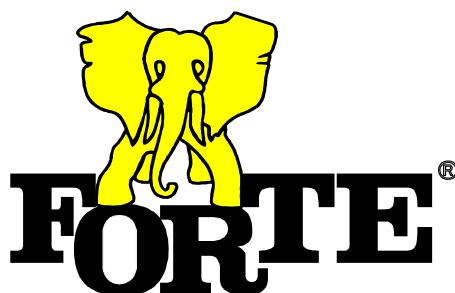


GRUPA KAPITAŁOWA FABRYK MEBLI

„FORTE”

Spółka Akcyjna



SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY RS 2009 ZAWIERA:

1. OPINIĘ I RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
2. WYBRANE DANE FINANSOWE
3. LIST PREZESA ZARZĄDU
4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
5. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ
6. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
7. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
WRAZ Z RAPORTEM Z BADANIA
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
GRUPY KAPITAŁOWEJ FABRYKI MEBLI FORTE S.A.
ZA ROK OBROTOWY KOŃCZĄCY SIĘ 31.12.2009**



SPIS TREŚCI

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	3
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A. ZA ROK OBROTOWY 2009	5

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące jednostkę dominującą Grupy Kapitałowej	5
2. Podstawa prawna działalności	6
3. Informacja o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	9
4. Przedmiot badania	9
5. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie	10
6. Dostępność danych i oświadczenia Spółki Dominującej	10

II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA RAPORTU

1. Wybrane wskaźniki i dane finansowe Grupy Kapitałowej	10
2. Interpretacja wybranych wskaźników finansowych	13

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	14
2. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych not objaśniających wraz z opisem zasad (polityki) rachunkowości oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej	15
3. Informacje i ustalenia końcowe	16

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Fabryk Mebli „FORTE” S.A.

- I. Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Fabryki Mebli „FORTE” S.A., dla której Fabryki Mebli „FORTE” S.A. z siedzibą w Ostrowi Mazowieckiej, ulica Biała 1, jest podmiotem dominującym, na które składa się:
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 447.748 tys. zł,
 - skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujący zysk netto w kwocie 42.832 tys. zł,
 - skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące całkowity dochód ogółem w kwocie 45.467 tys. zł,
 - skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 43.082 tys. zł,
 - skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 20.110 tys. zł,
 - zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające.

Za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej zgodnie z obowiązującymi Spółkę przepisami, odpowiedzialność ponosi Zarząd Spółki dominującej.

Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej Spółki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności skonsolidowanego sprawozdania finansowego z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości Grupy Kapitałowej oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

II. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze metodą wrywkową – podstaw, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło nam wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

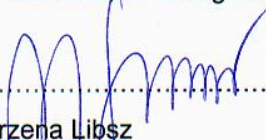
III. Naszym zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2009 roku jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

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

W imieniu ForBiznes Audyt – Libsz Kępka Zielińska – Biegli rewidentci Sp. p.

90-130 Łódź, ul. Traugutta 25, Nr ewidencyjny 3269


.....
Marzena Libsz

Kluczowy biegły rewident nr ewid. 9869

"ForBiznes Audyt"

-Libsz Kępka Zielińska

-biegłi rewidentci "Spółka Partnerska"

90-113 Łódź ul. Traugutta 25


.....
Jolanta Kępka

Biegły rewident nr ewid. 9688

Łódź, 30 kwietnia 2010 roku

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A. ZA ROK OBROTOWY 2009

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Dane identyfikujące jednostkę dominującą Grupy Kapitałowej

1.1. Nazwa i adres siedziby

Spółka Dominująca Grupy Kapitałowej prowadzi działalność pod firmą Fabryki Mebli „FORTE” S.A. Siedzibą Spółki Dominującej jest Ostrów Mazowiecka, ul. Biała 1. Spółka Dominująca powstała w wyniku przekształcenia Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą: Fabryki Mebli FORTE” z siedzibą w Ostrowi Mazowieckiej w Spółkę Akcyjną.

1.2. Przedmiot działalności

Według statutu Spółki Dominującej przedmiotem jej działalności jest w szczególności:

- produkcja mebli biurowych i sklepowych,
- produkcja mebli kuchennych,
- produkcja pozostałych mebli,
- produkcja materaców,
- produkcja wyrobów tartacznych,
- produkcja arkuszy fornirowych i płyt wykonanych na bazie drewna,
- produkcja gotowych parkietów podłogowych,
- produkcja pozostałych wyrobów stolarskich i ciesielskich dla budownictwa,
- produkcja opakowań drewnianych,
- produkcja pozostałych wyrobów z drewna; produkcja wyrobów z korka, słomy i materiałów używanych do wyplatania,
- działalność agentów zajmujących się sprzedażą drewna i materiałów budowlanych,
- działalność agentów zajmujących się sprzedażą mebli, artykułów gospodarstwa domowego i drobnych wyrobów metalowych,
- działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów,
- działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju,
- pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona w niewyspecjalizowanych sklepach,
- sprzedaż detaliczna mebli, sprzętu oświetleniowego i pozostałych artykułów użytku domowego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- sprzedaż detaliczna elektrycznego sprzętu gospodarstwa domowego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- sprzedaż detaliczna drobnych wyrobów metalowych, farb i szkła prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,

- sprzedaż detaliczna pozostałych nowych wyrobów prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet,
- transport drogowy towarów,

W badanym okresie Spółki Grupy Kapitałowej prowadziły działalność przede wszystkim w zakresie produkcji mebli skrzyniowych z płyty wiórowej i drewna litego, bądź pośrednictwa w sprzedaży mebli.

2. Podstawa prawna działalności

2.1. Umowa Spółki

Spółka Dominująca została zawiązana na czas nieokreślony aktem notarialnym Repertorium Nr A 3697/93 w dniu 25 listopada 1993 roku. Uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Fabryk Mebli „FORTE” Sp. z o.o. z dnia 22 listopada 1994 roku dokonano zmiany formy prawnej Spółki - na podstawie art. 497 Kodeksu Handlowego -w spółkę akcyjną Fabryki Mebli „FORTE” S.A. Statut Spółki sporządzono w formie aktu notarialnego z dnia 22 listopada 1994 roku przed notariuszem Dorotą Tarnas w Ostrowi Mazowieckiej (Repertorium nr A 4358/94).

W statucie Spółki Dominującej określono, iż rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

2.2. Rejestracja Spółki w Krajowym Rejestrze Sądowym

Aktualnie Spółka Dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000021840.

2.3. Rejestracja podatkowa i statystyczna

Spółka Dominująca posiada numer identyfikacji podatkowej NIP: 759-000-50-82 poświadczony przez Urząd Skarbowy w Ostrowi Mazowieckiej w dniu 02 stycznia 1995 roku.

Urząd statystyczny wydał Spółce Dominującej w dniu 11 października 2006 roku poświadczenie nadania REGON o numerze: 550398784.

2.4. Kapitał własny i zakładowy

Kapitał własny Grupy Kapitałowej na dzień kończący badany rok obrotowy 2009 wynosił 303.073 tys. zł.

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy Spółki Dominującej, który według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosił 23.751 tys. zł i dzielił się na 23.751.084 akcje o wartości nominalnej 1 zł każda, w tym:

- 8.793.992 akcje zwykłe na okaziciela serii A,
- 2.456.380 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 6.058.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C,

- 2.047.619 akcji zwykłych na okaziciela serii D,
- 4.327.093 akcje zwykłe na okaziciela serii E,
- 68.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F.

Zgodnie z informacjami wynikającymi z raportów bieżących przekazywanych do publicznej wiadomości, według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku wśród akcjonariuszy Fabryk Mebli „FORTE” S.A. posiadających co najmniej 5% udziału w kapitale zakładowym, znajdowali się:

- MaForm Holding AG – 5.625.186 akcji (23,68%),
- Amplico Otwarty Fundusz Emerytalny (Amplico OFE) – 3.808.174 akcji (16,03%),
- ENO Holding GmbH – 1.462.358 akcji (6,16%),
- Pani Anna Formanowicz – 1.388.703 akcji (5,85%),
- VITA Holding GmbH – 1.333.549 akcji (5,61%),
- REVILO Holding GmbH – 1.217.666 akcji (5,13%).

Na dzień 30 kwietnia 2010 roku wśród akcjonariuszy Fabryk Mebli FORTE S.A. posiadających co najmniej 5% udziału w kapitale zakładowym, znajdowali się:

- MaForm Holding AG – 5.625.186 akcji (23,68%),
- Amplico Otwarty Fundusz Emerytalny (Amplico OFE) – 3.808.174 akcji (16,03%),
- ENO Holding GmbH – 1.462.358 akcji (6,16%),
- Pani Anna Formanowicz – 1.388.703 akcji (5,85%),
- VITA Holding GmbH – 1.333.549 akcji (5,61%),
- ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. – 1.219.671 akcji (5,14%)
- REVILO Holding GmbH – 1.217.666 akcji (5,13%).

W roku obrotowym 2009 oraz do dnia wydania opinii nie wystąpiły inne, niż wyżej opisane zmiany w strukturze własności kapitału zakładowego Spółki Dominującej. Wysokość kapitału zakładowego nie uległa zmianie w ciągu roku 2009 jak również do dnia zakończenia badania.

2.5. Zarząd Spółki Dominującej

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2009 roku wchodził:

Maciej Formanowicz	- Prezes Zarządu
Robert Rogowski	- Członek Zarządu

W roku obrotowym 2009 oraz do dnia badania miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki dominującej:

Uchwałą nr 27/2009 z dnia 16 grudnia 2009 roku powołano z dniem 01 stycznia 2010 roku dwóch nowych Członków Zarządu tj. Pana Klausea Dietera Dahlem oraz Pana Gerta Coopmann. Pan Robert Rogowski objął natomiast funkcję Wiceprezesa Zarządu.

2.6. Informacja o jednostkach powiązanych oraz jednostkach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

W skład Grupy Kapitałowej Fabryki Mebli „FORTE” S.A. wchodzi następujące jednostki:

- Mobelvertrieb FORTE GmbH z siedzibą w Erkelenz (Niemcy) – jednostka zależna w 100%,
- Meble Polonia Sp. z o.o. z siedzibą w Ostrowi Mazowieckiej – jednostka zależna w 100%,
- Forte Ukraina o.o.o. z siedzibą w Artiomowsku (Ukraina) – jednostka zależna w 100%,
- Forte RUS o.o.o. z siedzibą we Władimirze (Rosja) – jednostka zależna w 100%,
- Forte Mobil AG z siedzibą w Baar (Szwajcaria) – jednostka zależna w 99%,
- Forte Baldai UAB z siedzibą w Wilnie – jednostka zależna w 100%,
- FORTE SK Sro z siedzibą w Bratysławie (Słowacja) – jednostka zależna w 100%,
- Forte Furniture Ltd z siedzibą w Preston (Wielka Brytania) – jednostka zależna w 100%,
- Forte Iberia Slu z siedzibą w Walencji (Hiszpania) – jednostka zależna w 100%,
- Forte Mobilier Sarl z siedzibą w Lyon (Francja) – jednostka zależna w 100%,
- Kwadrat Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy – jednostka zależna w 71,01%
- TM Handel Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – jednostka pośrednio zależna w 100%
- Forte Mobila S.r.l. z siedzibą w Sat Traian (Rumunia) – jednostka zależna w 100%.

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31 grudnia 2009 roku objęte zostały następujące spółki:

- jednostka dominująca – Fabryki Mebli „FORTE” S.A.
- spółka zależna – Meble Polonia Sp. z o.o.
- spółka zależna – Möbelvertrieb „Forte” GmbH
- spółka zależna – Forte Ukraina o.o.o.
- spółka zależna – Forte RUS o.o.o.
- spółka zależna – Forte Möbel AG
- spółka zależna – Kwadrat Sp. z o.o.

Wszystkie wyżej wymienione Spółki zostały włączone do skonsolidowanego sprawozdania finansowego metodą pełną.

2.7. Informacja o opiniach z badań sprawozdań finansowych jednostek Grupy Kapitałowej

2.7.1 Opinia z badania jednostki dominującej

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego podmiotu dominującego Fabryki Mebli „FORTE” S.A. za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku. W wyniku przeprowadzonego badania wydaliśmy w dniu 30 kwietnia 2010 roku opinię bez zastrzeżeń z akapitem objaśniającym.

2.7.2 Opinie z badań jednostek zależnych

Nazwa i siedziba Spółki	Udział w kapitale (w %)	Podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego i rodzaj wydanej opinii	Data opinii
MV Forte GmbH, Erkelenz (Niemcy)	100%	Hans-Peter Anfang, opinia bez zastrzeżeń z akapitem objaśniającym.	31.03.2010r.
Meble Polonia Sp. z o.o., Warszawa	100%	ForBiznes Audyt – Libsz Kępka Zielińska – biegli rewidenci Sp.p., opinia bez zastrzeżeń z akapitem objaśniającym.	15.03.2010r.
Forte Ukraina o.o.o., Artiomowsk (Ukraina)	100%	„Modus” Firma Audytorska, opinia z zastrzeżeniami .	31.03.2010r.
Forte RUS o.o.o., Władimir (Rosja)	100%	Centrum audytorsko- doradcze „Konsuelo” opinia bez zastrzeżeń.	19.03.2010r.
Forte Möbel AG, Baar (Szwajcaria)	99%	Buchhaltungs- und Revisions-AG, opinia bez zastrzeżeń.	11.02.2010r.

Sprawozdanie finansowe Spółki zależnej Kwadrat Sp. z o.o. nie podlegało badaniu. Dane wynikające z tego sprawozdania finansowego wynosiły odpowiednio 1,4% skonsolidowanej sumy bilansowej przed wyłączeniami oraz 0,2% skonsolidowanych przychodów przed wyłączeniami.

3. Informacja o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2008 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony ForBiznes Audyt – Libsz Kępka Zielińska – biegli rewidenci” spółka partnerska z siedzibą w Łodzi, ul. Traugutta 25. Biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu w dniu 30 kwietnia 2009 roku opinię bez zastrzeżeń.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2008 odbyło się w dniu 24 czerwca 2009 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2008 zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 01 lipca 2009 roku i opublikowane w Monitorze Polskim B Nr 1696 z dnia 23 września 2009 roku.

4. Przedmiot badania

Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku. Dane charakteryzujące badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe w zakresie sumy aktywów i pasywów, zysku netto, całkowitego dochodu ogółem, zmian w stanie skonsolidowanych kapitałów własnych oraz zmiany skonsolidowanych przepływów pieniężnych zostały określone w opinii, do której uzupełnienie stanowi niniejszy raport.

5. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone przez „ForBiznes Audyt – Libsz Kępka Zielińska – biegli rewidenci” spółka partnerska z siedzibą w Łodzi, ul. Traugutta 25, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 3269.

Kluczowym biegłym rewidentem kierującym badaniem jest Marzena Libsz, nr ewidencyjny 9869.

Podstawą przeprowadzenia badania jest umowa zawarta w dniu 10 lipca 2009 roku z Zarządem Fabryk Mebli „FORTE” S.A. Wyboru podmiotu uprawnionego do badania, w związku z art. 66 ust. 4 ustawy o rachunkowości, dokonała Rada Nadzorcza Fabryk Mebli „FORTE” S.A. Uchwałą nr 16/2008 z dnia 26 czerwca 2008 roku.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w dniach od 30 marca 2010 roku do 31 marca 2010 roku w siedzibie Spółki oraz od 22 kwietnia 2010 roku do 30 kwietnia 2010 roku poza nią.

„ForBiznes Audyt – Libsz Kępka Zielińska – biegli rewidenci” spółka partnerska oraz biegły rewident Marzena Libsz oświadczają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Fabryki Mebli „FORTE” S.A.

6. Dostępność danych i oświadczenia Spółki Dominującej

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

Zarząd Spółki Dominującej złożył w dniu 30 kwietnia 2010 roku pisemne oświadczenie, w którym potwierdził kompletność, rzetelność i prawidłowość skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania i stanowiących podstawę jego sporządzenia ksiąg rachunkowych oraz ujawnienie w dodatkowych informacjach i objaśnieniach wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym do dnia złożenia oświadczenia.

II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

1. Wybrane wskaźniki i dane finansowe Grupy Kapitałowej

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Grupy Kapitałowej, jej sytuację finansową i majątkową za badany rok obrotowy w porównaniu do analogicznych wielkości za lata ubiegłe.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009 wraz z okresami porównywalnymi (w tys. zł):

Pozycja rachunku zysków i strat	2009	2008	2007
Przychody ze sprzedaży	501.839	477.911	485.383
Koszt własny sprzedaży	(309.424)	(336.385)	(359.956)
Zysk brutto ze sprzedaży	192.415	141.526	125.427
Pozostałe przychody operacyjne	3.985	5.150	6.432
Koszty sprzedaży	(93.923)	(77.927)	(78.300)
Koszty ogólnego zarządu	(39.039)	(31.277)	(39.124)
Pozostałe koszty operacyjne	(15.790)	(2.592)	(16.946)
Zysk (strata) z pochodnych instrumentów finansowych	(3.529)	(26.269)	4.811
Zysk z działalności operacyjnej	44.119	8.611	2.300
Przychody finansowe	13.633	6.607	10.720
Koszty finansowe	(3.594)	(7.363)	(5.539)
Udział w zyskach jednostek rozliczanych MPW	-	(11)	1.482
Zysk przed opodatkowaniem	54.158	7.844	8.963
Podatek dochodowy	(11.326)	(3.415)	(3.085)
Zysk okresu	42.832	4.429	5.878
Zysk udziałowców mniejszościowych	(115)	(11)	(15)
Zysk przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	42.717	4.418	5.863

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2009 wraz z okresami porównywalnymi (w tys. zł):

Tytuł	2009	2008	2007
AKTYWA			
Aktywa trwałe	229.853	243.938	232.985
Rzeczowe aktywa trwałe	181.800	196.730	199.371
Wartości niematerialne i prawne	1.357	1.915	1.691
Inwestycje wyceniane MPW	-	-	2.482
Aktywa finansowe	2.758	1.005	1.025
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	521	1.249	1.146
Nieruchomości inwestycyjne	43.417	43.036	27.270
Rozliczenia międzyokresowe	-	3	-
Aktywa obrotowe	213.378	201.926	201.759
Zapasy	88.154	86.646	89.067
Należności z tytułu dostaw oraz pozostałe należności	80.511	98.391	89.727
Należności z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	7.328	-	-
Należności z tytułu podatku dochodowego	345	-	1.748
Rozliczenia międzyokresowe	414	549	873
Aktywa finansowe	839	341	3.033
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	35.787	15.999	17.311
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	4.517	-	-
SUMA AKTYWÓW	447.748	445.864	434.744
PASYWA			
Kapitał własny	303.073	259.991	251.408
Kapitał podstawowy	23.751	23.751	23.751
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	111.646	111.646	111.646
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	(8.437)	(5.152)	(6.572)
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	5.920	-	-
Pozostałe kapitały rezerwowe	98.717	98.515	92.565
Zyski zatrzymane	68.607	28.467	29.999
Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych	2.869	2.764	19
Zobowiązania	144.675	185.873	183.336
Zobowiązania długoterminowe	67.980	88.608	38.208
Zobowiązania krótkoterminowe	76.695	97.265	145.128
SUMA PASYWÓW	447.748	445.864	434.744

Grupa Kapitałowa FM Forte S.A. Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009

<u>Rodzaj wskaźnika</u>	<u>Sposób wyliczenia</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Wskaźniki rentowności				
- rentowność sprzedaży w %	(wynik ze sprzedaży *100/ przychody ze sprzedaży)	38,34%	29,61%	25,84%
- rentowność sprzedaży netto w %	(wynik netto *100/ przychody ze sprzedaży)	8,54%	0,93%	1,21%
- rentowność majątku (ROA) w %	(wynik netto *100 / aktywa razem)	9,57%	0,99%	1,35%
- rentowność netto kapitału własnego (ROE) w %	(wynik netto *100/ kapitał własny)	14,13%	1,70%	2,34%
Wskaźniki efektywności				
- wskaźnik rotacji należności w dniach	(należności z tytułu dostaw i usług * 365/przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów)	50	64	59
- wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(zobowiązania z tytułu dostaw i usług * 365/ wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów)	31	30	41
- wskaźnik rotacji zapasów w dniach	(zapasy *365 / wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów)	104	94	90
Wskaźniki płynności i zadłużenia				
- stopa zadłużenia w%	(zobowiązania długo + zobowiązania krótkoterminowe / aktywa razem)	32,31%	41,69%	42,17%
- stopień pokrycia majątku kapitałem własnym w %	(kapitał własny + rezerwy długoterminowe / aktywa razem)	68,03%	58,64%	58,15%
- kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	(aktywa obrotowe – zobowiązania krótkoterminowe)	141.200	104.661	56.631
- wskaźnik płynności	(aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe)	2,84	2,08	1,39
- wskaźnik podwyższonej płynności	(aktywa obrotowe – zapasy / zobowiązania krótkoterminowe)	1,69	1,19	0,78
- wskaźnik natychmiastowej płynności	(inwestycje krótkoterminowe / zobowiązania krótkoterminowe)	0,47	0,17	0,12

2. Interpretacja wybranych wskaźników finansowych

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w trakcie roku 2009 następujących tendencji:

- wzrost rentowności sprzedaży oraz rentowności sprzedaży netto,
- wzrost rentowności majątku oraz rentowności kapitału własnego,
- skrócenie cyklu rotacji należności oraz wydłużenie się cyklu rotacji zapasów,
- wskaźnik rotacji zobowiązań utrzymuje się na podobnym poziomie jak w roku ubiegłym,
- spadek stopy zadłużenia,
- wzrost kapitału obrotowego netto,
- wzrost wskaźników płynności.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego objęło okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku i polegało głównie na:

- badaniu prawidłowości i rzetelności przygotowanego przez Zarząd podmiotu dominującego skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- badaniu dokumentacji konsolidacyjnej,
- ocenie prawidłowości zastosowanych w trakcie konsolidacji metod i procedur konsolidacyjnych,
- przeglądzie sporządzonych przez innych biegłych rewidentów opinii i raportów z badań sprawozdań finansowych lub pakietów konsolidacyjnych spółek zależnych podlegających konsolidacji oraz ocenie istotności wpływu zastrzeżeń i akapitów objaśniających zawartych w tych opiniach na opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone zgodnie z obowiązującymi w tej mierze przepisami prawa oraz krajowymi standardami rewizji finansowej, wydanymi przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

1.1. Dokumentacja konsolidacyjna

Jednostka dominująca przedstawiła dokumentację konsolidacyjną obejmującą:

- 1) sprawozdania finansowe jednostek powiązanych, w tym:
 - a) podstawowe (oryginalne) sprawozdania finansowe jednostek powiązanych,
 - b) sprawozdania finansowe jednostek podporządkowanych dostosowane do zasad (polityki) rachunkowości obowiązujących w Grupie Kapitałowej,
- 2) wszelkie korekty i wyłączenia dokonywane podczas konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

1.2. Podstawy sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2009 sporządzono zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

1.3. Określenie jednostek Grupy Kapitałowej

Przy określaniu zakresu i metod konsolidacji, jak również stosunku zależności stosowano kryteria określone w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej.

Spółka wyłączyła z konsolidacji następujące Spółki zależne:

- Forte Baldai UAB,
- Forte SK s r.o.,

- Forte Iberia S.L.U.,
- Forte Furniture Ltd.,
- Forte Mobilier Sarl,
- Forte Mobila S.r.l.,
- TM Handel Sp. z o.o.

Dane ze sprawozdań finansowych tych Spółek nie są istotne i nie mają materialnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Fabryki Mebli „FORTE” S.A.

1.4. Okres obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na ten sam dzień bilansowy i za ten sam rok obrotowy, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej Fabryki Mebli „FORTE” S.A. Jednostki zależne objęte konsolidacją sporządziły sprawozdania finansowe na ten sam dzień bilansowy, co jednostka dominująca. Rok obrotowy spółek zależnych objętych konsolidacją został zakończony 31 grudnia 2009 roku.

1.5. Metoda konsolidacji

Konsolidacja sprawozdań Grupy Kapitałowej, w odniesieniu do jednostek zależnych została przeprowadzona metodą pełną przez sumowanie w pełnej wysokości wszystkich, odpowiednich pozycji sprawozdań finansowych podmiotu dominującego i jednostek zależnych objętych konsolidacją.

Po dokonaniu sumowań dokonano korekt i wyłączeń konsolidacyjnych, które dotyczyły:

- wartości nabycia udziałów posiadanych przez jednostkę dominującą w jednostkach zależnych oraz części aktywów netto jednostek zależnych odpowiadającej udziałowi jednostki dominującej we własności tych jednostek,
- wzajemnych należności i zobowiązań jednostek objętych konsolidacją,
- istotnych przychodów i kosztów dotyczących operacji pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją, w tym dywidend.

2. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych not objaśniających wraz z opisem zasad (polityki) rachunkowości oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej.

Dane zawarte w dodatkowych notach objaśniających oraz opis zasad (polityki) rachunkowości stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej i zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską. Spółka dominująca potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2009 roku zawiera, we wszystkich istotnych aspektach, informacje wymagane art. 49 ust. 2 ustawy

o rachunkowości oraz przepisami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33 poz. 259 z dnia 19 lutego 2009 r.), i są one zgodne z danymi wynikającymi bezpośrednio ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3. Informacje i ustalenia końcowe

3.1. Opinia z badania

Opierając się na wynikach przeprowadzonego badania wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2009.

3.2. Zgodność z przepisami prawa

W trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej nie stwierdzono przypadków naruszenia przepisów prawa powszechnie obowiązujących oraz postanowień statutu Spółki Dominującej, co zostało potwierdzone również pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki Dominującej z dnia 30 kwietnia 2010 roku.

W imieniu ForBiznes Audyt – Libsz Kępka Zielińska – Biegli rewidenci Sp. p.
90-130 Łódź, ul. Traugutta 25, Nr ewidencyjny 3269

Marzena Libsz
Kluczowy biegły rewident, nr ewid. 9869

Jolanta Kępka
Biegły rewident, nr ewid. 9688

**“ ForBiznes Audyt
-Libsz Kępka Zielińska
-biegli rewidenci “ Spółka Partnerska
90-113 Łódź ul. Traugutta 25**

Łódź, 30 kwietnia 2010 roku

WYBRANE DANE FINANSOWE	PLN		EURO	
Dane dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego	2009 rok	2008 rok	2009 rok	2008 rok
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług	501 839	477 911	115 615	135 305
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	44 119	8 611	10 164	2 438
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	54 158	7 844	12 477	2 221
Zysk (strata) okresu	42 717	4 418	9 841	1 251
Całkowite dochody za okres	45 467	5 849	10 475	1 656
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	57 935	32 634	13 347	9 239
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(8 310)	(17 472)	(1 914)	(4 947)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(29 515)	(18 214)	(6 800)	(5 157)
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	20 110	(3 052)	4 633	(864)
Liczba akcji (w szt.)	23 751 084	23 751 084	23 751 084	23 751 084
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,80	0,19	0,41	0,05
	stan na 2009-12-31	stan na 2008-12-31	stan na 2009-12-31	stan na 2008-12-31
Suma aktywów	447 748	445 864	108 989	106 860
Zobowiązania razem	144 675	185 873	35 216	44 548
Zobowiązania długoterminowe	67 980	88 608	16 547	21 237
Zobowiązania krótkoterminowe	76 695	97 265	18 669	23 312
Kapitał własny	300 204	257 227	73 074	61 650
Kapitał zakładowy	23 751	23 751	5 781	5 692
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	12,64	10,83	3,08	2,60

List Prezesa Zarządu

Szanowni Państwo,

Z przyjemnością przedstawiam Państwu skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej FABRYK MEBLI „FORTE” SA za rok 2009.

Wchodząc w rok 2009 mieliśmy świadomość, że będzie to rok kryzysu światowego i starając się dostosować firmę do pogarszającej się sytuacji gospodarczej na świecie dokonaliśmy znacznej redukcji kosztów i ograniczyliśmy inwestycje.

Realizując założoną jeszcze w 2008 roku strategię podjęliśmy niełatwą, ale konieczną i przemyślaną decyzję o likwidacji Oddziału FABRYK MEBLI „FORTE” SA w Przemysłu. Dzięki wspólnemu zaangażowaniu udało nam się ten trudny proces przeprowadzić i zakończyć na przełomie kwietnia i maja 2009 roku. Łączny koszt likwidacji Oddziału wyniósł ok. 5 mln złotych.

