Fabryki Mebli „ Forte” S.A.

Niebadane śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe

za okres 6 miesięcy

zakończony dnia 30 czerwca 2009 roku

Przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Ostrów Mazowiecka, 31 sierpnia 2009

SPIS TREŚCI

Śródroczne Skrócone Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej (Bilans) 3

Śródroczny Skrócony Rachunek Zysków i Strat 4

Śródroczne Skrócone Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów 5

Śródroczne Skrócone Sprawozdanie ze zmian w Kapitałach Własnych 6

Śródroczne Skrócone Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych 9

Zasady (polityki) rachunkowości oraz wybrane dodatkowe noty objaśniające 11

1. Informacje ogólne 11

2. Podstawa sporządzenia oraz zasady (polityka) rachunkowości 11

3. Sezonowość działalności 12

4. Zmiany wartosci szacunkowych 12

5. Podatek dochodowy 13

6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty 13

7. Rzeczowe aktywa trwałe 13

8. Zapasy 14

9. Kapitałowe papiery wartościowe 14

10. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty 16

11. Zysk przypadający na jedną akcję 16

12. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki 16

13. Rachunkowość zabezpieczeń i pozostałe pochodne instrumenty finansowe 17

14. Informacje o podmiotach powiązanych 19

15. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym 21

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS)

na dzień 30 czerwca 2009 roku

		Niebadane	*Badane*	*Niebadane*
		Za okres zakończony		
	Nota	*30 czerwca 2009 roku*	*31 grudnia 2008 roku*	*30 czerwca 2008 roku*
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	8	165 011	167 296	166 725
Wartości niematerialne		1 412	1 689	1 744
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		-	-	1 000
Aktywa finansowe		91 296	91 215	76 834
		257 719	260 200	246 303
Aktywa obrotowe				
Zapasy	9	58 441	69 173	83 374
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	15	75 051	100 582	76 157
Należności z tytułu pochodnych instrumentów finansowych		-	-	3 648
Należności z tytułu podatku dochodowego		458	-	2 124
Rozliczenia międzyokresowe		554	151	796
Aktywa finansowe		736	267	2 616
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7	8 167	9 291	5 438
		143 407	179 464	174 153
SUMA AKTYWÓW		**401 126**	**439 664**	**420 456**
PASYWA				
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy		23 751	23 751	23 751
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		111 646	111 646	111 646
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających		(1 334)	-	-
Pozostałe kapitały rezerwowe		98 618	98 416	98 416
Zyski zatrzymane		51 515	30 611	33 575
Kapitał własny ogółem		**284 197**	**264 424**	**267 388**
Zobowiązania długoterminowe				
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	13	35 828	70 935	50 784
Rezerwy	14	1 279	1 368	1 292
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		7 145	3 279	7 601
Rozliczenia międzyokresowe		194	206	218
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu finansowego		5 817	6 899	6 983
		50 263	82 687	66 878
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		36 210	37 269	39 214
Zobowiązanie z tytułu pochodnych instrumentów finansowych		7 049	25 016	-
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych, pożyczek i papierów wartościowych	13	14 531	21 061	42 812
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego		-	2 105	-
Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy	14	6 622	4 922	2 327
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu finansowego		2 254	2 180	1 837
		66 666	92 553	86 190
Zobowiązania razem		**116 929**	**175 240**	**153 068**
SUMA PASYWÓW		**401 126**	**439 664**	**420 456**

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r.

	Nota	*Niebadane*	
		Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	
		2009 roku	*2008 roku*
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów		223 671	198 006
Przychody ze sprzedaży usług		999	1 035
Przychody ze sprzedaży		**224 670**	**199 041**
Koszt własny sprzedaży		(136 328)	(154 891)
Zysk brutto ze sprzedaży		**88 342**	**44 150**
Pozostałe przychody operacyjne		575	491
Koszty sprzedaży		(42 850)	(29 049)
Koszty ogólnego zarządu		(15 057)	(9 266)
Pozostałe koszty operacyjne		(2 139)	(8 067)
Zysk (strata) z pochodnych instrumentów finansowych	16	(8 217)	6 138
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		**20 654**	**4 397**
Przychody finansowe		8 972	5 763
Koszty finansowe		(1 966)	(3 418)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		**27 660**	**6 742**
Podatek dochodowy	6	(4 179)	(1 201)
Zysk (strata) okresu z działalności kontynuowanej		**23 481**	**5 541**
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) okresu z działalności zaniechanej		**-**	**-**
Zysk (strata)okresu netto		**23 481**	**5 541**
Zysk/(strata) przypadający na jedną akcję:			
– podstawowy z zysku za okres obrotowy		0,99	0,23
– rozwodniony z zysku za okres obrotowy		0,99	0,23

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r.

