 742	6 348
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	11 433	25 044	2 738	6 302
Zysk (strata) okresu przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	9 101	23 740	2 180	5 974
Całkowite dochody za okres	20 944	22 298	5 017	5 611
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	30 341	(12 999)	7 267	(3 271)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 209)	47 499	(529)	11 952
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(8 791)	(14 499)	(2 106)	(3 648)
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	19 341	20 001	4 633	5 033
Liczba akcji (w szt.)	23 751 084	23 751 084	23 751 084	23 751 084
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,38	1,00	0,09	0,25
	Stan na 31 marca 2012	Stan na 31 grudnia 2011	Stan na 31 marca 2012	Stan na 31 grudnia 2011
Suma aktywów	485 081	473 797	116 561	107 272
Zobowiązania razem	149 888	159 549	36 017	36 123
Zobowiązania długoterminowe	78 645	86 462	18 898	19 576
Zobowiązania krótkoterminowe	71 243	73 087	17 119	16 548
Kapitał własny udziałowców Jednostki Dominującej	332 071	311 161	79 794	70 449
Kapitał zakładowy	23 751	23 751	5 707	5 377
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	13,98	13,10	3,36	2,97

WYBRANE DANE FINANSOWE	PLN		EURO	
	3 miesiące zakończone 31 marca 2012	3 miesiące zakończone 31 marca 2011 przekształcone*	3 miesiące zakończone 31 marca 2012	3 miesiące zakończone 31 marca 2011 przekształcone*
Dane dotyczące skróconego sprawozdania finansowego				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług	145 549	127 738	34 862	32 142
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	9 657	5 824	2 313	1 465
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	9 551	9 353	2 288	2 353
Zysk (strata) okresu	7 785	7 229	1 865	1 819
Całkowite dochody za okres	19 929	5 720	4 773	1 439
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	27 910	(9 921)	6 685	(2 496)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 001)	47 740	(479)	12 012
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(8 791)	(14 439)	(2 106)	(3 633)
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	17 118	23 380	4 100	5 883
Liczba akcji (w szt.)	23 751 084	23 751 084	23 751 084	23 751 084
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,33	0,30	0,08	0,08
	Stan na 31 marca 2012	Stan na 31 grudnia 2011	Stan na 31 marca 2012	Stan na 31 grudnia 2011
Suma aktywów	472 194	463 548	113 465	104 951
Zobowiązania razem	149 372	160 655	35 893	36 374
Zobowiązania długoterminowe	75 967	84 222	18 254	19 069
Zobowiązania krótkoterminowe	73 405	76 433	17 639	17 305
Kapitał własny	322 822	302 893	77 572	68 577
Kapitał zakładowy	23 751	23 751	5 707	5 377
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	13,59	12,75	3,27	2,89

Poszczególne pozycje sprawozdań finansowych zostały przeliczone według kursów podanych w punkcie 23 Informacji Dodatkowej do Skonsolidowanego raportu kwartalnego Q Sr 1/2012.

* Szczegółowe informacje dotyczące przekształcenia danych porównawczych przedstawiono w Informacji Dodatkowej do skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	3 miesiące zakończone 31 marca 2012	3 miesiące zakończone 31 marca 2011
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	145 678	128 992
Przychody ze sprzedaży usług	1 347	1 675
Przychody ze sprzedaży	147 025	130 667
Koszt własny sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(98 657)	(88 172)
Koszt własny sprzedanych usług	(878)	(651)
Koszt własny sprzedaży	(99 535)	(88 823)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	47 490	41 844
Pozostałe przychody operacyjne	303	345
Koszty sprzedaży	(29 360)	(26 741)
Koszty ogólnego zarządu	(6 336)	(7 095)
Pozostałe koszty operacyjne	(648)	(730)
Zysk ze zbycia jednostek zależnych	-	17 606
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	11 449	25 229
Przychody finansowe	431	33
Koszty finansowe	(447)	(739)
Zysk (strata) z pochodnych instrumentów finansowych	-	521
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	11 433	25 044
Podatek dochodowy	(2 297)	(1 284)
Zysk (strata) okresu z działalności kontynuowanej	9 136	23 760
Działalność zaniechana		
Zysk (strata) okresu z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) okresu	9 136	23 760
Przypadający:		
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	9 101	23 740
Udziałowcom mniejszościowym	35	20
Zysk (strata) na jedną akcję przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej w trakcie okresu (w zł):		
– podstawowy	0,38	1,00
– rozwodniony	0,38	1,00

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	3 miesiące zakończone 31 marca 2012	3 miesiące zakończone 31 marca 2011
Zysk (strata) okresu	9 136	23 760
Inne całkowite dochody netto:	11 808	(1 462)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(336)	47
Program motywacyjny	-	-
Rachunkowość zabezpieczeń	14 992	(1 863)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	(2 848)	354
Całkowite dochody za okres	20 944	22 298
Przypadające:		
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	20 909	22 278
Udziałowcom mniejszościowym	35	20

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS)

	Stan na dzień		
	31 marca 2012	31 grudnia 2011	31 marca 2011
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	187 215	188 793	172 241
Wartości niematerialne	756	706	835
Aktywa finansowe	1 735	1 918	2 350
Nieruchomości inwestycyjne	46 071	46 071	43 871
	235 777	237 488	219 297
Aktywa obrotowe			
Zapasy	110 791	110 274	111 325
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	85 974	96 653	92 413
Należności z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	2 835	-	3 853
Należności z tytułu podatku dochodowego	1 255	1 845	1 070
Rozliczenia międzyokresowe	3 093	1 290	1 962
Aktywa finansowe	760	792	719
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	44 596	25 455	30 969
	249 304	236 309	243 311
SUMA AKTYWÓW	485 081	473 797	461 608
PASYWA			
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej)			
Kapitał podstawowy	23 751	23 751	23 751
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	111 646	111 646	111 646
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	498	834	374
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	1 539	(10 605)	2 522
Program motywacyjny	198	198	-
Pozostałe kapitały rezerwowe	133 549	133 549	117 037
Zyski zatrzymane	60 890	51 788	71 424
	3 122	3 087	3 037
Kapitały przypadające udziałowcom mniejszościowym	335 193	314 248	329 791
Zobowiązania długoterminowe			
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	61 443	73 027	14 145
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14 248	10 563	14 836
Rezerwa na świadczenia po okresie zatrudnienia	1 986	1 993	1 788
Pozostałe rezerwy	289	77	82
Rozliczenia międzyokresowe	128	134	152
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	551	668	2 278
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	-	-	53
	78 645	86 462	33 334
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	51 032	40 393	40 593
Zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	935	13 092	-
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	7 743	8 138	46 856
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	2	-	5
Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy	9 662	9 060	8 377
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	1 869	2 404	2 652
	71 243	73 087	98 483
Zobowiązania razem	149 888	159 549	131 817
SUMA PASYWÓW	485 081	473 797	461 608

