

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYK MEBLI „FORTE” S.A.

**ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2008 ROKU WRAZ
Z RAPORTEM NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU**

Śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat	5
Śródroczny skonsolidowany bilans	6
Śródroczny skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	7
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych	8
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych	9
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych	10
Dodatkowe informacje i objaśnienia	11
1. Informacje ogólne	11
2. Skład Grupy	11
3. Skład Zarządu Spółki dominującej	12
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	12
5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	12
6. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	13
6.1. Oświadczenie o zgodności	13
6.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych	13
7. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	13
8. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane a nie weszły jeszcze w życie	14
9. Korekta błędów	15
10. Zmiana szacunków	15
11. Istotne zasady rachunkowości	15
11.1. Zasady konsolidacji	15
11.2. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	15
11.3. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	16
11.4. Rzeczowe aktywa trwałe	16
11.5. Nieruchomości inwestycyjne	17
11.6. Wartości niematerialne	17
11.7. Leasing	19
11.8. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	19
11.9. Koszty finansowania zewnętrznego	20
11.10. Aktywa finansowe	20
11.11. Utrata wartości aktywów finansowych	21
11.12. Wbudowane instrumenty pochodne	21
11.13. Pochodne instrumenty finansowe	22
11.14. Zapasy	22
11.15. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	22
11.16. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	23
11.17. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	23
11.18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	23
11.19. Rezerwy	24
11.20. Odprawy emerytalne	24
11.21. Płatności w formie akcji własnych	24
11.22. Przychody	25
11.23. Podatki	25
11.24. Zysk netto na akcję	26
12. Informacje dotyczące segmentów działalności	26
13. Przychody i koszty	27
13.1. Przychody ze sprzedaży	27
13.2. Pozostałe przychody operacyjne	28
13.3. Pozostałe koszty operacyjne	28
13.4. Przychody finansowe	28

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 61 stanowią jego integralną część

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYK MEBLI „FORTE” S.A.
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca
2008 roku
(w tysiącach PLN)

13.5.	Koszty finansowe	28
13.6.	Koszty według rodzajów	29
13.7.	Koszty amortyzacji ujęte w rachunku zysków i strat	29
13.8.	Koszty świadczeń pracowniczych	29
14.	Podatek dochodowy	29
14.1.	Obciążenie podatkowe	29
14.2.	Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	30
14.3.	Odroczony podatek dochodowy	31
15.	Majątek socjalny oraz zobowiązania ZPSS	31
16.	Zysk przypadający na jedną akcję	32
17.	Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	33
18.	Rzeczowe aktywa trwałe	33
19.	Leasing	35
19.1.	Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	35
19.2.	Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingobiorca	35
19.3.	Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingodawca	36
20.	Nieruchomości inwestycyjne	36
21.	Wartości niematerialne	37
22.	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	38
23.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	39
24.	Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	41
25.	Świadczenia pracownicze	41
25.1.	Programy akcji pracowniczych	41
25.2.	Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia	42
26.	Zapasy	43
27.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	43
28.	Aktywa finansowe (krótkoterminowe)	45
29.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	45
30.	Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe	45
30.1.	Kapitał podstawowy	45
30.2.	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	46
30.3.	Pozostałe kapitały	46
30.4.	Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy	46
30.5.	Udziały mniejszości	47
30.6.	Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji	47
31.	Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	47
32.	Rezerwy oraz rozliczenia międzyokresowe	50
32.1.	Zmiany stanu rezerw	50
32.2.	Rezerwa na naprawy gwarancyjne	51
32.3.	Rozliczenia międzyokresowe	51
33.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)	51
34.	Zobowiązania warunkowe oraz leasing	52
34.1.	Inne zobowiązania warunkowe	52
34.2.	Zobowiązania inwestycyjne	52
34.3.	Sprawy sądowe	52
34.4.	Rozliczenia podatkowe	52
35.	Informacje o podmiotach powiązanych	52
35.1.	Jednostka dominująca całej Grupy	53
35.2.	Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę	53
35.3.	Jednostka stowarzyszona	53
35.4.	Wspólne przedsięwzięcie, w którym jednostka dominująca jest współnikiem	53
35.5.	Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi	53

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 61 stanowią jego integralną część

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYK MEBLI „FORTE” S.A.
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca
2008 roku
(w tysiącach PLN)

35.6.	Pożyczka udzielona członkowi Zarządu.....	53
35.7.	Inne transakcje z udziałem członków Zarządu, członkami kluczowego personelu i innymi podmiotami powiązanymi.....	54
35.8.	Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy.....	54
35.9.	Udziały wyższej kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych.....	54
36.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	54
36.1.	Ryzyko stopy procentowej	54
36.2.	Ryzyko walutowe.....	55
36.3.	Ryzyko cen towarów.....	56
36.4.	Ryzyko kredytowe.....	56
36.5.	Ryzyko związane z płynnością.....	56
37.	Instrumenty finansowe.....	57
37.1.	Wartości godziwe	57
37.2.	Walutowe kontrakty.....	57
37.3.	Ryzyko stopy procentowej	58
38.	Zarządzanie kapitałem	58
39.	Struktura zatrudnienia	59
40.	Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	59

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 61 stanowią jego integralną część

ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I
STRAT

Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008 roku

		Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2008 roku (niezbadane)	Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku (niezbadane)
	Nota		
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów	13.1	217 717	231 948
Przychody ze sprzedaży usług	13.1	1 532	3 387
Przychody ze sprzedaży		219 249	235 335
Koszt własny sprzedaży	13.6	160 565	(177 734)
Zysk brutto ze sprzedaży		58 684	57 601
Pozostałe przychody operacyjne	13.2	6 748	1 635
Koszty sprzedaży	13.6	(34 428)	(38 953)
Koszty ogólnego zarządu	13.6	(16 735)	(21 325)
Pozostałe koszty operacyjne	13.3	(8 043)	(6 603)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		6 226	(7 645)
Przychody finansowe	13.4	4 094	6 925
Koszty finansowe	13.5	(3 431)	(2 439)
Udział w zyskach jednostek rozliczanych MPW	22	32	1 451
Zysk (strata) brutto		6 921	(1 708)
Podatek dochodowy	14	(1 908)	(89)
Zysk (strata) netto		5 013	(1 797)
Zysk \Strata udziałowców mniejszościowych		5	10
Zysk \Strata netto działalności kontynuowanej		5 013	(1 797)
Przypadający\ a			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		5 008	(1 807)
Akcjonariuszom mniejszościowym		5	10
Zysk/(strata) na jedną akcję:			
– podstawowy z zysku za okres obrotowy przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		0,21	(0,08)
– rozwodniony z zysku za okres obrotowy przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		0,21	(0,08)

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego
sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 61 stanowią jego integralną część

ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY BILANS

Na dzień 30 czerwca 2008 roku

	<i>Nota</i>	<i>30 czerwca 2008 roku</i>	<i>31 grudnia 2007 roku</i>
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	18	195 062	199 371
Wartości niematerialne	21	1 956	1 691
Inwestycje wyceniane Metodą Praw Własności	22	2 513	2 482
Aktywa finansowe	23,24	1 008	1 025
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	14	1 043	1 146
Nieruchomości inwestycyjne	20	27 270	27 270
Rozliczenie międzyokresowe		171	-
		<u>229 023</u>	<u>232 985</u>
Aktywa obrotowe			
Zapasy	26	99 700	89 067
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	27	75 059	89 727
Należności z tytułu podatku dochodowego	27	2 124	1 748
Rozliczenia międzyokresowe		1 172	873
Aktywa finansowe	28	3 695	3 033
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	29	13 965	17 311
		<u>195 715</u>	<u>201 759</u>
SUMA AKTYWÓW		<u>424 738</u>	<u>434 744</u>
PASYWA			
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)			
Kapitał podstawowy	30	23 751	23 751
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		111 646	111 646
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		(9 337)	(6 572)
Pozostałe kapitały rezerwowe		98 515	92 565
Zyski zatrzymane		29 057	29 999
		<u>9</u>	<u>19</u>
Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych		<u>9</u>	<u>19</u>
Kapitał własny ogółem		<u>253 641</u>	<u>251 408</u>
Zobowiązania długoterminowe			
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	31	50 820	21 203
Rezerwy	32	1 391	1 388
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14	9 335	8 289
Rozliczenia międzyokresowe	32	218	230
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	19	6 983	7 098
		<u>68 747</u>	<u>38 208</u>
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	33	48 402	56 383
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	31	42 812	80 324
Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy	32	9 299	6 813
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	19	1 837	1 608
		<u>102 350</u>	<u>145 128</u>
Zobowiązania razem		<u>171 097</u>	<u>183 336</u>
SUMA PASYWÓW		<u>424 738</u>	<u>434 744</u>

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 61 stanowią jego integralną część

ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW
PIENIĘŻNYCH

Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008 roku

	Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008 roku	Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku
	Nota	
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) netto	5 008	(1 807)
Korekty o pozycje:	13 858	1 714
Udział w zyskach/stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	(31)	(1 451)
Zyski/straty mniejszości	5	10
Amortyzacja	7 954	10 690
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(599)	(3 639)
Odsetki i dywidendy, netto	3 209	2 168
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	25	442
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	16 735	(3 315)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów	(10 894)	2 244
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(4 439)	(5 439)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	640	1 476
Zmiana stanu rezerw	2 667	(309)
Podatek dochodowy zapłacony	(749)	(1 181)
Inne korekty	(665)	18
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	18 866	(93)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	1 139	1 095
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(7 020)	(10 940)
Sprzedaż aktywów finansowych	-	-
Nabycie aktywów finansowych	-	-
Nabycie aktywów finansowych jednostki powiązanej	-	(337)
Dywidendy otrzymane	184	169
Odsetki otrzymane	-	-
Wpływy z aktywów finansowych	-	-
Pozostałe	(5 302)	1 767
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(10 999)	(8 246)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji akcji	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	20 226	15 087
Splata pożyczek/kredytów	(26 562)	(6 294)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu	(930)	-
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	-	(496)
Odsetki zapłacone	(3 040)	(2 298)
Pozostałe	(359)	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(10 665)	5 999
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(2 798)	(2 340)
Różnice kursowe netto	(548)	(98)
Środki pieniężne na początek okresu	17 311	8 443
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	13 965	6 005
O ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 61 stanowią jego integralną część

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2008 roku *(niebadane)*

Przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej								Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych	Kapitał własny ogółem
Nota	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji ponyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Zyski zatrzymane/ (straty) niepokryte	Pozostałe kapitały rezerwowe	Razem		
Na dzień 1 stycznia 2008 roku	23 751	111 646	-	(6 572)	29 999	92 565	251 389	19	251 408
Różnice kursowe z przeliczania	-	-	-	(2 765)	-	-	(2 765)	-	(2 765)
Koszty za rok obrotowy rozpoznane bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wynik finansowy okresu	-	-	-	-	5 008	-	5 008	5	5 013
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Odpis wyniku lat ubiegłych na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	(5 950)	5 950	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	(15)	(15)
Na dzień 30 czerwca 2008 roku	23 751	111 646	-	(9 337)	29 057	98 515	253 632	9	253 641

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 61 stanowią jego integralną część

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH
za rok zakończony 31 grudnia 2007 roku

	Przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej							Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych	Kapitał własny ogółem
	Nota	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji ponyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki z zagranicznej	Zyski zatrzymane/ (straty) niepokryte	Pozostałe kapitały rezerwowe	Razem	
Na dzień 1 stycznia 2007 roku		23 751	111 646	-	(2 738)	36 882	85 757	255 298	-
Różnice kursowe z przeszacowania					(3 834)			(3 834)	4
Koszty za rok obrotowy rozpoznane bezpośrednio w kapitale własnym		-	-	-	-	-	-	-	-
Wynik finansowy okresu		-	-	-	-	5 863	-	5 863	15
Emisja akcji		-	-	-	-	-	-	-	-
Odpis wyniku lat ubiegłych na kapitał rezerwowy		-	-	-	-	(6 808)	6 808	-	-
Wypłata dywidendy		-	-	-	-	(5 938)	-	(5 938)	-
Na dzień 31 grudnia 2007 roku		23 751	111 646	-	(6 572)	29 999	92 565	251 389	19

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 61 stanowią jego integralną część

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2007 roku *(niebadane)*

	Przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej							Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych	Kapitał własny ogółem
	Nota	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji ponyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Zyski zutrzymane/ (straty) niepokryte	Pozostałe kapitały rezerwowe	Razem	
Na dzień 1 stycznia 2007 roku		23 751	111 646	-	(2 738)	36 882	85 757	255 298	-
Różnice kursowe z przeszacowania					(794)			(794)	3
Koszty za rok obrotowy rozpoznane bezpośrednio w kapitale własnym		-	-	-	(794)	-	-	-	3
Wynik finansowy okresu		-	-	-	-	(1 807)	-	(1 807)	10
Emisja akcji		-	-	-	-	-	-	-	-
Odpis wyniku lat ubiegłych na kapitał rezerwowy		-	-	-	-	(6 808)	6 808	-	-
Wypłata dywidendy		-	-	-	-	(5 938)		(5 938)	-
Na dzień 30 czerwca 2007 roku (niebadane)		23 751	111 646	-	(3 532)	22 329	92 565	246 759	13

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 61 stanowią jego integralną część

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2007 oraz za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 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

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

Jednostki zależne (konsolidacja metodą pełną):	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział Grupy w kapitale	
			30.06.2008	31.12.2007
MV Forte GmbH	Brilon (Niemcy)	Sprzedaż mebli	100%	100%
Meble Polonia Sp. z o.o.	Wrocław	Sprzedaż mebli	100%	100%
Forte Ukraina O.O.O.	Artiomowsk (Ukraina)	Produkcja mebli i handel	100%	100%
Forte RUS O.O.O.	Władimir (Rosja)	Produkcja mebli i handel	100%	100%
Forte Mobel AG	Baar (Szwajcaria)	Sprzedaż mebli	99%	99%

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

W dniu 12 maja 2008 jednostka zależna Meble Polonia Sp z o.o. nabyła 100% udziałów, tj. 2.000 udziałów w TM Handel Sp z o.o. za cenę 1 EUR. Z powodu nieistotności danych finansowych, Spółka nie została włączona do konsolidacji.