	Nota	*Niebadane*	
		Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	
		2009 roku	*2008 roku*
Zysk (strata) okresu		**23 481**	**5 541**
Inne całkowite dochody netto:		**(1 334)**	-
Rachunkowość zabezpieczeń	16	(1 647)	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	16	313	-
Całkowite dochody ogółem za okres		**22 147**	**5 541**

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2009 roku (niebadane)

	Kapitał podstawowy	*Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej*	*Zyski zatrzymane/ (straty) niepokryte*	*Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających*	*Pozostałe kapitały rezerwowe*	*Razem*
Na dzień 1 stycznia 2009 roku	**23 751**	**111 646**	**30 611**	**-**	**98 416**	**264 424**
Zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości						
Korekty błędów						
Na dzień 1 stycznia 2009 roku po korektach	**23 751**	**111 646**	**30 611**	**-**	**98 416**	**264 424**
Wypłata dywidendy			(2 375)		-	(2 375)
Odpis wyniku lat ubiegłych na kapitał rezerwowy			(202)		202	-
Pełny dochód za okres			**23 481**	**(1 334)**	-	22 147
Na dzień 30 czerwca 2009 roku	**23 751**	**111 646**	**51 515**	**(1 334)**	**98 618**	**284 197**

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku

	Kapitał podstawowy	*Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej*	*Zyski zatrzymane/ (straty) niepokryte*	*Pozostałe kapitały rezerwowe*	*Razem*
Na dzień 1 stycznia 2008 roku	**23 751**	**111 646**	**33 984**	**92 466**	**261 847**
Zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości					
Korekty błędów					
Na dzień 1 stycznia 2008 roku po korektach	**23 751**	**111 646**	**33 984**	**92 466**	**261 847**
Odpis wyniku lat ubiegłych na kapitał rezerwowy			(5 950)	5 950	-
Wypłata dywidendy			-	-	-
Pełny dochód za okres			**2 577**	**-**	**2 577**
Na dzień 31 grudnia 2008 roku	**23 751**	**111 646**	**30 611**	**98 416**	**264 424**

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008 roku (niebadane)

	Kapitał podstawowy	*Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej*	*Zyski zatrzymane/ (straty) niepokryte*	*Pozostałe kapitały rezerwowe*	*Razem*
Na dzień 1 stycznia 2008 roku	**23 751**	**111 646**	**33 984**	**92 466**	**261 847**
Zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości					
Korekty błędów					
Na dzień 1 stycznia 2008 roku po korektach	**23 751**	**111 646**	**33 984**	**92 466**	**261 847**
Odpis wyniku lat ubiegłych na kapitał rezerwowy			(5 950)	5 950	-
Wypłata dywidendy			-	-	-
Pełny dochód za okres			**5 541**	**-**	**5 541**
Na dzień 30 czerwca 2008 roku	**23 751**	**111 646**	**33 575**	**98 416**	**267 388**

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r.

		Niebadane	
		Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	
	Nota	*2009*	*2008 przekształcone*
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk /(Strata) netto		23 481	5 541
Korekty o pozycje:		17 958	12 155
Amortyzacja		6 376	6 228
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		614	(506)
Odsetki i dywidendy, netto		(3 189)	1 593
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		91	23
Zmiana wyceny pochodnych instrumentów finansowych		(19 613)	60
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności		22 827	22 114
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów		10 732	(6 491)
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		(4 603)	(9 382)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		1 272	(898)
Zmiana stanu rezerw		4 104	828
Podatek dochodowy zapłacony		(546)	(749)
Inne korekty		(107)	(665)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		**41 439**	**17 696**
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		108	1 130
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(4 172)	(4 195)
Sprzedaż aktywów finansowych		-	-
Nabycie aktywów finansowych		-	(1 843)
Dywidendy otrzymane		7 309	1 581
Odsetki otrzymane		75	-
Udzielone pożyczki		(554)	(1 500)
Spłata udzielonych pożyczek		**-**	**-**
Pozostałe wpływy		23	**-**
Pozostałe wydatki inwestycyjne		-	(4 831)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		**2 789**	**(9 658)**
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		59	20 146
Spłata pożyczek/kredytów		(41 992)	(26 238)
Dywidendy wypłacone		-	-
Odsetki zapłacone		(1 963)	(3 038)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu		(1 156)	(930)
Pozostałe wpływy finansowe		-	223

Pozostałe wydatki finansowe	-	(359)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	**(45 052)**	**(10 196)**
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(824)	(2 158)
Różnice kursowe netto	(300)	-
Środki pieniężne na początek okresu	9 291	7 596
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	8 167	5 438
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

Spółka w okresach porównawczych błędnie prezentowała informację o udzielonych innym podmiotom pożyczkach w pozycji „udzielone pożyczki" w działalności finansowej, zamiast w działalności inwestycyjnej. W związku z powyższym, Spółka dokonała korekty okresu porównawczego przekształcając powyższe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2008.

ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ WYBRANE DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. INFORMACJE OGÓLNE

Fabryki Mebli FORTE S.A. („Spółka") jest spółką akcyjną z siedzibą w Ostrowi Mazowieckiej, ulica Biała 1, której akcje znajdują się w publicznym obrocie.