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH

	3 miesiące zakończone 31 marca 2012	3 miesiące zakończone 31 marca 2011
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) okresu	9 101	23 740
Korekty o pozycje:	21 240	(36 739)
(Zyski)/straty mniejszości	35	20
Amortyzacja	3 833	3 490
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych	(4 349)	(337)
Odsetki i dywidendy netto	403	284
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	6	(17 564)
Zmiana wyceny pochodnych instrumentów finansowych	(2 848)	670
Zmiana stanu należności	10 976	(1 725)
Zmiana stanu zapasów	(513)	6 759
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	11 958	(10 532)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(947)	(3 557)
Zmiana stanu rezerw	3 665	689
Podatek dochodowy zapłacony	(979)	(1 262)
Inne korekty	-	(13 674)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	30 341	(12 999)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	2	813
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(2 393)	(6 362)
Sprzedaż aktywów finansowych	-	52 948
Nabycie aktywów finansowych	-	-
Dywidendy otrzymane	-	-
Odsetki otrzymane	28	46
Spłata udzielonych pożyczek	154	-
Udzielone pożyczki	-	-
Pozostałe wpływy inwestycyjne	-	54
Pozostałe wydatki inwestycyjne	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 209)	47 499
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	624	2 991
Spłata pożyczek/kredytów	(8 248)	(16 324)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	(778)	(841)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Jednostki Dominującej	-	-
Dywidendy wypłacone udziałowcom mniejszościowym	-	-
Odsetki zapłacone	(389)	(344)
Pozostałe wpływy finansowe	-	19
Pozostałe wydatki finansowe	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(8 791)	(14 499)
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	19 341	20 001
Różnice kursowe netto	(200)	79
Środki pieniężne na początek okresu	25 455	10 889
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	44 596	30 969
o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH
za 3 miesiące zakończone dnia 31 marca 2012 roku

Przypisane akcjonariuszom Jednostki Dominującej

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Kwoty związane z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	Program motywacyjny	Zyski zatrzymane/ (straty) niepokryte	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Pozostałe kapitały rezerwowe	Razem	Kapitały udziałowców mniejszościowych	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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Włączenie jednostki do konsolidacji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe i inne koszty związane z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody za okres	-	-	(336)	-	-	9 101	12 144	-	20 909	35	20 944
Na dzień 31 marca 2012 roku	23 751	111 646	498	-	198	60 890	1 539	133 549	332 071	3 122	335 193

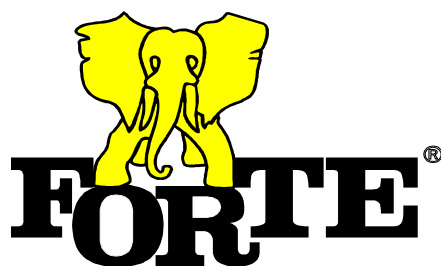
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku

Przypisane akcjonariuszom Jednostki Dominującej

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH
za 3 miesiące zakończone dnia 31 marca 2011 roku

	Przypisane akcjonariuszom Jednostki Dominującej									Kapitały udziałowców mniejszości wych	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Kwoty związane z aktywami zaklasyfikowany mi jako przeznaczone do sprzedaży	Program motywacyjny	Zyski zatrzymane/ (straty) niepokryte	Kapitał rezerwowo z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Pozostałe kapitały rezerwowe	Razem		
Na dzień 1 stycznia 2011 roku	23 751	111 646	327	(7 662)	-	55 540	4 031	117 136	304 769	3 017	307 786
Zmiany polityki (zasad) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 1 stycznia 2011 roku po korektach	23 751	111 646	327	(7 662)	-	55 540	4 031	117 136	304 769	3 017	307 786
Korekty związane z wynikiem na sprzedaży spółek zależnych	-	-	-	7 662	-	(7 856)	-	(99)	(293)	-	(293)
Całkowite dochody za okres	-	-	47	-	-	23 740	(1 509)	-	22 278	20	22 298
Na dzień 31 marca 2011 roku	23 751	111 646	374	-	-	71 424	2 522	117 037	326 754	3 037	329 791



**INFORMACJA DODATKOWA
DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES 3 MIESIĘCY
ZAKOŃCZONY 31 marca 2012 roku**

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa Fabryk Mebli FORTE S.A. („Grupa”) składa się z Fabryk Mebli FORTE S.A. i jej spółek zależnych (patrz Nota 2). Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku oraz zawiera następujące dane porównawcze: dla śródrocznego skróconego skonsolidowanego rachunku zysków i strat, śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz dla śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych - za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2011, dla śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej i dla śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitałach własnych – za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2011 roku oraz za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku.

Fabryki Mebli FORTE S.A. („Spółka Dominująca”, „Spółka”) 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 oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działania Spółki Dominującej jest:

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

2. Skład Grupy

Na dzień 31 marca 2012 roku w skład Grupy Kapitałowej Fabryk Mebli „FORTE” S.A. wchodzi:

Podmiot Dominujący:

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

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

oraz sieć salonów meblowych w całej Polsce.

Spółka Dominująca tworzy wraz z innymi podmiotami Grupę Kapitałową. Skład Grupy Kapitałowej na dzień 31 marca 2012 roku przedstawiał się następująco:

– konsolidowane spółki zależne:

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

- pozostałe spółki zależne wyłączone z konsolidacji bazując na nieistotnym wpływie ich danych finansowych na sprawozdanie skonsolidowane:

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

Na dzień 31 marca 2012 roku oraz na 31 grudnia 2011 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Jednostkę Dominującą w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Jednostki Dominującej w kapitałach tych jednostek.

Opis zmian dokonanych w składzie Grupy w ciągu okresu sprawozdawczego

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2012 roku nie wystąpiły żadne zmiany w strukturze Grupy.

