

**GRUPA KAPITAŁOWA
FABRYKI MEBLI „FORTE”**

Spółka Akcyjna



Rozszerzony śródroczny skonsolidowany raport kwartalny

Q Sr 4/2011

**Przygotowany zgodnie z Międzynarodowymi
Standardami Sprawozdawczości Finansowej**

Ostrów Mazowiecka, 29 luty 2012 rok

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
 Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 3 i 12 miesięcy zakończone 31.12.2011 roku
 wraz z informacją dodatkową (w tysiącach złotych)

WYBRANE DANE FINANSOWE	PLN		EURO	
	12 miesięcy zakończone 31.12.2011	12 miesięcy zakończone 31.12.2010	12 miesięcy zakończone 31.12.2011	12 miesięcy zakończone 31.12.2010
Dane dotyczące skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług	527 851	468 888	127 497	117 093
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	48 462	34 934	11 706	8 724
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	44 137	38 087	10 661	9 511
Zysk (strata) okresu przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	38 739	29 102	9 357	7 268
Całkowite dochody za okres	25 099	28 532	6 062	7 125
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	15 730	10 760	3 799	2 687
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	19 498	(18 203)	4 710	(4 546)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(20 873)	(17 337)	(5 042)	(4 329)
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	14 355	(24 780)	3 467	(6 188)
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)	1,64	1,23	0,40	0,31
	Stan na 2011-12-31	Stan na 2010-12-31	Stan na 2011-12-31	Stan na 2010-12-31
Suma aktywów	476 153	467 372	107 805	118 014
Zobowiązania razem	161 581	159 586	36 583	40 296
Zobowiązania długoterminowe	87 953	47 071	19 913	11 886
Zobowiązania krótkoterminowe	73 628	111 670	16 670	28 197
Kapitał własny udziałowców Jednostki Dominującej	311 484	304 769	70 523	76 956
Kapitał zakładowy	23 751	23 751	5 377	5 997
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	13,11	12,83	2,97	3,24

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 3 i 12 miesięcy zakończone 31.12.2011 roku
wraz z informacją dodatkową (w tysiącach złotych)

WYBRANE DANE FINANSOWE	PLN		EURO	
	12 miesięcy zakończone 31.12.2011	12 miesięcy zakończone 31.12.2010 przekształcone*	12 miesięcy zakończone 31.12.2011	12 miesięcy zakończone 31.12.2010 przekształcone*
Dane dotyczące skróconego sprawozdania finansowego				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług	524 302	453 119	126 640	113 155
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	24 631	32 826	5 949	8 197
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	27 045	39 086	6 532	9 761
Zysk (strata) okresu	22 061	31 578	5 329	7 886
Całkowite dochody za okres	7 425	29 689	1 793	7 414
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	16 977	4 105	4 101	1 025
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	20 638	(14 378)	4 985	(3 591)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(18 511)	(16 971)	(4 471)	(4 238)
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	19 104	(27 244)	4 614	(6 804)
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)	17 813	23 751	4 303	5 931
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,93	1,33	0,22	0,33
	Stan na 2011-12-31	Stan na 2010-12-31*	Stan na 2011-12-31	Stan na 2010-12-31*
Suma aktywów	465 905	469 593	105 485	118 575
Zobowiązania razem	162 708	156 209	36 838	39 444
Zobowiązania długoterminowe	85 721	42 306	19 408	10 683
Zobowiązania krótkoterminowe	76 987	113 903	17 430	28 761
Kapitał własny	303 197	313 384	68 646	79 131
Kapitał zakładowy	23 751	23 751	5 377	5 997
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	12,77	13,19	2,89	3,33

Poszczególne pozycje sprawozdań finansowych zostały przeliczone według kursów podanych w punkcie 23 Informacji Dodatkowej do Skonsolidowanego raportu kwartalnego Q Sr 4/2011.

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

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	12 miesięcy zakończone 31.12.2011	3 miesiące zakończone 31.12.2011	12 miesięcy zakończone 31.12.2010	3 miesiące zakończone 31.12.2010
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów	521 153	154 190	463 861	134 622
Przychody ze sprzedaży usług	6 698	1 418	5 027	1 691
Przychody ze sprzedaży	527 851	155 608	468 888	136 313
Koszt własny sprzedaży	(360 824)	(105 569)	(305 867)	(90 835)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	167 027	50 039	163 021	45 478
Pozostałe przychody operacyjne	5 314	3 029	3 210	1 132
Koszty sprzedaży	(105 052)	(29 837)	(92 201)	(28 309)
Koszty ogólnego zarządu	(31 377)	(9 767)	(32 966)	(9 116)
Pozostałe koszty operacyjne	(5 056)	(2 710)	(6 130)	(3 536)
Zysk ze zbycia jednostek zależnych	17 606	-	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	48 462	10 754	34 934	5 649
Przychody finansowe	1 185	297	962	175
Koszty finansowe	(6 039)	(757)	(1 728)	(562)
Zysk (strata) z pochodnych instrumentów finansowych	529	-	3 919	1 598
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	44 137	10 294	38 087	6 860
Podatek dochodowy	(5 237)	(2 098)	(8 768)	(1 811)
Zysk (strata) okresu z działalności kontynuowanej	38 900	8 196	29 319	5 049
Działalność zaniechana				
Zysk (strata) okresu z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) okresu	38 900	8 196	29 319	5 049
Przypadający:				
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	38 739	8 055	29 102	4 943
Udziałowcom mniejszościowym	161	141	217	106
Zysk (strata) na jedną akcję przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej w trakcie okresu (w zł):				
– podstawowy	1,64	0,35	1,23	0,21
– rozwodniony	1,64	0,35	1,23	0,21

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	12 miesięcy zakończone 31.12.2011	3 miesiące zakończone 31.12.2011	12 miesięcy zakończone 31.12.2010	3 miesiące zakończone 31.12.2010
Zysk (strata) okresu	38 900	8 196	29 319	5 049
Inne całkowite dochody netto:	(13 801)	2 551	(787)	(2)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	835	377	1 102	546
Rachunkowość zabezpieczeń	(18 069)	2 684	(2 332)	(677)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	3 433	(510)	443	129
Całkowite dochody za okres	25 099	10 747	28 532	5 047
Przypadające:				
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	24 938	10 606	28 315	4 941
Udziałowcom mniejszościowym	161	141	217	106

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS)

	Stan na dzień		
	31.12.2011	30.09.2011	31.12.2010
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	189 130	181 219	169 605
Wartości niematerialne	706	749	908
Aktywa finansowe	1 917	2 081	2 486
Nieruchomości inwestycyjne	46 071	43 871	43 871
	237 824	227 920	216 870
Aktywa obrotowe			
Zapasy	110 433	126 800	105 773
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	97 253	108 202	87 104
Należności z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	-	-	6 031
Należności z tytułu podatku dochodowego	3 006	1 878	126
Rozliczenia międzyokresowe	1 390	1 401	486
Aktywa finansowe	792	882	572
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25 455	5 745	7 316
	238 329	244 908	207 408
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		-	43 094
SUMA AKTYWÓW	476 153	472 828	467 372
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	835	785	327
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	(10 604)	(12 779)	4 031
Program motywacyjny	198	-	-
Pozostałe kapitały rezerwowe	133 549	133 549	117 136
Zyski zatrzymane	52 109	44 045	55 540
	3 088	2 947	3 017
Kwoty ujęte w kapitale związane z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	(7 662)
	314 572	303 944	307 786
Zobowiązania długoterminowe			
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	73 027	75 774	28 455
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 057	10 970	14 145
Rezerwa na świadczenia po okresie zatrudnienia	1 993	1 799	1 787
Pozostałe rezerwy	74	74	81
Rozliczenia międzyokresowe	134	140	158
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	668	1 226	2 392
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	-	-	53
	87 953	89 983	47 071
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	39 118	45 340	50 634
Zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	13 092	15 776	-
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	8 137	7 166	46 107
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	-	-	1 967
Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy	10 877	8 024	10 652
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	2 404	2 595	2 310
	73 628	78 901	111 670

Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	845
Zobowiązania razem	161 581	168 884	159 586
SUMA PASYWÓW	476 153	472 828	467 372

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH

	12 miesięcy zakończone 31.12.2011	3 miesiące zakończone 31.12.2011	12 miesięcy zakończone 31.12.2010	3 miesiące zakończone 31.12.2010
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk/(strata) okresu	38 739	8 055	29 102	4 943
Korekty o pozycje:	(23 009)	27 147	(18 342)	(12 381)
(Zyski)/straty mniejszości	161	141	217	106
Amortyzacja	14 065	3 569	15 506	3 931
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych	4 656	(553)	(4 707)	(1 954)
Odsetki i dywidendy netto	1 838	595	1 011	310
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	(17 322)	131	470	690
Zmiana wyceny pochodnych instrumentów finansowych	4 488	(510)	(593)	(355)
Zmiana stanu należności	(2 894)	22 117	(10 804)	(8 665)
Zmiana stanu zapasów	7 735	16 390	(29 643)	(13 422)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(12 170)	(15 537)	13 673	6 768
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(1 085)	2 624	(1 675)	1 229
Zmiana stanu rezerw	(1 685)	1 518	1 534	180
Podatek dochodowy zapłacony	(5 047)	(1 262)	(3 907)	(977)
Inne korekty	(15 749)	(2 076)	576	(222)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	15 730	35 202	10 760	(7 438)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	958	73	785	130
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(35 064)	(13 237)	(19 743)	(9 623)
Sprzedaż aktywów finansowych	52 954	6	-	-
Nabycie aktywów finansowych	(13)	(13)	-	-
Dywidendy otrzymane	95	-	8	8
Odsetki otrzymane	147	38	249	69
Spłata udzielonych pożyczek	421	241	625	123
Udzielone pożyczki	-	-	(260)	(260)
Pozostałe wpływy inwestycyjne	1 600	-	133	2
Pozostałe wydatki inwestycyjne	(1 600)	-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	19 498	(12 892)	(18 203)	(9 551)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	11 988	3 814	14 900	7 830
Spłata pożyczek/kredytów	(10 243)	(5 078)	(4 658)	11 020
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	(2 621)	(737)	(2 352)	(686)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Jednostki Dominującej	(17 813)	-	(23 751)	-
Dywidendy wypłacone udziałowcom mniejszościowym	(91)	-	(69)	-
Odsetki zapłacone	(2 097)	(625)	(1 428)	(389)
Pozostałe wpływy finansowe	19	-	40	29
Pozostałe wydatki finansowe	(15)	(14)	(19)	(13)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(20 873)	(2 640)	(17 337)	17 791
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	14 355	19 670	(24 780)	802
Różnice kursowe netto	195	24	(118)	(45)
Środki pieniężne na początek okresu	10 905	16	35 787	10 132
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	25 455	19 710	10 889	10 889
o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-	-

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH
za 12 miesięcy zakończone dnia 31.12.2011 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	Kapitały udziałowców mniejszościowych	Kapitał własny ogółem
Na dzień 01.01.2011 roku	23 751	111 646	327	(7 662)	-	55 540	4 031	117 136	3 017	307 786
Zmiany polityki (zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 01.01.2011 roku po korektach	23 751	111 646	327	(7 662)	-	55 540	4 031	117 136	3 017	307 786
Wypłata dywidendy za 2010 rok	-	-	-	-	-	(17 813)	-	-	(91)	(17 904)
Przeniesienie na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	-	(16 512)	-	16 512	-	-
Wycena programu motywacyjnego	-	-	-	-	198	-	-	-	-	198
Włączenie jednostki do konsolidacji	-	-	-	-	-	11	-	-	-	11
Różnice kursowe i inne koszty związane z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	7 662	-	(7 854)	-	(99)	-	(291)
Inne	-	-	-	-	-	(2)	-	-	-	(2)
Całkowite dochody za okres	-	-	508	-	-	38 739	(14 635)	-	162	24 774
Na dzień 31.12.2011 roku	23 751	111 646	835	-	198	52 109	(10 604)	133 549	3 088	314 572

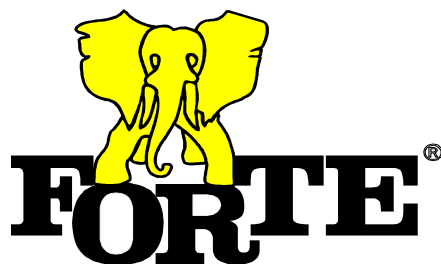
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH
za 3 miesiące zakończone dnia 31.12.2011 roku

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	Kapitały udziałowców mniejszościowych	Kapitał własny ogółem
Na dzień 01.10.2011 roku	23 751	111 646	785	-	44 045	(12 779)	133 549	2 947	303 944
Włączenie jednostki do konsolidacji	-	-	-	-	11	-	-	-	11
Wycena programu motywacyjnego	-	-	-	198	-	-	-	-	198
Wypłata dywidendy mniejszości	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	(2)	-	-	-	(2)
Całkowite dochody za okres	-	-	50	-	8 055	2 175	-	141	10 421
Na dzień 31.12.2011 roku	23 751	111 646	835	198	52 109	(10 604)	133 549	3 088	314 572

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH
za 12 miesięcy zakończone dnia 31.12.2010 roku

Przypisane akcjonariuszom Jednostki Dominującej										
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Różnice kursowe z przeliczenia z zagranicznej	Kwoty związane z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	Zyski zatrzymane/ (straty) niepokryte	Kapitał rezerwy z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Pozostałe kapitały rezerwowe	Razem	Kapitały udziałowców mniejszościowych	Kapitał własny ogółem
Na dzień 01.01.2010 roku	23 751	111 646	(8 437)	-	68 607	5 920	98 717	300 204	2 869	303 073
Zmiany polityki (zasad) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 01.01.2010 roku po korektach	23 751	111 646	(8 437)	-	68 607	5 920	98 717	300 204	2 869	303 073
Wypłata dywidendy za 2009 rok	-	-	-	-	(23 751)	-	-	(23 751)	(69)	(23 820)
Przeniesienie na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	(18 419)	-	18 419	-	-	-
Różnice kursowe związane z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	7 662	(7 662)	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody za okres	-	-	1 102	-	29 102	(1 889)	-	28 315	217	28 532
Na dzień 31.12.2010 roku	23 751	111 646	327	(7 662)	55 540	4 031	117 136	304 769	3 017	307 786



**INFORMACJA DODATKOWA
DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO NA DZIEŃ 31.12.2011 ROKU
ORAZ ZA 3 I ZA 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH
31.12.2011 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 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2011 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 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2010, dla śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej – za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku oraz za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku, natomiast dla śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitałach własnych - za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 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,
- świadczenie usług w zakresie marketingu, promocji, organizacji wystaw, konferencji,
- prowadzenie działalności handlowej w kraju oraz za granicą.