Na dzień 30 czerwca 2008 roku oraz na 31 grudnia 2007 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

Opis zmian dokonanych w składzie Grupy w ciągu okresu sprawozdawczego

Ze względu na rosnący udział w działalności Grupy kapitałowej FORTE S.A., w okresie porównawczym zakończonym dnia 31 grudnia 2007 roku oraz 30 czerwca 2007 roku do konsolidacji została włączona spółka Forte Mobel AG z siedzibą w Baar w Szwajcarii oraz spółka stowarzyszona Kwadrat Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy.

3. Skład Zarządu Spółki dominującej

W skład Zarządu Spółki na dzień 30 czerwca 2008 roku wchodzi:

- Maciej Formanowicz – Prezes Zarządu
- Robert Rogowski – Członek Zarządu
- Jochen Horn – Członek Zarządu

W dniu 12 czerwca 2007 roku rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu złożył Pan Andrzej Korzeb. Mając na uwadze złożoną rezygnację Rada Nadzorcza FABRYK MEBLI "FORTE" S.A. powołała z dniem 1 lipca 2007 roku na Członka Zarządu FABRYK MEBLI "FORTE" S.A. Pana Roberta Rogowskiego.

Od dnia 30 czerwca 2008 do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, zmian w składzie Zarządu nie było.

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 26 września 2008 roku.

5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Niektóre informacje podane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oparte są na szacunkach i profesjonalnym osądzie Grupy. Uzyskane w ten sposób wartości często nie będą pokrywać się z rzeczywistymi rezultatami. Pośród założeń i oszacowań, które miały największe znaczenie przy wycenie i ujęciu aktywów i pasywów znajdują się:

Klasyfikacja umów leasingowych

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek wycenia się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Spółka kieruje się profesjonalnym osądem. Sposób ustalenia wartości godziwej poszczególnych instrumentów finansowych został przedstawiony w nocie 37.

Utrata wartości aktywów

Grupa przeprowadziła testy na utratę wartości aktywów. Skutki przeprowadzonej wyceny zapasów zaprezentowano w nocie 26 do sprawozdania finansowego.

Wycena rezerw

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie 25.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

6. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem nieruchomości inwestycyjnych oraz pochodnych instrumentów finansowych, które są wyceniane do wartości godziwej.

W niniejszym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN.

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

6.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSR 34, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez jednostki Grupy działalność, w zakresie stosowanych przez jednostki Grupy zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF oraz standardami MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

6.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

Walutą funkcjonalną zagranicznych jednostek zależnych są następujące waluty:

- Möbelvertrieb Forte GmbH – EURO
- Forte Ukraina – UAH
- Forte Rus – RUB
- Forte Mobel AG - CHF

7. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Poniżej zostały przedstawione nowe lub zmienione regulacje MSSF oraz nowe interpretacje KIMSF, które Grupa zastosowała w bieżącym okresie sprawozdawczym. Ich zastosowanie, nie miało wpływu na śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

- Interpretacja KIMSF 11, MSSF2 - Wydanie akcji w ramach Grupy i transakcje w nabytych akcjach własnych - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 marca 2007 roku lub później- zastosowanie tej interpretacji nie miało wpływu na sprawozdanie finansowe

W okresie sprawozdawczym, za który sporządzono śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Zarząd Jednostki dominującej nie wprowadził żadnych innych niż wymienione powyżej zmian w polityce (zasadach) rachunkowości Grupy.

.

8. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane a nie weszły jeszcze w życie

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

- MSSF 8 *Segmenty operacyjne* - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2009 roku i później- standard został przyjęty do stosowania przez UE w listopadzie 2007 roku,
- Zmieniony MSSF 3 „*Połączenia jednostek gospodarczych*” wydany w styczniu 2007 roku- mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 lipca 2009 roku i później- do dnia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE
- Zmiana do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych* (wydana we wrześniu 2007) – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2009 roku i później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE,
- Zmiana do MSR 23 *Koszty finansowania zewnętrznego* (wydana w marcu 2007) - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2009 roku i później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE,
- Zmiana do MSR 27 „*Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe*”(wydana w styczniu 2008) - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 lipca 2009 roku i później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE,
- Zmiana do MSSF 2 „*Płatności w formie akcji*”(wydana w styczniu 2008 roku- mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2009 roku i później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE,
- Zmiana do MSR 32 „*Instrumenty finansowe: Prezentacja* „ i MSR 1 „*Prezentacja sprawozdań finansowych*” (wydana w lutym 2008)- mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2009 roku i później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE,
- Zmiany polegające na ulepszeniu MSSF(35 zmian do kilkunastu standardów) (wydane w maju 2008)- mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2009 roku i później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiana do MSSF 1”*Zastosowanie MSSF po raz pierwszy*” i MSR 27 „*Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe*” (wydane w maju 2008) mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2009 roku i później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE,
- Zmiana do MSR 39 „*Instrumenty finansowe: Ujmowanie i wycena*” (wydane w lipcu 2008) mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 lipca 2009 roku i później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE,
- Interpretacja KIMSF 12 „*Porozumienia o świadczenie usług publicznych*” (wydane w listopadzie 2006) - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2008 roku i później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE.
- Interpretacja KIMSF 13 „*Programy lojalnościowe*” (wydane w czerwcu 2007) - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 lipca 2008 roku i później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE.
- Interpretacja KIMSF 14 MSR 19- „*Ograniczenia dla aktywów z tytułu programu określonych świadczeń, minimalne wymogi w zakresie finansowania oraz ich wzajemne oddziaływanie*” (wydane w lipcu 2007) - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2008 roku i później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE.
- Interpretacja KIMSF 15”*Umowy o budowę nieruchomości*” (wydane w lipcu 2008) - - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2009 roku i później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE.
- Interpretacja KIMSF 16”*Zabezpieczenie inwestycji netto w jednostce zgraniczonej*” (wydane w lipcu 2008) - - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 października 2008 roku i później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE.

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

9. Korekta błędu

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

10. Zmiana szacunków

W okresie porównawczym zakończonym 31 grudnia 2007, Grupa dokonała zmiany szacunków dotyczących okresów ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego.

Analizując poszczególne składniki majątku trwałego, Grupa brała pod uwagę w szczególności: sposób i intensywność ich użytkowania, stopień nowoczesności, warunki, w jakich dane składniki majątku są użytkowane, dotychczasowy stopień ich zużycia.

W rezultacie zmiany szacunków odnośnie okresów ekonomicznej użyteczności środków trwałych, w II półroczu 2007 Grupa dokonała korekty amortyzacji za rok 2007 o kwotę 4 753 tysięcy złotych.

Kwota 2 312 tys.zł. dotyczyła kosztów okresu sprawozdawczego zakończonego 30 czerwca 2007 roku. W chwili obecnej Grupa nie jest w stanie ustalić, w jakim stopniu powyższa kwota miałaby wpływ na wynik I półrocza.

Okres porównawczy nie zawiera zmiany szacunków dokonanych w II półroczu 2007 roku.

11. Istotne zasady rachunkowości

11.1. Zasady konsolidacji

Niniejsze śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Fabryk Mebli FORTE S.A. oraz sprawozdania finansowe konsolidowanych jednostek zależnych sporządzone każdorazowo za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008 roku. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych i stowarzyszonych, po uwzględnieniu korekt doprowadzających do zgodności z MSSF, sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

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

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

11.2. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są ujmowane metodą praw własności. Są to jednostki, na które jednostka dominująca bezpośrednio lub poprzez spółki zależne wywiera znaczący wpływ i które nie są ani jej jednostkami zależnymi, ani wspólnymi przedsięwzięciami. Sprawozdania finansowe jednostek stowarzyszonych są podstawą wyceny posiadanych przez jednostkę dominującą udziałów metodą praw własności. Rok obrotowy jednostek stowarzyszonych i jednostki dominującej jest jednakowy. Spółki stowarzyszone stosują zasady rachunkowości zawarte w Ustawie. Przed obliczeniem udziału w aktywach netto jednostek stowarzyszonych dokonuje się odpowiednich korekt w celu doprowadzenia danych finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF stosowanymi przez Grupę.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są wykazywane w bilansie według ceny nabycia powiększonej o późniejsze zmiany udziału jednostki dominującej w aktywach netto tych jednostek, pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Rachunek zysków i strat odzwierciedla udział w wynikach działalności jednostek stowarzyszonych. W przypadku zmiany ujętej bezpośrednio w kapitale własnym jednostek stowarzyszonych,

jednostka dominująca ujmuje swój udział w każdej zmianie i ujawnia go, jeśli jest to zasadne, w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym.

11.3. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

W przypadku jednostek, których walutą funkcjonalną jest złoty 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.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	30 czerwca 2008 roku	31 grudnia 2007 roku
USD	2,1194	2,4350
EURO	3,3542	3,5820

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;
- odpowiednie pozycje rachunku zysków i strat po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na dzień kończący każdy miesiąc. Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane bezpośrednio w kapitale własnym jako odrębny składnik.

Walutą funkcjonalną zagranicznych jednostek zależnych posiadających inną niż złoty walutę funkcjonalną są następujące waluty:

- Möbelvertrieb Forte GmbH – EURO
- Forte Ukraina – UAH
- Forte Rus – RUB
- Forte Mobel AG - CHF

W momencie zbycia podmiotu zagranicznego, zakumulowane odroczone różnice kursowe ujęte w kapitale własnym, dotyczące danego podmiotu zagranicznego, są ujmowane w rachunku zysków i strat.

11.4. Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

Typ	Rok 2008	Rok 2007
Budynki i budowle	25 – 50 lat	25 – 50 lat
Maszyny i urządzenia techniczne	5 – 50 lat	5 – 50 lat

Urządzenia biurowe	3 – 10 lat	3 – 10 lat
Środki transportu	5 – 10 lat	5 – 10 lat
Komputery	3 - 5 lat	3 - 5 lat
Inwestycje w obcych środkach trwałych	5 – 10 lat	5 – 10 lat

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

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

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

11.5. Nieruchomości inwestycyjne

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

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

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

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

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

11.6. Wartości niematerialne

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

Grupa ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest ograniczony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę

odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania ujemuje się w rachunku zysków i strat w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

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

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

Koszty prac badawczych i rozwojowych

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

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

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

	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Inne
Okresy użytkowania	Dla patentów i licencji użytkowanych na podstawie umowy zawartej na czas określony, przyjmuje się ten okres uwzględniając dodatkowy okres, na który użytkowanie może być przedłużone.	5 lat	5 lat
Wykorzystana metoda amortyzacji	Wartości o nieokreślonym okresie użytkowania nie są amortyzowane ani przeszacowywane. Amortyzowane przez okres umowy - metodą liniową.	metodą liniową	metodą liniową
Wewnętrznie wytworzone lub nabyte	Nabyte	Nabyte	Nabyte
Weryfikacja pod kątem utraty wartości	Nieokreślony okres użytkowania - coroczna oraz w przypadku istnienia przesłanki wskazującej na utratę wartości. Dla pozostałych – coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.

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

11.7. Leasing

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

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

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

11.8. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

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

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

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

11.9. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego są kapitalizowane jako część kosztu wytworzenia środków trwałych. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki oraz zyski lub straty z tytułu różnic kursowych do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

11.10. Aktywa finansowe

Instrumenty finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (aktywa lub zobowiązania finansowe)
- Pożyczki udzielone i należności,
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,

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

Aktywa finansowe nabyte w celu generowania zysku dzięki krótkoterminowym wahaniom ceny są klasyfikowane jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Instrumenty pochodne są również klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, chyba że są to instrumenty uznane za efektywne instrumenty zabezpieczające lub umowy gwarancji finansowych. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych ujmowane są w rachunku zysków i strat jako przychody lub koszty finansowe. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy zaliczane są do aktywów obrotowych. Jeżeli kontrakt zawiera jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, cały kontrakt może zostać zakwalifikowany do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Nie dotyczy to przypadków, gdy wbudowany instrument pochodny nie wpływa istotnie na przepływy pieniężne z kontraktu lub wydzielenie wbudowanych instrumentów pochodnych jest wyraźnie zakazane. Aktywa finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub (ii) aktywa są częścią grupy aktywów finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) aktywa finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane. Na dzień 30 czerwca 2008 roku żadne aktywa finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy (na dzień 31 grudnia 2007 roku: zero).