3. Skład Zarządu Jednostki Dominującej

W skład Zarządu Jednostki Dominującej na dzień 31 marca 2012 roku wchodzi:

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

Od dnia 31 marca 2012 roku do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania, zmian w składzie Zarządu nie było.

4. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości („MSR”) 34 oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE.

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

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

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia 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 zakończeniu okresu sprawozdawczego na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

W niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym, toteż nie zawiera informacji u ujawnień wymaganych przy pełnych sprawozdaniach finansowych i powinno być odczytywane łącznie z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku.

5. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości / zasad prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym oraz korekty błędu

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

- Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – przeniesienia aktywów finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 22 listopada 2011 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie).

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

6. Zmiany w istniejących standardach oraz nowe regulacje nie obowiązujące dla okresów rozpoczynających się od 1 stycznia 2012 roku.

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

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe”. Obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub po tej dacie,

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

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

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

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

- MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe”. Obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie,

- MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia”. Obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie,

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

- Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych. Obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie,

- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” - prezentacja składników innych całkowitych dochodów. Obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub po tej dacie,

- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” - Podatek odroczony: realizacja aktywów. Obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub po tej dacie,

- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia. Obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie,

- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych. Obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie,

- Interpretacja KIMSF 20 „Rozliczanie kosztów usuwania odpadów na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych”. Obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie.

Zarząd nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości.

7. 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 – 4,1616
- Forte Möbel AG – CHF – 3,4540

- 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 – 4,1750
- Forte Möbel AG – CHF – 3,4637

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.

8. Sezonowość działalności

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

Poniżej zaprezentowano wartość przychodów ze sprzedaży osiągnięte w prezentowanych okresach sprawozdawczych:

	Przychody ze sprzedaży produktów, materiałów, towarów i usług
I kwartał 2012	147 025
Rok 2011	527 208
I kwartał 2011	130 667

9. Informacje dotyczące segmentów działalności

Jednostka Dominująca nie wydziela segmentów operacyjnych w rozumieniu MSSF 8.

10. Zmiana wartości szacunkowych

Na dzień 31 marca 2012 roku Grupa dokonała następujących zmian wartości szacunkowych w porównaniu z dniem 31 grudnia 2011 roku i 31 marca 2011 roku:

Zmiany stanu rezerw

	Aktywa z tytułu odroczonego podatku	Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	Świadczenia po okresie zatrudnienia	Pozostałe rezerwy
na dzień 31 marca 2012 roku	-	14 248	1 986	289
na dzień 31 grudnia 2011 roku	-	10 563	1 993	77
na dzień 31 marca 2011 roku	-	14 836	1 788	82

Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe

	Stan na dzień		
	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu:			
Dotacja do zakupionych środków trwałych	128	134	152
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu:			
Dotacja do zakupionych środków trwałych	24	24	24
Przejęte zobowiązania od spółki zależnej	-	-	121
Pozostałe	-	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu:			
Prowizje	1 698	1 551	1 042
Bonusy dla odbiorców	4 941	3 318	4 049
Premie	896	2 078	-
Urlopy	375	1 107	737
Koszty badania bilansu	16	136	127
Usługi obce	1 185	313	1 910
Naprawy gwarancyjne	489	489	248
Pozostałe	38	44	119
	9 662	9 060	8 377

Kwota 4 941 tysięcy zł. jest rezerwą utworzoną przez Grupę na przyszłe bonusy, które są należne z tytułu zrealizowanej sprzedaży do klientów, w szczególności z rynku niemieckiego i austriackiego. Wypłata bonusów zostanie zrealizowana poprzez ich potrącenie od zapłat, które nastąpią po dniu bilansowym.

Kwota 1 185 tysięcy zł. jest rezerwą utworzoną przez Grupę na koszty usług obcych w szczególności: transportowych, marketingowych, ubezpieczenia należności oraz utylizacji.

Zmiana odpisów aktualizujących wartość aktywów

	Stan na dzień		
	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
Odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe	1 211	1 271	1 320
Odpisy aktualizujące środki trwałe	41	377	61
Odpisy aktualizujące zapasy	3 930	4 246	3 490

11. Rzeczowe aktywa trwałe

Wartość bilansowa maszyn i urządzeń użytkowanych na dzień 31 marca 2012 roku przez Grupę na mocy umów leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu wynosi 9 699 tysiące zł. (na dzień 31 grudnia 2011 roku: 9 950 tysięcy zł., a na dzień 31 marca 2011 roku: 10 946 tysięcy zł.).

Aktywa oddane w zastaw jako zabezpieczenie

Grunty i budynki o wartości bilansowej 66 980 tysięcy zł. (na dzień 31 grudnia 2011 roku: 64 835 tysięcy zł., a na dzień 31 marca 2011 roku: 58 548 tysięcy zł.) objęte są hipotekami ustanowionymi w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Grupy.

Dodatkowo maszyny i urządzenia o wartości bilansowej 40 584 tysiące zł. objęte są zastawem rejestrowym (na dzień 31 grudnia 2011 roku: 41 910 tysięcy zł., a na dzień 31 marca 2011 roku: 41 443 tysięcy zł.).

Wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego w okresie sprawozdawczym zakończonym dnia 31 marca 2012 roku wyniosła 38 tysięcy zł. (na dzień 31 grudnia 2011 roku: 259 tysięcy zł., a na dzień 31 marca 2011 roku: 76 tysięcy zł.).

Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 marca 2012 roku zobowiązania inwestycyjne Grupy wynoszą 536 tysięcy zł. (na dzień 31 grudnia 2011 roku: 720 tysięcy zł., a na dzień 31 marca 2011 roku: 1 700 tysięcy zł.). Kwota ta dotyczy głównie nakładów na środki trwałe w budowie oraz zakupu maszyn i urządzeń.

Kupno i sprzedaż

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2012 roku Grupa dokonała zakupu środków trwałych o wartości 2 158 tysięcy zł. (w okresie porównawczym zakończonym 31 marca 2011: 6 677 tysięcy zł.) oraz sprzedała środki trwałe o wartości netto: 3 tysięcy zł. (w okresie porównawczym zakończonym 31 marca 2011: 840 tysięcy zł.).

Do najważniejszych inwestycji należy zaliczyć nakłady związane z uruchomieniem linii do produkcji wyrobów małoseryjnych oraz linii do oklejania i formatyzowania krawędzi w fabryce w Ostrowi Maz.

12. Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 31 marca 2012 roku Grupa nie posiadała aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży.

13. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych

	Stan na dzień		
	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
Skumulowany wynik osiągnięty na instrumentach finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne na początek okresu obrotowego	(10 605)	4 031	4 031
Kwota ujęta w kapitale własnym w okresie sprawozdawczym z tytułu transakcji zabezpieczających	15 049	(18 012)	(1 863)
Kwota przeniesiona do rachunku zysków i strat z tytułu:			
- nieefektywności zrealizowanych transakcji	(57)	(57)	-
- realizacji transakcji podlegających zabezpieczeniu	-	-	-
- zaprzestania rachunkowości zabezpieczeń	-	-	-
Odroczony podatek dochodowy	(2 848)	3 433	354
Skumulowany wynik osiągnięty na instrumentach finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne na koniec okresu obrotowego	1 539	(10 605)	2 522

14. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej w dniu 10 maja 2012 roku na wniosek Zarządu, podjęła decyzję o przedłożeniu do rozpatrzenia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Fabryk Mebli „FORTE” S.A. propozycji podziału zysku netto za rok obrotowy 2011 w wysokości 21 758 tysięcy zł., zakładającej przeznaczenie kwoty 17 813 tysięcy zł. na dywidendę oraz kwoty 3 945 tysięcy zł. na kapitał zapasowy. Wysokość dywidendy przypadającej na jedną akcję wynosić będzie 0,75 zł. Rada Nadzorcza również pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu w zakresie przedstawienia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Fabryk Mebli „FORTE” S.A. propozycji ustalenia dnia prawa do dywidendy na dzień 19 lipca 2012 roku oraz dnia wypłaty dywidendy na dzień 3 sierpnia 2012 roku.

15. Zysk przypadający na jedną akcję

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

	Za 3 miesiące zakończone	
	31 marca 2012	31 marca 2011
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	9 136	23 760
Strata na działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto	9 136	23 760
Zysk (strata) netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	9 136	23 760

	Za 3 miesiące zakończone	
	31 marca 2012	31 marca 2011
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. Instrumenty finansowe

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

17. Rachunkowość zabezpieczeń i pozostałe pochodne instrumenty finansowe

Wartość godziwa kontraktów walutowych

Na dzień 31 marca 2012 roku wartość godziwa kontraktów walutowych spełniających kryterium zaliczenia ich do rachunkowości zabezpieczeń wynosiła 1 900 tysięcy zł. i jako wartość efektywna w całości została ujęta w kapitale rezerwowym z aktualizacji wyceny oraz w kwocie (-) 935 tysięcy zł. - w zobowiązaniach z tytułu pochodnych instrumentów finansowych, w kwocie 2 835 tysięcy zł. – w należnościach z tytułu pochodnych instrumentów finansowych.

Poniższa tabela zawiera zbiorcze dane dotyczące wartości godziwych i terminy rozliczeń, a także zbiorcze informacje dotyczące kwoty (wielkości) będącej podstawą przyszłych płatności oraz ceny realizacji efektywnych kontraktów terminowych.

Waluta	Kwota w walucie	Typ transakcji	Data zawarcia	Data realizacji	Kurs terminowy	Nazwa Banku	Wartość godziwa
EUR	8 000	Opcja Put	07.2010	05.2012-06.2012	4,0500	PKO BP S.A.	126
EUR	8 000	Opcja Call	07.2010	05.2012-06.2012	4,6780-4,7120	PKO BP S.A.	(2)
EUR	12 000	Opcja Put	10.2010	07.2012-09.2012	3,9500	PKO BP S.A.	188
EUR	12 000	Opcja Call	10.2010	07.2012-09.2012	4,3750-4,4170	PKO BP S.A.	(492)
EUR	8 000	Opcja Put	12.2010	10.2012-11.2012	4,0000	PKO BP S.A.	294
EUR	8 000	Opcja Call	12.2010	10.2012-11.2012	4,5110 -4,5420	PKO BP S.A.	(333)
EUR	12 000	Opcja Put	03.2011	12.2012-02.2013	4,0000	PKO BP S.A.	567
EUR	12 000	Opcja Call	03.2011	12.2012-02.2013	4,2920-4,5090	PKO BP S.A.	(1 173)
EUR	24 000	Opcja Put	08.2011	03.2013-08.2013	4,0000-4,1000	PKO BP S.A.	1 655
EUR	24 000	Opcja Call	08.2011	03.2013-08.2013	4,6070-4,7470	PKO BP S.A.	(1 765)
Razem							(935)

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 3 miesiące zakończone 31 marca 2012 roku
wraz z informacją dodatkową (w tysiącach złotych)

EUR	4 000	Opcja Put	10.2011	09.2013	4,0000	ING Bank Śląski	866
EUR	4 000	Opcja Call	10.2011	09.2013	4,8850-4,8910	ING Bank Śląski	(234)
EUR	12 000	Opcja Put	01.2012	10.2013-12.2013	4,0000	ING Bank Śląski	2 580
EUR	12 000	Opcja Call	01.2012	10.2013-12.2013	5,1600-5,2276	ING Bank Śląski	(377)
Razem							2 835

18. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje handlowe

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi nie włączonymi do konsolidacji odpowiednio za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012 roku i 31 marca 2011 roku oraz za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku.

Podmiot powiązany		Sprzedaż podmiotom powiązanym	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Jednostki zależne:					
Forte Baldai UAB	31.03.2012	126	-	233	-
	31.12.2011	902	-	246	-
	31.03.2011	259	-	300	-
Forte SK S.r.o.	31.03.2012	15	548	1 357	179
	31.12.2011	23	2 213	1 542	175
	31.03.2011	2	537	2 109	174
Forte Furniture Ltd.	31.03.2012	-	142	-	45
	31.12.2011	-	627	-	-
	31.03.2011	-	151	-	-
Forte Iberia S.l.u	31.03.2012	-	192	-	-
	31.12.2011	-	745	-	-
	31.03.2011	-	178	-	25
Forte Mobilier S.a.r.l.	31.03.2012	-	1	111	-
	31.12.2011	-	31	117	-
	31.03.2011	-	48	85	-
Forte Mobila S.r.l.	31.03.2012	262	55	3 007	18
	31.12.2011	2 042	238	3 434	46
	31.03.2011	187	8	2 536	33
TM Handel Sp. z o.o.	31.03.2012	6 327	290	7 615	166
	31.12.2011	7 407	891	7 617	138
	31.03.2011	-	240	-	80
Razem	31.03.2012	6 730	1 228	12 323	408
	31.12.2011	10 374	4 745	12 956	359
	31.03.2011	448	1 162	5 030	312

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

Kredyty i pożyczki udzielone podmiotom powiązanim

Wszystkie udzielone pożyczki oraz należne odsetki naliczone na koniec okresu sprawozdawczego zostały zaprezentowane w powyższej notcie jako należności od podmiotów powiązanych.