2. Skład Grupy

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

Opis zmian dokonanych w składzie Grupy w ciągu okresu sprawozdawczego

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

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

W dniu 31 sierpnia 2011 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wpisał do rejestru przedsiębiorców połączenie Jednostki Dominującej FABRYK MEBLI „FORTE” S.A. z siedzibą w Ostrowi Mazowieckiej z MEBLE POLONIA Sp. z o.o. z siedzibą w Ostrowi Mazowieckiej. Połączenie nastąpiło na podstawie art.492 §1 pkt.1 w związku z art. 515 §1 oraz art. 516 § 6 Kodeksu Spółek Handlowych poprzez przeniesienie całego majątku MEBLE POLONIA Sp. z o. o. z siedzibą w Ostrowi Mazowieckiej na FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A. z siedzibą w Ostrowi Mazowieckiej. W związku z powyższym MEBLE POLONIA Sp. z o. o. przestała istnieć jako samodzielny podmiot prawa.

W dniu 21 grudnia 2011 roku jednostka zależna Kwadrat Spółka z o.o. nabyła 100% udziałów w Catorce Spółka z o.o. o kapitale zakładowym wynoszącym 5 tysięcy zł. Również w dniu 21 grudnia 2011 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Catorce Spółka z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki do kwoty 17.305 tysięcy zł. 100% udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym Catorce Spółka z o.o. objęła Kwadrat Spółka z o.o. i zobowiązała się pokryć je aportem w postaci przedsiębiorstwa Kwadrat Spółka z o.o.

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

3. Skład Zarządu Jednostki Dominującej

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

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

Od dnia 31 grudnia 2011 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, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz 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.

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

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

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

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

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

Pozycja	Jest	Było
Pozostałe przychody operacyjne	3 210	3 359
Pozostałe koszty operacyjne	(6 130)	(20 346)
Przychody finansowe	962	14 745
Koszty finansowe	(1 728)	(1 444)

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

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

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

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

- Zmiany do różnych standardów i interpretacji „Poprawki do MSSF (2010)” - dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF opublikowane w dniu 6 maja 2010 roku (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 7, MSR 1, MSR 27, MSR 34 oraz KIMSF 13) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie). Zostały zatwierdzone do stosowania w dniu 18 lutego 2011 roku.
- Zmiana do KIMSF 14 „MSR 19 – Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności”. Wydany 26 listopada 2009 roku. Obowiązujący dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 i po tej dacie. Został zatwierdzony do stosowania przez UE w dniu 19 lipca 2010 roku,
- Interpretacja KIMSF 19 „Rozliczenie zobowiązań instrumentami kapitałowymi”. Wydana 26 listopada 2009 roku. Interpretacja dotyczy zasad rozliczania emisji instrumentów kapitałowych przeznaczonych do rozliczenia zobowiązań finansowych. Obowiązujący dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 i po tej dacie. Interpretacja została zatwierdzona do stosowania przez UE w dniu 23 lipca 2010 roku,

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

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:

- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” – Ciężka Hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy. Obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie,
- Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – transfery aktywów finansowych wydana 7 października 2010. Obowiązujący dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 i po tej dacie,
- MSSF 9 „ Instrumenty Finansowe”. Standard ten wprowadza nowe wymagania w zakresie klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych. Wydany 12 listopada 2009 roku. Obowiązujący dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 i po tej dacie z możliwością wcześniejszego zastosowania,
- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”. Obowiązujący dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie,
- MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”. Obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie,
- MSSF 12 „Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki”. Obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie,
- MSSF 13 „Wycena wartości godziwej”. Obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie,
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” - prezentacja składników innych całkowitych dochodów. Obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub po tej dacie,
- MSR 12 „Podatek dochodowy” - Podatek odroczony: realizacja aktywów. Zmiany obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub po tej dacie,
- MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe”. Obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie,
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia. Obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie,
- MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia”. Obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie.
- Interpretacja KIMSF 20 „Rozliczanie kosztów usuwania odpadów na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych”. Obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie.

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

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 – 4,4168
- Forte Möbel AG – CHF – 3,6333

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

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

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

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
Rok 2011	527 851
I kwartał 2011	130 667
II kwartał 2011	98 281
III kwartał 2011	143 295
IV kwartał 2011	155 608
Rok 2010	468 888
I kwartał 2010	108 856
II kwartał 2010	106 371
III kwartał 2010	117 348
IV kwartał 2010	136 313

9. Informacje dotyczące segmentów działalności

Jednostka Dominująca nie wydziela segmentów operacyjnych w rozumieniu MSSF 8.

10. Zmiana wartości szacunkowych

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Grupa dokonała następujących zmian wartości szacunkowych w porównaniu z dniem 31 grudnia 2010 roku:

Zmiany stanu rezerw

	Aktywa z tytułu odroczonego podatku	Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	Świadczenia po okresie zatrudnienia	Pozostałe rezerwy
na dzień 31.12.2011 roku	-	12 057	1 993	74
na dzień 30.09.2011 roku	-	10 970	1 799	74
na dzień 31.12.2010 roku	-	14 145	1 787	81

Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe

	Stan na dzień		
	31.12.2011	30.09.2011	31.12.2010
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu:			
Dotacja do zakupionych środków trwałych	134	140	158
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu:			
Dotacja do zakupionych środków trwałych	24	24	24
Przejęte zobowiązania od spółki zależnej	-	-	206
Pozostałe	-	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu:			
Prowizje	1 551	1 654	1 153
Bonusy dla odbiorców	4 654	4 191	3 494
Premie	2 040	-	2 250
Świadczenia dla pracowników oraz inne naliczone koszty pracownicze	1 080	373	1 906
Koszty badania bilansu	136	76	137
Usługi obce	833	1 295	1 152
Pozostałe	70	163	82
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	489	248	248
	10 877	8 024	10 652

Kwota 4 654 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 833 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		
	31.12.2011	31.09.2011	31.12.2010
Odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe	1 278	1 470	1 315
Odpisy aktualizujące środki trwałe	41	61	692
Odpisy aktualizujące zapasy	4 246	2 258	3 533

11. Rzeczowe aktywa trwałe

Wartość bilansowa maszyn i urządzeń użytkowanych na dzień 31 grudnia 2011 roku przez Grupę na mocy umów leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu wynosi 9 950 tysięcy zł. (na dzień 30 września 2011 roku: 10 198 tysięcy zł., a na dzień 31 grudnia 2010 roku: 10 286 tysiące zł.).

Aktywa oddane w zastaw jako zabezpieczenie

Grunty i budynki o wartości bilansowej 64 835 tysięcy zł. (na dzień 30 września 2011 roku: 60 063 tysięcy zł., a na dzień 31 grudnia 2010 roku: 58 968 tysięcy zł.) objęte są hipotekami ustanowionymi w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Grupy.

Dodatkowo maszyny i urządzenia o wartości bilansowej 41 910 tysięcy zł. objęte są zastawem rejestrowym (na dzień 30 września 2011 roku: 43 167 tysięcy zł., a na dzień 31 grudnia 2010: 37 374 tysiące zł.).

Wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego w okresie sprawozdawczym zakończonym dnia 31 grudnia 2011 roku wyniosła 259 tysięcy zł. (na dzień 30 września 2011 roku: 221 tysięcy zł., a w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2010: 197 tysięcy zł.).

Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2011 roku zobowiązania inwestycyjne Grupy wynoszą 720 tysięcy zł. (na dzień 30 września 2011 roku: 2 312 tysięcy zł., a na dzień 31 grudnia 2010: 2 461 tysięcy zł.). Kwota ta dotyczy głównie nakładów na środki trwałe w budowie oraz zakupu maszyn i urządzeń.