Pożyczki udzielone i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki udzielone i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych.

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

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

Składnik aktywów finansowych zostaje usunięty z bilansu, gdy Grupa traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub

gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią

11.11. Utrata wartości aktywów finansowych

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

Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

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

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

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

Aktywa finansowe wykazywane według kosztu

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości nienotowanego instrumentu kapitałowego, który nie jest wykazywany według wartości godziwej, gdyż jego wartości godziwej nie można wiarygodnie ustalić, albo instrumentu pochodnego, który jest powiązany i musi zostać rozliczony poprzez dostawę takiego nienotowanego instrumentu kapitałowego, to kwotę odpisu z tytułu utraty wartości ustala się jako różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych oraz wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu dla podobnych aktywów finansowych.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

11.12. Wbudowane instrumenty pochodne

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

- charakter ekonomiczny i ryzyko wbudowanego instrumentu nie są ściśle związane z ekonomicznym charakterem i ryzykiem umowy, w którą dany instrument jest wbudowany;
- samodzielny instrument z identycznymi warunkami realizacji jak instrument wbudowany spełniałby definicję instrumentu pochodnego;

- instrument hybrydowy (złożony) nie jest wykazywany w wartości godziwej, a zmiany jego wartości godziwej nie są odnoszone do rachunku zysków i strat.

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

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

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

11.13. Pochodne instrumenty finansowe

Instrumenty pochodne, z których korzysta Grupa w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym ze zmianami kursów wymiany walut, to przede wszystkim kontrakty walutowe typu forward oraz zerokosztowe strategie opcyjne. Tego rodzaju pochodne instrumenty finansowe są wyceniane do wartości godziwej. Instrumenty pochodne wykazuje się jako aktywa, gdy ich wartość jest dodatnia, i jako zobowiązania – gdy ich wartość jest ujemna.

Zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych, które nie spełniają zasad rachunkowości zabezpieczeń są bezpośrednio odnoszone na wynik finansowy netto roku obrotowego.

W trakcie roku obrotowego 2007 Grupa dokonała zmiany charakteru i celów zawieranych kontraktów walutowych. Od II półrocza 2007 roku Spółka zawiera kontrakty walutowe w celu zabezpieczenia ryzyka kursowego, Grupa dokonała oszacowania wysokości niezabezpieczonej w sposób naturalny ekspozycji w walucie EUR i pod tę wartość dopasowała transakcje zabezpieczające. W związku z opisaną zmianą charakteru transakcji - od II półrocza 2007 zmiany wartości godziwej zawartych transakcji opcyjnych oraz transakcji typu forward, ujmowane są w pozostałej działalności operacyjnej – w pozycji koszty/przychody operacyjne.

W poprzednich okresach sprawozdawczych przychody/koszty z tytułu zawieranych transakcji forward były prezentowane jako przychody/koszty finansowe.

11.14. Zapasy

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

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

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

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

11.15. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

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

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

11.16. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pomniejszonych o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących.

11.17. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

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

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

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

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

11.18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe pierwotnie zakwalifikowane do kategorii wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, jeżeli zostały nabyte dla celów sprzedaży w niedalekiej przyszłości. Instrumenty pochodne, włączając wydzielone instrumenty wbudowane, są również klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, chyba że są uznane za efektywne instrumenty zabezpieczające. Zobowiązania finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub (ii) zobowiązania są częścią grupy zobowiązań finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) zobowiązania finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane. Na dzień 30 czerwca 2008 roku żadne zobowiązania finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy (na dzień 31 grudnia 2007 roku: zero).

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

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

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

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

11.19. Rezerwy

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

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

11.20. Odprawy emerytalne

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

11.21. Płatności w formie akcji własnych

Transakcje rozliczane w instrumentach kapitałowych

Koszt transakcji rozliczanych z pracownikami w instrumentach kapitałowych jest wyceniany przez odniesienie do wartości godziwej na dzień przyznania praw. Wartość godziwa ustalana jest przez niezależnego rzeczoznawcę w oparciu o model dwumianowy, o którym dalsze informacje przedstawione są w nocie 25. Przy wycenie transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych nie są uwzględniane żadne warunki dotyczące efektywności/wyników, poza tymi, które są związane z ceną akcji jednostki dominującej („uwarunkowania rynkowe”).

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

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

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

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

Rozwładniający wpływ wyemitowanych opcji jest uwzględniany przy ustalaniu wielkości zysku przypadającego na jedną akcję jako dodatkowe rozwodnienie akcji (zob. nota 16).

Grupa prowadziła również program akcji pracowniczych oraz fundusz powierniczy akcji pracowniczych, w ramach których członkom kadry kierowniczej wyższego i niższego szczebla przyznawane były niepodlegające zbyciu opcje na akcje jednostki dominującej. Akcje jednostki dominującej wchodzące w skład funduszu powierniczego akcji pracowniczych są traktowane jako akcje własne, prezentowane w bilansie w formie pomniejszenia kapitału własnego (zob. nota 25).

11.22. Przychody

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

11.22.1 Sprzedaż towarów i produktów

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

11.22.2 Odsetki

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

11.22.3 Dywidendy

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

11.22.4 Przychody z tytułu wynajmu (leasingu operacyjnego)

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

11.22.5 Dotacje rządowe

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

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

11.23. Podatki

Podatek bieżący

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

Podatek odroczony

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

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

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy

odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

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

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

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega ponownej ocenie na każdy dzień bilansowy i jest ujmowany do wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na odzyskanie tego składnika aktywów.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczone wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

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

Grupa kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku i odroczonego podatku dochodowy ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym. W prezentowanych okresach Grupa uznała ten warunek za spełniony.

Podatek od towarów i usług

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

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

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

11.24. Zysk netto na akcję

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

12. Informacje dotyczące segmentów działalności

Grupa działa w jednym segmencie branżowym - produkcja i handel meblami. Za kryterium wydzielenia powyższego segmentu przyjęto branżową jednorodność produktów. Przypisanie przychodów, kosztów i wyniku finansowego oraz aktywów i pasywów ustalono dla tego segmentu według jednolitych zasad określonych w Zasadach Rachunkowości obowiązujących w Grupie z jednoczesnym zastosowaniem reguł określonych w definicjach MSR 14 „Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności”.

W związku z tym, że Grupa nie sprzedaje produktów, bądź usług i nie prowadzi działalności na obszarach, które podlegają znacząco różnym ryzykom i korzyściom, nie prowadzi ona sprawozdawczości według segmentów działalności.

13. Przychody i koszty

13.1. Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży produktów i usług	Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008 roku (niezbadane)	Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku (niezbadane)
- meble skrzyniowe	201 348	204 437
- meble kuchenne	15	364
- meble tapicerowane	2 201	5 263
- usługi	1 532	3 387
- pozostałe	433	2 202
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, razem	205 529	215 653
- w tym od jednostek powiązanych	4 362	4 210

Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży produktów i usług	Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008 roku (niezbadane)	Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku (niezbadane)
- kraj	3 518	40 043
- eksport	202 011	175 610
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, razem	205 529	215 653
- w tym od jednostek powiązanych	4 362	4 210

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008 roku (niezbadane)	Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku (niezbadane)
- materiały	2 723	6 250
- towary	10 997	13 432
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	13 720	19 682
- w tym od jednostek powiązanych	138	-

Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów	Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008 roku (niezbadane)	Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku (niezbadane)
- kraj	6 518	18 503
- eksport	7 202	1 179
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	13 720	19 682
- w tym od jednostek powiązanych	138	-

13.2. Pozostałe przychody operacyjne

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008 roku (niezbadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku (niezbadane)</i>
Rozwiązanie rezerw	106	102
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	4	764
Zysk na wycenie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Dotacje	12	12
Odszkodowania	332	454
Przychody z tytułu kontraktów terminowych	6 138	-
Inne	156	303
	<u>6 748</u>	<u>1 635</u>

13.3. Pozostałe koszty operacyjne

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008 roku (niezbadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku (niezbadane)</i>
Odsetki od należności i zobowiązań	34	10
Różnice kursowe od należności i zobowiązań handlowych	7 045	4 664
Likwidacja rzeczowych aktywów trwałych	10	181
Złomowanie	308	360
Koszty sądowe	10	452
Niedobory inwentaryzacyjne	31	15
Kary i odszkodowania	160	474
Inne	445	447
	<u>8 043</u>	<u>6 603</u>

13.4. Przychody finansowe

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008 roku (niezbadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku (niezbadane)</i>
Dywidendy od jednostek powiązanych nie objętych konsolidacją	184	178
Zysk ze zbycia aktywów finansowych	-	4
Odsetki	19	69
Dodatnie różnice kursowe od aktywów i zobowiązań finansowych	3 823	4 961
Instrumenty finansowe (kontrakty forward)	-	1 713
Pozostałe	68	-
Przychody finansowe ogółem	<u>4 094</u>	<u>6 925</u>

13.5. Koszty finansowe

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008 roku (niezbadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku (niezbadane)</i>
Odsetki od kredytów i pożyczek	3 348	2 392
Prowizje od kredytów	78	47
Ujemne różnice kursowe od aktywów i zobowiązań finansowych	-	-
Instrumenty finansowe (kontrakty forward)	-	-

Pozostale	5	-
Koszty finansowe ogółem	3 431	2 439

13.6. Koszty według rodzajów

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008 roku (niezbadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku (niezbadane)</i>
Amortyzacja	8 005	10 739
Zużycie materiałów i energii	114 493	114 791
Usługi obce	36 346	41 399
Podatki i opłaty	3 242	3 247
Wynagrodzenia	36 018	37 556
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	7 106	10 262
Pozostale koszty rodzajowe	3 935	3 852
Zmiana stanu zapasów produktów i rozliczeń międzyokresowych	(7 245)	1 001
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	(268)	(638)
Koszty sprzedaży	(34 428)	(38 953)
Koszty ogólnego zarządu	(16 735)	(21 325)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	150 469	161 931
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	10 096	15 803
Koszt własny sprzedaży	160 565	177 734

13.7. Koszty amortyzacji ujęte w rachunku zysków i strat

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008 roku (niezbadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku (niezbadane)</i>
Koszty amortyzacji ujęte w:		
Koszcie własnym sprzedaży	6 789	8 399
Kosztach sprzedaży	224	691
Kosztach ogólnego zarządu	992	1 649
	8 005	10 739

13.8. Koszty świadczeń pracowniczych

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008 roku (niezbadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku (niezbadane)</i>
Koszty świadczeń pracowniczych ujęte w:		
Koszcie własnym sprzedaży	30 304	29 887
Kosztach sprzedaży	3 819	7 437
Kosztach ogólnego zarządu	9 001	10 494
	43 124	47 818

14. Podatek dochodowy

14.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2008 roku i 30 czerwca 2007 roku przedstawiają się następująco:

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008 roku (niezbadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku (niezbadane)</i>
Skonsolidowany rachunek zysków i strat		
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>	759	438
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	759	550
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	(112)
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>	1 149	(349)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	1 149	(349)
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	1 908	89

14.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Grupy za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2008 roku i 30 czerwca 2007 roku przedstawia się następująco:

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008 roku (niezbadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku (niezbadane)</i>
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem	6 921	(1 708)
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2007: 19%)	1 315	(325)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	(112)
Nieujęte straty podatkowe	-	293
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	236	(98)
Spisane straty podatkowe	-	-
Przychody niebędące podstawą do opodatkowania	(315)	-
Efekt różnic w stawkach podatkowych jednostek zależnych prowadzących działalność w innym systemie podatkowym	672	331
Pozostałe	-	-
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 28% (30.06.2007: 5%)	1 908	89
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	1 908	89
Podatek dochodowy przypisany działalności zaniechanej	-	-
	1 908	89

14.3. Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	<i>Skonsolidowany bilans</i>		<i>Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres 6 miesięcy zakończony</i>	
	<i>30 czerwca 2008</i>	<i>31 grudnia 2007</i>	<i>30 czerwca 2008</i>	<i>30 czerwca 2007</i>
<i>Aktywa i rezerwa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Przeszacowanie środków trwałych	9 929	9 384	545	425
Przeszacowanie nieruchomości inwestycyjnych	2167	1 974	193	-
Ulga inwestycyjna	477	504	(27)	(64)
Różnice kursowe	(282)	333	(615)	(299)
Niezapłacone kary umowne	-	-	-	-
 Rozliczenia międzyokresowe	 378	 (566)	 944	 177
Aktualizacja wartości należności	(521)	(345)	(176)	189
 Odsetki naliczone	 (2)	 (6)	 4	 (31)
Aktualizacja wartości zapasów	(912)	(933)	21	(160)
Rezerwy na odpisy emerytalne	(249)	(245)	(4)	19
Wynagrodzenia	(1297)	(1 395)	98	(10)
Odpis aktualizujący środki trwałe	(33)	(33)	-	20
Przeszacowanie kontraktów walutowych	-	567	(567)	(290)
Straty możliwe do odliczenia	(713)	(876)	163	-
Pozostałe	393	(74)	467	40
 Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	 <u>9 335</u>	 <u>8 289</u>	 1 046	 16
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Straty możliwe do odliczenia	1 043	1 146	103	(365)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	<u>1 043</u>	<u>1 146</u>	103	(365)
 Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
	-	-	1 149	(349)
- <i>odniesione w rachunek zysków i strat</i>	-	-	1 149	(349)
- <i>odniesione w kapitał własny jako różnice kursowe z konsolidacji</i>	-	-	-	-
Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	<u>8 292</u>	<u>7 143</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Grupa kapitałowa, zgodnie z MSR 12, tworzy aktywo na odroczony podatek dochodowy tylko do wysokości, w jakiej powstały wystarczające dodatnie różnice przejściowe lub istnieją inne, przekonujące dowody na to, że spółki wchodzące w skład Grupy będą dysponowały wystarczająco wysokim dochodem do opodatkowania. Grupa dokonuje kompensaty aktywa z rezerwą na podatek dochodowy.

15. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

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

Grupa skompensowała aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu, ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów Grupy. W związku z powyższym, saldo netto na dzień 30 czerwca 2008 roku wynosi (709) tysięcy PLN (na dzień 31 grudnia 2007 roku – 30 tysięcy PLN).

Tabele poniżej przedstawiają analitykę aktywów, zobowiązań oraz kosztów Funduszu.

	30 czerwca 2008	31 grudnia 2007
Środki trwale wniesione do Funduszu, razem	—	—
Pożyczki udzielone pracownikom	1 134	1 236
Środki pieniężne	492	985
Zobowiązania z tytułu Funduszu	2 335	2 191
Saldo po skompensowaniu	(709)	30
	Okres zakończony	Rok zakończony
	30 czerwca 2008	31 grudnia 2007
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	1 097	2 064

16. Zysk przypadający na jedną akcję

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

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

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

	Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008 roku (niezbadane)	Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku (niezbadane)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	5 013	(1 797)
Strata na działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto	5 013	(1 797)
Zysk (strata) netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	5 008	(1 807)

	Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008 roku (niezbadane)	Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku (niezbadane)
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	23 751 084	23 751 084
Wpływ rozwodnienia: Obligacje zamienne na akcje	-	-
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	23 751 084	23 751 084

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

17. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

	<i>Okres zakończony 30 czerwca 2008</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2007</i>
<i>Zadeklarowane dywidendy w okresie</i>	-	5 938
Dywidendy z akcji zwykłych	-	5 938
dywidenda końcowa wypłacona w wysokości:	-	5 938
	<u>-</u>	<u>5 938</u>

Zarząd Spółki dominującej nie zaproponował wypłaty dywidendy za rok 2007.

Zysk netto za rok 2007 przeznaczono na zwiększenie kapitału rezerwowego.

Dywidenda z akcji zwykłych za 2006 rok, wypłacona dnia 21.08.2007 roku, wyniosła 5 938 tysięcy złotych

Wartość dywidendy na jedną akcję wypłaconej za rok 2006 wyniosła 0,25 PLN

18. Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwale w budowie	Ogółem
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2008 roku	12 560	76 881	95 050	6 283	1 487	7 110	199 371
Zwiększenia stanu w tym;	-	1 871	5 924	247	207	2 290	10 539
<i>Leasing finansowy</i>	-	-	2 992	171			3 163
Zmniejszenia w tym;		1	1 786	45	37	3 155	5 024
Odpis amortyzacyjny za okres	-	1 466	5 319	627	240	-	7 652
Korekta z tytułu różnic kursowych	-86	-925	-1 099	-37	-25		-2 172
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2008 roku	12 474	76 360	92 770	5 821	1 392	6 245	195 062
Na dzień 1 stycznia 2008 roku							
Wartość brutto	12 560	87 575	146 931	10 423	3 298	7 110	267 897
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	86	11 215	54 161	4 602	1 906	865	72 835
Wartość netto	12 474	76 360	92 770	5 821	1 392	6 245	195 062
Na dzień 30 czerwca 2008 roku							
Wartość brutto	12 474	88 431	148 988	10 548	3 423	6 245	270 109
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości		12 071	56 218	4 727	2 031		75 047
Wartość netto	12 474	76 360	92 770	5 821	1 392	6 245	195 062

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYK MEBLI „FORTE” S.A.
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca
2008 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwale budowie	w Ogółem
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2007 roku	13 147	80 526	98 331	6 269	1 682	1 002	200 957
Zwiększenia stanu w tym:	-	1 550	10 244	2 299	313	6 917	21 323
<i>Leasing finansowy</i>	-	-	<i>7 184</i>	<i>1 259</i>	<i>117</i>	<i>1 999</i>	<i>10 559</i>
Zmniejszenia	480	493	1 181	838	156	58	3 206
Odpis amortyzacyjny za okres	-	3 091	10 534	1 384	333	-	15 342
Korekta z tytułu różnic kursowych	-107	-1 611	-1 810	-63	-19	-751	-4 361
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2007 roku	12 560	76 881	95 050	6 283	1 487	7 110	199 371
Na dzień 1 stycznia 2007 roku							
Wartość brutto	13 147	88 412	139 874	9 459	3 184	1 658	255 734
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-	7 886	41 543	3 190	1 502	656	54 777
Wartość netto	13 147	80 526	98 331	6 269	1 682	1 002	200 957
Na dzień 31 grudnia 2007 roku							
Wartość brutto	12 560	87 575	146 931	10 423	3 298	7 110	267 897
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-	10 694	51 881	4 140	1 811	-	68 526
Wartość netto	12 560	76 881	95 050	6 283	1 487	7 110	199 371
	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwale budowie	w Ogółem
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2007 roku	13 147	80 526	98 331	6 269	1 682	1 002	200 957
Zwiększenia stanu	-	244	2 193	374	178	5 749	8 738
Zmniejszenia stanu w tym ;	385	468	1 245	29	10		2 137
-Przeniesienie na nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-	-	-	-
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-	-	-
Odpis amortyzacyjny za okres		1 491	7 834	824	122	-	10 271
Korekta z tytułu różnic kursowych	(21)	(30)	(877)	(90)	(25)	-	(1 043)
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2007 roku (niebadane)	12 741	78 781	90 568	5 700	1 703	6 751	196 244
Na dzień 1 stycznia 2007 roku							
Wartość brutto	13 147	88 412	139 874	9 459	3 184	1 658	255 734

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYK MEBLI „FORTE” S.A.
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca
2008 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-	7 886	41 543	3 190	1 502	656	54 777
Wartość netto	13 147	80 526	98 331	6 269	1 682	1 002	200 957
Na dzień 30 czerwca 2007 roku							
Wartość brutto (niebadane)	12 741	87 930	139 946	9 688	3 317	7 407	261 029
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-	9 149	49 378	3 988	1 614	656	64 785
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2007 (niebadane)							
	12 741	78 781	90 568	5 700	1 703	6 751	196 244

Wartość bilansowa maszyn i urządzeń użytkowanych na dzień 30 czerwca 2008 roku na mocy umów leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu wynosi 8 319 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2007 roku: 8 464 tysięcy złotych).

Grunt i budynki o wartości bilansowej 54 415 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2007 roku: 59 016 tysięcy złotych) objęte są hipoteką ustanowioną w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Grupy (nota 31)

Wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego w okresie sprawozdawczym zakończonym dnia 30 czerwca 2008 roku nie wystąpiła (w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2007: 0 tysięcy złotych).

Środki trwale są objęte zastawem w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Grupy (Nota 31 dodatkowych informacji i objaśnień).

19. Leasing

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

Grupa jako leasingobiorca na 30 czerwca 2008 roku posiada umowy leasingu finansowego maszyn, urządzeń oraz środków transportu z opcją zakupu.

Na dzień 30 czerwca 2008 roku oraz na dzień 31 grudnia 2007 roku przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów przedstawiają się następująco:

	<i>Opłaty minimalne 30 czerwca 2008</i>	<i>Opłaty minimalne 31 grudnia 2007</i>
W okresie 1 roku	2 449	2 201
W okresie od 1 do 5 lat	7 906	8 174
Powyżej 5 lat	-	-
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	10 355	10 375
Minus koszty finansowe	1 535	1 669
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	8 820	8 706
krótkoterminowe	1 837	1 608
długoterminowe	6 983	7 098

19.2. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingobiorca

Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego obejmują zobowiązania z tytułu umów najmu lokali handlowych zawartych na czas określony. Najdłuższa umowa zawarta została do września 2009 roku. Opłaty za najem składają się z części stałej oraz co rocznie ustalonej opłaty za koszty dodatkowe związane z utrzymaniem obiektu. W

przypadku jednej z umów po osiągnięciu pewnego obrotu, wysokość czynszu ustalana jest w proporcji do obrotu, jednak do chwili obecnej Grupa nie osiągała obrotu pozwalającego na zastosowanie tej opcji.

Na dzień 30 czerwca 2008 roku oraz na dzień 31 grudnia 2007 roku przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów nieodwoływalnego leasingu operacyjnego przedstawiają się następująco:

	30 czerwca 2008	31 grudnia 2007
W okresie 1 roku	4 003	318
W okresie od 1 do 5 lat	7 935	1 187
Powyżej 5 lat	2 258	—
	14 196	1 505

19.3. Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingodawca

Grupa zawarła umowy leasingu operacyjnego dotyczącego najmu lokali handlowych w obiekcie we Wrocławiu przy ul. Brucknera 25-43.

Umowy zawarte są na czas określony z możliwością przedłużenia. Najdłuższa umowa zawarta została do 31 grudnia 2011 roku.

Na dzień 30 czerwca 2008 roku oraz na dzień 31 grudnia 2007 roku przyszłe należności z tytułu minimalnych opłat leasingowych wynikających z umów nieodwoływalnego leasingu operacyjnego przedstawiają się następująco:

	30 czerwca 2008	31 grudnia 2007
W okresie 1 roku	615	576
W okresie od 1 do 5 lat	2 450	2 356
Powyżej 5 lat	-	—
	3 065	2 932

20. Nieruchomości inwestycyjne

Grupa zaklasyfikowała do nieruchomości inwestycyjnej nieruchomość będącą w posiadaniu Spółki zależnej Meble Polonia sp. z o.o.. Nieruchomość została zaklasyfikowana jako nieruchomość inwestycyjna, ponieważ jej przeważająca część jest wynajmowana podmiotom niepowiązanym.

Grupa przy wycenie nieruchomości inwestycyjnej stosuje zasady opisane w MSR 40 tj. wycenę według wartości godziwej. Wycena przeprowadzana jest na koniec każdego roku obrotowego, chyba że zmiany na rynku nieruchomości wskazują na możliwe różnice w wartości godziwej.

W ocenie Grupy na dzień 30.06.2008 różnice w wartości godziwej nie występują.

Wzrost wartości nieruchomości w roku 2007 związany był z poniesionymi przez spółkę zależną nakładami oraz wzrostem cen nieruchomości w Polsce. Wartość nieruchomości została oszacowana przez niezależnego rzeczoznawcę. Wycena została oparta na danych rynkowych .

	30.06.2008	2007
Bilans otwarcia na początek okresu sprawozdawczego	27 270	25 408
Zwiększenia stanu (późniejsze wydatki)	-	1 862
- przeklasyfikowanie z środków trwałych w budowie	-	10
- przeszacowanie do wartości godziwej	-	1 852
Bilans zamknięcia na koniec okresu sprawozdawczego	27 270	27 270

	30.06.2008	2007
Przychody z tytułu czynszu z nieruchomości inwestycyjnej	928	1 969
Koszty z tytułu napraw i konserwacji w tym:	26	88
<i>koszty, które przynosiły przychody czynszowe w okresie</i>	<i>7</i>	<i>14</i>
<i>koszty, które nie przynosiły przychodów czynszowych w okresie</i>	<i>19</i>	<i>74</i>

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

21. Wartości niematerialne

	Patenty i licencje	pozostałe	Inwestycje rozpoczęte	Ogółem
Wartość netto na 1 stycznia 2008 roku	634	380	677	1 691
Zwiększenia stanu	192	802	401	1 395
Zmniejszenie stanu	25	2	800	827
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości				
Korekta z tytułu różnic kursowych		-1		-1
Odpis amortyzacyjny za okres	173	129		302
Na dzień 30 czerwca 2008 roku	628	1 050	278	1 956
Na dzień 1 stycznia 2008 roku				
Wartość brutto	4 723	3 149	677	8 549
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	4 095	2 099	3 99	6 593
Wartość netto	628	1 050	278	1 956
Na dzień 30 czerwca 2008 roku				
Wartość brutto	4 885	3 895	278	9 058
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	4 257	2 845		7102
Wartość netto	628	1 050	278	1 956
	Patenty i licencje	pozostałe	Inwestycje rozpoczęte	Ogółem
Wartość netto na 1 stycznia 2007 roku	1 100	735	-	1 835
Zwiększenia stanu	33	-	677	710
Zmniejszenie stanu	45	-	-	45
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-	-	-	-
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-35	-	-35
Odpis amortyzacyjny za okres	454	320	-	774
Na dzień 31 grudnia 2007 roku	634	380	677	1 691
Na dzień 1 stycznia 2007 roku				
Wartość brutto	4 735	3 149	-	7 884
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	3 635	2 414	-	6 049

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYK MEBLI „FORTE” S.A.
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca
2008 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Wartość netto	1 100	735	-	1 835
Na dzień 31 grudnia 2007 roku				
Wartość brutto	4 723	3 149	677	8 549
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	4 089	2 769	-	6 858
Wartość netto	634	380	677	1 691

	Patenty i licencje	Oprogramo wanie	Pozostałe	Ogółem
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2007 roku	1 100	-	735	1 835
Zwiększenia stanu	17	-		17
Zmniejszenie stanu	-	-	-	-
-Różnice kursowe		-	(2)	(2)
Odpis amortyzacyjny za okres	280		188	468
Na dzień 30 czerwca 2007 roku <i>(niebadane)</i>	837	-	545	1 382
Na dzień 1 stycznia 2007 roku				
Wartość brutto	4 735	-	3 149	7 884
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	3 635	-	2 414	6 049
Wartość netto	1100	-	735	1835
Na dzień 30 czerwca 2007 roku <i>(niebadane)</i>				
Wartość brutto	4 752	-	3 149	7 901
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	3 915	-	2 604	6 519
Wartość netto	837	-	545	1382

Grupa w okresie sprawozdawczym zakończonym 30 czerwca 2008 roku poniosła nakłady w na prace badawczo rozwojowe w kwocie 401 tysięcy złotych. (2007 rok: 678 tys. zł.).