Podstawowym przedmiotem działania Spółki jest:

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

Dnia 31 sierpnia 2009 roku śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r. zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji.

Spółka sporządziła również śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r., które dnia 31 sierpnia 2009 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji.

Opis zmian dokonanych w składzie Grupy w ciągu okresu sprawozdawczego

W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2009 roku nie nastąpiły żadne zmiany w strukturze Grupy.

2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA ORAZ ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI

a) Podstawa sporządzenia

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki („Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe") zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości („MSR") 34 – Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa („MSR 34") oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez EU, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowania niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki.

Niebadane śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z rocznym sprawozdaniem finansowym Spółki za rok 2008 sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Śródroczny wynik finansowy nie powinien być traktowany jako wyznacznik wyniku finansowego za cały rok finansowy. W śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym uwzględnia się bądź odracza koszty powstające w roku finansowym nierównomiernie tylko wtedy, kiedy powyższe koszty powinny być uwzględnione bądź powinny podlegać odraczaniu na koniec danego roku finansowego.

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało przygotowane w tysiącach złotych.

b) Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zmiany do standardów oraz nowe interpretacje obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2009 roku zostały przedstawione w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Fabryki Mebli FORTE S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 roku

c) Istotne zasady rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są zgodne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2008 roku, z wyjątkiem zastosowania zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2009 roku. Zmiany do standardów oraz nowe interpretacje obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2009 roku zostały przedstawione w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Fabryki Mebli FORTE S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 roku.

3. SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiła sezonowość działalności, zatem przedstawiane wyniki Spółki nie odnotowały istotnych wahań.

4. ZMIANY WARTOSCI SZACUNKOWYCH

Na dzień 30 czerwca 2009 roku Spółka dokonała następujących zmian wartości szacunkowych w porównaniu z dniem 31 grudnia 2008 roku:

Tytuł	Stan na 30 czerwca 2009	Stan na 31 grudnia 2008	Zmiana
Zmiana stanu rezerw			
w tym:			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	4 205	7 752	- 3 547
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	11 350	11 031	319
Rezerwa na odprawy emerytalne	1 279	1 368	-89
Pozostałe rezerwy	45	32	13
Zmiana stanu biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów			
w tym:			
Bonusy i prowizje	3 806	4 129	-323
Premie	1 750	-	1 750
Urlopy	69	588	-519
Pozostałe	1 146	379	767
Zmiana odpisów aktualizujących wartość aktywów			
w tym:			
Odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe	2 200	2 534	-334
Odpisy aktualizujące środki trwałe	-	-	-
Odpisy aktualizujące zapasy	2 971	2 171	800

Rozwiązanie rezerwy na koszty likwidacji Oddziału

Na dzień 31 marca 2009 roku Spółka rozpoznała rezerwę na koszty likwidacji Oddziału w Przemyślu w wysokości 2 846 tys. zł. Dotyczyła ona głównie odpraw pracowniczych, odszkodowań z tytułu skróconego okresu wypowiedzenia, wynagrodzeń w okresie zwolnienia ze świadczenia pracy. W drugim kwartale 2009 rezerwa została w całości rozwiązana poprzez jej wykorzystanie. Koszty osobowe związane z likwidacją Oddziału w Przemyślu wyniosły 3 126 tys. zł. Dodatkowe koszty, przede wszystkim związane z zakończeniem produkcji, przeniesieniem zapasów oraz maszyn i urządzeń do innych Oddziałów Spółki, wyniosły ok. 1 000 tys. zł.

5. PODATEK DOCHODOWY

	Okres zakończony 30 czerwca	
	2009roku	*2008 roku*
Rachunek zysków i strat		
Bieżący podatek dochodowy		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	0	373
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych		
Odroczony podatek dochodowy		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	4 179	828
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	4 179	1 201

6. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Dla celów śródrocznego skróconego rachunku przepływów pieniężnych, środki pieniężne i ich ekwiwalenty składają się z następujących pozycji:

	30 czerwca 2009	*31 grudnia 2008*
Środki pieniężne w banku i w kasie	8 167	9 291
Środki pieniężne w banku i w kasie przypisane działalności zaniechanej	-	-

7. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Wartość bilansowa maszyn i urządzeń użytkowanych na dzień 30 czerwca 2009 roku przez Spółkę na mocy umów leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu wynosi 11 862 tys. zł. (na dzień 31 grudnia 2008 roku: 12 234 tys. zł.).

Grunty i budynki o wartości bilansowej 61 241 tys. zł. (na dzień 31 grudnia 2008 roku: 61 932 tys. zł.) objęte są hipoteką ustanowioną w celu zabezpieczenia kredytów bankowych. Dodatkowo maszyny i urządzenia o wartości bilansowej 46 593 tys. zł. objęte są zastawem rejestrowym (na dzień 31 grudnia 2008 roku: 49 131 tys. zł.)

Wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego w okresie sprawozdawczym zakończonym dnia 30 czerwca 2009 roku nie wystąpiła (w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2008: nie wystąpiła).

Na dzień 30 czerwca 2009 roku zobowiązania inwestycyjne Spółki wynoszą 107 tys. zł. (na dzień 31 grudnia 2008 zobowiązania inwestycyjne wynosiły 500 tys. zł.). Kwota ta dotyczy głównie nakładów na środki trwałe w budowie oraz zakupu maszyn i urządzeń.

W dniu 3 marca 2009 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę dotyczącą restrukturyzacji Spółki polegającej na likwidacji jej Oddziału w Przemyślu.

Wartość księgowa budynków, budowli oraz gruntów zlokalizowanych w Przemyślu na dzień 30 czerwca 2009 wynosi 4 591 tys. zł.

Zamiarem Spółki jest sprzedaż w.w. nieruchomości i Zarząd podjął działania zmierzające do realizacji celów sprzedażowych w najbliższej przyszłości.

Wartość nieruchomości określona przez niezależnego rzeczoznawcę majątkowego wynosi 10 443 tys. zł.

Na dzień sporządzenia sprawozdania, Zarząd dokonał analizy dotyczącej kwalifikacji nieruchomości, do aktywów przeznaczonych do sprzedaży, jednakże z uwagi na fakt, iż na dzień bilansowy warunki z MSSF 5 par 6-8 nie są spełnione, Zarząd pozostawił nieruchomość w pozycji bilansowej rzeczowych aktywów trwałych do czasu ich spełnienia.

Kupno i sprzedaż

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2009 roku dokonano zakupu środków trwałych o wartości 3 923 tys. zł. oraz sprzedano środki trwałe o wartości netto 28 tys. zł

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2008 roku dokonano zakupu środków trwałych o wartości 4 171 tys. zł. oraz sprzedano środki trwałe o wartości netto 1 153 tys. zł.

Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 30 czerwca 2009 roku Spółka nie posiada aktywów trwałych zakwalifikowanych jako aktywa przeznaczone do sprzedaży.

8. ZAPASY

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2009 roku Spółka dokonała utworzenia odpisu aktualizującego wartość zapasów w kwocie 800 tys. zł. Stan odpisów aktualizujących na dzień 30 czerwca 2009 roku wynosi 2 971 tys. zł. (stan odpisów aktualizujących zapasy na dzień 31 grudnia 2008: 2 171 tys. zł) W okresie porównawczym zakończonym 31 grudnia 2008 roku Spółka utworzyła odpis aktualizujący wartość zapasów w kwocie 1 286 tys. zł., a rozwiązała- w kwocie 3 174 tys. zł. Aktualizacja wartości zapasów była związana z wyceną zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania.

9. KAPITAŁOWE PAPIERY WARTOŚCIOWE

Testy na utratę wartości inwestycji w jednostki zależne są przez Spółkę przeprowadzane, jeżeli zachodzą przesłanki utraty wartości. Na dzień 31.12.2008 roku, w związku z pogarszającymi się warunkami makroekonomicznymi, Spółka przeprowadziła testy na utratę wartości w posiadane przez nią inwestycje w jednostki zależne w Rosji i na Ukrainie o wartości 56 699 tysięcy zł. Odzyskiwalne wartości dla obu spółek zostały ustalone na podstawie wartości użytkowej skalkulowanej na bazie prognozy przepływów środków pieniężnych, opartej na zatwierdzonych przez wyższą kadrę kierowniczą budżetach finansowych obejmujących rok 2009 oraz ekstrapolacji trendów na bazie spodziewanych wzrostów rynków oraz wiedzy eksperckiej wyższej kadry kierowniczej na następny okres 5 lat. Stopy dyskontowe użyte dla szacowania przepływów wykraczających poza pięcioletni okres są przedstawione poniżej i nie odbiegają od wartości rynkowych dla tych segmentów.

	Forte Rosja	*Forte Ukraina*
Średnie stopy dyskontowe	*11,0%*	*15,8%*

Na podstawie wyników przeprowadzonych testów Zarząd Spółki zdecydował o nie rozpoznawaniu odpisu na udziały jednostek zależnych.

Kluczowe założenia zastosowane do obliczenia wartości odzyskiwanej:

Z uwagi na istotne podobieństwa zakresu, skali i sposobu prowadzenia działalności przez oba podmioty, a także na występującą kooperację handlowo-produkcyjną oraz zbliżone uwarunkowania rynkowe opis założenia w istotnej części są zbliżone.

Przychody ze sprzedaży zostały oszacowane na podstawie prognoz za lata 2009-2013, dotyczących zmian wartości rynku w poszczególnych latach oraz udziału w nim sprzedaży Forte. Zakłada się, że po roku 2009 nastąpi okres wzrostu rynków meblowych w obu lokalizacjach, co będzie sprzyjało planom istotnego wzrostu poziomu produkcji i sprzedaży obu fabryk. Nie są przewidywane zmiany w zakresie działalności, poza większą skalą sprzedaży na obu rynkach wyrobów produkowanych przez inne zakłady Grupy Forte.