Kupno i sprzedaż

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2011 roku Grupa dokonała zakupu środków trwałych o wartości 34 185 tysięcy zł. (w okresie porównawczym zakończonym 31 grudnia 2010: 22 378 tysięcy zł.) oraz sprzedała środki trwałe o wartości netto: 1 035 tysięcy zł. (w okresie porównawczym zakończonym 31 grudnia 2010: 427 tysięcy zł.).

Do najważniejszych inwestycji należy zaliczyć zakupy: linii do prasowania i doklejania płyty, urządzenia do utwardzania, pilarki, używanych maszyn do produkcji mebli, transporterów rolkowych, oprogramowania do projektowania mebli i wózków widłowych do zakładów produkcyjnych w Ostrowi Mazowieckiej, Suwałkach i Hajnówce.

12. Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Grupa nie posiadała aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży.

13. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych

	Stan na dzień		
	31.12.2011	30.09.2011	31.12.2010
Skumulowany wynik osiągnięty na instrumentach finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne na początek okresu obrotowego	4 031	4 031	5 920
Kwota ujęta w kapitale własnym w okresie sprawozdawczym z tytułu transakcji zabezpieczających	(18 012)	(20 696)	8 350
Kwota przeniesiona do rachunku zysków i strat z tytułu:			
- nieefektywności zrealizowanych transakcji	(57)	(57)	(1 688)
- realizacji transakcji podlegających zabezpieczeniu	-	-	(8 994)
- zaprzestania rachunkowości zabezpieczeń	-	-	-
Odroczony podatek dochodowy	3 433	3 943	443
Skumulowany wynik osiągnięty na instrumentach finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne na koniec okresu obrotowego	(10 605)	(12 779)	4 031

14. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 22 czerwca 2011 została podjęta decyzja o podziale zysku netto Jednostki Dominującej za rok obrotowy 2010 w wysokości 34 325 tysięcy zł. z przeznaczeniem kwoty 17 813 tysięcy zł. na wypłatę dywidendy oraz kwoty 16 512 tysięcy zł. na kapitał zapasowy. Wysokość dywidendy przypadającej na jedną akcję wyniosła 0,75 zł. Dzień prawa do dywidendy ustalono na 19 lipca 2011 r. Dywidenda została wypłacona w dniu 3 sierpnia 2011 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 12 miesięcy zakończone	
	31.12.2011	31.12.2010
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	38 739	29 102
Strata na działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto	38 739	29 102
Zysk (strata) netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	38 739	29 102

	Za 12 miesięcy zakończone	
	31.12.2011	31.12.2010
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	23 751 084	23 751 084
Wpływ rozwodnienia:		
Obligacje zamienne na akcje	-	-
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	23 751 084	23 751 084

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

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

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

Waluta	Kwota w walucie	Typ transakcji	Data zawarcia	Data realizacji	Kurs terminowy	Nazwa Banku	Wartość godziwa
EUR	4 000	Opcja Put	02.2010	01.2012	3,9000	PKO BP S.A.	0
EUR	4 000	Opcja Call	02.2010	01.2012	4,5670-4,5790	PKO BP S.A.	35
EUR	6 000	Opcja Put	05.2010	03.2012-04.2012	3,9000	PKO BP S.A.	(13)
EUR	6 000	Opcja Call	05.2010	03.2012-04.2012	4,6290-4,6590	PKO BP S.A.	348
EUR	4 000	Opcja Put	05.2010	02.2012	4,0500	PKO BP S.A.	(5)
EUR	4 000	Opcja Call	05.2010	02.2012	4,6860 -4,7450	PKO BP S.A.	54

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 3 i 12 miesięcy zakończone 31.12.2011 roku
wraz z informacją dodatkową (w tysiącach złotych)

EUR	10 000	Opcja Put	07.2010	03.2012-06.2012	4,0500	PKO BP S.A.	(167)
EUR	10 000	Opcja Call	07.2010	03.2012-06.2012	4,6310-4,7120	PKO BP S.A.	713
EUR	12 000	Opcja Put	10.2010	07.2012-09.2012	3,9500	PKO BP S.A.	(257)
EUR	12 000	Opcja Call	10.2010	07.2012-09.2012	4,3750-4,4170	PKO BP S.A.	3 017
EUR	8 000	Opcja Put	12.2010	10.2012-11.2012	4,0000	PKO BP S.A.	(326)
EUR	8 000	Opcja Call	12.2010	10.2012-11.2012	4,5110-4,5420	PKO BP S.A.	1 838
EUR	12 000	Opcja Put	03.2011	12.2012-02.2013	4,0000	PKO BP S.A.	(636)
EUR	12 000	Opcja Call	03.2011	12.2012-02.2013	4,2920-4,5090	PKO BP S.A.	3 824
EUR	20 000	Opcja Put	08.2011	03.2013-07.2013	4,0000-4,0500	PKO BP S.A.	(1 423)
EUR	20 000	Opcja Call	08.2011	03.2013-07.2013	4,6070-4,74704	PKO BP S.A.	5 166
EUR	4 000	Opcja Put	08.2011	08.2013	4,1000	PKO BP S.A.	(396)
EUR	4 000	Opcja Call	08.2011	08.2013	4,6700-4,6800	PKO BP S.A.	1 185
Razem							12 957

Waluta	Kwota w walucie	Typ transakcji	Data zawarcia	Data realizacji	Kurs terminowy	Nazwa Banku	Wartość godziwa
EUR	4 000	Opcja Put	10.2011	09.2013	4,4000	ING Bank Śląski	(790)
EUR	4 000	Opcja Call	10.2011	09.2013	4,8850-4,8910	ING Bank Śląski	925
Razem							135

18. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Transakcje handlowe

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi nie włączonymi do konsolidacji odpowiednio za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011 oraz za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku.

Podmiot powiązany		Sprzedaż podmiotom powiązany	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Jednostki zależne:					
Forte Baldai UAB	31.12.2011	902	-	246	-
	31.12.2010	1 030	-	222	-
Forte SK S.r.o.	31.12.2011	23	2 213	1 542	175
	31.12.2010	606	2 903	2 401	159
Forte Furniture Ltd.	31.12.2011	-	627	-	-
	31.12.2010	-	561	-	-
Forte Iberia S.l.u	31.12.2011	-	745	-	-
	31.12.2010	-	598	-	7

Forte Mobilier S.a.r.l.	31.12.2011	-	31	117	-
	31.12.2010	-	52	76	-
Forte Mobila S.r.l.	31.12.2011	2 042	219	3 445	27
	31.12.2010	1 469	26	2 544	26
TM Handel Sp. z o.o.	31.12.2011	7 407	1 096	7 617	138
	31.12.2010	-	1 635	-	79
Razem	31.12.2011	10 374	4 931	12 967	340
	31.12.2010	3 105	5 775	5 243	271

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

Kredyty i pożyczki udzielone podmiotom powiązanym

Wszystkie udzielone pożyczki oraz należne odsetki naliczone na koniec okresu sprawozdawczego zostały zaprezentowane w powyższej notce 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 odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie FABRYK MEBLI „FORTE” S.A., które postanowiło wprowadzić program motywacyjny dla Członków Zarządu Spółki („Program Motywacyjny”) na podstawie Uchwały nr 20/2011.

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.

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

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

Wzrost zysku netto na jedną akcję Spółki, stanowiący warunek zaferowania Warrantów przypadających za dany okres, ustalany jest na podstawie skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, zbadanego przez biegłego rewidenta i 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 01.01.2011	-	-
Przyznane w 2011	450 000	11,52
Umorzone w 2011	150 000	11,52
Wykonane w 2011	-	-
Wygasałe w 2011	150 000	11,52
Występujące na 31.12.2011	300 000	11,52
Możliwe do wykonania na 31.12.2011	-	-

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

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

Zastosowany model dostarczył następujących informacji o wartości godziwej programu:

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

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.