W ramach procesu zmian toczącego się nieustannie w Grupie FORTE w 2009 roku:

- wprowadziliśmy nowe rozwiązania techniczne i technologiczne – w Oddziale FORTE w Hajnówce uruchomiony został projekt Centralnego Pakowania Okuć. Całkowicie zautomatyzowana linia dostarcza spakowane komplety okuć meblowych do wszystkich zakładów FORTE, co pozwoliło na znaczną w skali FORTE redukcję kosztów.
- rozpoczęliśmy także proces optymalizacji procesów logistycznych, poprzez zmianę sposobu paletyzacji – kompletowanie paczek w pozycji pionowej, co doprowadzi w przyszłości do obniżenia kosztów transportu, poprawy jakości dostarczanych towarów, a co za tym idzie zwiększenia zadowolenia naszych Klientów.
- poszerzyliśmy i uatrakcyjniliśmy naszą ofertę poprzez dodanie nowej propozycji handlowej – artykuły do dekoracji i wyposażenia wnętrz. Prezentowane w BOUTIQUE FORTE dodatki i artykuły dekoracyjne zostały dobrane w ten sposób, aby spełniały potrzeby klientów dotyczące dekoracji i aranżacji wnętrz, a jednocześnie podkreślały urok, elegancję i jakość mebli FORTE.
- uruchomiliśmy działania w ramach Strategii handlowej na rynek polski. Kampania reklamowa w najpoczytniejszych tytułach prasowych, portalach internetowych oraz serwisach tematycznych, przygotowanie kompleksowego katalogu produktów „ForteStyle inspirujemy, doradzamy, upiększamy” oraz portalu mebli i wnętrz – www.fortestyle.pl, zainicjowały nowatorski wymiar kontaktu odbiorcy z marką

produktu. Strategia handlowa powstała w oparciu o badania rynku i potrzeb klientów, a jej założenia i merytoryczna oprawa wyznaczają nową jakość kontaktu z klientem.

Wszystkie podjęte działania sprawiły, iż pomimo niekorzystnej koniunktury zewnętrznej możemy z satysfakcją pochwalić się, iż kończymy rok 2009 z zyskiem przekraczającym 42 mln PLN, co jest naszym niewątpliwym sukcesem. Grupa Kapitałowa FABRYK MEBLI „FORTE” SA osiągnęła po raz pierwszy w historii rekordowy wynik w przychodach ze sprzedaży, które przekroczyły 500 mln PLN.

Istotną dla Nas kwestią jest rozwój kadr i dlatego też jesteśmy dumni, iż udało nam się w grudniu 2009 roku uruchomić duży Projekt szkoleniowy – „Rozwój kadr Grupy FORTE kluczem do konkurencyjności i efektywności firmy”, współfinansowany ze środków Europejskiego Funduszu Szkoleniowego. Projekt realizowany będzie do końca listopada 2011 roku, obejmuje 2.848 godzin szkoleniowych, a szkoleniami z zakresu m.in. rachunkowości, obsługi klienta, zarządzania zapasami, controllingu, systemu SAP, objętych zostanie 215 osób. Wartość projektu wynosi ponad 2 mln PLN, a uzyskana przez FORTE wartość unijnego dofinansowania przekracza 1 mln 700 tys. PLN.

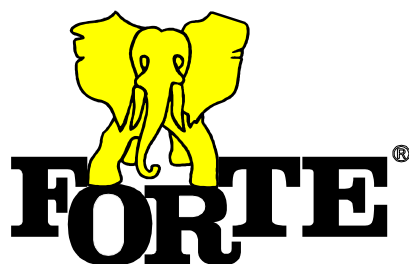
Strategia na rok 2010 to dalszy postęp w zakresie optymalizacji procesów produkcyjnych, ewolucja i modyfikacje w obszarze IT, poszerzenie naszej obecności na rynku krajowym i intensyfikacja działań na rynkach zagranicznych.

Szanowni Państwo, wszystkie nasze decyzje i podejmowane działania mają jeden cel: rozwój, wzmocnienie i ustabilizowanie pozycji Grupy Kapitałowej FABRYK MEBLI „FORTE” SA. Osiągane przez firmę wyniki potwierdzają moje przekonanie, że dzięki naszym staraniom Grupa jest i pozostanie wiarygodnym i solidnym partnerem, nowoczesną organizacją, płynnie dostosowującą się do zmieniających się warunków gospodarczych, doskonale funkcjonującą w realiach gospodarki rynkowej, zasługującą na pełne zaufanie Akcjonariuszy.

Maciej Formanowicz
Prezes Zarządu

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYK MEBLI „FORTE”

Spółka Akcyjna



**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku**

**Przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi
Standardami Sprawozdawczości Finansowej**

Ostrów Mazowiecka, 30 kwiecień 2010 rok

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	4
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	5
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (bilans)	6
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	7
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych	8
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych	9
ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	10
1. Informacje ogólne	10
2. Skład Grupy	10
3. Skład Zarządu Jednostki Dominującej	10
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	11
5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	11
5.1. Profesjonalny osąd	11
5.2. Niepewność szacunków	11
6. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	12
6.1. Oświadczenie o zgodności	12
6.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych	12
7. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości oraz korekty błędów	12
8. Zmiany w istniejących standardach oraz nowe regulacje nie obowiązujące dla okresów rozpoczynających się od 1 stycznia 2009 roku	13
9. Korekta błędów	14
10. Istotne zasady rachunkowości	15
10.1. Zasady konsolidacji	15
10.2. Przychody	15
10.3. Zysk netto na akcję	15
10.4. Leasing	16
10.5. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	16
10.6. Koszty finansowania zewnętrznego	17
10.7. Odprawy emerytalne	17
10.8. Płatności w formie akcji własnych	17
10.9. Podatki	17
10.10. Rzeczowe aktywa trwałe	19
10.11. Nieruchomości inwestycyjne	19
10.12. Wartości niematerialne	20
10.13. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	21
10.14. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	21
10.15. Zapasy	22
10.16. Aktywa finansowe	22
10.17. Utrata wartości aktywów finansowych	23
10.18. Wbudowane instrumenty pochodne	24
10.19. Pochodne instrumenty finansowe	24
10.20. Rachunkowość zabezpieczeń	24
10.21. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	25
10.22. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	25
10.23. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	25
10.24. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	25
10.25. Rezerwy	26
11. Informacje dotyczące segmentów działalności	26
12. Sezonowość działalności	26
13. Przychody i koszty	27
13.1. Przychody ze sprzedaży	27
13.2. Pozostałe przychody operacyjne	27
13.3. Pozostałe koszty operacyjne	28
13.4. Przychody finansowe	28
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	30
14.1. Obciążenie podatkowe	30
14.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	30

Zasady (polityki) rachunkowości oraz załączone noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYK MEBLI „FORTE” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku
(w tysiącach PLN)

14.3.	Odroczony podatek dochodowy	31
15.	Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS	32
16.	Zysk przypadający na jedną akcję	32
17.	Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	33
18.	Leasing	33
18.1.	Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	33
18.2.	Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingobiorca	34
18.3.	Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingodawca	34
19.	Świadczenia pracownicze	34
19.1.	Programy akcji pracowniczych	34
19.2.	Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia.....	34
20.	Rzeczowe aktywa trwałe	36
21.	Nieruchomości inwestycyjne.....	38
22.	Wartości niematerialne	39
23.	Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	40
24.	Długoterminowe aktywa finansowe	40
25.	Zapasy.....	42
26.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	43
27.	Krótkoterminowe aktywa finansowe.....	45
28.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	45
29.	Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe.....	45
29.1.	Kapitał podstawowy	45
29.2.	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	46
29.3.	Pozostałe kapitały.....	46
29.4.	Zyski zatrzymane.....	47
29.5.	Udziały mniejszości	48
29.6.	Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji.....	48
30.	Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki.....	48
31.	Rezerwy oraz rozliczenia międzyokresowe.....	51
31.1.	Zmiany stanu rezerw	51
31.2.	Rozliczenia międzyokresowe.....	52
32.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)	52
33.	Zobowiązania warunkowe	53
34.	Sprawy sądowe.....	53
35.	Instrumenty finansowe	54
35.1.	Wartość bilansowa.....	54
35.2.	Wartość godziwa	56
35.3.	Hierarchia wartości godziwej	56
35.4.	Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat dotyczących instrumentów finansowych ujęte w rachunku zysków i strat.....	58
36.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	60
36.1.	Ryzyko stopy procentowej.....	60
36.2.	Ryzyko walutowe.....	61
36.3.	Ryzyko kredytowe.....	64
36.4.	Ryzyko związane z płynnością	64
37.	Zarządzanie kapitałem	65
38.	Informacje o podmiotach powiązanych	66
38.1.	Jednostka Dominująca całej Grupy	67
38.2.	Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę:	67
38.3.	Wspólne przedsięwzięcie, w którym Jednostka Dominująca jest współnikiem.....	67
38.4.	Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi	67
38.5.	Połączenia jednostek gospodarczych.....	67
38.6.	Transakcje z udziałem Zarządu, kluczowego kierownictwa lub członków ich najbliższych rodzin.....	69
38.7.	Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy	69
38.8.	Udziały wyższej kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych.....	70
39.	Struktura zatrudnienia	70
40.	Zdarzenia następujące po bilansowym zakończeniu okresu sprawozdawczego.....	70

Zasady (polityki) rachunkowości oraz załączone noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	Za okres sprawozdawczy zakończony	
		31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów	13.1	497 887	474 602
Przychody ze sprzedaży usług	13.1	3 952	3 309
Przychody ze sprzedaży		501 839	477 911
Koszt własny sprzedaży	13.6	309 424	336 385
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		192 415	141 526
Pozostałe przychody operacyjne	13.2	3 782	5 150
Koszty sprzedaży		(93 923)	(77 927)
Koszty ogólnego zarządu		(39 039)	(31 277)
Pozostałe koszty operacyjne	13.3	(15 587)	(2 592)
Zysk (strata) z pochodnych instrumentów finansowych		(3 529)	(26 269)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		44 119	8 611
Przychody finansowe	13.4	13 633	6 607
Koszty finansowe	13.5	(3 594)	(7 363)
Udział w zyskach jednostek rozliczanych MPW		-	(11)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		54 158	7 844
Podatek dochodowy	14	(11 326)	(3 415)
Zysk (strata) okresu z działalności kontynuowanej		42 832	4 429
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) okresu z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) okresu		42 832	4 429
Przypadający:			
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej		42 717	4 418
Udziałowcom mniejszościowym		115	11
Zysk (strata) na jedną akcję przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej w trakcie okresu (w zł):			
– podstawowy		1,80	0,19
– rozwodniony		1,80	0,19

Zasady (polityki) rachunkowości oraz załączone noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	Za okres sprawozdawczy zakończony	
		31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
Zysk (strata) okresu		42 832	4 429
Inne całkowite dochody netto:		2 635	1 420
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(3 285)	1 420
Rachunkowość zabezpieczeń		7 309	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		(1 389)	-
Całkowite dochody za okres		45 467	5 849
Przypadający:			
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej		45 352	5 838
Udziałowcom mniejszościowym		115	11

Zasady (polityki) rachunkowości oraz załączone noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS)

	Nota	Stan na dzień	
		31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	20	181 800	196 730
Wartości niematerialne	22	1 357	1 915
Aktywa finansowe	24	2 758	1 005
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	14.3	521	1 249
Nieruchomości inwestycyjne	21	43 417	43 036
Rozliczenie międzyokresowe		-	3
		229 853	243 938
Aktywa obrotowe			
Zapasy	25	88 154	86 646
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	26	80 511	98 391
Należności z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	37.2	7 328	-
Należności z tytułu podatku dochodowego		345	-
Rozliczenia międzyokresowe		414	549
Aktywa finansowe	27	839	341
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28	35 787	15 999
		213 378	201 926
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	23	4 517	-
SUMA AKTYWÓW		447 748	445 864
PASYWA			
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej)			
Kapitał podstawowy	29.1	23 751	23 751
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	29.2	111 646	111 646
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		(8 437)	(5 152)
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	29.3	5 920	-
Pozostałe kapitały rezerwowe	29.3	98 717	98 515
Zyski zatrzymane	29.4	68 607	28 467
		2 869	2 764
Kapitały przypadające udziałowcom mniejszościowym		303 073	259 991
Zobowiązania długoterminowe			
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	30	48 479	73 254
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14.3	13 015	6 778
Rezerwa na świadczenia po okresie zatrudnienia	19.2	1 545	1 471
Pozostałe rezerwy	31.1	70	-
Rozliczenia międzyokresowe	31.2	182	206
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	18.1	4 689	6 899
		67 980	88 608
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	32	36 837	38 936
Zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych		-	25 016
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	30	20 805	21 333
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	32	3 938	2 105
Rozliczenia międzyokresowe	31.2	12 565	4 977
Rezerwy	31	111	2 718
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	18.1	2 439	2 180
		76 695	97 265
Zobowiązania razem		144 675	185 873
SUMA PASYWÓW		447 748	445 864

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Za okres sprawozdawczy zakończony	
	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) okresu	42 717	4 418
Korekty o pozycje:	15 218	28 216
Udział w zyskach/stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	-	11
(Zyski)/straty mniejszości	115	11
Amortyzacja	15 875	16 258
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych	(4 496)	(334)
Odsetki i dywidendy netto	3 016	9 880
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	(400)	469
Zmiana wyceny pochodnych instrumentów finansowych	(25 035)	27 999
Zmiana stanu należności	17 480	(3 679)
Zmiana stanu zapasów	(2 139)	2 251
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	1 220	(18 076)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	7 092	2 389
Zmiana stanu rezerw	3 624	(5 505)
Podatek dochodowy zapłacony	(1 092)	(1 798)
Inne korekty	(42)	(1 660)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	57 935	32 634
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	372	1 722
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(6 155)	(14 914)
Sprzedaż aktywów finansowych	-	-
Nabycie aktywów finansowych	-	-
Nabycie aktywów finansowych jednostki powiązanej	-	(4 252)
Dywidendy otrzymane	111	206
Odsetki otrzymane	147	4
Udzielone pożyczki	(2 682)	-
Pozostałe wpływy inwestycyjne	24	-
Pozostałe wydatki inwestycyjne	(127)	(238)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(8 310)	(17 472)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	7 608	26 189
Splata pożyczek/kredytów	(29 147)	(34 765)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu	(2 368)	(2 045)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Jednostki Dominującej	(2 375)	-
Dywidendy wypłacone udziałowcom mniejszościowym	(14)	-
Odsetki zapłacone	(3 181)	(7 593)
Pozostałe wpływy finansowe	3	-
Pozostałe wydatki finansowe	(41)	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(29 515)	(18 214)
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	20 110	(3 052)
Różnice kursowe netto	(322)	1 740
Środki pieniężne na początek okresu	15 999	17 311
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	35 787	15 999
o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