Planowane wzmocnienia obu firm w zakresie skuteczności służb marketingowych i handlowych ma przynieść wzrosty coroczne na poziomie ok. 25%, co z uwagi na stosunkowo niski poziom obecnie uzyskiwanych wyników jest planem jak najbardziej realnym. Uzyskanie wyższego poziomu sprzedaży będzie stymulować wyższą produktywność i lepszy rozkład kosztów stałych przedsiębiorstw, a co za tym idzie pozwoli na uzyskanie niższych kosztów jednostkowych i wynikowo wyższych marż. W ostatnich latach projekcji rentowność netto sprzedaży osiągnąć ma poziom ok. 10%.

Wielkości uzyskane w prognozie sprawozdań finansowych wynikają z analitycznego przeliczenia założeń:

- przychodów ze sprzedaży,
- kosztów w poszczególnych grupach wydatków, od kosztów produkcji poprzez wydatki na koszty dystrybucji, marketingu, administracji i koszty finansowe,
- prognozowanych wskaźników rotacji pozycji kapitału obrotowego,
- inwestycji w środki trwałe – na niewielkim poziomie, głównie inwestycje odtworzeniowe,

Wrażliwość na zmiany założeń

Testy przeprowadzono w zakresie zmiany oczekiwanych poziomów sprzedaży i zmiany poziomu stopy dyskontowej. Przypadki, w których uzyskano wartości niższe niż niezbędne do pozytywnych wyników testów oznaczono znakiem „-".

Forte RUS O.O.O.:

Wrażliwość na zmianę sprzedaży

Sprzedaż	Wynik
120%	+
115%	+
110%	+
105%	+
100%	**+**
95%	+
90%	+
85%	-
80%	-

Wrażliwość na zmianę stopy dyskont.

Stopa dysk.	Wynik
7,0%	+
8,0%	+
9,0%	+
10,0%	+
11,0%	**+**
12,0%	+
13,0%	+
14,0%	+
15,0%	-

Wrażliwość modelu składana

poziom sprzedaży \ DCF	stopa dyskontowa 7,0%	8,0%	9,0%	10,0%	**11,0%**	12,0%	13,0%	14,0%	15,0%
120%	+	+	+	+	+	+	+	+	+
115%	+	+	+	+	+	+	+	+	+
110%	+	+	+	+	+	+	+	+	+
105%	+	+	+	+	+	+	+	+	+
100%	+	+	+	+	+	+	+	+	-
95%	+	+	+	+	+	+	+	-	-
90%	+	+	+	+	+	+	-	-	-
85%	+	+	+	+	-	-	-	-	-
80%	+	+	+	-	-	-	-	-	-

Forte Ukraina O.O.O:

Wrażliwość na zmianę sprzedaży

Sprzedaż	Wynik
120%	+
115%	+
110%	+
105%	+
100%	**+**
95%	+
90%	+
85%	-
80%	-

Wrażliwość na zmianę stopy dyskont.

Stopa dysk.	Wynik
11,8%	+
12,8%	+
13,8%	+
14,8%	+
15,8%	**+**
16,8%	+
17,8%	+
18,8%	+
19,8%	+

Wrażliwość modelu składana

poziom sprzedaży \ DCF	stopa dyskontowa 11,8%	12,8%	13,8%	14,8%	**15,8%**	16,8%	17,8%	18,8%	19,8%
120%	+	+	+	+	+	+	+	+	+
115%	+	+	+	+	+	+	+	+	+
110%	+	+	+	+	+	+	+	+	+
105%	+	+	+	+	+	+	+	+	+
100%	+	+	+	+	+	+	+	+	+
95%	+	+	+	+	+	+	+	+	-
90%	+	+	+	+	+	+	-	-	-
85%	+	+	+	+	-	-	-	-	-
80%	+	+	-	-	-	-	-	-	-

Na dzień 30 czerwca 2009 Zarząd dokonał analizy sytuacji w obydwu Spółkach i uważa, że pomimo trudnego I półrocza 2009 roku, zachodzące tam zmiany w różnych obszarach działalności operacyjnej, ze szczególnym naciskiem na obszary handlowe, jak również poprawa otoczenia rynkowego, czynią wcześniej założone budżety realnymi, w świetle powyższego Zarząd uważa, iż testy na utratę wartości udziałów przeprowadzone na dzień 31.12.2008 są nadal aktualne. Zdaniem Zarządu mało prawdopodobne jest, aby zmiana kluczowych założeń spowodowała spadek wartości odzyskiwalnej udziałów poniżej ich wartości bilansowej. Jednakże z uwagi na fakt, iż na wartość odzyskiwalną mają wpływ czynniki niezależne od Spółki takie jak poziom stóp procentowych i ogólna sytuacja ekonomiczna w Rosji i na Ukrainie istnieje ryzyko, że założenia przyjęte do ustalenia budżetów nie zostaną zrealizowane.

10. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY

	30 czerwca 2009	*31 grudnia 2008*
Zadeklarowane/wypłacone w okresie	-	-
Dywidendy z akcji zwykłych:		
Dywidenda końcowa za rok 2008	2 375	-
Wysokość dywidendy przypadająca na jedna akcję:	0,10 zł	-

Zysk netto za rok 2008 w wysokości 2 577 tys. zł. uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 24 czerwca 2009 przeznaczono na:

- dywidendę w wysokości 2 375 tys. zł.;
- kapitał rezerwowy w wysokości 202 tys. zł.

Dywidenda została wypłacona w dniu 5 sierpnia 2009.

11. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Wyliczenie liczby akcji użytej do wyliczenia wskaźnika zysk/(strata) na jedną akcję zostało ujawnione w nocie 17 w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

12. OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI

Kredyty i pożyczki	*Okres zakończony 30 czerwca 2009*	*Rok zakończony 31 grudnia 2008*
długoterminowe	35 828	70 935
krótkoterminowe	14 531	21 061
	50 359	91 996

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2009 roku Spółka zaciągnęła kredyty w wysokości 59 tys. zł. oraz dokonała spłat kredytów na łączną kwotę 41 992 tys. zł.

W związku z podpisaniem w dniu 17.02.2009 roku umowy uzupełniającej z ING Bank Śląski S.A. dotyczącej kredytu w wysokości 3 556 tysięcy EUR, Spółka prezentuje kredyt jako krótkoterminowy. Zgodnie z umową uzupełniającą data końcowa umowy określona jest na dzień 30.09.2009 roku. W przypadku, gdy żadna ze stron umowy nie złoży oświadczenia o nie przedłużaniu umowy, na co najmniej 35 dni przed datą końcową, umowa zostaje przedłużona o kolejny rok. W kolejnych latach obowiązuje ta sama zasada. Ponadto wzrosła kwota zastawu rejestrowego ustanowionego na maszynach i urządzeniach do kwoty 4 623 tysięcy EUR (z 3 912 tys. EUR) wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.

W dniu 28 kwietnia 2009 Spółka podpisała aneks do umowy kredytowej z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A., na podstawie którego ustanowiono dodatkowe zabezpieczenie kredytu w postaci hipoteki zwykłej w kwocie 10 443 tys. zł. na nieruchomości położonej w Przemyślu oraz podwyższono marżę dotyczącą oprocentowania kredytu.

13. RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ I POZOSTAŁE POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE

Strategia zabezpieczenia – zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych.

Z dniem 01 kwietnia Spółka wdrożyła rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych zgodnie z MSR 39.

Metoda rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych (cash flow hedge) polega na zabezpieczeniu planowanych przychodów ze sprzedaży, z którymi wiąże się ryzyko walutowe. Przyszłe planowane transakcje sprzedaży ustalane są na podstawie budżetów potwierdzonych historycznymi informacjami.

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

Instrumenty zabezpieczające (pochodne kontrakty terminowe) są, co do zasady utrzymywane do daty zapadalności, chyba że nastąpi zmiana w planie przychodów, a wtedy Spółka może podjąć decyzje o zawarciu dodatkowego instrumentu pochodnego (gdy zabezpieczany przychód wystąpi później niż planowano) lub wcześniejszym zamknięciu instrumentu zabezpieczającego (gdy zabezpieczany przychód wystąpi w okresie wcześniejszym niż planowano).

Zmiany wartości godziwej instrumentów zabezpieczających zalicza się, w części efektywnej do kapitałów własnych Spółki, a w części nieefektywnej do rachunku zysków i strat.. W momencie realizacji zabezpieczanego przychodu ze sprzedaży zmiany wartości godziwej instrumentów zabezpieczających ujmowane są w bieżącym wyniku finansowym.

Spółka stosuje do zabezpieczenia przyszłych transakcji walutowych:
a/ kontrakty forward,
b/ symetryczne strategie opcyjne.

Spółka sporządza zgodną z wymogami MSR 39 dokumentację na dzień ustalenia powiązania.
Nie rzadziej niż na dzień rozpoczęcia zabezpieczenia oraz na dzień kończący rok obrotowy, dokonuje się oceny efektywności prospektywnej porównując skumulowaną zmianę wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego do skumulowanej zmiany wartości przyszłych przepływów.
Na koniec każdego miesiąca dokonuje się pomiaru efektywności zabezpieczania - efektywność retrospektywna- porównując skumulowaną zmianę wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego do skumulowanej zmiany wartości przyszłych przepływów pieniężnych oszacowaną na podstawie danych dotyczących rynku walutowego z dnia wyceny.
Efektywność uznaje się za wysoką o ile mieści się w przedziale 80%-125%.