Wspólne przedsięwzięcie, w którym Jednostka Dominująca jest współnikiem

Jednostka Dominująca Grupy nie prowadzi wspólnych przedsięwzięć.

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

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

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

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

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

Celem Programu Motywacyjnego jest dążenie do rozwoju Grupy Kapitałowej Spółki i jej jednostek zależnych („Grupa Kapitałowa”) poprzez stworzenie mechanizmów motywacyjnych dla osób odpowiedzialnych za zarządzanie, odnoszących się do wyników finansowych Grupy Kapitałowej i wzrostu wartości akcji Spółki.

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

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

	Seria B	Seria C
Liczba warrantów subskrypcyjnych	150.000	150.000
Okres nabywania uprawnień	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2013 - 31.12.2013
Cena emisyjna akcji serii G	11,52 PLN	11,52 PLN
Warunki uprawniające do nabycia warrantów	<p>1/wzrost o co najmniej 10% średniego kursu akcji Spółki na GPW w grudniu 2012 roku w stosunku do średniego kursu akcji Spółki na GPW w grudniu 2011 roku</p> <p>2/wzrost o co najmniej 10% zysku netto na jedną akcję Spółki na dzień 31 grudnia 2012 w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku</p> <p>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</p>	<p>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</p> <p>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</p>

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

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

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

Liczba i średnie ważone ceny wykonania warrantów są następujące:

	liczba Warrantów	śr.ważona cena wykonania
Występujące na 01.01.2012	300 000	11,52
Przyznane w 2012	-	-
Umorzone/wygasłe w 2012	-	-
Wykonane w 2012	-	-
Występujące na 31.03.2012	300 000	11,52
Możliwe do wykonania na 31.03.2012	-	-

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

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

Zastosowany model dostarczył następujących informacji o wartości godziwej programu:

- Średnia ważona wartość godziwa warrantów, określona na dzień wyceny, wynosi 1,42 zł na warrant.
- Wartość całkowitego kosztu rozpoznanego w okresie sprawozdawczym wyniosła 0,00 zł.

Udziały wyższej kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły.

20. Zmiany w składzie Rady Nadzorczej

W okresie sprawozdawczym skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

21. Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Zawarte transakcje zostały objęte rachunkowością zabezpieczeń zgodnie z MSR 39.

22. Komentarz Zarządu za I kwartał 2012 roku

Krótkie omówienie wyników Grupy oraz podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych:

Opis	I kwartał 2012	I kwartał 2011	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	147 025	130 667	12,5%
Koszt własny sprzedaży	(99 535)	(88 823)	12,1%
Zysk brutto ze sprzedaży	47 490	41 844	13,5%
Rentowność brutto ze sprzedaży %	32,3%	32,0%	
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	11 449	25 229	-54,6%
EBITDA	15 237	28 719	-46,9%
Zysk brutto	11 433	25 044	-54,3%
Zysk netto	9 136	23 760	-61,5%
Rentowność sprzedaży netto %	6,2%	18,2%	

- Przychody ze sprzedaży wyrażone w PLN w I kwartale 2012 roku wyniosły 147 mln zł i w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego były wyższe o 12,5% (wartościowo o 16,4 mln zł).

Na poziom przychodów wpływały:

- wzrost o 7 % wolumenu sprzedaży ogółem. Wzrost ten nastąpił na rynku eksportowym. Sprzedaż w ujęciu ilościowym na rynku polskim spadła o 8% w stosunku do I kwartału roku 2011. Wzrost sprzedaży na rynku polskim w ujęciu wartościowym (o 4%) uzyskano dzięki wyższym cenom jednostkowym, dostarczaniu na rynek bardziej złożonych produktów (o wyższej marży jednostkowej) oraz wsparciu sprzedaży o artykuły dekoracyjne i wyposażenie mieszkań,

- wzrost cen wyrobów zarówno na rynku eksportowym jak i krajowym. Na rynku eksportowym cena jednostkowa wyrażona w EUR wzrosła w stosunku do I kwartału 2011 roku o 11%, na rynku polskim cena jednostkowa wyrażona w PLN wzrosła w stosunku do I kwartału 2011 roku o 13%.

- wzrost kursu EUR/PLN – ok. 7%,

Największy wartościowo wzrost sprzedaży Grupa odnotowała na strategicznym rynku niemieckim.

- Rentowność brutto sprzedaży wyniosła 32,3% (32% za I kwartał 2011 roku). Na rentowność sprzedaży wpłynęły następujące czynniki: wzrost średnich cen sprzedaży, zatrzymanie trendu wzrostu cen surowców podstawowych oraz dobre wyniki kosztów procesowych przerobu. Istotne korzyści zaczyna przynosić zmiana logistycznego modelu planowania produkcji i uzyskany dzięki niej wzrost wielkości serii produkcyjnej.

Przewidywana dalsza optymalizacja jednostkowego kosztu wytworzenia uzyskana zostanie w kolejnych okresach, dzięki uruchomieniu w I kwartale 2012 roku nowej linii do produkcji wyrobów małoseryjnych. Praca tej linii pozwoli na odciążenie maszyn podstawowych z produkcji niskich ilościowo partii produkcyjnych, a otrzymana redukcja czasów przebrojeń zostanie wykorzystana na wzrost wydajności w głównych ciągach produkcyjnych.

- Koszty sprzedaży – obciążenie przychodów kosztami sprzedaży wyniosło 20,0% wobec 20,5% w analogicznym okresie roku ubiegłego. W ujęciu wartościowym koszty wzrosły w pozycjach: transport, prowizje, opłaty związkowe, czyli pochodnych sprzedaży. Łączny wzrost wyniósł 2,6 mln zł.