Zasady (polityki) rachunkowości oraz załączone noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH
za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku**

Przypisane akcjonariuszom Jednostki Dominującej									
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Zyski zatrzymane/ (straty) niepokryte	Kapitał rezerwowý z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Pozostałe kapitały rezerwowe	Razem	Kapitały udziałowców mniejszościowych	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2009 roku	23 751	111 646	(5 152)	28 467	-	98 515	257 227	2 764	259 991
Zmiany polityki (zasad) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 1 stycznia 2008 roku po korektach	23 751	111 646	(5 152)	28 467	-	98 515	257 227	2 764	259 991
Wyplata dywidendy	-	-	-	(2 375)	-	-	(2 375)	(10)	(2 385)
Przeniesienie na kapitał rezerwowý	-	-	-	(202)	-	202	-	-	-
Nabycie jednostki zależnej	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody za okres	-	-	(3 285)	42 717	5 920	-	45 352	115	45 467
Na dzień 31 grudnia 2009 roku	23 751	111 646	(8 437)	68 607	5 920	98 717	300 204	2 869	303 073

Zasady (polityki) rachunkowości oraz załączone noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH
za rok zakończony 31 grudnia 2008 roku**

Przypisane akcjonariuszom Jednostki Dominującej									
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Zyski zatrzymane/ (straty) niepokryte	Kapitał rezerwy z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Pozostałe kapitały rezerwowe	Razem	Kapitały udziałowców mniejszościowych	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2008 roku	23 751	111 646	(6 572)	29 999	-	92 565	251 389	19	251 408
Zmiany polityki (zasad) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 1 stycznia 2008 roku po korektach	23 751	111 646	(6 572)	29 999	-	92 565	251 389	19	251 408
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	(15)	(15)
Przeniesienie na kapitał rezerwowy	-	-	-	(5 950)	-	5 950	-	-	-
Nabycie jednostki zależnej	-	-	-	-	-	-	-	2 749	2 749
Całkowite dochody za okres	-	-	1 420	4 418	-	-	5 838	11	5 849
Na dzień 31 grudnia 2008 roku	23 751	111 646	(5 152)	28 467	-	98 515	257 227	2 764	259 991

Zasady (polityki) rachunkowości oraz załączone noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

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). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku.

Fabryki Mebli FORTE S.A. („Jednostka Dominująca” „Spółka”) została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 25 listopada 1993 roku. Siedziba Spółki dominującej mieści się w Ostrowi Mazowieckiej, ul. Biała 1.

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

Jednostce Dominującej nadano numer statystyczny REGON: 550398784.

Czas trwania Jednostki Dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działania Jednostki Dominującej jest:

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

2. Skład Grupy

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

Jednostki zależne (konsolidacja metodą pełną):	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział Grupy w kapitale	
			31.12.2009	31.12.2008
MV Forte GmbH	Erkelenz (Niemcy)	Przedstawicielstwo handlowe	100%	100%
Meble Polonia Sp. z o.o.	Ostrów Mazowiecka	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 Möbel AG	Baar (Szwajcaria)	Sprzedaż mebli	99%	99%
Kwadrat Sp. z o. o.	Bydgoszcz	Obsługa nieruchomości i wynajem	77,01%	77,01%

Grupa posiada jednostki zależne, wyspecyfikowane w nocie 24, wyłączone z konsolidacji bazując na nieistotnym wpływie ich danych finansowych na sprawozdanie skonsolidowane.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku oraz na 31 grudnia 2008 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Jednostkę Dominującą w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Jednostki Dominującej w kapitałach tych jednostek.

3. Skład Zarządu Jednostki Dominującej

W skład Zarządu Jednostki Dominującej na dzień 31 grudnia 2009 roku wchodzi:

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

W dniu 16 grudnia 2009 roku na posiedzeniu Rady Nadzorczej Fabryk Mebli Forte S.A. skład Zarządu został rozszerzony i od dnia 1 stycznia 2010 roku do jego grona powołani zostali dwaj Członkowie Zarządu- Pan Gert Coopmann i Pan Klaus Dieter Dahlem.

Pan Robert Rogowski objął funkcję Wiceprezesa Zarządu.

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 30 kwietnia 2009 roku.

5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

5.1. Profesjonalny osąd

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa.

Klasyfikacja umów leasingowych

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

Stawki amortyzacyjne

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

5.2. Niepewność szacunków

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

Utrata wartości aktywów

Grupa przeprowadziła testy na utratę wartości aktywów w spółkach zależnych Forte RUS oraz Forte Ukraina, jak również analizę utraty wartości zapasów.

Przeprowadzone testy dotyczące aktywów trwałych tych Spółek wykazały iż ich wartość odzyskiwalna w takim stopniu przewyższa wartość bilansową iż żadna racjonalna zmiana założeń obarczonych niepewnością, które mają wpływ na budżety przyjęte do modelu utraty wartości aktywów, nie spowoduje obniżenia wartości odzyskiwalnej, poniżej wartości bilansowej.

Skutki przeprowadzonej wyceny zapasów zaprezentowano w nocie 25 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek wycenia się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Grupa kieruje się profesjonalnym osądem. Sposób ustalenia wartości godziwej poszczególnych instrumentów finansowych został przedstawiony w nocie 35.2.

Wycena rezerw

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie 19.2.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

6. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w pełnych tysiącach PLN.

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

6.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

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

6.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

Walutą funkcjonalną zagranicznych jednostek zależnych są następujące waluty:

- Möbelvertrieb Forte GmbH – EUR
- Forte Ukraina – UAH
- Forte Rus – RUB
- Forte Möbel AG - CHF

7. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości oraz korekty błędów

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

- MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych (zmieniony we wrześniu 2007). Zastosowanie zmienionego MSR 1 spowodowało zmianę prezentacji pewnych pozycji przychodów i kosztów w zestawieniu zmian w kapitale własnym („niewłaścicielskie zmiany w kapitale własnym” są prezentowane osobno od „właścicielskich zmian w kapitale własnym”). Wszystkie „niewłaścicielskie zmiany w kapitale własnym” są prezentowane w zestawieniu całkowitych dochodów. Ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później.

- MSR 23 Koszty finansowania zewnętrznego (zmieniony w czerwcu 2007) – zmieniony standard wymaga, aby koszty finansowania zewnętrznego związane z nabyciem, budową lub wytworzeniem dostosowywanego składnika aktywów ujmowane były jako element ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później.

- MSSF 8 Segmenty operacyjne, który z chwilą wejścia w życie zastąpił MSR 14 Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności. W standardzie tym do identyfikacji i pomiaru wyników segmentów operacyjnych podlegających sprawozdawczości przyjęto podejście spójne z podejściem kierownictwa. Ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później.

- MSSF 2 Płatności w formie akcji: warunki nabywania uprawnień i anulowanie – zmiana ta precyzuje definicję warunku nabywania uprawnień oraz odnosi się do ujęcia anulowania praw do nagród. Ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później.

- Zmiany do MSR 32 Instrumenty finansowe oraz MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych: Instrumenty finansowe z opcją sprzedaży oraz obowiązki związane z ich realizacją – wprowadzają ograniczony co do zakresu wyjątek, dotyczący

instrumentów z opcją sprzedaży, które mogą być klasyfikowane jako składnik kapitału, pod warunkiem spełnienia szeregu określonych warunków. Ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później.

- Interpretacja KIMSF 13 Programy lojalnościowe – interpretacja wymaga, aby punkty dotyczące programu lojalnościowego ujmowane były jako osobny składnik transakcji sprzedaży, z której wynikają, mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później, przyjęty do stosowania w UE w dniu 16 grudnia 2008 roku.

- Zmiany do MSSF 1 i MSR 27 Koszt inwestycji w jednostkę zależną, współkontrolowaną i stowarzyszoną. Ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później.

- Zmiany do MSSF mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później. W dniu 22 maja 2008 IASB wydał swój pierwszy zbiór poprawek do standardów, mający głównie na celu usunięcie nieścisłości i wyjaśnienia słownictwa. Istnieją osobne przepisy przejściowe dla każdego standardu.

- Zmiana do MSR 39 „Instrumenty finansowe :ujmowanie i wycena” oraz MSSF 7 “ Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”. Przekwalifikowanie aktywów finansowych: data wejścia w życie i postanowienia przejściowe” - obowiązująca dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2008 r. lub później. Zmiana MSR 39 została zatwierdzona do stosowania przez Unię Europejską w dniu 9 września 2009 roku,

- Zmiany do MSSF 4 „ Umowy ubezpieczeniowe „ i MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”. Zmiany dotyczące ujawniania informacji w sprawozdaniu finansowym, obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie. Zmiana została zatwierdzona przez Unię Europejską do stosowania w dniu 27 listopada 2009 roku,

- Zmiany do KIMSF 9 „Ponowna ocena wbudowanych instrumentów pochodnych” oraz MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” - “Wbudowane instrumenty pochodne” obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 r. lub później. Zmiany precyzują zasady rozliczania wbudowanych instrumentów pochodnych w jednostkach, które zastosowały poprawki wydane przez Radę ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) w październiku 2008 r. dotyczące reklasyfikacji instrumentów finansowych. Zmiana do KIMSF 9 została zatwierdzona do stosowania przez Unię Europejską w dniu 30 listopada 2009 roku,

- Interpretacja KIMSF 14 „MSR 19 – Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności” - obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie. Określa wytyczne dotyczące możliwości dokonania zwrotu lub obniżenia przyszłych składek zgodnie z MSR 19. Interpretacja wyjaśnia również, w jaki sposób ustawowy lub umowny wymóg minimalnego finansowania może wpływać na korzyści ekonomiczne w postaci obniżenia przyszłych składek czy powstanie zobowiązania. Zatwierdzona do stosowania przez Unię Europejską w dniu 16 grudnia 2008 roku

Za wyjątkiem zaktualizowanego MSR 1 przyjęcie powyższych standardów i interpretacji nie spowodowało znaczących zmian w polityce (zasadach) rachunkowości Grupy ani w prezentacji sprawozdań finansowych.

8. Zmiany w istniejących standardach oraz nowe regulacje nie obowiązujące dla okresów rozpoczynających się od 1 stycznia 2009 roku .

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

- Zmiana do MSR 39 “Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” - “Pozycje zabezpieczone kwalifikujące się do rachunkowości zabezpieczeń” obowiązująca dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 r. lub później. Zmiany do MSR 39 wyjaśniają zasady określania ryzyk, które mogą być wyznaczone jako ryzyka podlegające zabezpieczeniu oraz ustalają, kiedy część przepływów pieniężnych wynikających z instrumentu finansowego można wyznaczyć jako pozycję zabezpieczoną. Zmiana MSR 39 zatwierdzona przez Unię Europejską do stosowania w dniu 15 września 2009 roku.

- Zmieniony MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy” obowiązujący dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r. lub później. Ta zmiana koryguje możliwe trudności techniczne wynikające ze współdziałania MSSF 1, zmienionego MSSF 3 „Połączenia jednostek” oraz zmienionego MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”. Zmiana zatwierdzona przez Unię Europejską do stosowania w dniu 25 listopada 2009 roku,

- Interpretacja KIMSF 15 „Umowy dotyczące budowy nieruchomości” - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku lub później, przyjęty do stosowania w UE w dniu 22 lipca 2009 roku,

- Interpretacja KIMSF 16 „Zabezpieczenie udziałów w aktywach netto jednostki działającej za granicą” - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 r. lub później, przyjęty do stosowania w UE w dniu 4 czerwca 2009 roku.

- KIMSF 17 „Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom” obowiązująca dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 listopada 2009 r. lub później. KIMSF 17 precyzuje, że należną dywidendę należy ująć w momencie jej zatwierdzenia, czyli kiedy nie jest już zależna od uznania jednostki. Należną dywidendę należy wyceniać w wartości godziwej wydanych aktywów netto, a różnicę między tą kwotą, a wcześniejszą wartością bilansową tych aktywów należy ujmować w wyniku finansowym. KIMSF 17 został zatwierdzony przez Unię Europejską do stosowania w dniu 26 listopada 2009 roku,
 - KIMSF 18 „Aktywa przekazywane przez klientów” obowiązująca dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 listopada 2009 r. lub później. KIMSF 18 precyzuje wymagania MSSF odnośnie kontraktów, na podstawie których jednostka otrzymuje od klienta rzeczowy składnik aktywów trwałych, który ma zostać następnie wykorzystany przez jednostkę do podłączenia klienta do sieci albo do zapewnienia klientowi ciągłego dostępu do dostawy dóbr i usług (takich jak dostawa elektryczności, gazu lub wody). KIMSF 18 został zatwierdzony przez Unię Europejską do stosowania w dniu 27 listopada 2009 roku,
 - MSSF 3 (nowelizacja) „Połączenia jednostek gospodarczych” oraz MSR 27 (zmiana) „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”, obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie. Zmienione standardy stanowią dalsze rozwinięcie modelu przejścia i nakładają obowiązek stosowania modelu jednostki gospodarczej. Standard zatwierdzony do stosowania w UE w dniu 3 czerwca 2009.
 - Zmiany do MSR 32 „Klasyfikacja emitowanych praw poboru” obowiązujący dla okresów rocznych rozpoczynających się 1.02.2010 i po tej dacie. Zmiany zostały zaaprobowane przez UE 23 grudnia 2009 roku,
 - Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji „Grupowe transakcje płatności w formie akcji rozliczane pieniężnie” obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r. lub później. Zmiany precyzują zakres oraz sposób księgowego ujęcia grupowych transakcji płatności w formie akcji rozliczanych pieniężnie w osobnym lub indywidualnym sprawozdaniu finansowym jednostki otrzymującej towary lub usługi w przypadku gdy ta jednostka nie ma obowiązku rozliczania płatności w formie akcji. Zmiany zatwierdzone do stosowania w dniu 23 marca 2010 roku.
 - Zmiany do różnych MSSF wydana w dniu 16 kwietnia 2009 w ramach corocznego projektu zmian, mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się najwcześniej 1 stycznia 2009 roku lub później. Istnieją osobne przepisy przejściowe dla każdego standardu. Zmiany zatwierdzone do stosowania w dniu 23 marca 2010 roku.
 - Zmiany do MSSF 1 – „Dodatkowe zwolnienia dla stosujących MSSF po raz pierwszy” dotyczące aktywów z sektora naftowego oraz gazowego oraz ustalenia czy dana umowa zawiera leasing, obowiązujący dla okresów rocznych rozpoczynających się 1.01.2010 i po tej dacie. Nie zostały zaaprobowane przez UE na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego.
 - Zmieniony MSR 24 „Ujawnienia informacji na temat podmiotów powiązanych” wydany 4 listopada 2009 roku. Standard zawiera uproszczenia dotyczące ujawnień informacji przez jednostki pozostające pod kontrolą, współkontrolą lub znaczącym wpływem instytucji rządowych, precyzuje definicję jednostki powiązanej. Obowiązujący dla okresów rocznych rozpoczynających się 1.01.2011 i po tej dacie. Nie został zatwierdzony do stosowania przez UE na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego,
 - Interpretacja KIMSF 19 „Rozliczenie zobowiązań instrumentami kapitałowymi”. Wydana 26 listopada 2009 roku. Interpretacja dotyczy zasad rozliczania emisji instrumentów kapitałowych przeznaczonych do rozliczenia zobowiązań finansowych. Obowiązujący dla okresów rocznych rozpoczynających się 1.07.2010 i po tej dacie. Interpretacja nie została zatwierdzona do stosowania przez UE na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego,
 - MSSF 9 „Instrumenty Finansowe”. Standard ten wprowadza nowe wymagania w zakresie klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych. Wydana 12 listopada 2009 roku. Obowiązujący dla okresów rocznych rozpoczynających się 1.01.2013 i po tej dacie z możliwością wcześniejszego zastosowania. Nie został zatwierdzony do stosowania przez UE na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego,
 - Zmiana do KIMSF 14 „MSR 19 – Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności”. Wydana 26 listopada 2009 roku. Obowiązujący dla okresów rocznych rozpoczynających się 1.01.2011 i po tej dacie. Nie został zatwierdzony do stosowania przez UE na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego,
 - Zmiana do MSSF 1 „Ograniczone zwolnienia z obowiązku prezentowania danych porównawczych wymaganych przez MSSF 7 dla stosujących MSSF po raz pierwszy”. Wydana 28 stycznia 2010 roku. Obowiązujący dla okresów rocznych rozpoczynających się 1.07.2010 i po tej dacie. Na podstawie tej zmiany Jednostki stosujące MSSF po raz pierwszy stosują te same przepisy przejściowe, co pozostałe jednostki, zawarte w zmianach do MSSF 7. Nie został zatwierdzony do stosowania przez UE na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego.
- Zarząd nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości.