Wpływ instrumentów pochodnych na bilans Spółki

Na dzień 30 czerwca 2009 roku wartość godziwa otwartych pozycji w instrumentach pochodnych wyniosła (-) 7 049 tys. zł i w całości została ujęta jako pozostałe zobowiązania finansowe.
Część powyższej kwoty dotycząca transakcji asymetrycznych w wysokości (-) 5.402 tys. zł, została ujęta w korespondencji z pozostałymi kosztami operacyjnymi, zaś kwota (-) 1.647 tys. zł. dotycząca zabezpieczeń, w korespondencji z kapitałem rezerwowym z aktualizacji wyceny.

Wpływ instrumentów pochodnych na wynik finansowy i kapitały własne Spółki

W pierwszym półroczu 2009 roku wynik na instrumentach pochodnych ukształtował się na poziomie (-) 8 217 tys. zł. Pozostałe przychody operacyjne z tytułu wyceny instrumentów pochodnych wyniosły 19 613 tys. zł., zaś pozostałe koszty operacyjne z tytułu realizacji instrumentów pochodnych wyniosły 27 830 tys. zł.
W okresie sprawozdawczym nie wygasały żadne kontrakty zabezpieczające, w związku z tym żadna kwota nie została przeniesiona z kapitału z aktualizacji wyceny do rachunku zysków i strat.

Wpływ instrumentów pochodnych na wynik okresu

	od 01.01.09 do 30.06.09	od 01.01.08 do 30.06.08
Wpływy na przychody ze sprzedaży	-	-
Wpływy na pozostałe przychody/koszty operacyjne, z tego:	(8 217)	6 138
- z tytułu realizacji instrumentów pochodnych w okresie	(27 830)	5 473
- z tytułu wyceny instrumentów pochodnych w okresie	19 613	665
Wpływy z instrumentów pochodnych na wynik okresu, łącznie:	(8 217)	6 138

Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających

	30 czerwca 2009	*31 grudnia 2008*
Skumulowany wynik osiągnięty na instrumentach finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne na początek okresu obrotowego	-	-
Kwota ujęta w kapitale własnym w okresie sprawozdawczym z tytułu transakcji zabezpieczających	(1 647)	-
Kwota przeniesiona do rachunku zysków i strat z tytułu:	-	-
- realizacji transakcji podlegających zabezpieczeniu		
- zaprzestania rachunkowości zabezpieczeń		
Odroczony podatek dochodowy	313	-
Skumulowany wynik osiągnięty na instrumentach finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne na koniec okresu obrotowego	(1 334)	-

Wartość godziwa kontraktów walutowych

Na dzień 30 czerwca 2009 roku wartość godziwa kontraktów walutowych spełniających kryterium zaliczenia ich do rachunkowości zabezpieczeń wynosiła (-) 1 647 tysięcy złotych i jako wartość efektywna w całości została ujęta w kapitale rezerwowym z aktualizacji wyceny oraz w pozostałych zobowiązaniach finansowych.

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

Waluta	Kwota w walucie	Typ transakcji	Data zawarcia	Data realizacji	Kurs terminowy	Nazwa Banku	Wartość godziwa
EUR	3 000	Forward Sell	04.2009	07.2009-12.2009	4,3000	PKO BP S.A.	- 596
EUR	1 500	Forward Sell	04.2009	07.2009-12.2009	4,5010	PKO BP S.A	- 1
EUR	6 000	Forward Sell	05.2009	04.2010-08.2010	4,5615-4,5720	PKO BP S.A	- 176
EUR	500	Forward Sell	06.2009	10.2009	4,5663	PKO BP S.A	27
EUR	6 000	Opcja Call	06.2009	01.2010-06.2010	4,7770	PKO BP S.A	- 821
EUR	6 000	Opcja Put	06.2009	01.2010-06.2010	4,3500	PKO BP S.A	721

EUR	5000	Forward Sell	05.2009	01.2010-04.2010	4,3900-4,3985	PEKAO S.A.	- 801
Razem							**- 1 647**

Na dzień 30 czerwca 2009 roku Spółka posiadała również asymetryczne instrumenty pochodne, które z punktu widzenia operacyjnego także służą zabezpieczaniu przyszłych przepływów pieniężnych. Z uwagi na fakt, iż kontrakty te nie spełniają wymogów MSR 39, nie są traktowane przez Spółkę jako rachunkowość zabezpieczeń.
Zarząd nie zamierza zawierać w przyszłości nowych transakcji asymetrycznych, na rzecz takiego typu transakcji, które spełniają wymogi MSR 39 i można je kwalifikować do rachunkowości zabezpieczeń.
Wartość godziwa asymetrycznych strategii opcyjnych ustalona na dzień bilansowy w oparciu o wycenę bankową wynosiła (-)5 402 tysięcy złotych i w całości została ujęta w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałych kosztów operacyjnych oraz w pozostałych zobowiązaniach finansowych.
Poniższa tabela zawiera zbiorcze dane dotyczące wartości godziwych i terminów rozliczeń, a także zbiorcze informacje dotyczące kwoty (wielkości) będącej podstawą przyszłych płatności oraz ceny realizacji asymetrycznych kontraktów terminowych.