- Koszty ogólne – obciążenie przychodów kosztami ogólnymi wyniosło 4,3% (w I kwartale 2011 roku – 5,4%).

W ujęciu wartościowym koszty ogólne zmalały o 0,8 mln zł. Na spadek kosztów ogólnych wpływ miała również zmiana prezentacji kosztów przedstawicielstwa handlowego spółki zależnej Forte GmbH. W okresie porównawczym koszty przedstawicielstwa były prezentowane w kosztach ogólnych (kwota 1,2 mln zł), zaś w okresie sprawozdawczym – w kosztach sprzedaży (kwota 1,3 mln zł).

- Zysk z działalności operacyjnej wyniósł 11,4 mln zł. (7,7% przychodów). W analogicznym okresie roku ubiegłego zysk z działalności operacyjnej wyniósł 25,2 mln zł (19,3% przychodów). Po eliminacji w okresie porównawczym wyniku na zbyciu jednostek zależnych (zysk ze sprzedaży Forte Rus i Forte Ukraina wyniósł 17,6 mln zł) zysk z działalności operacyjnej jest wyższy o 3,8 mln zł.

- Zysk netto Grupy w I kwartale 2012 roku wyniósł 9,1 mln zł. (wobec 23,8 mln zł w I kwartale 2011 roku).

- W kategoriach przepływów pieniężnych widoczna jest znaczna poprawa płynności i ograniczenie poziomu długu. Dokonano spłat kredytów w kwocie 8,3 mln zł. Jednocześnie saldo środków pieniężnych zwiększyło się o 19,1 mln zł.

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

I kwartał 2012 roku był dla Grupy okresem udanym. Zostały osiągnięte cele sprzedażowe, finansowe i rzeczowe. Zrealizowano zgodnie z terminarzem plan inwestycyjny, w tym oddano do użytku jedną z kluczowych pozycji – wydział do produkcji małoseryjnej. Wdrożono do produkcji pierwsze transze wyrobów montowanych, co w przyszłości może stanowić istotne źródło wzrostu produkcji i przychodów. Wyniki uzyskane na targach wystawienniczych oceniane są jako dobre – nowe kolekcje zostały uplasowane z dobrym wynikiem ilościowym.

22.2. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

Poza czynnikami wymienionymi w komentarzu w pkt. 22 nie wystąpiły inne nietypowe lub szczególnie istotne czynniki i zdarzenia, które miałyby wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy.

22.3. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty papierów wartościowych.

Nie wystąpiły.

22.4. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok.

Emitent nie publikował prognoz wyników na 2012 rok.

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

L.p.	Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji i głosów	% udział w kapitale zakładowym	% udział w ogólnej liczbie głosów
1.	MaForm Holding AG	7 013 889	29,53%	29,53%
2.	Amplico Otwarty Fundusz Emerytalny	4 312 139	18,16%	18,16%
3.	ING Otwarty Fundusz Emerytalny	2 354 030	9,91%	9,91%
4.	ENO Holding GmbH	1 462 358	6,16%	6,16%
5.	VITA Holding GmbH	1 333 549	5,61%	5,61%
6.	REVILO Holding GmbH	1 217 666	5,13%	5,13%

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

- Zbigniew Sebastian - Przewodniczący Rady Nadzorczej - 300 akcji o wartości nominalnej 1 zł. każda akcja,
- Dariusz Bilwin - Prokurent – 1 500 akcji o wartości nominalnej 1 zł. każda akcja.

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

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

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

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

Szczegółowe informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi kapitałowo zawarte są w nocie nr 18.

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

Nie wystąpiły.

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

Brak.

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

Zarząd uważa, że w kolejnych kwartałach wpływ na wyniki finansowe oraz rentowność działalności nadal będą miały działania prowadzone w zakresie zwiększania sprzedaży, ceny na rynku surowcowym, koszty usług transportowych oraz sytuacja na rynku walutowym.

W roku 2012 spodziewany jest wpływ zamówień od klientów na poziomie istotnie wyższym, niż w latach poprzednich.

Grupa wprowadziła do swojej oferty handlowej nową kategorię produktu - meble montowane. W ocenie Zarządu powinno to przyczynić się do istotnego zwiększenia poziomu sprzedaży.

Istotnym wyzwaniem dla Grupy będzie zapewnienie terminowej realizacji zwiększonej ilości zamówień zarówno w ujęciu produkcyjnym, jak i logistycznym.

Zbudowany portfel zabezpieczeń przed ryzykiem kursowym powinien sprawić, iż ewentualne umocnienie się waluty krajowej w średnim terminie nie powinno zagrażać możliwości generowania dodatnich wyników.

22.12. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta.

Brak.

23. Kursy walutowe

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów zostały przeliczone według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 marca 2012 roku, 31 grudnia 2011 i 31 marca 2011 roku przez Narodowy Bank Polski, wynoszącego odpowiednio: 4,1616 zł; 4,4168 zł i 4,0119 zł w stosunku do 1 EUR.

Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych zostały przeliczone według średniego kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie 3 miesięcy zakończonych dnia 31 marca 2012 i 31 marca 2011 roku a wynoszących odpowiednio: 4,1750 zł i 3,9742 za 1 EUR.

Prezes Zarządu
Maciej Formanowicz

.....

Członek Zarządu
Klaus Dieter Dahlem

.....

Wiceprezes Zarządu
Robert Rogowski

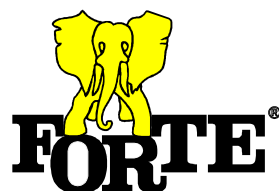
.....

Członek Zarządu
Gert Coopmann

.....

Ostrów Mazowiecka, 15 maja 2012 r.

FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.