Opis zabezpieczeń ustanowionych na wartościach niematerialnych:

Wartości materialne nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań.

Wartości niematerialne przeznaczone do sprzedaży:

W Grupie na dzień bilansowy nie występują wartości niematerialne przeznaczone do sprzedaży.

22. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności

Grupa posiada 21%-owy udział w spółce Kwadrat Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy, której podstawowym przedmiotem działalności jest handel meblami.

Tabela poniżej przedstawia skrócone informacje dotyczące inwestycji w spółkę Kwadrat Sp. Z o.o.

	30 czerwca 2008	31 grudnia 2007
Udział w bilansie jednostki stowarzyszonej:	21%	21%
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	295	143
Aktywa trwale (długoterminowe)	49	198
Nieruchomości inwestycyjne	15 632	15 632
Zobowiązania krótkoterminowe	(414)	(511)
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	(3 595)	(3 644)
Aktywa netto	11 967	11 818

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2008 roku	Rok zakończony 31 grudnia 2007
Przychody	9 239	9 703
Zysk	7 109	7 057
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej:	21%	21%

23. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	30 czerwca 2008	31 grudnia 2007
Akcje/ Udziały w spółkach nie notowanych na giełdzie	738	738
Akcje spółek notowanych na giełdzie	-	-
Inne	-	-
	738	738

Udziały/akcje Grupy w jednostkach zależnych na dzień 30 czerwca 2008 roku wyłączonych z konsolidacji:

Nazwa Spółki	Charakter powiązania	Data objęcia kontrol/ Znaczącego wpływu	Wartość akcji/ Udziałów wg ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa Udziałów/ akcji
Forte Baldai	Spółka zależna	16.04.1999	164	-	164
Forte SK s r o	Spółka zależna	13.12.2002	97	-	97
Forte Furniture	Spółka zależna	10.08.2005	6	-	6
Forte Iberia	Spółka zależna	15.09.2005	63	-	63
Forte Mobilier	Spółka zależna	17.11.2005	399	-	399
TM Handel Sp z o.o.	Spółka zależna	12.05.2008	-	-	-
RAZEM			729	-	729

Udział procentowy aktywów, przychodów i wyniku spółek zależnych wyłączonych z konsolidacji na dzień 30.06.2008 roku przedstawiał się następująco:

Nazwa Spółki	Charakter powiązania	W sumie aktywów	W przychodach	W wyniku bieżącym
Forte Baldai	Spółka zależna	0,27	0,96	1,92
Forte SK s r o	Spółka zależna	0,24	0,73	-0,44
Forte Furniture	Spółka zależna	0	0,11	-0,37
Forte Iberia	Spółka zależna	0,03	0,08	0,44
Forte Mobilier	Spółka zależna	0,07	0,09	-0,83
TM Handel	Spółka zależna	0,59	0,02	-0,04

Udziały Grupy w pozostałych jednostkach przedstawiają się następująco:
30 czerwca 2008 roku:

Nazwa Spółki	Siedziba	Przedmiot przedsiębiorstwa	wartość bilansowa udziałów
Polskie Meble Sp. zo.o.	Poznań	Handel meblami i artykułami przemysłowymi	2
P.H.U. Meble Sp. zo.o.	Poznań	Handel meblami i artykułami przemysłowymi	4
Meblopol	Poznań	Handel	3
RAZEM			9

Udziały/akcje Grupy w jednostkach zależnych na dzień 31 grudnia 2007 roku:

Nazwa Spółki	Charakter powiązania	Data objęcia kontroli/ Znaczącego wpływu	Wartość akcji/ Udziałów wg ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa Udziałów/ akcji
Forte Baldai	Spółka zależna	16.04.1999	164	-	164
Forte SK s r o	Spółka zależna	13.12.2002	97	-	97
Forte Furniture	Spółka zależna	10.08.2005	6	-	6
Forte Iberia	Spółka zależna	15.09.2005	63	-	63
Forte Mobilier	Spółka zależna	17.11.2005	399	-	399
RAZEM			729	-	729

Udział procentowy aktywów, przychodów i wyniku spółek zależnych wyłączonych z konsolidacji na dzień 31.12.2007 roku przedstawiał się następująco:

Nazwa Spółki	Charakter powiązania	W sumie aktywów	W przychodach	W wyniku bieżącym
Forte Baldai	Spółka zależna	0,30	0,91	3,62
Forte SK s r o	Spółka zależna	0,45	1,41	-4,48
Forte Furniture	Spółka zależna	0,01	0,17	0,26
Forte Iberia	Spółka zależna	0,03	0,07	-0,61
Forte Mobilier	Spółka zależna	0,07	0,17	-0,91

Udziały Grupy w pozostałych jednostkach przedstawiają się następująco:
31 grudnia 2007 roku:

Nazwa Spółki	Siedziba	Przedmiot przedsiębiorstwa	wartość bilansowa udziałów
Polskie Meble Sp. z o.o.	Poznań	Handel meblami i artykułami przemysłowymi	2
P.H.U. Meble Sp. z o.o.	Poznań	Handel meblami i artykułami przemysłowymi	4
Meblopol	Poznań	handel	3
RAZEM			9

24. Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)

	30 czerwca 2008	31 grudnia 2007
Zaliczki na środki trwale w budowie	-	-
Należności z tytułu sprzedaży mieszkań	209	226
Inne	61	61
	<u>270</u>	<u>287</u>

25. Świadczenia pracownicze

25.1. Programy akcji pracowniczych

Spółka dominująca prowadziła do końca 2007 roku trzyletni program motywacyjny przeznaczony dla kadry kierowniczej i kluczowych pracowników Spółki oraz osób zarządzających, kadry kierowniczej i kluczowych pracowników Grupy.

Celem Programu było stworzenie nowych, efektywnych mechanizmów motywacyjnych dla osób odpowiedzialnych za zarządzanie i rozwój Grupy Kapitałowej poprzez przyznanie tym osobom prawa do nabycia obligacji wyemitowanych przez spółkę dominującą na podstawie Uchwały Nr 3/2004 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia FABRYK MEBLI „FORTE” S.A. z dnia 27 stycznia 2004 roku. Zgodnie z powyższą uchwałą Spółka wyemitowała 519.252 obligacje na okaziciela o wartości nominalnej 0,01 PLN (raport bieżący z dnia 1.07.2004). Obligatariuszom przysługiwało prawo subskrybowania i objęcia z pierwszeństwem przed akcjonariuszami Spółki akcji zwykłych na okaziciela serii F Spółki, o wartości nominalnej 1,00 PLN każda. Cena emisyjna akcji serii F była równa 5,50 PLN za akcje. Jedna obligacja dawała prawo do subskrybowania i objęcia jednej akcji serii F.

Zgodnie z Regulaminem Programu Motywacyjnego warunkami uprawniającymi do nabycia Obligacji były: wzrost kursu akcji Spółki w danym Roku Trwania Programu o co najmniej 5% lub wzrost wskaźnika EBITDA Grupy Kapitałowej FABRYK MEBLI „FORTE” S.A w stosunku do wskaźnika EBITDA za rok poprzedni o co najmniej 5%.

W okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2006 roku nastąpiła subskrypcja i objęcie 68 000 akcji serii F przez osoby uprawnione, co spowodowało wzrost kapitału własnego o 68 tysięcy złotych oraz kapitału z emisji akcji powyżej wartości nominalnej o 605 tys.zł.

Podwyższenie kapitału wiązało się z realizacją przez Obligatariuszy prawa pierwszeństwa do subskrybowania i objęcia z pierwszeństwem przed akcjonariuszami Spółki akcji zwykłych na okaziciela serii F spółki, w związku ze spełnieniem w Pierwszym Roku Trwania Programu (tj. 2004) jednego z warunków przewidzianych w Regulaminie Programu Motywacyjnego.

W Drugim Roku Trwania Programu (tj.2005) obligacje nie zostały przydzielone z uwagi na niespełnienie żadnego z warunków przewidzianych w Regulaminie.

W Trzecim Roku Trwania Programu (tj.2006) warunki przewidziane w Regulaminie Programu Motywacyjnego także nie zostały spełnione.

Nie spełnione zostały również warunki konieczne dla przydzielenia obligacji z Puli Rezerwowej Programu, czyli: wzrost kursu akcji Spółki na koniec Trzeciego Roku Trwania Programu, w stosunku do ceny emisyjnej akcji serii E Spółki (11,00 PLN) o co najmniej 33,1% oraz zwiększenie wskaźnika EBITDA Grupy Kapitałowej FABRYK MEBLI „FORTE” S.A. za Trzeci Rok Trwania Programu o 33,1% w stosunku do EBITDA, od którego obliczony został wzrost EBITDA w Pierwszym Roku Trwania Programu.

W związku z powyższym Grupa zobowiązana jest do wykupu obligacji, w stosunku do których nie zrealizowano prawa pierwszeństwa (451 252 obligacje) po cenie nominalnej, tj. 0,01 PLN za obligację. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania obligacje zostały wykupione za kwotę 4 512,52 zł.

25.2. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

Jednostki Grupy wypłacają pracownikom przechodzącym na emeryturę kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Kodeks pracy. W związku z tym Grupa na podstawie wyceny dokonanej przez profesjonalną firmę aktuarialną tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych. Kwotę tej rezerwy oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu okresu obrotowego przedstawiono w poniższej tabeli:

	30 czerwca 2008	31 grudnia 2007
Na dzień 1 stycznia	1 391	1 315
Utworzenie rezerwy	-	191
Koszty wypłaconych świadczeń	-	-
Rozwiązanie rezerwy	-	115
Na koniec okresu sprawozdawczego	1 391	1 391

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

	30 czerwca 2008	31 grudnia 2006
Stopa dyskontowa (%)	5,6%	5,6%
Przewidywany wskaźnik inflacji (%)	2,5%	2,5%
Wskaźnik rotacji pracowników	6,6 – 10,2	6,6 – 10,2
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	3,5%	3,5%

26. Zapasy

	30 czerwca 2008	31 grudnia 2007
Materialy (według ceny nabycia)	28 159	29 283
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	20 116	20 697
Produkty gotowe:		
Według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	48 043	38 749
Według wartości netto możliwej do uzyskania	45 883	36 589
Towary	5 542	2 498
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	99 700	89 067

W okresie zakończonym dnia 30 czerwca 2008 roku Grupa utworzyła odpis aktualizujący wartość zapasów w kwocie 131 tysięcy.

Stan odpisów aktualizujących zapasy na dzień 30 czerwca 2008 roku wynosi 4 190 tysięcy złotych.

Stan odpisów aktualizujących zapasy w okresie porównawczym tj. na dzień 31 grudnia 2007 roku wynosił 4 148 tysięcy złotych. W ciągu 2007 roku Grupa dokonała utworzenia odpisu aktualizującego wartość zapasów w kwocie 847 tysięcy złotych, a rozwiązała 21 tysięcy złotych.

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

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

Na zapasach wyrobów gotowych, produkcji w toku, towarach i materiałach zostały ustanowione zabezpieczenia kredytów. Szczegółowe informacje zamieszczone są w nocie 31.

27. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	30 czerwca 2008	31 grudnia 2007
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	2 664	2 720
Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	51 921	72 618
Należności z tytułu podatku dochodowego	2 124	1 749
Pozostałe należności budżetowe	12 630	13 657
Pozostałe należności od jednostek powiązanych	1 663	-
Pozostałe należności od osób trzecich	6 181	731
Należności ogółem (netto)	77 183	91 475
Odpis aktualizujący należności	4 141	3 441
Należności brutto	81 324	94 916

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

	30 czerwca 2008	31 grudnia 2007
a) do 1 miesiąca	29 615	47 455
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	9 735	10 293
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	776	1 073
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	57	885
e) powyżej 1 roku	17	86
f) należności przeterminowane	18 525	18 987
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	58 725	78 779
Odpis aktualizujący należności	(4 140)	(3 441)
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	54 585	75 338

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYK MEBLI „FORTE” S.A.
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca
2008 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

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

	30 czerwca 2008	31 grudnia 2007
a) do 1 miesiąca	6 547	12 056
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	6 865	2 704
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 329	953
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	951	307
e) powyżej 1 roku	2 833	2 967
Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane, razem (brutto)	18 525	18 987
Odpis aktualizujący należności	(4 140)	(2 897)
Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane , razem (netto)	14 385	16 090

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocie 35 dodatkowych not objaśniających.
Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają termin płatności od 1 do 3 miesięcy.
Grupa posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności właściwym dla należności handlowych Grupy.
Na dzień 30 czerwca 2008 roku należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 4 140 tys.zł. (na dzień 31 grudnia 2007 roku: 3 441 tys.zł.) zostały uznane za nieściągalne i w związku z tym objęte odpisem.
Odpis aktualizujący wartość należności został ujęty w rachunku zysków i strat w pozycji koszt własny sprzedaży.

Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2008 roku	Rok zakończony 31 grudnia 2007
Na początek okresu	3 441	4 760
Zwiększenie	848	467
Wykorzystanie	79	1 487
Odpisanie niewykorzystanych kwot	-	4
Zapłata	69	295
Na koniec okresu	4 141	3 441

Z czego 4 140 tys.zł. dotyczyło odpisów aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług a 1 tys.zł. dotyczył należności pozostałych.

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług, które na dzień 30 czerwca 2008 roku i 31 grudnia 2007 roku były przeterminowane, ale nie uznano ich za nieściągalne :

	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowane lecz ściągalne			
			< 30 dni	30 – 90 dni	90 – 180 dni	>180 dni
30 czerwca 2008	54 585	40 200	6 547	6 865	592	381
31 grudnia 2007	75 338	59 248	12 056	2 704	953	377

28. Aktywa finansowe (krótkoterminowe)

	30 czerwca 2008	31 grudnia 2007
Kontrakty forward/zerokosztowe strategie opcyjne	3 648	2 983
Udzielone pożyczki	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	47	50
	<u>3 695</u>	<u>3 033</u>

Szczegółowy opis kontraktów zawiera tabela 37.2 dodatkowych not objaśniających.

29. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	30 czerwca 2008	31 grudnia 2007
Środki pieniężne w banku i w kasie	13 965	17 294
Inne środki pieniężne	-	17
	<u>13 965</u>	<u>17 311</u>

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 30 czerwca 2008 roku wynosi 13 965 tysięcy złotych (31 grudnia 2007 roku: 17 311 tysięcy złotych).

Na dzień 30 czerwca 2008 roku Grupa nie posiada środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania (31 grudnia 2007: nie posiadała).

30. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe

30.1. Kapitał podstawowy

<i>Kapitał akcyjny (akcje w sztukach)</i>	30 czerwca 2008	31 grudnia 2007
Akcje zwykłe serii A o wartości nominalnej 1 złotych każda	8 793 992	8 793 992
Akcje zwykłe serii B o wartości nominalnej 1 złotych każda	2 456 380	2 456 380
Akcje zwykłe serii C o wartości nominalnej 1 złotych każda	6 058 000	6 058 000
Akcje zwykłe serii D o wartości nominalnej 1 złotych każda	2 047 619	2 047 619
Akcje zwykłe serii E o wartości nominalnej 1 złotych każda	4 327 093	4 327 093
Akcje zwykłe serii F o wartości nominalnej 1 złotych każda	68 000	68 000
	<u>23 751 084</u>	<u>23 751 084</u>

W okresie sprawozdawczym kończącym się 30 czerwca 2008 roku nie wystąpiły zmiany w kapitale zakładowym jednostki dominującej. (Rok 2007: nie występowały zmiany)

30.1.1 Wartość nominalna akcji

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

30.1.2 Prawa akcjonariuszy

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

30.1.3 Akcjonariusze o znaczącym udziale

Lista akcjonariuszy posiadających, co najmniej 5% ogólnej liczby akcji Spółki, na dzień 16 września 2008 roku.

L.p	Wykaz akcjonariuszy	Ilość głosów	% udział w kapitale zakładowym
1	MaForm Holding AG	5 625 186	23,68%
2	AIG Otwarty Fundusz Emerytalny	2 090 098	8,80%
3	ENO Holding GmbH	1 462 358	6,16%
4	VITA Holding GmbH	1 333 549	5,61%
5	Anna Formanowicz	1 278 703	5,38%
6	REVILO Holding GmbH	1 217 666	5,13%
7	BBI Capital Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.	1 206 000	5,08%
8	Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU SA	1 198 465	5,05%
9	PZU Asset Management S.A.	1 191 290	5,02%

30.2. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2008 roku nie nastąpiły zdarzenia powodujące zmianę w kapitale ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej. W okresie porównywalnym zmiany również nie wystąpiły.

30.3. Pozostałe kapitały

	<i>Kapitał zapasowy tworzony ustawowo</i>	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>	<i>Razem</i>
Na dzień 1 stycznia 2008 roku	1 250	91 315	92 565
Odpis z zysku na inwestycje i finansowanie działalności bieżącej Grupy	-	5 950	5 950
Na dzień 30 czerwca 2008 roku	<u>1 250</u>	<u>97 265</u>	<u>98 515</u>

	<i>Kapitał zapasowy tworzony ustawowo</i>	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>	<i>Razem</i>
Na dzień 1 stycznia 2007 roku	1 250	84 507	85 757
Odpis z zysku na inwestycje i finansowanie działalności bieżącej Grupy	—	6 808	6 808
Na dzień 31 grudnia 2007 roku	<u>1 250</u>	<u>91 315</u>	<u>92 565</u>

30.4. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy

Zgodnie z wymogami Kodeksu Spółek Handlowych, jednostka dominująca jest obowiązana utworzyć kapitał zapasowy na pokrycie straty. Do tej kategorii kapitału przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy wykazanego w jednostkowym sprawozdaniu spółki dominującej, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału podstawowego jednostki dominującej. O użyciu kapitału zapasowego i rezerwowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie; jednakże części kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w jednostkowym sprawozdaniu finansowym jednostki dominującej i nie podlega ona podziałowi na inne cele.

Na podstawie uchwał Walnego Zgromadzenia Spółki dominującej kapitał rezerwowy może być przeznaczony w szczególności na podwyższenie kapitału zakładowego lub dywidendę dla akcjonariuszy.

Na dzień 30 czerwca 2008 roku nie istnieją inne ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy.

30.5. **Udziały mniejszości**

	30.06.2008	2007
Na początek okresu	19	–
Inne	(15)	4
Udział w wyniku jednostek zależnych	5	15
Na koniec okresu	9	19

30.6. **Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji**

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

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

Kapitał podstawowy w księgach na koniec 1996 roku	17 308 372
Kapitał podstawowy po uwzględnieniu wskaźników hiperinflacji	25 758 181
Efekt korekty hiperinflacyjnej na kapitale podstawowym	8 449 809
Kapitał zapasowy w księgach na koniec 1996 roku	50 272 950
Kapitał zapasowy po uwzględnieniu wskaźników hiperinflacji	60 277 267
Efekt korekty hiperinflacyjnej na kapitale zapasowym	10 004 317
Łączny efekt korekty hiperinflacyjnej na zyskach zatrzymanych	(18 454 126)

31. **Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki**

	Nominalna stopa procentowa %	Termin spłaty	30 czerwca 2008 roku	31 grudnia 2007 roku
Krótkoterminowe				
Weksle	stałe	2008	427	1 367
IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft – część krótkoterminowa	6M EURIBOR +0,75%	2008	832	1 778
PKO BP – zabezpieczony kredyt w wysokości 16 700 tysięcy złotych	WIBOR +0,4%	do 30.06.2009	-	16 700
PKO BP – część krótkoterminowa kredytu na 20 000 tys.zł.	WIBOR +0,9%	do 30.06.2009	8 500	5 500

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYK MEBLI „FORTE” S.A.
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca
2008 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Kredyt Bank S.A. –kredyt inwestycyjny- część krótkoterminowa (446 tys. EUR)	1M EURIBOR +1%	do 30.06.2008	-	355
PEKAO S.A. – Zabezpieczony kredyt bankowy w wysokości 35 500 tysięcy złotych	W zależności od waluty wykorzystania:1 M WIBOR, 1M LIBOR lub 1M EURIBOR +0,75%	do 30.06.2009	32 585	32 297
PEKAO SA – kredyt inwestycyjny - część krótkoterminowa (700 tys. EUR)	1M EURIBOR + 0,9%	do 30.06.2009	463	494
Raiffeisen Bank Polska S.A. – kredyt obrotowy na kwotę 6 000 tys. EUR	W zależności od waluty wykorzystania WIBOR lub EURIBOR +0,75%	2008	-	21 435
Ukrsocbank w Artiomowsku – kredyt na 100 tys.UAH	14,05%	2008	-	45
Moskiewski Industrialny Bank kredyt na 5000 tys. RUB	15%	2008	-	348
Obligacje zamienne na akcje		2008	5	5
Razem krótkoterminowe			42 812	80 324
		Nominalna stopa procentowa %	Termin spłaty	30 czerwca 2008 roku
				31 grudnia 2007 roku
Długoterminowe				
ING Bank Śląski – Zabezpieczony kredyt bankowy w wysokości 3 556 tysięcy EUR	1M EURIBOR +0,70%	Do dnia wypowiedzenia przez FM FORTE S.A.	9 741	12 441
Kredyt Bank S.A. – zabezpieczony kredyt bankowy w wysokości 200 tysięcy EUR	LIBOR + 0,75%	2009	662	707
Kredyt Bank – kredyt obrotowy 1 000 tys.zł.	WIBOR + 0,75%	2009	895	818
Kredyt Bank – kredyt obrotowy 1 300 tys.EUR.	1M EURIBOR + 0,69%	2009	-	-

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYK MEBLI „FORTE” S.A.
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca
2008 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

PKO BP – Zabezpieczony kredyt bankowy w wysokości 20 000 tysięcy złotych	WIBOR +0,9%	2009	2 000	6 000
PEKAO S.A. – zabezpieczony kredyt inwestycyjny na kwotę 700 tys.EUR	1M EURIBOR + 0,9%	2011	927	1 237
PKO BP – kredyt obrotowy w wysokości 45 000 tysięcy złotych	WIBOR + 0,6%	2011	36 559	-
„UKRSOCBANK” Ukraina, Artiomowsk – kredyt w wysokości 100 tysięcy UAH	14,05%	2012	36	-
Razem długoterminowe			50 820	21 203

Zabezpieczenia kredytów na dzień 30 czerwca 2008 roku

PEKAO S.A. – Zabezpieczony kredyt obrotowy w wysokości 35 500 tysięcy złotych	1. Przewłaszczenie maszyn i urządzeń o wartości netto 10 000 tysięcy złotych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej 2. Przewłaszczenie zapasów o wartości 45 000 tysięcy złotych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej 3. Przelew wierzytelności
ING Bank Śląski – Zabezpieczony kredyt bankowy w wysokości 3 556 tysięcy EUR	1. Zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach na kwotę 3 911 tysięcy EUR wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.
IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft – Zabezpieczony kredyt w wysokości 2 510 tysięcy EUR	1. Zastaw rejestrowy na maszynach o wartości 2 510 tysięcy EUR.
Kredyt Bank S.A. – kredyt obrotowy w wys. 1 000 tys.zł.	1.Hipoteka kaucyjna do kwoty 1250 tys.,zł .ustanowiona na nieruchomości w Białymstoku wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia 2. Weksel in blanco
Kredyt Bank S.A. – kredyt obrotowy w wys. 200 tys. EUR	1.Hipoteka kaucyjna do kwoty 250 tys., EUR ustanowiona na nieruchomości w Białymstoku wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia 2. Weksel in blanco
Kredyt Bank S.A. – kredyt obrotowy w wys. 1 300 tys. EUR	1.Hipoteka kaucyjna do kwoty 1625 tys., EUR ustanowiona na nieruchomości w Białymstoku wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia 2. Weksel in blanco
PKO BP – Zabezpieczony kredyt inwestycyjny w wysokości 20 000 tysięcy złotych	1. Hipoteka łączna zwykła 20 000 tysięcy złotych wraz z przelewem wierzytelności pieniężnej z umów ubezpieczenia 2. Przewłaszczenie maszyn i urządzeń 7 047 tysięcy złotych wraz z cesją praw z polisy 3. Weksel in blanco 4. Upoważnienie dla banku do zabezpieczenia zobowiązań wynikających z zawartej umowy z posiadanych przez Forte S.A. Oddział w Hajnówce rachunków

PKO BP – kredyt obrotowy w wysokości 45 000 tys. zł.	1.Zastaw rejestrowy na zapasach w zakładzie Hajnówkao wartości 19 685 tys.zł. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej 2. Hipoteka kaucyjna łączna w kwocie 45 000 tys.zł. na nieruchomości położonej w Hajnówce i w Ostrowi Maz. wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia 3.Zastaw rejestrowy na linii produkcyjnej Weeke o wartości 4 800 tys.zł. oraz linii produkcyjnej Homag o wartości 10 012 tys.zł. wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia
PEKAO S.A. zabezpieczony kredyt inwestycyjny w wysokości 700 tys. EUR	1.Pełnomocnictwo do r-ku bankowego 2. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji świadczenia pieniężnego i wydania rzeczy 3. Zastaw rejestrowy na maszynach zakupionych z kredytu inwestycyjnego 4. Hipoteka zwykła na nieruchomości położonej w Przemyslu w wysokości 520 tys.EUR 5. Cesja praw z umów ubezpieczenia 6.Zastaw zwykły na wierzytelności z tyt. środków pieniężnych w wysokości 310 tys.zł.
Ukrsoctbank w Artiomowsku kredyt na 100 tys.UAH	1. Zastaw na środkach trwałych na kwot ę 119 tys.UAH (tj.ok. 57 tys.zł.)