Jednostka Dominująca w dniu 13 stycznia 2012 roku zawarła z ING Bank Śląski S.A. umowę na następujące zerokosztowe transakcje sprzedaży opcji Call i zakupu opcji Put zabezpieczające przed ryzykiem kursowym:

1. 2.000.000 EUR – Put 4,4000 - Call 5,1600 z datą rozliczenia 2013-10-17
2. 2.000.000 EUR – Put 4,4000 – Call 5,1730 z datą rozliczenia 2013-10-31
3. 2.000.000 EUR – Put 4,4000 – Call 5,1870 z datą rozliczenia 2013-11-15
4. 2.000.000 EUR – Put 4,4000 – Call 5,2000 z datą rozliczenia 2013-11-29
5. 2.000.000 EUR – Put 4,4000 – Call 5,2130 z datą rozliczenia 2013-12-16
6. 2.000.000 EUR – Put 4,4000 – Call 5,2276 z datą rozliczenia 2013-12-31

Łączna kwota nominalna przedmiotowych transakcji wynosi 24 mln EUR (po 12 mln EUR dla każdego rodzaju opcji). Umowa nie zawiera 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 IV kwartał 2011 roku

Narastająco po IV kwartale Grupa osiągnęła 38,9 mln zł zysku netto (7,4% przychodów) , wobec 29,3 mln zł za analogiczny okres roku 2010 (wzrost o 33%). W samym IV kwartale 2011 roku zysk netto Grupy wyniósł 8,2 mln zł (5,3% przychodów) wobec 5 mln zł w roku 2010 (3,7% przychodów).

Krótkie omówienie poszczególnych głównych pozycji sprawozdań finansowych:

- Przychody ze sprzedaży wyrażone w PLN w czterech kwartałach 2011 roku wyniosły 527,9 mln zł i w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego były wyższe o 12,6% (wartościowo o 58,9 mln). W samym IV kwartale 2011 r. przychody ze sprzedaży wyniosły 155,6 mln zł i były o 19,3 mln zł wyższe, niż w IV kwartale roku ubiegłego.

Na poziom przychodów wpływały:

- wzrost o 7 % wolumenu sprzedaży ogółem (w tym na rynku krajowym o 16%)
- zwiększenie przychodów ze sprzedaży w całym 2011 roku o kwotę 1,4 mln zł z tytułu dostaw, których odbiór nastąpił w okresie sprawozdawczym. W analogicznym okresie roku ubiegłego korekta z tytułu DDU miała odwrotny wpływ na przychody (zmniejszenie o 8,4 mln zł). W samym IV kwartale 2011 przychody ze sprzedaży zostały zmniejszone o kwotę 2,8 mln zł (w IV kwartale 2010 zmniejszenie o kwotę 5,6 mln zł).

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

Kurs EUR nie miał istotnego wpływu na poziom przychodów w badanym okresie. Średni kurs PLN/EUR w IV kwartałach 2011 wyniósł 4,1189, zaś w okresie porównywalnym 2010 roku 3,9946.

- Rentowność brutto sprzedaży wyniosła 31,64%, (34,77% za IV kwartały 2010 r.)
Zasadnicze znaczenie mające wpływ na spadek rentowności miał wzrost cen surowców obserwowany w branży meblarskiej od drugiego półrocza 2010 roku, w tym w największym stopniu dotyczący: płyt wiórowych i laminowanych, HDF, MDF, szkła.

- Koszty sprzedaży – obciążenie przychodów kosztami sprzedaży wyniosło 19,9% wobec 19,6% w analogicznym okresie roku ubiegłego (w ujęciu wartościowym wzrosło o 12,8 mln zł), co jest wynikiem następujących czynników:

- wzrostu przychodów ze sprzedaży,
 - znacznego wzrostu kosztów transportu oraz pozostałych kosztów logistycznych - magazynowania oraz przeładunków.
- Grupa prowadzi aktywne działania zmierzające do optymalizacji kosztów logistycznych, co pozwoli na zmniejszenie negatywnego wpływu wzrostu kosztów transportu na rentowność działalności.

- Koszty ogólne – obciążenie przychodów kosztami ogólnymi wyniosło 5,9% (w IV kwartałach 2010 - 7%).

W ujęciu wartościowym koszty ogólne spadły o 1,6 mln zł.

W samym IV kwartale 2011 r. koszty ogólne stanowiły 6,3% wielkości sprzedaży, w porównaniu z 6,7% w analogicznym okresie roku 2010.

- W bieżącym roku obrotowym Grupa zmieniła sposób prezentacji zrealizowanych i niezrealizowanych różnic kursowych oraz odsetek od rozrachunków handlowych, zysków i strat z tytułu realizacji nieefektywnej części instrumentów pochodnych zabezpieczających ryzyko kursowe oraz instrumentów pochodnych nieobjętych rachunkowością zabezpieczeń. W poprzednich okresach sprawozdawczych były one wykazywane w pozostałej działalności operacyjnej, podczas gdy różnice kursowe dotyczące kredytów, pożyczek i środków pieniężnych (utrzymywanych na poziomie zbliżonym do salda należności i zobowiązań walutowych w celu zmniejszenia ryzyka walutowego) prezentowane były w działalności finansowej. W roku 2011 przychody oraz koszty, jak również zyski i straty dotyczące wszystkich wyżej wymienionych pozycji, prezentowane są per saldo w działalności finansowej. W ocenie Zarządu Jednostki Dominującej powyższy sposób prezentacji, umożliwił bardziej wiarygodną i prawidłową prezentację ich wpływu na wyniki finansowe Spółki. Szczegółowy opis dokonanych zmian oraz ich wpływ na rachunek zysków i strat okresu porównywalnego zaprezentowany został w notcie nr 5 .
- Istotny wpływ na wynik Grupy miało zbycie w I kwartale roku jednostek zależnych – zysk ze sprzedaży Forte Rus i Forte Ukraina w wysokości 17,6 mln zł.
- Pozostałe koszty operacyjne ogółem na koniec 2011 roku wyniosły 5,3 mln zł (wobec 3,2 mln zł w roku 2010) i ukształtowały się na bardzo zbliżonym poziomie do pozostałych przychodów operacyjnych – 5,1 mln zł (2010 - 6,1 mln zł). Jedną z najbardziej istotnych pozycji pozostałych kosztów operacyjnych – ok. 3 mln zł – stanowi koszt likwidacji oraz odpisu na wadliwe i niekompletne zapasy, zaś pozostałych przychodów operacyjnych – ok. 2 mln zł – aktualizacja wyceny nieruchomości inwestycyjnych.
- Zysk z działalności operacyjnej wyniósł 48,4 mln zł. (9% przychodów). W analogicznym okresie roku ubiegłego zysk z działalności operacyjnej wyniósł 34,9 mln zł (7,4% przychodów).
- Istotny wpływ na obniżenie wyników Grupy miały zdarzenia finansowe – nadwyżka ujemnych różnic kursowych od kredytów, wymiany środków pieniężnych oraz zobowiązań i należności handlowych w kwocie 3,9 mln zł. Wzrost zadłużenia bankowego wpłynął na zwiększenie kosztów odsetkowych, które narastająco za IV kwartały 2011 roku wyniosły 1,9 mln zł wobec 1,4 mln zł w analogicznym okresie roku 2010.