**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY
31 marca 2012 roku**

**Przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi
Standardami Sprawozdawczości Finansowej**

Ostrów Mazowiecka, 15 maj 2012 rok

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	przekształcony*	
	3 miesiące zakończone 31 marca 2012	3 miesiące zakończone 31 marca 2011
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	144 299	126 046
Przychody ze sprzedaży usług	1 250	1 692
Przychody ze sprzedaży	145 549	127 738
Koszt własny sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(97 954)	(87 438)
Koszt własny sprzedanych usług	(878)	(651)
Koszt własny sprzedaży	(98 832)	(88 089)
Zysk brutto ze sprzedaży	46 717	39 649
Pozostałe przychody operacyjne	275	273
Koszty sprzedaży	(30 818)	(28 443)
Koszty ogólnego zarządu	(5 880)	(5 045)
Pozostałe koszty operacyjne	(637)	(610)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	9 657	5 824
Przychody finansowe	323	15
Koszty finansowe	(429)	(677)
Zysk (strata) z pochodnych instrumentów finansowych	-	521
Zysk ze sprzedaży udziałów	-	3 670
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	9 551	9 353
Podatek dochodowy	(1 766)	(2 124)
Zysk (strata) okresu z działalności kontynuowanej	7 785	7 229
Działalność zaniechana		
Zysk (strata) okresu z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) okresu	7 785	7 229
Zysk (strata) na jedną akcję za okres:		
– podstawowy	0,33	0,30
– rozwodniony	0,33	0,30

* Szczegółowe informacje dotyczące przekształcenia danych porównawczych przedstawiono w informacji dodatkowej do niniejszego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	przekształcony*	
	3 miesiące zakończone 31 marca 2012	3 miesiące zakończone 31 marca 2011
Zysk (strata) okresu	7 785	7 229
Inne całkowite dochody netto:	12 144	(1 509)
Program motywacyjny	-	-
Rachunkowość zabezpieczeń	14 992	(1 863)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	(2 848)	354
Całkowite dochody ogółem za okres	19 929	5 720

* Szczegółowe informacje dotyczące przekształcenia danych porównawczych przedstawiono w informacji dodatkowej do niniejszego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS)

	Stan na dzień		
	przekształcony*		
	31 marca 2012	31 grudnia 2011	31 marca 2011
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	186 596	188 315	171 777
Wartości niematerialne	753	702	833
Aktywa finansowe	11 139	11 426	10 053
Nieruchomości inwestycyjne	29 223	29 223	27 696
	227 711	229 666	210 359
Aktywa obrotowe			
Zapasy	110 791	109 868	111 852
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	85 251	97 176	91 593
Należności z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	2 835	-	3 853
Należności z tytułu podatku dochodowego	947	1 131	841
Rozliczenia międzyokresowe	2 969	999	1 611
Aktywa finansowe	822	848	655
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	40 868	23 860	28 251
	244 483	233 882	238 656
	472 194	463 548	449 015
SUMA AKTYWÓW			
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	23 751	23 751	23 751
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	111 646	111 646	111 646
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	1 539	(10 605)	2 522
Kapitał z połączenia	(1 073)	(1 073)	(1 073)
Program motywacyjny	198	198	-
Pozostałe kapitały rezerwowe	133 550	133 550	117 037
Zyski zatrzymane	53 211	45 426	65 223
	322 822	302 893	319 106
Zobowiązania długoterminowe			
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	61 443	73 027	12 496
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 968	8 516	13 009
Rezerwa na świadczenia po okresie zatrudnienia	1 877	1 877	1 682
Rozliczenia międzyokresowe	128	134	152
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	551	668	2 278
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	53
	75 967	84 222	29 670
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	53 399	44 218	43 041
Zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	935	13 092	-
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych, pożyczek i papierów wartościowych	7 743	8 137	46 599
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	-	-	-
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	9 459	8 582	7 947
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	1 869	2 404	2 652
	73 405	76 433	100 239
	149 372	160 655	129 909
	472 194	463 548	449 015
SUMA PASYWÓW			

FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za 3 miesiące zakończone 31 marca 2012 roku
wraz z informacją dodatkową (w tysiącach PLN)

* Szczegółowe informacje dotyczące przekształcenia danych porównawczych przedstawiono w informacji dodatkowej do niniejszego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	przekształcony*	
	3 miesiące zakończone 31 marca 2012	3 miesiące zakończone 31 marca 2011
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) okresu	7 785	7 229
Korekty o pozycje:	20 125	(17 150)
Amortyzacja	3 788	3 250
(Zyski) /straty z tytułu różnic kursowych	(4 149)	(292)
Odsetki i dywidendy netto	392	286
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	6	3 480
Zmiana wyceny pochodnych instrumentów finansowych	(2 848)	670
Zmiana stanu należności	13 088	(10 338)
Zmiana stanu zapasów	(892)	(5 779)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	9 366	1 841
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(1 099)	(3 659)
Zmiana stanu rezerw	3 452	1 770
Podatek dochodowy zapłacony	(979)	(1 262)
Inne korekty	-	(7 117)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	27 910	(9 921)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	2	810
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(2 185)	(6 362)
Sprzedaż aktywów finansowych	-	53 263
Nabycie aktywów finansowych	-	-
Dywidendy otrzymane	-	-
Odsetki otrzymane	28	29
Udzielone pożyczki	-	-
Spłata udzielonych pożyczek	154	-
Pozostałe wpływy inwestycyjne	-	-
Pozostałe wydatki inwestycyjne	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 001)	47 740
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	624	2 991
Spłata pożyczek/kredytów	(8 248)	(16 260)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	(778)	(841)
Dywidendy wypłacone	-	-
Odsetki zapłacone	(389)	(329)
Pozostałe wpływy finansowe	-	-
Pozostałe wydatki finansowe	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(8 791)	(14 439)
Zwiększenie/ (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	17 118	23 380
Różnice kursowe netto	(110)	75
Środki pieniężne na początek okresu	23 860	4 796
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	40 868	28 251
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

* Szczegółowe informacje dotyczące przekształcenia danych porównawczych przedstawiono w informacji dodatkowej do niniejszego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

za 3 miesiące zakończone dnia 31 marca 2012 roku

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zyski zatrzymane/ (straty) niepokryte	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z połączenia	Program motywacyjny	Razem
Na dzień 1 stycznia 2012 roku	23 751	111 646	45 426	(10 605)	133 550	(1 073)	198	302 893
Zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 1 stycznia 2012 roku po korektach	23 751	111 646	45 426	(10 605)	133 550	(1 073)	198	302 893
Odpis wyniku z lat ubiegłych na kapitał rezerwowo	-	-	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody za okres	-	-	7 785	12 144	-	-	-	19 929
Na dzień 31 marca 2012 roku	23 751	111 646	53 211	1 539	133 550	(1 073)	198	322 822