9. Korekta błędów

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

10. Istotne zasady rachunkowości

10.1. Zasady konsolidacji

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Fabryk Mebli FORTE S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone każdorazowo za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych, po uwzględnieniu korekt doprowadzających do zgodności z MSSF, sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie Jednostki Dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

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

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

10.2. Przychody

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

Sprzedaż towarów i produktów

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

Odsetki

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

Dywidendy

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

Przychody z tytułu wynajmu (leasingu operacyjnego)

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

Dotacje rządowe

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

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

10.3. Zysk netto na akcję

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

10.4. Leasing

Grupa jako leasingobiorca

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

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

Umowy leasingowe, zgodnie, z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie 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.

10.5. Przeliczenie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów /kosztów finansowych lub, w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	31 grudnia 2009 roku	31 grudnia 2008 roku
USD	2,8503	2,9618
EUR	4,1082	4,1724

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 z przeliczenia na walutę prezentacji ujmowane są bezpośrednio w kapitale własnym jako odrębny składnik.

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

- Möbelvertrieb Forte GmbH – EUR
- Forte Ukraina – UAH
- Forte Rus – RUB
- Forte Möbel 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.

10.6. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu środków trwałych są kapitalizowane jako część kosztu wytworzenia takiego środka. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki oraz zyski lub straty z tytułu różnic kursowych do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

Pozostałe koszty finansowe ujmowane są jako koszt okresu.

10.7. 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 stopy wzrostu płac. 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.

10.8. Płatności w formie akcji własnych

Transakcje rozliczane w instrumentach kapitałowych

Koszt transakcji rozliczanych z pracownikami w instrumentach kapitałowych jest wyceniany przez odniesienie do wartości godziwej na dzień przyznania praw. Wartość godziwa ustalana jest przez niezależnego rzeczoznawcę w oparciu o model dwumianowy. 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 określone pracownicy zdobędą pełne uprawnienia do świadczeń („dzień nabycia praw”). Skumulowany koszt ujęty z tytułu transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych na każdy dzień bilansowy do dnia nabycia praw odzwierciedla stopień upływu okresu nabywania praw oraz liczbę nagród, do których prawa – w opinii Zarządu jednostki dominującej na ten dzień, opartej na możliwie najlepszych szacunkach liczby instrumentów kapitałowych – zostaną ostatecznie nabyte.

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

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

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

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

10.9. Podatki

Podatek bieżący

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

Podatek odroczony

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

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

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

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

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

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

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

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

Grupa kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku i odroczony podatek dochodowy ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

Podatek od towarów i usług

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

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

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

10.10. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdadnego 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 2009	Rok 2008
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.

10.11. Nieruchomości inwestycyjne

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

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

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

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

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

10.12. Wartości niematerialne

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

Grupa ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest ograniczony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania ujmuje 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 częścię – gdy w ciągu okresu sprawozdawczego pojawi się przesłanka utraty wartości wskazująca na to, że ich wartość bilansowa może nie być możliwa do odzyskania.

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

	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Inne
Okresy użytkowania	Dla patentów i licencji użytkowanych na podstawie umowy zawartej na czas określony, przyjmuje się ten okres uwzględniając dodatkowy okres, na który użytkowanie może być przedłużone.	5 lat	5 lat
Wykorzystana metoda amortyzacji	Amortyzowane przez okres umowy - metodą liniową.	Metodą liniową	Metodą liniową
Wewnętrznie wytworzone lub nabyte	Nabyte	Nabyte	Nabyte

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYK MEBLI „FORTE” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Inne
Weryfikacja pod kątem utraty wartości	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.

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

10.13. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

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

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

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

10.14. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwałe i grupy do zbycia klasyfikuje się jako przeznaczone do sprzedaży, jeśli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana raczej w wyniku transakcji sprzedaży niż w wyniku ich dalszego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy wystąpienie transakcji sprzedaży jest bardzo prawdopodobne, a składnik aktywów (lub grupa do zbycia) jest dostępny do natychmiastowej sprzedaży w swoim obecnym stanie. Klasyfikacja składnika aktywów jako przeznaczonego do zbycia zakłada zamiar kierownictwa Grupy do dokonania transakcji sprzedaży w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

Aktywa trwałe (i grupy do zbycia) sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży wycenia się po niższej spośród dwóch wartości: pierwotnej wartości bilansowej lub wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane ze sprzedażą.

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywa przeznaczone do zbycia (lub grupa do zbycia) prezentowana jest w osobnej pozycji aktywów. Jeżeli z grupą do zbycia związane są zobowiązania jakie będą przekazane w transakcji sprzedaży łącznie z grupą do zbycia, zobowiązania te prezentowane są jako osobna pozycja zobowiązań.

10.15. Zapasy

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

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

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

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

10.16. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Aktywa finansowe nabyte w celu generowania zysku dzięki krótkoterminowym wahaniom ceny są klasyfikowane jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Instrumenty pochodne są również klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, chyba że są 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.

Pożyczki udzielone i należności

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

10.17. Utrata wartości aktywów finansowych

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

Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

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

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

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

Aktywa finansowe wykazywane według kosztu

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości składnika aktywów finansowych dostępnego do sprzedaży, to kwota stanowiąca różnicę pomiędzy ceną nabycia tego składnika aktywów (pomniejszona o wszelkie spłaty kapitału i – w przypadku aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej – amortyzację) i jego bieżącą wartością godziwą, pomniejszoną o wszelkie odpisy z tytułu utraty wartości tego składnika uprzednio ujęte w rachunku zysków i strat, zostaje wyksięgowana z kapitału własnego i przeniesiona do rachunku zysków i strat. Nie można ujmować w rachunku zysków i strat odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych kwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży, chyba że w następnym okresie wartość

godziwa instrumentu dłużnego dostępnego do sprzedaży wzrośnie, a wzrost ten może być obiektywnie łączony ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu z tytułu utraty wartości w rachunku zysków i strat, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w rachunku zysków i strat.

10.18. Wbudowane instrumenty pochodne

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

- charakter ekonomiczny i ryzyko wbudowanego instrumentu nie są ściśle związane z ekonomicznym charakterem i ryzykiem umowy, w którą dany instrument jest wbudowany;
- samodzielny instrument z identycznymi warunkami realizacji jak instrument wbudowany spełniałby definicję instrumentu pochodnego;
- instrument hybrydowy (złożony) nie jest wykazywany w wartości godziwej, a zmiany jego wartości godziwej nie są odnoszone do rachunku zysków i strat.

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

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

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

10.19. 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 na dzień bilansowy wyceniane są do wartości godziwej. Zysk lub stratę ujmuje się wówczas w rachunku zysków i strat, chyba, że dany instrument pochodny pełni funkcje zabezpieczenia. W takim przypadku moment wykazania zysku lub straty zależy od charakteru powiązania zabezpieczającego.

Instrumenty pochodne prezentuje się jako aktywa, gdy ich wartość jest dodatnia, i jako zobowiązania – gdy ich wartość jest ujemna.

10.20. Rachunkowość zabezpieczeń

Jednostka Dominująca Grupy stosuje metodę rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych, która polega na zabezpieczeniu planowanych przychodów ze sprzedaży, z którymi wiąże się ryzyko walutowe wpływające na rachunek zysków i strat i których prawdopodobieństwo wystąpienia jest wysoce prawdopodobne.

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

Jednostka Dominująca Grupy stosuje do zabezpieczenia przyszłych transakcji walutowych:

- a/ kontrakty forward,
- b/ symetryczne strategie opcyjne.

Instrumenty zabezpieczające (pochodne kontrakty terminowe) są, co do zasady utrzymywane do daty zapadalności, chyba że nastąpi zmiana w planie przychodów, a wtedy jednostka 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, się w części efektywnej do kapitałów własnych Jednostki Dominującej w pozycji kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających a w części nieefektywnej do rachunku zysków i strat w pozycji pozostałe przychody/koszty operacyjne. W momencie realizacji zabezpieczanego przychodu ze sprzedaży zmiany wartości godziwej instrumentów zabezpieczających ujmowane są w bieżącym wyniku finansowym w pozycji przychody ze sprzedaży.

Jednostka Dominująca w momencie ustanowienia zabezpieczenia formalnie wyznacza i dokumentuje powiązanie zabezpieczające, jak również cel zarządzania ryzykiem oraz strategię ustanowienia zabezpieczenia.

Nie rzadziej niż na dzień rozpoczęcia zabezpieczenia oraz na dzień kończący rok obrotowy, dokonuje się oceny efektywności prospektywnej porównując skumulowaną zmianę wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego do skumulowanej zmiany wartości przyszłych przepływów.

Na koniec każdego miesiąca dokonuje się pomiaru efektywności zabezpieczania - efektywność retrospektywna- porównując skumulowaną zmianę wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego do skumulowanej zmiany wartości przyszłych przepływów pieniężnych oszacowaną na podstawie danych dotyczących rynku walutowego z dnia wyceny.

Efektywność uznaje się za wysoką o ile mieści się w przedziale 80%-125%.

Jednostka Dominująca zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń, jeżeli instrument zabezpieczający wygasa, zostaje sprzedany, rozwiązany, zrealizowany lub gdy nie spełnia kryteriów rachunkowości zabezpieczeń oraz gdy jednostka unieważni powiązanie zabezpieczające. Wówczas skumulowane zyski lub straty z tytułu instrumentu zabezpieczającego ujęte w kapitałach pozostają w nich do momentu zajęcia planowanej transakcji. Jeżeli transakcja nie będzie realizowana, skumulowany wynik netto ujęty w kapitałach przenoszony jest niezwłocznie do rachunku zysków i strat.

10.21. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

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

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

10.22. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

10.23. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

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

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

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

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

10.24. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe pierwotnie zakwalifikowane do kategorii wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, jeżeli zostały nabyte dla celów sprzedaży w niedalekiej przyszłości. Instrumenty pochodne, włączając wydzielone instrumenty wbudowane, są również klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, chyba że są 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.

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

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

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

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

10.25. Rezerwy

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

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

11. Informacje dotyczące segmentów działalności

Od 1 stycznia 2009 obowiązuje nowy MSSF 8 „Segmenty operacyjne”. Zgodnie z wymogami niniejszego standardu, należy identyfikować segmenty operacyjne w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące tych elementów Grupy, które są regularnie weryfikowane przez osoby decydujące o przydzieleniu zasobów do danego segmentu i oceniające jego wyniki finansowe.

Wewnętrzne analizy i raporty dla potrzeb zarządczych Jednostki Dominującej w Grupie bazują na geograficznych kierunkach sprzedaży. Zasadniczo do każdego kierunku sprzedaży jest przypisana osoba, która bezpośrednio odpowiada za realizację planów sprzedaży oraz wyniki finansowe.

W związku z tym, iż dla kierunków sprzedaży nie ma możliwości uzyskania oddzielnych informacji finansowych, które podlegałyby obowiązkowi ujawnienia, Zarząd Jednostki Dominującej podjął decyzję o nie wydzieleniu segmentów operacyjnych w rozumieniu MSSF 8.

12. Sezonowość działalności

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

13. Przychody i koszty

13.1. Przychody ze sprzedaży

	Za okres sprawozdawczy zakończony	
	31.12. 2009	31.12. 2008
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		
- meble skrzyniowe	477 410	430 792
- meble kuchenne	17	28
- meble tapicerowane	121	3 187
- usługi	3 952	3 309
- pozostałe	2 549	2 225
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, razem	484 049	439 541
- w tym od jednostek powiązanych	5 631	9 137

Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży produktów i usług

- kraj	103 582	77 606
- eksport	380 467	361 935
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, razem	484 049	439 541
- w tym od jednostek powiązanych	5 631	9 137

Za okres sprawozdawczy zakończony

	31.12. 2009	31.12. 2008
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		
- materiały	3 650	4 638
- towary	14 140	33 732
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	17 790	38 370
- w tym od jednostek powiązanych	218	276

Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów

- kraj	17 247	34 982
- eksport	543	3 388
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	17 790	38 370
- w tym od jednostek powiązanych	218	276

13.2. Pozostałe przychody operacyjne

	Za okres sprawozdawczy zakończony	
	31.12. 2009	31.12. 2008
Rozwiązanie rezerw	653	22
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	237	359
Zysk na wycenie nieruchomości inwestycyjnych	399	-
Dotacje	24	24
Darowizny i odszkodowania	370	360
Nadwyżka przejętych aktywów netto nad kosztem	-	2 184
Nadwyżka wartości wierzytelności nad ceną nabycia	-	1 395
Nadwyżki inwentaryzacyjne	1 292	-
Inne	807	806
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	3 782	5 150

Informacje o wiodących klientach

Największym odbiorcą wyrobów Grupy FORTE jest Grupa POCO (Niemcy). Udział obrotów z tym klientem w przychodach ze sprzedaży Grupy FORTE wyniósł 16%. Jest to jedyny odbiorca, z którym obrót przekroczył w 2009 r. 10 % zrealizowanych przychodów. Brak formalnych powiązań odbiorcy z Emitentem.