Waluta	Kwota w walucie	Typ transakcji	Data zawarcia	Data realizacji	Kurs terminowy	Nazwa Banku	Wartość godziwa
EUR	2 000	Opcja Call	08.2008	07.2009	3,3725	PKO BP S.A.	- 2 206
EUR	1 000	Opcja Put	08.2008	07.2009	3,3725	PKO BP S.A.	0
EUR	4 500	Opcja Call	01.2009	07.2009-12.2009	4,7300	PKO BP S.A.	- 289
EUR	3 000	Opcja Put	01.2009	07.2009-12.2009	4,2850	PKO BP S.A.	128
EUR	9 000	Opcja Call	01.2009	07.2009-12.2009	4,4700	PKO BP S.A.	- 1 301
EUR	6 000	Opcja Put	01.2009	07.2009-12.2009	4,0000	PKO BP S.A.	65
EUR	9 000	Opcja Call	01.2009	07.2009-12.2009	4,3710	PKO BP S.A.	- 1 834
EUR	6 000	Opcja Put	01.2009	07.2009-12.2009	3,9000	PKO BP S.A.	46
EUR	250	Opcja Call	06.2009	07.2009	4,4700	PKO BP S.A.	-11
Razem							**- 5 402**

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.

14. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2009 i 30 czerwca 2008 roku:

Podmiot powiązany		*Sprzedaż podmiotom powiązanym*	*Zakupy od podmiotów powiązanych*	*Należności od podmiotów powiązanych*	*Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych*
Jednostki zależne:					
Meble Polonia Sp. z o o					
	2009	1 964	652	9 321	116
	2008	1 114	671	5 584	-
MV Forte GmbH					
	2009	466	4 894	906	2 866
	2008	65 774	-	7 694	-
Forte Ukraina O.O.O.					
	2009	831	-	2 840	-
	2008	1 014	5	5 308	-

Forte RUS O.O.O.					
	2009	1 670	3	1 561	1
	2008	1 509	1 751	8 174	-
Forte Möbel AG					
	2009	5 079	-	692	-
	2008	5 134	-	210	-
Forte Baldai UAB					
	2009	1 279	-	588	-
	2008	2 484	-	1 143	-
Forte SK S.r.o.					
	2009	992	82	775	-
	2008	2 016	-	1 515	-
Forte Furniture Ltd					
	2009	1	290	-	17
	2008	-	-	-	-
Forte Iberia S.l.u.					
	2009	-	299	-	25
	2008	-	-	5	23
Forte Mobilier S.a.r.l.					
	2009	-	44	-	18
	2008	-	-	-	33
Forte Mobila S.r.l.					
	2009	315	-	1 552	-
	2008	-	-	-	-
Kwadrat Sp. z o.o.	*2009*	-	-	-	-
	2008	-	-	-	-
TM- Handel Sp. z o.o.	*2009*	-	-	170	-
	2008	-	-	-	-
Razem	*2009*	12 597	6 264	18 405	3 043
	2008	79 045	2 427	29 597	56

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

W okresie sprawozdawczym zakończonym w dniu 30 czerwca 2009 roku Spółka udzieliła pożyczki jednostce zależnej TM- Handel Sp. z o.o. w wysokości 210 tys. zł z terminem spłaty do lutego 2011 roku (na dzień bilansowy należność z tytułu udzielonej pożyczki wyniosła 170 tys. zł.) oraz Forte SK S.r.o. w wysokości 80 tys. EUR z terminem spłaty do lutego 2010 roku (na dzień bilansowy należność z tytułu udzielonej pożyczki wraz z odsetkami wyniosła 362 tys. zł.). Ponadto Spółka wypłaciła kolejną transzę pożyczki w wysokości 5 tys. EUR spółce zależnej Forte Mobila S.r.l. (pożyczka została udzielona w okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2008). Na dzień bilansowy należność z tytułu udzielonej pożyczki wraz z odsetkami wyniosła 314 tys. zł.

Udzielone pożyczki zostały zaprezentowane w powyższej nocie jako należności od podmiotów powiązanych (dodatkowo w nocie zaprezentowano odsetki od pożyczek naliczone w okresie sprawozdawczym).

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

Transakcje z Członkami Zarządu i Rady Nadzorczej oraz zmiany w składzie Rady Nadzorczej Fabryk Mebli FORTE S.A. zostały zaprezentowane w nocie 20 do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Fabryki Mebli FORTE S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 roku

15. ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM

Brak istotnych zdarzeń po dniu bilansowym, które mogłyby mieć wpływ na ocenę sytuacji finansowej Spółki.

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Anna Wilczyńska
…….

Podpisy wszystkich Członków Zarządu:

Prezes Zarządu - Maciej Formanowicz ……..

Członek Zarządu - Robert Rogowski ……

Ostrów Mazowiecka, dnia 2009-08-31