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

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zyski zatrzymane/ (straty) niepokryte	Kapitał rezerwowý z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z połączenia	Program motywacyjny	Razem
Na dzień 1 stycznia 2011 roku (przekształcony*)	23 751	111 646	57 992	4 031	117 037	(1 073)	-	313 384
Zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 1 stycznia 2011 roku po korektach	23 751	111 646	57 992	4 031	117 037	(1 073)	-	313 384
Odpis wyniku lat ubiegłych na kapitał rezerwowý	-	-	(16 512)	-	16 512	-	-	-
Wypłata dywidendy za 2010 rok	-	-	(17 813)	-	-	-	-	(17 813)
Całkowite dochody za okres	-	-	21 758	(14 636)	-	-	198	7 320
Na dzień 31 grudnia 2011 roku	23 751	111 646	45 426	(10 605)	133 550	(1 073)	198	302 893

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

za 3 miesiące zakończone dnia 31 marca 2011 roku (przekształcony*)

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zyski zatrzymane/ (straty) niepokryte	Kapitał rezerwowý z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z połączenia	Program motywacyjny	Razem
Na dzień 01 stycznia 2011 roku (przekształcony*)	23 751	111 646	57 992	4 031	117 037	(1 073)	-	313 384
Zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 01 stycznia 2011 roku po korektach	23 751	111 646	57 992	4 031	117 037	(1 073)	-	313 384
Wypłata dywidendy za 2010 rok	-	-	-	-	-	-	-	-
Odpis wyniku lat ubiegłych na kapitał rezerwowý	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody za okres	-	-	7 229	(1 509)	-	-	-	5 720
Na dzień 31 marca 2011 roku	23 751	111 646	65 223	2 522	117 037	(1 073)	-	319 106

INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego postanowieniem z dnia 31 sierpnia 2011 roku zarejestrował połączenie Spółki Fabryki Mebli Forte S.A. (Spółka Przejmująca) ze spółką zależną Meble Polonia Sp. z o.o. z siedzibą w Ostrowi Mazowieckiej (Spółka Przejmowana).

Połączenie Spółek nastąpiło w trybie art.492 §1 pkt.1 w związku z art. 515 §1 oraz art. 516 § 6 Kodeksu Spółek Handlowych poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą.

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

Dane porównawcze za okres przed dniem połączenia są przekształcone w taki sposób, jakby spółki były połączone od pierwszego dnia najwcześniejszego, prezentowanego okresu sprawozdawczego.

Wpływ zmian będących skutkiem połączenia Mebli Polonia Sp. z o.o. z siedzibą w Ostrowi Mazowieckiej i Fabryk Mebli Forte S.A. w stosunku do danych zaprezentowanych w opublikowanym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym za okres 3 miesięcy 2011 roku przedstawiono poniżej:

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS)

	Stan na 31.03.2011 po korektach	Połączenie z jednostką zależną	31.03.2011 wg danych zaprezentowanych w opublikowanym śródrocznym sprawozdaniu finansowym
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	171 777	1 634	170 143
Wartości niematerialne	833	59	774
Aktywa finansowe	10 053	(28 589)	38 642
Nieruchomości inwestycyjne	27 696	27 696	-
	210 359	800	209 559
Aktywa obrotowe			
Zapasy	111 852	7 041	104 811
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	91 593	(7 946)	99 539
Należności z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	3 853	-	3 853
Należności z tytułu podatku dochodowego	841	-	841
Rozliczenia międzyokresowe	1 611	364	1 247
Aktywa finansowe	655	(1 146)	1 801
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28 251	254	27 997
	238 656	(1 433)	240 089
SUMA AKTYWÓW	449 015	(633)	449 648
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	23 751	-	23 751
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	111 646	-	111 646
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	2 522	-	2 522
Kapitał z połączenia	(1 073)	(1 073)	-
Pozostałe kapitały rezerwowe	117 037	-	117 037
Zyski zatrzymane	65 223	(5 574)	70 797
	319 106	(6 647)	325 753
Zobowiązania długoterminowe			

FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
 Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za 3 miesiące zakończone 31 marca 2012 roku
 wraz z informacją dodatkową (w tysiącach PLN)

Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	12 496	-	12 496
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13 009	2 332	10 677
Rezerwa na świadczenia po okresie zatrudnienia	1 682	22	1 660
Rozliczenia międzyokresowe	152	-	152
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	2 278	-	2 278
Pozostałe zobowiązania finansowe	53	53	-
	<u>29 670</u>	<u>2 407</u>	<u>27 263</u>
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	43 041	3 341	39 700
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych, pożyczek i papierów wartościowych	46 599	-	46 599
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	7 947	266	7 681
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	2 652	-	2 652
	<u>100 239</u>	<u>3 607</u>	<u>96 632</u>
Zobowiązania razem	129 909	6 014	123 895
SUMA PASYWÓW	449 015	(633)	449 648

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Za okres od 01.03.2011 do 31.03.2011 po korekcie	Połączenie z jednostką zależną	Za okres od 01.01.2011 do 31.03.2011 wg danych zaprezentowanych w opublikowanym śródrocznym sprawozdaniu finansowym
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	126 046	2 862	123 184
Przychody ze sprzedaży usług	1 692	730	962
Przychody ze sprzedaży	127 738	3 592	124 146
Koszt własny sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(87 438)	(1 290)	(86 148)
Koszt własny sprzedanych usług	(651)	(268)	(383)
Koszt własny sprzedaży	(88 089)	(1 558)	(86 531)
Zysk brutto ze sprzedaży	39 649	2 034	37 615
Pozostałe przychody operacyjne	273	130	143
Koszty sprzedaży	(28 443)	(2 762)	(25 681)
Koszty ogólnego zarządu	(5 045)	(344)	(4 701)
Pozostałe koszty operacyjne	(610)	(18)	(592)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 824	(960)	6 784
Przychody finansowe	15	(162)	177
Koszty finansowe	(677)	90	(767)
Zysk (strata) z pochodnych instrumentów finansowych	521	-	521
Zysk ze sprzedaży udziałów	3 670	-	3 670
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	9 353	(1 032)	10 385
Podatek dochodowy	(2 124)	(177)	(1 947)
Zysk (strata) okresu z działalności kontynuowanej	7 229	(1 209)	8 438
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) okresu z działalności zaniechanej	-	-	-
Zysk (strata) okresu	7 229	(1 209)	8 438
Zysk (strata) na jedną akcję za okres:			
– podstawowy	0,30	(0,06)	0,36
– rozwodniony	0,30	(0,06)	0,36