Kategorie pozycji bilansowych i przepływów pieniężnych:

- Wzrost poziomu zapasów 4,6 mln (4,4%) w stosunku do stanu na koniec roku 2010, wynika z polityki budowania zapasów buforowych produktów gotowych pod potrzeby wyższej sprzedaży w sezonie jesienno-zimowym.
- Wzrost o 10,1 mln zł należności jest pochodną wzrostu przychodów ze sprzedaży.
- Zwiększeniu o 6,6 mln zł uległ poziom zadłużenia bankowego Grupy oraz zmianie uległa struktura finansowania. Zwiększenie o 44,6 mln zł długoterminowych kredytów bankowych oraz zmniejszenie zadłużenia krótkoterminowego o 38,0 mln zł wynika m.in. z faktu przedłużenia jednej z umów kredytowych na okres kolejnych trzech lat.
- Istotnie poprawiała się płynność finansowa Grupy. Na skutek nadwyżki wpływów ze spłaty należności handlowych saldo środków pieniężnych zwiększyło się o 18 mln zł.
- Grupa realizowała program inwestycyjny, którego wartość w roku 2011 wyniosła 35 mln zł. Plan inwestycyjny obejmował zakup, montaż i uruchomienie w zakładach produkcyjnych szeregu maszyn, urządzeń i wózków widłowych oraz nakłady na remonty i modernizację infrastruktury i budynków. Zarząd zakłada, iż realizacja programu inwestycyjnego powinna przyczynić się do poprawy produktywności, zwiększyć możliwości produkcji większej różnorodności wyrobów w tym samym czasie, zwiększyć moce wytwórcze, zredukować koszty produkcji oraz odtworzyć część zamortyzowanego parku maszynowego.

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

W dniu 31 sierpnia 2011 nastąpiło połączenie Fabryki Mebli Forte S.A. z jednostką zależną Meble Polonia Sp. z o.o. Meble Polonia Sp. z o. o. należała do Grupy Kapitałowej FABRYKI MEBLI FORTE S.A. i objęta była konsolidacją. Podstawowa działalność Meble Polonia Sp. z o.o. obejmowała detaliczną sprzedaż mebli. Zarząd ocenia, że połączenie Jednostki Dominującej ze spółką zależną Meble Polonia Sp z o.o., znacząco wpłynie na redukcję kosztów funkcjonowania Grupy, uproszczenie struktury organizacyjnej, jak również bardziej optymalne gospodarowanie zasobami ludzkimi.

W III kwartale 2011 roku Grupa rozpoczęła współpracę z nowym Biurem Projektowym posiadającym ogromne doświadczenie w projektowaniu mebli, zwłaszcza na rynek niemiecki, który stanowi ponad 50% udział w sprzedaży Grupy. Nowe modele zaprezentowane podczas targów w Niemczech, spotkały się z dużym uznaniem klientów. Zarząd ocenia współpracę z nowym Biurem Projektowym, jako bardzo obiecującą i mogącą przyczynić się do istotnego uatrakcyjnienia oferty handlowej Grupy.

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

Brak innych istotnych czynników i zdarzeń mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe poza opisanymi w pkt 22.

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

Nie wystąpiły.

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

Emitent nie publikował prognoz wyników na 2011 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 półrocznego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

L.p.	Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji i głosów	% udział w kapitale zakładowym	% udział w ogólnej liczbie głosów
1.	MaForm Holding AG	7 013 889	29,53%	29,53%
2.	Amplico Otwarty Fundusz Emerytalny	4 312 139	18,16%	18,16%
3.	ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	2 354 030	9,91%	9,91%
4.	ENO Holding GmbH	1 462 358	6,15%	6,15%
5.	VITA Holding GmbH	1 333 549	5,61%	5,61%
6.	REVILO Holding GmbH	1 217 666	5,12%	5,12%

W dniu 04.02.2011 Spółka powzięła informację od ING Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty o zwiększeniu poziomu zaangażowania funduszu w ogólnej liczbie głosów z 4, 91 % (1 166 312 szt. akcji) na 5,12 % (1 216 312 szt. akcji) .

W dniu 07.10.2011 Spółka powzięła informację od od AMPLICO Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. o zwiększeniu poziomu zaangażowania funduszu w ogólnej liczbie głosów z 16, 03 % (3 808 174 szt. akcji) na 18,16 % (4 312 139 szt. akcji) .

W dniu 21.11.2011 Spółka powzięła informację od ING Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. o zmniejszeniu poziomu zaangażowania funduszu w ogólnej liczbie głosów z 5,10 % (1 210 472 szt. akcji) na 3,52 % (835 472 szt. akcji).

W dniu 22.12.2011 Spółka powzięła informację od ING Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. o zwiększeniu poziomu zaangażowania funduszu w ogólnej liczbie głosów z 4,83 % (1 146 847 szt. akcji) na 9,91 % (2 354 030 szt. akcji).

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

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

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 perspektywie kolejnych okresów na wyniki finansowe będą miały wpływ działania prowadzone w zakresie zwiększania sprzedaży, sytuacja na rynku surowcowym oraz sytuacja na rynku walutowym.

Zauważalny jest efekt wykonanych w ciągu ostatnich dwóch lat działań na rynku krajowym w zakresie: rozwoju produktu, poszerzenia dystrybucji, wsparcia marketingowego. Grupa zbudowała kompleksową ofertę dla klientów, zapewniającą możliwości dalszej ekspansji w kolejnych okresach. Zwiększono ilość obsługiwanych sklepów, duży postęp osiągnięto nie tylko w ilości ekspozycji kolekcji Forte, ale również w ich jakości.

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

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

Aktywne zarządzanie ryzykiem przyniosło działania zabezpieczające w grupie surowców strategicznych oraz ekspozycji walutowej, co czyni Grupę bardziej odporną na ewentualne zawirowania w tych obszarach.

Bieżący wpływ zamówień od klientów jest wciąż na zadowalającym poziomie, wszystkie fabryki mają pełne obłożenie produkcyjne, wyroby wprowadzane do oferty spotykają się z dobrym przyjęciem na rynku.

Zarząd spodziewa się w roku 2012 wpływu zamówień od klientów na poziomie istotnie wyższym niż w poprzednich latach. Istotnym wyzwaniem będzie zatem terminowe zrealizowanie zwiększonej ilości zamówień zarówno w ujęciu produkcyjnym, jak i logistycznym.

Wciąż negatywny wpływ na przyszłą rentowność działalności może mieć sytuacja na rynku surowców strategicznych.

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

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.

Brak.

23. Kursy walutowe

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów zostały przeliczone według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku przez Narodowy Bank Polski, wynoszącego odpowiednio: 4,4168 zł i 3,9603 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 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2011 i 31 grudnia 2010 roku a wynoszących odpowiednio: 4,1401 zł i 4,0044 za 1 EUR.

**Prezes Zarządu
Maciej Formanowicz**

.....

**Członek Zarządu
Klaus Dieter Dahlem**

.....

**Wiceprezes Zarządu
Robert Rogowski**

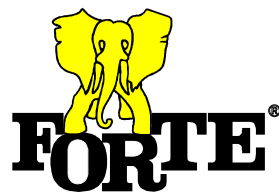
.....

**Członek Zarządu
Gert Coopmann**

.....

Ostrów Mazowiecka, 29 luty 2012 r.

FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.



SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 3 I 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31.12.2011 ROKU

**Przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi
Standardami Sprawozdawczości Finansowej**

Ostrów Mazowiecka, 29 luty 2012 rok

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	12 miesięcy zakończone 31.12.2011	3 miesiące zakończone 31.12.2011	przekształcony	
			12 miesięcy zakończone 31.12.2010 *	3 miesiące zakończone 31.12.2010 *
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów	516 656	153 591	447 569	130 547
Przychody ze sprzedaży usług	7 646	2 316	5 550	2 202
Przychody ze sprzedaży	524 302	155 907	453 119	132 749
Koszt własny sprzedaży	(362 451)	(106 902)	(296 591)	(89 240)
Zysk brutto ze sprzedaży	161 851	49 005	156 528	43 509
Pozostałe przychody operacyjne	4 412	2 363	1 397	189
Koszty sprzedaży	(112 278)	(32 034)	(96 868)	(29 446)
Koszty ogólnego zarządu	(24 392)	(7 933)	(24 126)	(6 923)
Pozostałe koszty operacyjne	(4 962)	(2 751)	(4 105)	(2 003)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	24 631	8 650	32 826	5 326
Przychody finansowe	3 785	217	3 801	(19)
Koszty finansowe	(5 570)	(756)	(1 460)	(446)
Zysk (strata) z pochodnych instrumentów finansowych	529	-	3 919	1 598
Zysk ze sprzedaży udziałów	3 670	-	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	27 045	8 111	39 086	6 459
Podatek dochodowy	(4 984)	(1 657)	(7 508)	(1 398)
Zysk (strata) okresu z działalności kontynuowanej	22 061	6 454	31 578	5 061
Działalność zaniechana				
Zysk (strata) okresu z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) okresu	22 061	6 454	31 578	5 061
Zysk (strata) na jedną akcję za okres:				
- podstawowy	0,93	0,27	1,33	0,21
- rozwodniony	0,93	0,27	1,33	0,21

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

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	12 miesięcy zakończone 31.12.2011	3 miesiące zakończone 31.12.2011	przekształcony	
			12 miesięcy zakończone 31.12.2010 *	3 miesiące zakończone 31.12.2010 *
Zysk (strata) okresu	22 061	6 454	31 578	5 061
Inne całkowite dochody netto:	(14 636)	2 174	(1 889)	(548)
Rachunkowość zabezpieczeń	(18 069)	2 684	(2 332)	(677)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	3 433	(510)	443	129
Całkowite dochody ogółem za okres	7 425	8 628	29 689	4 513

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

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS)

	Stan na dzień		
	31.12. 2011	30.09.2011	przekształcony 31.12.2010 *
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	188 652	180 698	169 112
Wartości niematerialne	702	745	905
Nieruchomości	29 223	27 696	27 696
Aktywa finansowe	11 426	9 783	10 189
	230 003	218 922	207 902
Aktywa obrotowe			
Zapasy	110 027	126 537	106 074
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	97 777	107 692	94 484
Należności z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	-	-	6 031
Należności z tytułu podatku dochodowego	2 291	1 879	-
Rozliczenia międzyokresowe	1 099	1 215	207
Aktywa finansowe	848	806	506
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23 860	4 438	4 796
	235 902	242 567	212 098
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	-	49 593
SUMA AKTYWÓW	465 905	461 489	469 593
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	(10 605)	(12 779)	4 031
Kapitał z połączenia	(1 073)	(1 073)	(1 073)
Program motywacyjny	198	-	-
Pozostałe kapitały rezerwowe	133 550	133 549	117 037
Zyski zatrzymane	23 668	23 667	26 414
Wynik okresu	22 062	15 607	31 578
	303 197	294 368	313 384
Zobowiązania długoterminowe			
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	73 027	74 094	26 767
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 015	9 118	11 238
Rezerwa na świadczenia po okresie zatrudnienia	1 877	1 682	1 682
Pozostałe rezerwy	-	-	15
Rozliczenia międzyokresowe	134	140	158
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	668	1 226	2 392
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	54
	85 721	86 260	42 306
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	42 954	48 355	53 595
Zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	13 092	15 776	-
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych, pożyczek i papierów wartościowych	8 137	6 890	45 852
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	-	-	1 967
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	10 400	7 528	10 179
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	2 404	2 312	2 310
	76 987	80 861	113 903

FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za 3 i 12 miesięcy zakończone 31.12.2011 roku
(w tysiącach PLN)

Zobowiązania razem	162 708	167 121	156 209
SUMA PASYWÓW	465 905	461 489	469 593

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

SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	przekształcony			
	12 miesięcy zakończone 31.12.2011	3 miesiące zakończone 31.12.2011	12 miesięcy zakończone 31.12.2010*	3 miesiące zakończone 31.12.2010*
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk/(strata) okresu	22 061	6 454	31 578	5 061
Korekty o pozycje:	(5 084)	28 458	(27 473)	(14 853)
Amortyzacja	13 698	3 525	12 659	3 184
(Zyski) /straty z tytułu różnic kursowych	4 550	(508)	(4 780)	(1 943)
Odsetki i dywidendy netto	(909)	586	(1 898)	356
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	3 703	124	554	688
Zmiana wyceny pochodnych instrumentów finansowych	4 488	(509)	(593)	(355)
Zmiana stanu należności	(485)	14 559	(22 774)	(11 654)
Zmiana stanu zapasów	(3 953)	16 510	(30 361)	(14 258)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(10 556)	(7 232)	22 598	8 004
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(1 247)	2 740	(1 545)	1 839
Zmiana stanu rezerw	(802)	1 334	1 566	57
Podatek dochodowy zapłacony	(5 047)	(1 262)	(3 907)	(977)
Inne korekty	(8 524)	(1 409)	1 008	206
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	16 977	34 912	4 105	(9 792)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	904	72	696	128
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(34 895)	(13 233)	(18 587)	(9 490)
Sprzedaż aktywów finansowych	53 263	-	-	-
Nabycie aktywów finansowych	-	-	-	-
Dywidendy otrzymane	2 805	-	2 997	8
Odsetki otrzymane	118	29	151	38
Udzielone pożyczki	(1 978)	(1 978)	(260)	(260)
Splata udzielonych pożyczek	421	241	625	123
Pozostałe wpływy inwestycyjne	1 600	-	-	-
Pozostałe wydatki inwestycyjne	(1 600)	-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	20 638	(14 869)	(14 378)	(9 453)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	11 987	3 813	14 900	7 830
Splata pożyczek/kredytów	(8 034)	(3 065)	(4 399)	11 086
Dywidendy wypłacone	(17 813)	-	(23 751)	-
Odsetki zapłacone	(2 031)	(607)	(1 369)	(374)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu	(2 620)	(736)	(2 352)	(686)
Pozostałe wpływy finansowe	-	-	-	-
Pozostałe wydatki finansowe	-	-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(18 511)	(595)	(16 971)	17 856
Zwiększenie/ (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	19 104	19 448	(27 244)	(1 389)
Różnice kursowe netto	(40)	(26)	21	(32)
Środki pieniężne na początek okresu	4 796	4 438	32 019	6 217
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	23 860	23 860	4 796	4 796
- 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 12 miesięcy zakończone dnia 31.12.2011 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 01.01.2011 roku	23 751	111 646	57 992	4 031	117 037	(1 073)	-	313 384
Zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 01.01.2011 roku po korektach	23 751	111 646	57 992	4 031	117 037	(1 073)	-	313 384
Odpis wyniku z lat ubiegłych na kapitał rezerwowy	-	-	(16 512)	-	16 512	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	(17 813)	-	-	-	-	(17 813)
Inne	-	-	1	-	1	-	-	2
Całkowite dochody za okres	-	-	22 062	(14 636)	-	-	198	7 624
Na dzień 31.12.2011 roku	23 751	111 646	45 730	(10 605)	133 550	(1 073)	198	303 197