32. Rezerwy oraz rozliczenia międzyokresowe

32.1. Zmiany stanu rezerw

	<i>Rezerwy na naprawy gwarancyjne</i>	<i>Świadczenia po okresie zatrudnienia (pkt 25.2 dod. not objaśniających.)</i>	<i>Pozostałe rezerwy</i>	<i>Ogółem</i>
Na dzień 1 stycznia 2008 roku	67	1 391	-	1 458
Utworzone w ciągu okresu obrotowego	3	-	6 947	6 950
Wykorzystane	-	-	-	-
Rozwiązane	32	-	-	32
Korekta stopy dyskontowej	-	-	-	-
Na dzień 30 czerwca 2008 roku	38	1 391	6 947	8 376
Krótkoterminowe na dzień 30 czerwca 2008 roku	38	-	6 947	6 985
Długoterminowe na dzień 30 czerwca 2008 roku	-	1 391	-	1 391
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2007 roku	67	3	-	70
Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2007 roku	-	1 388	-	1 388
	67	1 391	-	1 458

32.2. Rezerwa na naprawy gwarancyjne

Grupa tworzy rezerwę na koszty przewidywanych napraw gwarancyjnych oraz zwroty produktów sprzedanych w ciągu ostatnich 2 lat obrotowych w oparciu o poziom napraw gwarancyjnych oraz zwrotów odnotowanych w latach ubiegłych. Przewiduje się, że znacząca większość tych kosztów zostanie poniesiona w następnym roku obrotowym. Założenia zastosowane do obliczenia rezerwy na naprawy gwarancyjne i zwroty oparte zostały na bieżących poziomach sprzedaży i aktualnych dostępnych informacjach na temat zwrotów i 2 letnim okresie gwarancji i rękojmi na wszystkie sprzedane produkty.

32.3. Rozliczenia międzyokresowe

	<i>30 czerwca 2008</i>	<i>31 grudnia 2007</i>
<i>Rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu</i>		
Prowizje	65	1 826
Świadczenia dla pracowników oraz inne naliczone koszty pracownicze	597	2 459
Koszty transportu	-	-
Koszty badania bilansu	45	124
Usługi pozostałe	118	277
Bonifikaty	1 345	1 721
Pozostałe	49	-
	<u>2 219</u>	<u>6 407</u>
 <i>Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu:</i>		
Dotacja do zakupionych środków trwałych	242	254
 Przedpłaty	71	312
	<u>313</u>	<u>566</u>
<i>W tym długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów: (dotacja do zakupionych środków trwałych)</i>	<u>218</u>	<u>230</u>

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

	<i>30 czerwca 2008 roku</i>	<i>31 grudnia 2007 roku</i>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		
Wobec jednostek powiązanych	2 414	-
Wobec jednostek pozostałych	33 162	40 648
	<u>35 576</u>	<u>40 648</u>
 Zobowiązania z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i innych		
Podatek VAT	578	174
Podatek zryczałtowany u źródła	-	-
Podatek dochodowy od osób fizycznych	488	828
Podatek dochodowy od osób prawnych jednostek zagranicznych	-	3 724
Pozostałe	2 530	2 856
	<u>3 596</u>	<u>7 582</u>
 Zobowiązania finansowe		
Zobowiązania z tytułu odsetek	-	70
	<u>-</u>	<u>70</u>
 Pozostałe zobowiązania		

Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	6 011	5 718
Zobowiązania z tytułu dywidendy	-	-
Zaliczki otrzymane na dostawy	519	150
Inne zobowiązania	2 700	2 215
	9 230	8 083
	<u>48 402</u>	<u>56 383</u>

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w punkcie 35 dodatkowych not objaśniających. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nie oprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 30-90 dniowych. Pozostałe zobowiązania nie są oprocentowane, ze średnim 3 miesięcznym terminem płatności. Odroczone zyski z tytułu kontraktów walutowych stanowią kwoty netto należne do zapłaty z tytułu terminowych kontraktów walutowych typu forward. Kwota wynikająca z różnicy pomiędzy zobowiązaniami a należnościami z tytułu podatków od towarów i usług jest płacona właściwym władzom podatkowym w okresach miesięcznych. Zobowiązania z tytułu odsetek są zazwyczaj rozliczane w okresach wymagalności w ciągu całego roku obrotowego.

34. Zobowiązania warunkowe oraz leasing

34.1. Inne zobowiązania warunkowe

Nie występują.

34.2. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 czerwca 2008 roku zobowiązania inwestycyjne Grupy wynoszą 914 tysięcy złotych. (Na dzień 31.12.2007 zobowiązania inwestycyjne wynosiły 637 tysięcy złotych). Kwota ta dotyczy głównie nakładów na środki trwale w budowie oraz zakupu maszyn i urządzeń

34.3. Sprawy sądowe

Nie występują.

34.4. Rozliczenia podatkowe

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe.

Na dzień 30 czerwca 2008 roku oraz 31 grudnia 2007 roku nie utworzono rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe, gdyż w ocenie Zarządów spółek Grupy Kapitałowej istotne ryzyko podatkowe nie występuje.

35. Informacje o podmiotach powiązanych

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji jednostki dominującej zawartych z podmiotami powiązanymi nie włączonymi do konsolidacji odpowiednio za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2008 i 30 czerwca 2007 roku:

Podmiot powiązany		Sprzedaż podmiotom powiązanym	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych z tytułu dostaw i usług	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych z tytułu dostaw i usług
				tys. zł.	tys. zł.
Forte Baladai Litwa	2008	2 484	-	1 143	
	2007	2 459	-	950	-
Forte SK sro	2008	2 016	-	1 515	
	2007	1 752	-	1 847	-
Forte Furniture	2008	-	-	-	-
	2007	-	-	-	56
Forte Iberia	2008	-	-	5	23
	2007	-	-	-	21
Forte Mobilier	2008	-	-	-	33
	2007	-	-	-	-
Razem	2008	4 500	-	2 663	56
	2007	4 211	-	2 797	77

35.1. Jednostka dominująca całej Grupy

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

35.2. Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę:

Informacja o podmiotach posiadających powyżej 5% udziałów w kapitale jednostki dominującej została przedstawiona w notce 30.

35.3. Jednostka stowarzyszona

Grupa posiada 21%-owy udział w spółce Kwadrat Sp. z o.o.(31 grudnia 2007: 21%).
W okresie sprawozdawczym zakończonym 30 czerwca 2008 roku oraz w okresie porównawczym 2007, Grupa nie zawierała żadnych transakcji z KWADRAT Sp. z o. o.

35.4. Wspólne przedsięwzięcie, w którym jednostka dominująca jest współnikiem

Jednostka dominująca Grupy nie prowadzi wspólnych przedsięwzięć.

35.5. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

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

35.6. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu

W okresie sprawozdawczym nie udzielono pożyczek członkom Zarządów jednostek wchodzących w skład Grupy.

35.7. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu, członkami kluczowego personelu i innymi podmiotami powiązanymi

Spółka dominująca zawarła z podmiotami powiązanymi następujące przedwstępne umowy zakupu udziałów:
- z Panem Maciejem Formanowiczem – Prezesem Zarządu Spółki dominującej, umowę zakupu 1.309 udziałów w Spółce „Kwadrat” Sp. z o.o. za łączną cenę 3.462.305,00 zł;
- z Panią Anną Formanowicz – żoną Prezesa Zarządu Spółki dominującej, umowę zakupu 1.126 udziałów w Spółce „Kwadrat” Sp. z o.o. za łączną cenę 2.978.270,00 zł;
Wyżej wymienione umowy przedwstępne przewidują, iż umowy przyrzeczone powinny zostać zawarte do dnia 01.01.2009 roku.

35.8. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy

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

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2008</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2007</i>
Wynagrodzenie wypłacone w jednostce dominującej:		
Zarząd:	1 057	2 513
Rada Nadzorcza:	129	129
Zarząd – jednostki zależne lub stowarzyszone	573	1 319
Rada Nadzorcza jednostki zależne lub stowarzyszone	51	51
Razem	1 810	4 012

35.9. Udziały wyższej kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych

Program akcji pracowniczych został opisany w nocie 25.1. W chwili obecnej jest już zakończony.

36. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

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

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Grupa monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych. Zasady rachunkowości Grupy dotyczące instrumentów pochodnych zostały omówione w nocie 11.13.

36.1. Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Grupy na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych, które są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych (WIBOR, EURIBOR) powiększonych o marżę. W celu analizy wrażliwości na zmiany stopy procentowej długoterminowych zobowiązań

finansowych Grupy tj. kredytów i zobowiązań z tytułu leasingu finansowego , założono wzrost ich oprocentowania o 0,25 % w skali roku. W analizie nie przewidziano obniżenia stóp procentowych.

Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany

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

	<i>Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe</i>	<i>Wpływ na wynik finansowy brutto</i>
okres zakończony dnia 30 czerwca 2008 roku		
PLN	0,25%	-2
EUR	0,25%	-70
	<i>Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe</i>	<i>Wpływ na wynik finansowy brutto</i>
okres zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku		
PLN	1,5%	-395
EUR	1%	-19

36.2. Ryzyko walutowe

Grupa narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji sprzedaży. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez jednostkę operacyjną sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż jej waluta wyceny. Około 90 % zawartych przez Grupę transakcji sprzedaży wyrażonych jest w walutach innych niż waluta sprawozdawcza jednostki operacyjnej dokonującej sprzedaży.

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

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

Do analizy przyjęto założenia zmiany kursów EUR w oparciu o publikowane prognozy rynkowe : dla danych na dzień 30 czerwca 2008 roku przyjęto wzrost kursu EUR o 5% oraz spadek o 2% do końca roku, natomiast dla danych na dzień 31 grudnia 2007 roku przyjęto wzrost kursu EUR o 5 % oraz spadek o 8% w ciągu roku.

Ze względu na to, iż Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń, nie przedstawiono wpływu możliwych wahań kursu EUR na kapitał własny Grupy.

	Procentowa zmiana kursu	Wpływ na wynik finansowy brutto
30 czerwca 2008 roku		
Należności handlowe w EUR	5%	1 957
Zobowiązania w EUR	5%	- 651
Należności handlowe w EUR	-2%	-783
Zobowiązania w EUR	-2%	260

	Procentowa zmiana kursu	Wpływ na wynik finansowy brutto
31 grudnia 2007 roku		
Należności handlowe w EUR	5 %	2 700
Zobowiązania w EUR	5 %	- 730
Należności handlowe w EUR	-8 %	-4 320
Zobowiązania w EUR	-8 %	1 168

36.3. Ryzyko cen towarów

Grupa jest narażona na ryzyko wzrostu cen, szczególnie materiałów strategicznych dla jej działalności. Na poziom tego ryzyka znacząco wpływa sytuacja powodowana zarówno wahaniami kursów walut jak i koncentracja producentów zmierzająca do prowadzenia wspólnej kontroli cen.
Jednakże w okresie sprawozdawczym zakończonym 30 czerwca 2008 na skutek spadku kursu EUR , odnotowano spadek cen strategicznego surowca – płyty wiórowej- wykorzystywanego przez Grupę do produkcji wyrobów.
Ponadto, w celu zminimalizowania ryzyka wzrostu cen surowców, Grupa poszukuje wciąż nowych, alternatywnych źródeł zaopatrzenia.

36.4. Ryzyko kredytowe

W Grupie funkcjonuje procedura przyznawania kontrahentowi limitu kredytu kupieckiego i określenie formy jego zabezpieczenia. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Większość należności jest ubezpieczona. Dodatkowo należności kontrahentów są regularnie monitorowane przez służby handlowe i finansowe. W przypadku wystąpienia należności przeterminowanych zgodnie z obowiązującymi procedurami następuje wstrzymanie sprzedaży i uruchamiana jest windykacja należności. W odniesieniu do innych aktywów finansowych Grupy, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz niektóre instrumenty pochodne, ryzyko kredytowe Grupy powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów.

W Grupie nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

36.5. Ryzyko związane z płynnością

Grupa monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/ zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej. Celem Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe oraz umowy leasingu finansowego.

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Grupy na dzień 30 czerwca 2008 roku oraz na dzień 31 grudnia 2007 wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdykontowanych płatności.

<i>30 czerwca 2008 roku</i>	<i>Na żądanie</i>	<i>Poniżej 3 miesięcy</i>	<i>Od 3 do 12 miesięcy</i>	<i>Od 1 roku do 5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<i>Razem</i>
Oprocentowane kredyty i pożyczki		36 465	6 347	50 820	-	93 632
Leasing finansowy		263	1 574	6 983	-	8 820
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		35 576	-	-	-	35 576
		72 304	7 921	57 803	-	138 028

<i>31 grudnia 2007 roku</i>	<i>Na żądanie</i>	<i>Poniżej 3 miesięcy</i>	<i>Od 3 do 12 miesięcy</i>	<i>Od 1 roku do 5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<i>Razem</i>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	1 372	78 952	21 203	-	101 527
Leasing finansowy	-	368	1 240	7 098	-	8 706
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	40 648	-	-	-	40 648
		42 388	80 192	28 301	-	150 881

37. Instrumenty finansowe

37.1. Wartości godziwe

Różnica między wartością godziwą aktywów i zobowiązań finansowych na dzień 30 czerwca 2008 roku oraz 31 grudnia 2007 a ich wartością bilansową jest nieistotna.