13.3. Pozostałe koszty operacyjne

	Za okres sprawozdawczy zakończony	
	31.12. 2009	31.12. 2008
Utworzenie rezerw	521	78
Odsetki od należności i zobowiązań	21	59
Różnice kursowe od należności i zobowiązań handlowych	10 987	678
Likwidacja rzeczowych aktywów trwałych	229	24
Złomowanie	1 720	526
Koszty sądowe	-	18
Niedobory inwentaryzacyjne	-	35
Darowizny	346	186
Kary i odszkodowania	967	143
Inne	796	845
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	15 587	2 592

13.4. Przychody finansowe

	Za okres sprawozdawczy zakończony	
	31.12. 2009	31.12. 2008
Dywidendy od jednostek powiązanych nie objętych konsolidacją	111	206
Odsetki	360	40
Dodatnie różnice kursowe od aktywów i zobowiązań finansowych	13 144	6 230
Pozostałe	18	131
Przychody finansowe ogółem	13 633	6 607

13.5. Koszty finansowe

	Za okres sprawozdawczy zakończony	
	31.12. 2009	31.12. 2008
Odsetki od kredytów i pożyczek	3 137	7 192
Prowizje od kredytów	31	170
Aktualizacja wartości inwestycji	399	-
Pozostałe	27	1
Koszty finansowe ogółem	3 594	7 363

13.6. Koszty według rodzajów

	Za okres sprawozdawczy zakończony	
	31.12. 2009	31.12. 2008
Amortyzacja	15 875	16 159
Zużycie materiałów i energii	207 672	218 726
Usługi obce	97 043	84 768
Podatki i opłaty	6 765	6 104
Wynagrodzenia	75 895	70 085
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	19 326	15 915
Pozostałe koszty rodzajowe	5 338	6 380
	427 914	418 137
Zmiana stanu zapasów produktów i rozliczeń międzyokresowych	2 239	2 410
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	(2 583)	(703)
Koszty sprzedaży	(93 923)	(77 927)
Koszty ogólnego zarządu	(39 038)	(31 277)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	294 608	310 640
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	14 816	25 745
Koszt własny sprzedaży	309 424	336 385

13.7. Koszty amortyzacji ujęte w rachunku zysków i strat

	Za okres sprawozdawczy zakończony	
	31.12. 2009	31.12. 2008
Koszty amortyzacji ujęte w:		
Koszcie własnym sprzedaży	12 829	13 272
Kosztach sprzedaży	1 209	774
Kosztach ogólnego zarządu	1 837	2 113
	15 875	16 159

13.8. Koszty świadczeń pracowniczych

	Za okres sprawozdawczy zakończony	
	31.12. 2009	31.12. 2008
Koszty świadczeń pracowniczych ujęte w:		
Koszcie własnym sprzedaży	56 876	52 301
Kosztach sprzedaży	18 706	17 598
Kosztach ogólnego zarządu	19 639	16 101
	95 221	86 000

14. Podatek dochodowy

14.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku i 31 grudnia 2008 roku przedstawiają się następująco:

	Za okres sprawozdawczy zakończony	
	31.12. 2009	31.12. 2008
Bieżący podatek dochodowy		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	5 750	6 625
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	-
Odroczony podatek dochodowy		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	5 576	(3 210)
	<u>11 326</u>	<u>3 415</u>
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	<u>11 326</u>	<u>3 415</u>

14.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym licznym według efektywnej stawki podatkowej Grupy za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 roku i 31 grudnia 2008 roku przedstawia się następująco:

	Za okres sprawozdawczy zakończony	
	31.12. 2009	31.12. 2008
Zysk / (strata) brutto przed opodatkowaniem	<u>54 158</u>	<u>7 844</u>
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2008: 19%)	10 290	1 490
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(90)	
Korekty dotyczące odroczonego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(205)	-
Nieujęte straty podatkowe	-	-
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	403	636
Spisane straty podatkowe	899	376
Przychody niebędące podstawą do opodatkowania	(386)	(648)
Efekt różnic w stawkach podatkowych jednostek zależnych prowadzących działalność w innym systemie podatkowym	357	1 554
Różnice przejściowe z lat ubiegłych	76	20
Pozostałe	(18)	(13)
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 20,91% (2008: 43,54%)	11 326	3 415
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	11 326	3 415
Podatek dochodowy przypisany działalności zaniechanej	-	-
	<u>11 326</u>	<u>3 415</u>

Stawki podatkowe jednostek zależnych prowadzących działalność w innym systemie podatkowym wynoszą: MV Forte GmbH (Niemcy) – 30,525%, Forte RUS O.O.O. (Rosja) – 20% (w 2008 roku: 24%), Forte Ukraina O.O.O. (Ukraina) – 25 %, Forte Möbel AG (Szwajcaria) – 15,6%.

14.3. Odroczonego podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	Skonsolidowany bilans Stan na dzień		Skonsolidowany rachunek zysków i strat Za okres sprawozdawczy zakończony	
	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
Aktywa i rezerwa z tytułu podatku odroczonego				
Przeszacowanie środków trwałych	13 819	12 765	1 054	3 381
Przeszacowanie nieruchomości inwestycyjnych	1 678	1 689	(11)	(285)
Ulga inwestycyjna	415	465	(50)	(39)
Różnice kursowe	181	861	(680)	528
Niezapłacone kary umowne	-	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	(1 221)	(192)	(1 029)	374
Odpis aktualizujący udziały	(76)	-	(76)	-
Aktualizacja wartości należności	(420)	(464)	44	(119)
Odsetki naliczone	7	(9)	16	(3)
Aktualizacja wartości zapasów	(1 107)	(442)	(665)	491
Rezerwy na odprawy emerytalne	(274)	(262)	(12)	(17)
Rezerwa na bonusy	(774)	-	(774)	-
Wynagrodzenia i narzuty na wynagrodzenia	(377)	(1 382)	1 005	13
Odpis aktualizujący środki trwałe	(19)	(33)	14	-
Przeszacowanie kontraktów walutowych	-	-	-	(567)
Krótkoterminowe inwestycje finansowe	4	(4 753)	4 757	(4 753)
Straty możliwe do odliczenia	(139)	(501)	362	375
Pozostałe	(71)	(964)	893	(890)
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	11 626	6 778	4 848	(1 511)
Aktualizacja wyceny instrumentów finansowych	1 389	-	-	-
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego ogółem	13 015	6 778		
Aktywa z tytułu podatku odroczonego				
Straty możliwe do odliczenia	483	1 249	(766)	(103)
Przeszacowanie środków trwałych	60	-	60	-
Rozliczenia międzyokresowe	87	-	87	-
Pozostałe	(109)	-	(109)	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	521	1 249	(728)	(103)
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
- odniesione w zyski i straty			5 576	(1 614)
- odniesione we własne całkowite dochody			1 389	-

Grupa kapitałowa, zgodnie z MSR 12, tworzy aktywo na odroczonego 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 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 dochodowego ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

Spółka zależna „Meble Polonia” Sp. z o.o. w okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2009 spisała nierozliczoną stratę podatkową w kwocie 1 175 tys. zł. z roku 2004 z tytułu utraty prawa do jej rozliczenia. Skutkiem tego było

rozwiązanie utworzonego aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 223 tys. zł. Dodatkowo Spółka utworzyła odpis na aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczącego strat podatkowych za lata 2007 – 2009, w kwocie 676 tys. zł. w związku z tym, iż w ocenie Spółki istnieje ryzyko nie uzyskania przez Spółkę dochodu do opodatkowania, od którego będzie można odpisać nierozliczone starty podatkowe.

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, zobowiązanie netto na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosi 53 tysiące PLN (na dzień 31 grudnia 2008 roku: 138 tysięcy PLN).

Tabele poniżej przedstawiają analitykę aktywów, zobowiązań oraz kosztów Funduszu.

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
Środki trwałe wniesione do Funduszu, razem	-	-
Pożyczki udzielone pracownikom	1 278	1 394
Środki pieniężne	970	1 129
Zobowiązania z tytułu Funduszu	(2 301)	(2 385)
Saldo po skompensowaniu	(53)	138
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	1 898	2 071

16. Zysk przypadający na jedną akcję

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

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

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

	Za okres sprawozdawczy zakończony	
	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	42 717	4 418
Strata na działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto	<u>42 717</u>	<u>4 418</u>
Zysk (strata) netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	<u><u>42 717</u></u>	<u><u>4 418</u></u>

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYK MEBLI „FORTE” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
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

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
Zadeklarowane dywidendy w okresie		
Dywidendy z akcji zwykłych		
dywidenda końcowa wypłacona w wysokości:	-	2 375
		2 375
Wysokość dywidendy przypadająca na jedną akcję (w zł.)	-	0,10

Zarząd Jednostki Dominującej będzie proponował wypłatę dywidendy za rok 2009 przeznaczając na to większość zysku wygenerowanego w tym okresie. Na moment publikacji niniejszego sprawozdania, Zarząd Jednostki Dominującej nie przedstawił jeszcze szczegółów dotyczących wypłaty dywidendy.

Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej z dnia 24 czerwca 2009 część wyniku netto Jednostki Dominującej przeznaczono na dywidendę (w wysokości 2 375 tysięcy zł.). Dywidenda została wypłacona w dniu 5 sierpnia 2009 roku.

18. Leasing

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

Grupa jako leasingobiorca na dzień 31 grudnia 2009 roku posiada umowy leasingu finansowego maszyn, urządzeń oraz środków transportu z opcją zakupu. Zabezpieczeniem przedmiotu leasingu są weksle in blanco.

Okresy na jakie zostały zawarte umowy leasingu wynoszą: 60 miesięcy dla maszyn i urządzeń oraz 36 miesięcy dla środków transportu.

Wartość resztową ustalono jako 0,05% wartości początkowej przedmiotów leasingu dla maszyn i urządzeń oraz 1% dla środków transportu.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku oraz 31 grudnia 2008 roku przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów przedstawiają się następująco:

	Opłaty minimalne 31 grudnia 2009	Opłaty minimalne 31 grudnia 2008
W okresie 1 roku	2 903	2 780
W okresie od 1 do 5 lat	5 051	7 712
Powyżej 5 lat	-	-
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	7 954	10 492
Minus koszty finansowe	(826)	(1 413)
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	7 128	9 079
krótkoterminowe	2 439	2 180
długoterminowe	4 689	6 899

18.2. 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 lutego 2012 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.

W roku sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2009 Grupa nie zawarła żadnych umów leasingu operacyjnego.

W roku zakończonym 31 grudnia 2008 Grupa zawarła umowy leasingu operacyjnego środków transportu. Okres trwania umów wynosi 36 miesięcy, wartość resztową skalkulowano na 52% wartości przedmiotów leasingu.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów nieodwoływalnego leasingu operacyjnego przedstawiają się następująco:

	Opłaty minimalne 31 grudnia 2009	Opłaty minimalne 31 grudnia 2008
W okresie 1 roku	4 544	5 092
W okresie od 1 do 5 lat	2 900	7 198
Powyżej 5 lat	-	-
	7 444	12 290

18.3. 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 oraz w Bydgoszczy przy ul. Poznańskiej 3.

Umowy zawarte są na czas określony z możliwością przedłużenia. Najdłuższa umowa zawarta została do 2016 r.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku przyszłe należności z tytułu minimalnych opłat leasingowych wynikających z umów nieodwoływalnego leasingu operacyjnego przedstawiają się następująco:

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
W okresie 1 roku	2 714	3 023
W okresie od 1 do 5 lat	3 867	4 312
Powyżej 5 lat	32	251
	6 613	7 586

19. Świadczenia pracownicze

19.1. Programy akcji pracowniczych

Jednostka Dominująca na dzień 31 grudnia 2009 roku nie prowadzi żadnego programu motywacyjnego (na dzień 31 grudnia 2008: brak).