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

za 3 miesiące zakończone dnia 31.12.2011 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 01.10.2011 roku	23 751	111 646	39 274	(12 779)	133 549	(1 073)	-	294 368
Zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 01.10.2011 roku po korektach	23 751	111 646	39 274	(12 779)	133 549	(1 073)	-	294 368
Wycena programu motywacyjnego	-	-	-	-	-	-	198	198
Inne	-	-	1	-	1	-	-	2
Całkowite dochody za okres	-	-	6 455	2 174	-	-	-	8 629
Na dzień 31.12.2011 roku	23 751	111 646	45 730	(10 605)	133 550	(1 073)	198	303 197

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

za 12 miesięcy zakończone dnia 31.12.2010 roku

*przekształcone

	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	Razem
Na dzień 01.01.2010 roku	23 751	111 646	68 184	5 920	98 618	(1 073)	307 046
Zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 01.01.2010 roku po korektach	23 751	111 646	68 184	5 920	98 618	(1 073)	307 046
Wypłata dywidendy za 2009 rok	-	-	(23 751)	-	-	-	(23 751)
Odpis wyniku lat ubiegłych na kapitał rezerwowy	-	-	(18 419)	-	18 419	-	-
Całkowite dochody za okres	-	-	31 488	(1 889)	-	-	29 599
Na dzień 31.12.2010 roku	23 751	111 646	57 502	4 031	117 037	(1 073)	312 894

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 12 miesięcy 2010 roku, opublikowanym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za 2010 rok, a także zmian prezentacyjnych przedstawiono poniżej:

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS)

	31.12.2010 po korektach	Połączenie z jednostką zależną	31.12.2010 wg danych zaprezentowanych w opublikowanym rocznym sprawozdaniu finansowym
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	169 112	1 577	167 535
Wartości niematerialne	905	61	844
Nieruchomości	27 696	27 696	-
Aktywa finansowe	10 189	(28 444)	38 633
	207 902	890	207 012
Aktywa obrotowe			
Zapasy	106 074	6 434	99 640
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	94 484	(6 849)	101 333
Należności z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	6 031	-	6 031
Rozliczenia międzyokresowe	207	32	175
Aktywa finansowe	506	(1 665)	2 171
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 796	614	4 182
	212 098	(1 434)	213 532
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	49 593	-	49 593
SUMA AKTYWÓW	469 593	(544)	470 137
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	23 751	-	23 751
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	111 646	-	111 646
Kapitał rezerwowo z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	4 031	-	4 031
Kapitał z połączenia	(1 073)	(1 073)	-
Pozostałe kapitały rezerwowe	117 037	-	117 037
Zyski zatrzymane	57 992	(4 367)	62 359

FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za 3 i 12 miesięcy zakończone 31.12.2011 roku
(w tysiącach PLN)

	313 384	(5 440)	318 824
Zobowiązania długoterminowe			
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	26 767	-	26 767
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 238	2 154	9 084
Rezerwa na świadczenia po okresie zatrudnienia	1 682	22	1 660
Pozostałe rezerwy	15	15	-
Rozliczenia międzyokresowe	158	-	158
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	2 392	-	2 392
Pozostałe zobowiązania finansowe	54	54	-
	42 306	2 245	40 061
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	53 595	2 326	51 269
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych, pożyczek i papierów wartościowych	45 852	-	45 852
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	1 967	-	1 967
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	10 179	325	9 854
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	2 310	-	2 310
	113 903	2 651	111 252
Zobowiązania razem	156 209	4 896	151 313
SUMA PASYWÓW	469 593	(544)	470 137

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS)

	31.12.2009	Połączenie z jednostką zależną	31.12.2009 wg danych zaprezentowanych w opublikowanym rocznym sprawozdaniu finansowym
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	158 309	1 850	156 459
Wartości niematerialne	1 231	88	1 143
Nieruchomości	27 669	27 669	-
Aktywa finansowe	60 054	(30 050)	90 104
	247 263	(443)	247 706
Aktywa obrotowe			
Zapasy	75 712	5 953	69 759
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	78 561	(3 105)	81 666
Należności z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	7 328	-	7 328
Rozliczenia międzyokresowe	191	33	158
Aktywa finansowe	658	(750)	1 408
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	32 019	534	31 485
	194 469	2 665	191 804
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	4 517	-	4 517
SUMA AKTYWÓW	446 249	2 222	444 027
PASYWA			
Kapitał własny			

FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za 3 i 12 miesięcy zakończone 31.12.2011 roku
(w tysiącach PLN)

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	5 920	-	5 920
Kapitał z połączenia	(1 073)	(1 073)	-
Pozostałe kapitały rezerwowe	98 618	-	98 618
Zyski zatrzymane	68 585	(1 619)	70 204
	307 447	2 692	310 139
Zobowiązania długoterminowe			
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	46 469	-	46 469
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 066	2 103	7 963
Rezerwa na świadczenia po okresie zatrudnienia	1 441	(1)	1 442
Rozliczenia międzyokresowe	182	-	182
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	4 689	-	4 689
	62 847	2 122	60 725
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	37 180	2 131	35 049
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych, pożyczek i papierów wartościowych	20 543	-	20 543
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	3 938	-	3 938
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	11 856	661	11 195
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	2 438	-	2 438
	75 955	2 792	73 163
Zobowiązania razem	138 802	4 914	133 888
SUMA PASYWÓW	446 249	2 222	444 027

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

Pozycja	Jest	Było
Pozostałe przychody operacyjne	1 857	1 953
Pozostałe koszty operacyjne	(4 267)	(18 421)
Przychody finansowe	4 250	18 217
Koszty finansowe	(1 448)	(1 357)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Za okres 01.01.2010 do 31.12.2010 po korektach	Połączenie z jednostką zależną	Zmiany prezentacyjne	Za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010 wg danych zaprezentowanych w opublikowanym rocznym sprawozdaniu finansowym
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów	447 569	15 946	431 623	431 623
Przychody ze sprzedaży usług	5 550	2 743	2 807	2 807
Przychody ze sprzedaży	453 119	18 689	434 430	434 430
Koszt własny sprzedaży	(296 591)	(9 172)	(287 419)	(287 419)
Zysk brutto ze sprzedaży	156 528	9 517	147 011	147 011
Pozostałe przychody operacyjne	1 397	(460)	1 857	1 953
Koszty sprzedaży	(96 868)	(10 104)	(86 764)	(86 764)
Koszty ogólnego zarządu	(24 126)	(1 350)	(22 776)	(22 776)
Pozostałe koszty operacyjne	(4 105)	162	(4 267)	(18 421)
Zysk (strata) z pochodnych instrumentów finansowych	-	-	-	3 919
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	32 826	(2 235)	35 061	24 922
Przychody finansowe	3 801	(449)	4 250	18 217
Koszty finansowe	(1 460)	(12)	(1 448)	(1 357)
Zysk (strata) z pochodnych instrumentów finansowych	3 919	-	3 919	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	39 086	(2 696)	41 782	41 782
Podatek dochodowy	(7 508)	(51)	(7 457)	(7 457)
Zysk (strata) okresu z działalności kontynuowanej	31 578	(2 747)	34 325	34 325
Działalność zaniechana				
Zysk (strata) okresu z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) okresu	31 578	(2 747)	34 325	34 325
Zysk (strata) na jedną akcję za okres:				
- podstawowy	1,33	(0,45)	1,78	1,78
- rozwodniony	1,33	(0,45)	1,78	1,78