Wartość godziwa instrumentów pochodnych została ustalona poprzez zdyskontowanie prognozowanych przepływów pieniężnych przy użyciu aktualnie obowiązujących stóp procentowych.

37.2. Walutowe kontrakty

Pomimo, iż celem kontraktów opcyjnych zawartych przez Grupę jest zabezpieczenie się przez ryzykiem kursu walutowego, nie stosuje ona rachunkowości zabezpieczeń w myśl MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” w stosunku do zawartych transakcji.

Na dzień 30 czerwca 2008 roku wartość godziwa walutowych instrumentów pochodnych posiadanych przez Grupę wynosiła 3 648 tysięcy złotych (2007: 2 983 tys.zł). Wartość ta została ustalona na dzień bilansowy w oparciu o wycenę bankową, z czego na dzień 30 czerwca 2008 roku 3 648 tysięcy złotych ujęte jest w aktywach finansowych (2007: 2 983 tys.zł.).

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 kontraktów terminowych.

	Kwota w	Typ	Data			Wartość
Waluta	walucie	transakcji	zawarcia	Data realizacji	Kurs terminowy	godziwa
EUR	2 000	Opcja Put	08.2007	07.2008-08.2008	3,8470	970
EUR	500	Opcja Put	08.2007	07.2008	3,8000	220
EUR	4 000	Forward Buy	02.2008	07.2008-08.2008	3,5885-3,5947	-919
EUR	1 500	Forward Buy	04.2008	07.2008	3,8900	-251
EUR	6 000	Forward Sell	01.2008	08.2008-09.2008	3,6443-3,6570	1 692
EUR	3 000	Forward Sell	02.2008	07.2008-08.2008	3,5545-3,5600	590
EUR	6 000	Forward Sell	04.2008	05.2009	3,5000	611
EUR	500	Forward Sell	06.2008	07.2008	3,8000	223
EUR	6 000	Forward Sell	05.2008	12.2008	3,4665	512
Razem						3 648

Ryzyka związane z terminowymi kontraktami walutowymi to ryzyka stopy procentowej, kursu walutowego oraz niewypłacalności drugiej strony transakcji. Ryzyko kredytowe jest jednak ograniczone, gdyż drugą stroną transakcji są banki o wysokim standingu finansowym. Dodatkowo w celu minimalizacji koncentracji ryzyka dokonuje się dywersyfikacji portfela zawartych transakcji.

37.3. Ryzyko stopy procentowej

W poniższej tabeli przedstawiona została wartość bilansowa instrumentów finansowych Grupy narażonych na ryzyko stopy procentowej, w podziale na poszczególne kategorie wiekowe.

30 czerwca 2008 roku – Oprocentowanie zmienne

	<i><3 m-cy</i>	<i>3-12 m-cy</i>	<i>1-5 lat</i>	<i>>5 lat</i>	<i>Ogółem</i>
Kredyty bankowe	36 033	6 347	50 820	-	93 200
Leasing finansowy	263	1 574	6 983	-	8 820
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>

31 grudnia 2007 - Oprocentowanie zmienne

	<i><3 m-cy</i>	<i>3-12 m-cy</i>	<i>1-5 lat</i>	<i>>5 lat</i>	<i>Ogółem</i>
Kredyty bankowe	900	78 052	21 203	-	100 155
Leasing finansowy	368	1 240	7 098	-	8 706
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>

Efektywna stopa procentowa dla kredytów zaciągniętych przez Grupę wynosiła na dzień 30 czerwca 2008 roku 6,75%.

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

38. Zarządzanie kapitałem

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

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W okresie obrotowym zakończonym 30 czerwca 2008 roku i 31 grudnia 2007 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

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

	<i>30 czerwca 2008</i>	<i>31 grudnia 2007</i>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	93 632	101 527
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	77 465	81 809
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	<u>(13 965)</u>	<u>(17 311)</u>
Zadłużenie netto	157 132	166 025

Zamienne akcje uprzywilejowane

Kapitał podstawowy	23 751	23 751
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	111 646	111 646
Kapitały rezerwowe	98 515	92 565
Zyski zatrzymane	29 057	29 999
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	(9 337)	(6 572)
Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych	9	19
Kapitał razem	253 641	251 408
Kapitał i zadłużenie netto	410 773	417 433
Wskaźnik dźwigni	38%	40%

39. **Struktura zatrudnienia**

Przeciętne zatrudnienie w Grupie w okresie sprawozdawczym zakończonym 30 czerwca 2008 roku oraz w okresie porównawczym zakończonym 31 grudnia 2007 roku kształtowało się następująco:

	<i>30 czerwca 2008 roku</i>	<i>31 grudnia 2007 roku</i>
Zarząd Spółki dominującej	3	3
Administracja	428	331
Dział sprzedaży	135	257
Pion produkcji	1 924	1 927
Pozostali	211	335
Razem	2 701	2 853

40. **Zdarzenia następujące po dniu bilansowym**

W dniu 06 lipca 2008 roku Zarząd FABRYK MEBLI „FORTE” S.A. powziął wiadomość o tym, że 1 lipca 2008 r. Urząd Miejski w Artiomowsku (Ukraina) zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego w Spółce z ograniczoną odpowiedzialnością „FORTE UKRAINA” z siedzibą w Artiomowsku o kwotę 12.043.550,4 UAH (dwanaście milionów czterdzieści trzy tysiące pięćset pięćdziesiąt hrywien czterdzieści kopiejek). Powyższa kwota stanowi równowartość 5.672.512,24 PLN. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością „FORTE UKRAINA” odbędzie się poprzez wniesienie przez Emitenta wkładu pieniężnego w wysokości stanowiącej równowartość 12.043.550,4 UAH tj. 5.672.512,24 PLN. Po dokonaniu podwyższenia, kapitał zakładowy w „FORTE UKRAINA” Sp. z o.o. wynosi 27.449.941,1 UAH (dwadzieścia siedem milionów czterysta czterdzieści dziewięć tysięcy dziewięćset czterdzieści jeden hrywien dziesięć kopiejek), co stanowi równowartość 12.928.922,25 PLN. FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A. są jedynym udziałowcem w Spółce z ograniczoną odpowiedzialnością „FORTE UKRAINA” i posiadają 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników tej Spółki.

W dniu 15 lipca 2008 pomiędzy jednostką dominującą, a Państwem Anna i Maciejem Formanowicz, została zawarta, w formie aktu notarialnego, za cenę 3.500.000,00 zł umowa kupna- sprzedaży nieruchomości położonej w Ostrowi Mazowieckiej przy ulicy Ferdynanda Ruszczyca 1.

Zakup nieruchomości został sfinansowany w kwocie 3.000.000 zł kredytem inwestycyjnym udzielonym Spółce dominującej przez Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski S.A. zgodnie z umową kredytową z dnia 03.07.2008. Ostateczny termin spłaty kredytu przypada na dzień 30.06.2014 roku.

W nawiązaniu do raportu bieżącego nr 21/2004 z dnia 29 marca 2004 roku FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A. poinformowały, że w dniu 11 sierpnia 2008 roku nastąpiło ostateczne rozliczenie kosztów związanych z emisją akcji serii D, E i F realizowaną na podstawie uchwał Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27 stycznia 2004 roku, gdyż w tym dniu Emitent otrzymał ostatnią fakturę dotyczącą obsługi przez UniCredit CAIB S.A. Programu

Motywacyjnego w roku 2008. W związku z powyższym łączny koszt emisji akcji serii D, E i F wyniósł 2.007.335,00 PLN, w tym koszt przygotowania i przeprowadzenia oferty – 197.436,00 PLN, wynagrodzenie subemitentów - 0,00 PLN, koszt sporządzenia prospektu emisyjnego z uwzględnieniem kosztu doradztwa – 1.809.899,00 PLN, koszt promocji ofert - 0,00 PLN. Średni koszt przypadający na jedną akcję wyniósł 0,31 PLN. Dodatkowo Emitent podał, że akcje serii F zostały objęte w wyniku realizacji praw obligatariuszy tj. osób uczestniczących w Programie motywacyjnym. Program Motywacyjny skierowany był do kadry kierowniczej i kluczowych pracowników Spółki oraz osób zarządzających, kadry kierowniczej i kluczowych pracowników spółek w stosunku do których Emitent jest podmiotem dominującym. Program realizowany był zgodnie z uchwalonym przez Radę Nadzorczą regulaminem oraz ustanowionymi przez Zarząd Szczegółowymi Warunkami Emisji Obligacji. W ramach funkcjonowania Programu Motywacyjnego liczba akcji serii F wykupionych przez 22 osoby uprawnione wyniosła 68.000, po cenie emisyjnej 5,50 PLN za akcję, o łącznej wartości 374.000,00 PLN. Podstawa prawna: art. 56 ust. 2 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego obrotu oraz o spółkach publicznych.

W dniu 28 sierpnia 2008 roku został podpisany pomiędzy jednostką dominującą, a Bankiem Pekao S.A. aneks do umowy kredytowej Nr 2005/337/DB1 na kwotę 35.500.000 zł przedłużający termin spłaty kredytu do dnia 30.09.2010 roku.

W dniu 4 września 2008 roku została zawarta w Rumunii, w formie aktu notarialnego, umowa spółki z ograniczoną odpowiedzialnością S.C. FORTE MOBILA SRL z siedzibą w Petresti (Rumunia). Kapitał zakładowy Spółki wynosi równowartość 3.500 EUR tj. ok. 11.830 zł. i dzieli się na 3.500 udziałów o wartości nominalnej stanowiącej równowartość 1 EUR każdy udział. Emitent objął 100% udziałów, które pokryte zostały gotówką ze środków obrotowych Spółki. FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A. są jedynym udziałowcem w S.C. FORTE MOBILA SRL I posiadają 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników tej Spółki. Głównym przedmiotem działania S.C. FORTE MOBILA SRL jest prowadzenie działalności handlowej w zakresie sprzedaży mebli. Wartość ewidencyjna objętych aktywów w księgach rachunkowych Emitenta wynosi ok.11.830 zł., mają one charakter długoterminowej lokaty kapitału FABRYK MEBLI „FORTE” S.A. Kryterium stanowiące podstawę uznania aktywów za aktywa o znacznej wartości stanowi fakt, że aktywa te stanowią 100% kapitału zakładowego S.C. FORTE MOBILA SRL, której udziały stanowią przedmiot aktywów finansowych Emitenta. Podstawa prawna: art. 56 ust. 2 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego obrotu oraz o spółkach publicznych.

W dniu 16 września 2008 r. Zarząd FABRYK MEBLI „FORTE” S.A. z siedzibą w Ostrowi Mazowieckiej powziął następującą wiadomość: „W związku z art. 69 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych Dz.U.05.184.1539) AIG PTE S.A. informuje, iż zarządzany przez nie AIG Otwarty Fundusz Emerytalny (zwany dalej: „OFE”) w wyniku nabycia akcji spółki Fabryki Mebli „FORTE S.A. z siedzibą ul. Biała 1 w Ostrowi Mazowieckiej (zwanej dalej: „Spółką”) przekroczył 5% ogólnej liczby głosów w Spółce. Przekroczenie progu 5% nastąpiło w wyniku nabycia akcji Spółki z zapisem na rachunku papierów wartościowych w dniu 12 września 2008 r. Bezpośrednio przed zmianą udziału OFE posiadał 1.070.098 (słownie: jeden milion siedemdziesiąt tysięcy dziewięćdziesiąt osiem) akcji zwykłych na okaziciela spośród 23.751.084 akcji (słownie: dwadzieścia trzy miliony siedemset pięćdziesiąt jeden tysięcy osiemdziesiąt cztery), co stanowiło 4,50% kapitału zakładowego Spółki i uprawniało do 1.070.098 (słownie: jeden milion siedemdziesiąt tysięcy dziewięćdziesiąt osiem) głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 4,50% ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Aktualnie, na dzień 16 września 2008 r. OFE posiada 2.090.098 (słownie: dwa miliony dziewięćdziesiąt tysięcy dziewięćdziesiąt osiem) akcji zwykłych na okaziciela spośród 23.751.084 akcji (słownie: dwadzieścia trzy miliony siedemset pięćdziesiąt jeden tysięcy osiemdziesiąt cztery), co stanowi 8,80% kapitału zakładowego Spółki i uprawnia do 2.090.098 (słownie: dwa miliony dziewięćdziesiąt tysięcy dziewięćdziesiąt osiem) głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 8,80% ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki”. Podstawa prawna: art. 70 pkt. 1 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Anna Wilczyńska

.....

Podpisy wszystkich Członków Zarządu:

Prezes Zarządu - Maciej Formanowicz

Członek Zarządu - Robert Rogowski

Członek Zarządu - Jochen Horn

Ostrów Mazowiecka, dnia 26 września 2008 roku