19.2. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

Jednostki Grupy wypłacają pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Kodeks pracy. W związku z tym Grupa na podstawie wyceny dokonanej przez profesjonalną firmę aktuarialną tworzy

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYK MEBLI „FORTE” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

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:

	Zmiana stanu	
	2009	2008
Na początek okresu sprawozdawczego	1 471	1 391
Utworzenie rezerwy	173	99
Koszty wypłaconych świadczeń	-	-
Rozwiązanie rezerwy	99	19
Na koniec okresu sprawozdawczego	<u><u>1 545</u></u>	<u><u>1 471</u></u>

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

	Na dzień 31 grudnia 2009	Na dzień 31 grudnia 2008
Stopa dyskontowa (%)	5,9 %	5,9%
Przewidywany wskaźnik inflacji (%)	2,5%	2,5%
Wskaźnik rotacji pracowników	7,2-11,6	6,6 – 7,5
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	3,5%	3,5%

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYK MEBLI „FORTE” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

20. Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2009 roku	14 270	80 176	90 399	5 633	1 730	4 522	196 730
Zwiększenia stanu	-	1 641	4 983	809	397	4 510	12 340
W tym leasing finansowy	-	-	-	411	-	-	411
Przeklasyfikowane do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	(732)	(4 425)	-	-	-	-	(5 157)
Inne zmniejszenia	-	(34)	(656)	(726)	(86)	(5 729)	(7 231)
Eliminacja umorzenia wskutek zbycia składników majątku	-	18	389	534	77	-	1 018
Eliminacja umorzenia przy przeklasyfikowaniu do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	640	-	-	-	-	640
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości odniesiony w rachunek zysków i strat	-	-	(35)	(6)	(1)	-	(42)
Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości odniesionego w rachunek zysków i strat	-	-	114	-	-	-	114
Odpis amortyzacyjny za okres	-	(3 140)	(10 180)	(1 359)	(442)	-	(15 121)
Korekta z tytułu różnic kursowych	(78)	(665)	(663)	(25)	(16)	(44)	(1 491)
Pozostałe korekty/przemieszczenia	-	(49)	4	254	(269)	60	-
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2009 roku	<u>13 460</u>	<u>74 162</u>	<u>84 355</u>	<u>5 114</u>	<u>1 390</u>	<u>3 319</u>	<u>181 800</u>
Na dzień 1 stycznia 2009 roku							
Wartość brutto	14 270	93 593	152 803	11 113	3 831	4 522	280 132
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-	(13 417)	(62 404)	(5 480)	(2 101)	-	(83 402)
Wartość netto	<u>14 270</u>	<u>80 176</u>	<u>90 399</u>	<u>5 633</u>	<u>1 730</u>	<u>4 522</u>	<u>196 730</u>
Na dzień 31 grudnia 2009 roku							
Wartość brutto	13 460	88 718	154 930	11 221	3 537	3 319	275 185
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-	(14 556)	(70 575)	(6 107)	(2 147)	-	(93 385)
Wartość netto	<u>13 460</u>	<u>74 162</u>	<u>84 355</u>	<u>5 114</u>	<u>1 390</u>	<u>3 319</u>	<u>181 800</u>

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYK MEBLI „FORTE” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

	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	1 756	6 807	8 871	913	685	7 806	26 838
W tym leasing finansowy	-	-	3 508	636	234	-	4 378
Przeklasyfikowane do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmniejszenia	(59)	(62)	(2 560)	(280)	(151)	(10 406)	(13 518)
Eliminacja umorzenia wskutek zbycia składników majątku	-	30	588	164	162	-	944
Eliminacja umorzenia przy przeklasyfikowaniu do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości odniesiony w rachunek zysków i strat	-	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości odniesionego w rachunek zysków i strat	-	-	-	-	-	-	-
Odpis amortyzacyjny za okres	-	(2 992)	(11 474)	(1 475)	(453)	-	(16 394)
Korekta z tytułu różnic kursowych	13	(488)	(76)	28	-	12	(511)
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2008 roku	<u>14 270</u>	<u>80 176</u>	<u>90 399</u>	<u>5 633</u>	<u>1 730</u>	<u>4 522</u>	<u>196 730</u>
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	-	(10 694)	(51 881)	(4 140)	(1 811)	-	68 526
Wartość netto	<u>12 560</u>	<u>76 881</u>	<u>95 050</u>	<u>6 283</u>	<u>1 487</u>	<u>7 110</u>	<u>199 371</u>
Na dzień 31 grudnia 2008 roku							
Wartość brutto	14 270	93 593	152 803	11 113	3 831	4 522	280 132
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-	(13 417)	(62 404)	(5 480)	(2 101)	-	(83 402)
Wartość netto	<u>14 270</u>	<u>80 176</u>	<u>90 399</u>	<u>5 633</u>	<u>1 730</u>	<u>4 522</u>	<u>196 730</u>

Rzeczowe aktywa trwale ogółem pozostające w dyspozycji Grupy na dzień 31 grudnia 2009 roku osiągnęły wartość 186 317 tysięcy zł. (na dzień 31 grudnia 2008 roku: 196 730 tysięcy zł.). Składały się na nie wyżej wykazane kwoty (181 800 tysięcy zł. na dzień 31 grudnia 2009 roku oraz 196 730 tysięcy zł. na dzień 31 grudnia 2008 roku) oraz aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży (4 517 tysięcy zł. na dzień 31 grudnia 2009 roku; w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2008: pozycja nie wystąpiła).

Aktywa oddane w zastaw jako zabezpieczenie

Wartość bilansowa środków trwałych, użytkowanych na dzień 31 grudnia 2009 roku na mocy umów leasingu finansowego z opcją zakupu wynosi 11 424 tysiące zł., z czego: 9 252 tysiące zł. dotyczyły leasingu maszyn i urządzeń, 1 844 tysiące zł. – leasingu środków transportu oraz 328 tysiące zł. – leasingu pozostałych środków trwałych. Na dzień 31 grudnia 2008 roku wartość bilansowa środków trwałych użytkowanych na mocy umów leasingu finansowego z opcją zakupu wynosiła 12 234 tysiące zł.

Grunty i budynki o wartości bilansowej 67 484 tysiące zł. (na dzień 31 grudnia 2008 roku: 68 741 tysiące zł.) objęte są hipoteką ustanowioną w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Grupy (nota 30 - oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki). Dodatkowo maszyny i urządzenia o wartości bilansowej 41 746 tysiące zł. objęte są zastawem rejestrowym (na dzień 31 grudnia 2008 roku: 49 188 tysiące zł.).

Wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego w roku finansowym zakończonym dnia 31 grudnia 2009 roku nie wystąpiła (w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2008: nie wystąpiła).

Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2009 roku zobowiązania inwestycyjne Grupy wynoszą 142 tysiące zł. (na dzień 31 grudnia 2008: 500 tysięcy zł.). Kwota ta dotyczy głównie nakładów na środki trwałe w budowie oraz zakupu maszyn i urządzeń.

Odpisy z tytułu utraty wartości

W bieżącym okresie sprawozdawczym Grupa utworzyła odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości w kwocie 42 tysiące zł oraz rozwiązała odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości w kwocie 114 tysięcy zł. Utworzone odpisy aktualizujące wynikają z większego niż zakładano zużycia środków trwałych, natomiast rozwiązane odpisy aktualizujące dotyczą środków trwałych, które zostały poddane likwidacji, w 2005 roku na te środki trwałe utworzony był odpis z tytułu utraty wartości. Utworzone oraz rozwiązane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości uwzględniono odpowiednio w pozostałych kosztach/przychodach operacyjnych w rachunku zysków i strat.

21. Nieruchomości inwestycyjne

Grupa zaklasyfikowała do nieruchomości inwestycyjnej nieruchomości będące w posiadaniu spółki zależnej Meble Polonia Sp. z o.o. oraz Kwadrat Sp. z o.o. (od grudnia 2008) Nieruchomości zostały zaklasyfikowane jako nieruchomości inwestycyjne, ponieważ ich przeważająca część jest wynajmowana podmiotom niepowiązanym.

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

Na dzień 31 grudnia 2009 roku wystąpiło zwiększenie wartości godziwej w wysokości 405 tysięcy zł w przypadku nieruchomości inwestycyjnej Meble Polonia Sp. z o.o. (w roku 2008: spadek wartości godziwej w wysokości 6 tysięcy zł.).

W przypadku Kwadrat Sp. z o.o. wartość godziwa zmniejszyła się o 24 tysiące zł. w roku 2009.(w roku 2008: wzrosła o 140 tys. zł).

	Zmiana wartości godziwej	
	2009	2008
Bilans otwarcia na początek okresu sprawozdawczego	43 036	27 270
Zwiększenia stanu (późniejsze wydatki)	381	15 766
- przeklasyfikowanie z środków trwałych w budowie		92
- przeszacowanie do wartości godziwej	381	15 674
Bilans zamknięcia na koniec okresu sprawozdawczego	43 417	43 036
	Za okres sprawozdawczy zakończony	
	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
Przychody z tytułu czynszu z nieruchomości inwestycyjnej	3 415	2 873
Koszty z tytułu napraw i konserwacji w tym:	57	73
<i>koszty, które przynosiły przychody czynszowe w okresie</i>	<i>39</i>	<i>49</i>
<i>koszty, które nie przynosiły przychodów czynszowych w okresie</i>	<i>18</i>	<i>24</i>

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

22. Wartości niematerialne

	Patenty i licencje	Pozostałe	Inwestycje rozpoczęte	Ogółem
Wartość netto na 1 stycznia 2009 roku	564	1 351	-	1 915
Zwiększenia stanu	64	-	-	64
Zmniejszenie stanu	(3)	(56)	-	(59)
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-	-	-	-
Korekta z tytułu różnic kursowych	(5)	-	-	(5)
Odpis amortyzacyjny za okres	(360)	(198)	-	(558)
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2009 roku	260	1 097	-	1 357
Na dzień 1 stycznia 2009 roku				
Wartość brutto	4 980	4 701	-	9 681
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(4 416)	(3 350)	-	(7 766)
Wartość netto	564	1 351	-	1 915
Na dzień 31 grudnia 2009 roku				
Wartość brutto	5 113	4 628	-	9 741
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(4 853)	(3 531)	-	(8 384)
Wartość netto	260	1 097	-	1 357
Wartości niematerialne na dzień 31 grudnia 2008 roku				
	Patenty i licencje	Pozostałe	Inwestycje rozpoczęte	Ogółem
Wartość netto na 1 stycznia 2008 roku	634	380	677	1 691
Zwiększenia stanu	260	1 400	591	2 251
Zmniejszenie stanu	(3)	(14)	(1 268)	1 285
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-	-	-	-
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	6	-	6
Odpis amortyzacyjny za okres	(327)	(421)	-	(748)
Na dzień 31 grudnia 2008 roku	564	1 351	-	1 915
Na dzień 1 stycznia 2008 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
Na dzień 31 grudnia 2008 roku				
Wartość brutto	4 980	4 701	-	9 681
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(4 416)	(3 350)	-	(7 766)
Wartość netto	564	1 351	-	1 915

Nakłady na prace badawcze i rozwojowe

Grupa w okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2009 roku nie poniosła nakładów w na prace badawczo-rozwojowe (w roku 2008: nie poniesiono).

Opis zabezpieczeń ustanowionych na wartościach niematerialnych:

Na wartościach niematerialnych Grupy nie są ustanowione żadne zabezpieczenia.

Wartości niematerialne przeznaczone do sprzedaży:

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

23. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

W dniu 3 marca 2009 roku Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej podjęła uchwałę dotyczącą restrukturyzacji Jednostki dominującej polegającej na likwidacji jej Oddziału w Przemysłu.

Wartość księgowa budynków, budowli oraz gruntów zlokalizowanych w Przemysłu na dzień 31 grudnia 2009 wynosi 4 517 tysięcy zł.

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
Grunty przeznaczone do sprzedaży	732	-
Budynki przeznaczone do sprzedaży	2 977	-
Budowle przeznaczone do sprzedaży	808	-
	4 517	-

Zamiarem Grupy jest sprzedaż w.w. nieruchomości i Zarząd Jednostki Dominującej podjął aktywne działania zmierzające do realizacji celów sprzedażowych. Działania te prowadzone są poprzez współpracę z agencją obrotu nieruchomościami oraz poprzez umieszczanie oferty sprzedaży w ogólnopolskiej i lokalnej prasie oraz na stronie internetowej Jednostki Dominującej. Zarząd Jednostki Dominującej oczekuje, że sprzedaż zostanie zrealizowana do końca 2010 roku.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku Grupa nie ujęła odpisu z tytułu utraty wartości wynikającego z przeklasyfikowania w.w. aktywów trwałych jako przeznaczonych do sprzedaży, ponieważ wartość godziwa oszacowana przez rzeczoznawcę majątkowego jest wyższa od wartości księgowej nieruchomości.

24. Długoterminowe aktywa finansowe

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
Długoterminowe aktywa finansowe		
Akcje/ Udziały w spółkach zależnych nie notowanych na giełdzie nie objętych konsolidacją	341	740
Akcje i udziały pozostałe	3	9
Inne	-	-
	344	749
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe		
Należności z tytułu sprzedaży mieszkań	156	193
Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym	2 196	-
Inne	62	63
	2 414	256
	2 758	1 005

Akcje i udziały w podmiotach zależnych wyceniane wyłączonych z konsolidacji są wg kosztu historycznego po pomniejszeniu o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYK MEBLI „FORTE” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Udziały/akcje w jednostkach zależnych nie objętych konsolidacją na dzień 31 grudnia 2009 roku:

Nazwa Spółki	Charakter powiązania	Data objęcia kontroli/znaczącego wpływu	Wartość akcji/udziałów wg ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów/akcji
Forte Baldai UAB	Spółka zależna	16.04.1999	164	-	164
Forte SK S.r.o.	Spółka zależna	13.12.2002	96	-	96
Forte Furniture Ltd.	Spółka zależna	10.08.2005	6	-	6
Forte Iberia S.l.u.	Spółka zależna	15.09.2005	63	-	63
Forte Mobilier Sarl	Spółka zależna	17.11.2005	399	399	-
Forte Mobila S.r.l.	Spółka zależna	12.09.2008	12	-	12
TM Handel Sp. z o.o.	Spółka zależna	12.05.2008	-	-	-
RAZEM			740	399	341

Udziały/akcje w jednostkach zależnych nie objętych konsolidacją na dzień 31 grudnia 2008 roku:

Nazwa Spółki	Charakter powiązania	Data objęcia kontroli/znaczącego wpływu	Wartość akcji/udziałów wg ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów/akcji
Forte Baldai UAB	Spółka zależna	16.04.1999	164	-	164
Forte SK S.r.o.	Spółka zależna	13.12.2002	96	-	96
Forte Furniture Ltd.	Spółka zależna	10.08.2005	6	-	6
Forte Iberia S.l.u.	Spółka zależna	15.09.2005	63	-	63
Forte Mobilier Sarl	Spółka zależna	17.11.2005	399	-	399
Forte Mobila S.r.l.	Spółka zależna	12.09.2008	12	-	12
TM Handel Sp. z o.o.	Spółka zależna	12.05.2008	-	-	-
RAZEM			740	-	740

Udziały Grupy w pozostałych jednostkach przedstawiają się następująco:

31 grudnia 2009 roku:

Nazwa Spółki	Siedziba	Przedmiot przedsiębiorstwa	Wartość bilansowa udziałów
Meblopol	Poznań	Handel	3
RAZEM			3

Udziały Grupy w pozostałych jednostkach przedstawiają się następująco:

31 grudnia 2008 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

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYK MEBLI „FORTE” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Udział procentowy aktywów, przychodów i wyniku spółek zależnych wyłączonych z konsolidacji na dzień 31.12.2009 roku przedstawiał się następująco:

Nazwa Spółki	Charakter powiązania	W sumie aktywów	W przychodach	W wyniku bieżącym
Forte Baldai UAB	Spółka zależna	0,19	0,62	0,01
Forte SK S.r.o.	Spółka zależna	0,46	0,67	-5,48
Forte Furniture Ltd.	Spółka zależna	0,02	0,11	-0,05
Forte Iberia S.l.u.	Spółka zależna	0,03	0,11	-0,08
Forte Mobilier Sarl	Spółka zależna	0,02	0,06	-2,84
TM Handel Sp. z o.o.	Spółka zależna	0,10	0,20	0,75
Forte Mobila S.r.l.	Spółka zależna	0,39	0,35	-0,61

Udział procentowy aktywów, przychodów i wyniku spółek zależnych wyłączonych z konsolidacji na dzień 31.12.2008 roku przedstawiał się następująco:

Nazwa Spółki	Charakter powiązania	W sumie aktywów	W przychodach	W wyniku bieżącym
Forte Baldai UAB	Spółka zależna	0,26	1,09	3,70
Forte SK S.r.o.	Spółka zależna	0,27	1,13	4,85
Forte Furniture Ltd.	Spółka zależna	0,04	0,13	-0,12
Forte Iberia S.l.u.	Spółka zależna	0,04	0,10	-0,01
Forte Mobilier Sarl	Spółka zależna	0,02	0,06	-2,84
TM Handel Sp. z o.o.	Spółka zależna	0,01	1,27	-1,88
Forte Mobila S.r.l.	Spółka zależna	0,03	0,01	-3,08

25. Zapasy

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
Materiały (według ceny nabycia)	26 643	24 225
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	17 229	16 894
Produkty gotowe:		
Według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	35 111	36 650
Według wartości netto możliwej do uzyskania	31 599	35 633
Towary	12 683	9 894
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	88 154	86 646

Zmiany odpisu aktualizującego wartość zapasów były następujące:

	Zmiana stanu	
	2009	2008
Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia	2 346	4 148
Zwiększenie	2 861	1 613
Zmniejszenie	576	3 415
Odpis aktualizujący na dzień 31 grudnia	4 631	2 346

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYK MEBLI „FORTE” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Wyczerpanie odpisu aktualizującego na zapasy ujętego w księgach Grupy dokonano na podstawie przeglądów, analiz składów wszystkich grup materiałowych, a także doświadczenia z zagospodarowania materiałów słabo rotujących.

Pozycje asortymentowe zalegające na zapasie Grupy zostały poddane wszechstronnym analizom. Dokonano wytypowania zamienników, prac projektowych w zakresie zmian technologicznych oraz skompletowania z posiadanych półwyrobów gotowych mebli. W przypadku indeksów, dla których w ocenie Grupy, uzyskanie pełnej wartości może budzić wątpliwości, określono jaki procent wartości jest możliwy do odzyskania w ramach prowadzonych prac. W ten sposób oszacowano, iż na moment bilansowy wartość odpisu aktualizującego na zapasy powinna wynosić 4 631 tysięcy zł. (w 2008 roku: 2 346 tysięcy zł.).

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 o wartości 64 685 tysięcy zł. (w 2008 roku: 66 382 tysięcy zł.).

26. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	3 722	3 252
Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	62 514	78 005
Pozostałe należności od jednostek powiązanych	586	358
Należności z tytułu podatku dochodowego	345	-
Pozostałe należności budżetowe	10 754	14 317
Pozostałe należności od osób trzecich	2 590	2 459
Należności ogółem (netto)	80 511	98 391
Odpis aktualizujący należności	3 025	3 162
Należności brutto	83 536	101 553

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

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
a) do 1 miesiąca	34 801	45 238
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	11 920	11 840
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	3 187	2 303
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	49	-
e) powyżej 1 roku	15	-
f) należności przeterminowane	19 289	25 038
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	69 261	84 419
Odpis aktualizujący należności	(3 025)	(3 162)
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	66 236	81 257

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYK MEBLI „FORTE” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 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:

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
a) do 1 miesiąca	12 952	18 647
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	2 332	2 070
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	892	884
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1 180	927
e) powyżej 1 roku	1 933	2 510
Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane, razem (brutto)	19 289	25 038
Odpis aktualizujący należności	(3 025)	(3 162)
Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane, razem (netto)	16 264	21 876

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w nocie 38 dodatkowych not objaśniających.

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają termin płatności od 1 do 3 miesięcy.

Grupa posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności właściwym dla należności handlowych Grupy.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 3 025 tysięcy zł. (na dzień 31 grudnia 2008 roku: 3 162 tysięcy zł.) zostały uznane za nieściągalne i w związku z tym objęte odpisem.

Odpis aktualizujący wartość należności został ujęty w rachunku zysków i start w pozycji koszt własny sprzedaży.

Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

	Zmiana stanu	
	2009	2008
Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia	3 162	3 441
Różnice kursowe	(13)	-
Zwiększenie	720	1 211
Wykorzystanie	487	940
Zapłata	357	550
Odpis aktualizujący na dzień 31 grudnia	3 025	3 162

Poniżej przedstawiono analizę wiekową należności z tytułu dostaw i usług na dzień 31 grudnia 2009 roku i 31 grudnia 2008 roku:

	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągane			
			< 30 dni	30 – 90 dni	90 – 180 dni	>180 dni
31 grudnia 2009	66 144	49 880	12 952	2 332	892	88
31 grudnia 2008	80 726	59 152	18 445	1 970	884	275

27. Krótkoterminowe aktywa finansowe

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
Wartość godziwa instrumentów pochodnych (kontrakty forward oraz zerokosztowe strategie opcyjne)	-	-
Udzielone pożyczki	658	267
Pozostałe aktywa finansowe	181	74
	839	341

28. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
Środki pieniężne w banku i w kasie	7 601	15 999
Inne środki pieniężne	28 186	-
	35 787	15 999

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosi 35 787 tysięcy zł. (31 grudnia 2008 roku: 15 999 tysięcy zł.).

Na dzień 31 grudnia 2009 roku Grupa nie posiada środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania (31 grudnia 2008: nie występowały).

29. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwy

29.1. Kapitał podstawowy

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
Kapitał akcyjny (akcje w sztukach)		
Akcje zwykłe serii A o wartości nominalnej 1 złotych każda	8 793 992	8 793 992
Akcje zwykłe serii B o wartości nominalnej 1 złotych każda	2 456 380	2 456 380
Akcje zwykłe serii C o wartości nominalnej 1 złotych każda	6 058 000	6 058 000
Akcje zwykłe serii D o wartości nominalnej 1 złotych każda	2 047 619	2 047 619
Akcje zwykłe serii E o wartości nominalnej 1 złotych każda	4 327 093	4 327 093
Akcje zwykłe serii F o wartości nominalnej 1 złotych każda	68 000	68 000
	23 751 084	23 751 084

W roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2009 roku nie wystąpiły zmiany w kapitale zakładowym Jednostki Dominującej.

Wartość nominalna akcji

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

Prawa akcjonariuszy

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

Akcjonariusze o znaczącym udziale

Lista akcjonariuszy posiadających, co najmniej 5% ogólnej liczby akcji Spółki, na dzień 30 kwietnia 2010 roku.

MaForm Holding AG	5 625 186	23,68%
Amplico Otwarty Fundusz Emerytalny (Amplico OFE)	3 808 174	16,03%
ENO Holding GmbH	1 462 358	6,16%
Pani Anna Formanowicz	1 388 703	5,85%
VITA Holding GmbH	1 333 549	5,61%
ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	1 219 671	5,14%
REVILO Holding GmbH	1 217 666	5,13%

29.2. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

W ciągu roku zakończonego 31 grudnia 2009 roku nie nastąpiły zdarzenia powodujące zmianę w kapitale ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej (31 grudnia 2008: nie wystąpiły).

29.3. Pozostałe kapitały

Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych

	Stan na dzień	
	31 grudnia 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	8 139	-
Kwota przeniesiona do rachunku zysków i strat z tytułu:		-
- <i>realizacji transakcji podlegających zabezpieczeniu</i>	(830)	
- <i>zaprzestania rachunkowości zabezpieczeń</i>	-	
Odroczony podatek dochodowy	(1 389)	-
Skumulowany wynik osiągnięty na instrumentach finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne na koniec okresu obrotowego	5 920	-

Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowe

	Kapitał zapasowy tworzony ustawowo	Pozostałe kapitały rezerwowe	Razem
Na dzień 1 stycznia 2009 roku	1 250	97 265	98 515
Odpis z zysku na inwestycje i finansowanie działalności bieżącej Grupy	-	202	202
	1 250	97 467	98 717
	Kapitał zapasowy tworzony ustawowo	Pozostałe kapitały rezerwowe	Razem
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 31 grudnia 2008 roku	1 250	97 265	98 515

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

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

29.4. Zyski zatrzymane

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
Zyski zatrzymane		
Zysk netto	42 717	4 418
Niepodzielony wynik finansowy	25 890	24 049
	68 607	28 467

Niepodzielony wynik finansowy pochodzi z wyceny majątku trwałego do wartości godziwych ustalonych na moment przejścia Spółki na MSSF pomniejszonego o podatek odroczonego.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku nie istnieją inne ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy (31 grudnia 2008: nie wystąpiły)

29.5. Udziały mniejszości

	Zmiana stanu	
	2009	2008
Na dzień 1 stycznia	2 764	19
Nabycie jednostki zależnej (kapitał akcjonariuszy mniejszościowych)	-	2 749
Wypłata dywidendy akcjonariuszom mniejszościowym	(11)	(15)
Udział w wyniku jednostek zależnych	116	11
Na dzień 31 grudnia	2 869	2 764

29.6. Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji

MSR 29 „Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji” wymaga, by jednostki gospodarcze, które prowadziły działalność w warunkach hiperinflacji przeliczyły składniki kapitału własnego (z wyłączeniem zysków zatrzymanych oraz wszelkich nadwyżek z aktualizacji wyceny aktywów) stosując ogólny indeks cen począwszy od dat, w których kapitały te zostały wniesione lub powstały w inny sposób. Przyjmuje się, że w Polsce hiperinflacja występowała w latach 1989 – 1996. Zdaniem Zarządu wątpliwości budzić może ujmowanie wspomnianej korekty jako niepokrytej straty z lat ubiegłych w sytuacji, gdy nie jest jasne, jakie skutki wywołuje korekta na gruncie KSH. W tej sytuacji zdaniem Zarządu ujęcie korekty hiperinflacyjnej bezpośrednio w kapitałach Grupy prezentowanych w bilansie mogłoby być mylące dla czytelników tego sprawozdania, z tego powodu biorąc pod uwagę zapisy MSR 1. 17 odpowiednie kwoty i sposób przeliczenia zostały ujęte jedynie w poniższej tabeli (w 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)

30. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Krótkoterminowe	Nominalna stopa procentowa %	Termin spłaty	Stan na dzień	
			31 grudnia 2009 roku	31 grudnia 2008 roku
	W zależności od waluty wykorzystania: O/N			
Bank PEKAO S.A. – kredyt obrotowy w wysokości 35 500 tysięcy zł.	WIBOR, 1M LIBOR lub 1M EURIBOR	do 30.09.2010	5 096	-
Bank PEKAO S.A. – kredyt inwestycyjny - część krótkoterminowa (700 tysięcy EUR)	1M EURIBOR	do 25.11.2011	-	576

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYK MEBLI „FORTE” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

PKO BP S.A. – kredyt inwestycyjny w wysokości 20 000 tysięcy zł. - część krótkoterminowa	1M WIBOR	do 31.03.2010	2 000	6 000
PKO BP S.A. – kredyt inwestycyjny w wysokości 3 000 tysięcy zł. - część krótkoterminowa	1 M WIBOR	do 30.06.2014	600	300
Kredyt Bank S.A. – kredyt obrotowy w wysokości 200 tysięcy EUR	O/N LIBOR	do 05.07.2009	-	824
Kredyt Bank S.A.– kredyt obrotowy w wysokości 1 300 tysięcy EUR.	1M EURIBOR	do 06.09.2009	-	118
ING Bank Śląski S.A. –kredyt obrotowy w wysokości 3 556 tysięcy EUR	W zależności od waluty wykorzystania: 1M EURIBOR lub 1M WIBOR	do 30.09.2010 z możliwością przedłużenia	12 847	13 243
Deutsche Bank P.B.C. S.A- kredyt w wysokości 750 tysięcy EUR	3M EURIBOR	do 31.12.2018	262	250
Razem krótkoterminowe			20 805	21 333
	Nominalna stopa procentowa %	Termin spłaty	31 grudnia 2009 roku	31 grudnia 2008 roku
Długoterminowe				
Bank PEKAO S.A. –kredyt inwestycyjny w wysokości 700 tysięcy EUR – część długoterminowa	1M EURIBOR	do 25.11.2011	-	865
Bank PEKAO S.A. –kredyt obrotowy w wysokości 35 500 tysięcy zł.	W zależności od waluty wykorzystania: 1M WIBOR, 1M LIBOR lub 1M EURIBOR	do 30.09.2010	-	30 609
PKO BP S.A.– kredyt obrotowy w wysokości 45 000 tysięcy zł.	w zależności od waluty wykorzystania 1M WIBOR lub 1M EURIBOR	do 06.05.2011	44 369	36 761
PKO BP S.A. – kredyt inwestycyjny w wysokości 3 000 tysięcy zł. - część długoterminowa	1 M WIBOR	do 30.06.2014	2 100	2 700
Deutsche Bank P.B.C. S.A. - kredyt w wysokości 750 tysięcy EUR	3M EURIBOR	do 31.12.2018.	2 010	2 319
Razem długoterminowe			48 479	73 254

Zabezpieczenia kredytów na dzień

Bank PEKAO S.A. – zabezpieczony kredyt obrotowy w wysokości 35 500 tysięcy zł.

31 grudnia 2009 roku

1. Przewłaszczenie maszyn i urządzeń o wartości nie niższej niż 10 000 tysięcy zł. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej
2. Przewłaszczenie zapasów o wartości nie niższej niż 45 000 tysięcy zł. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej
3. Przelew wierzytelności
4. Hipoteka umowna kaucyjna do wysokości 10 443 tysięcy zł. na nieruchomości położonej w Przemysłu

ING Bank Śląski S.A. – zabezpieczony kredyt bankowy w wysokości 3 556 tysięcy EUR

1. Zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach na kwotę 4 623 tysięcy EUR wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.

PKO BP S.A. – zabezpieczony kredyt inwestycyjny w wysokości 20 000 tysięcy złotych

1. Hipoteka łączna zwykła 20 000 tysięcy zł. wraz z przelewem wierzytelności pieniężnej z umów ubezpieczenia
2. Przewłaszczenie maszyn i urządzeń 7 047 tysięcy zł. 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 S.A. – kredyt obrotowy w wysokości 45 000 tysięcy zł.

1. Zastaw rejestrowy na zapasach w zakładzie Hajnówka o wartości 19 685 tysięcy zł. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej
2. Hipoteka kaucyjna łączna w kwocie 45 000 tysięcy zł. na nieruchomości położonej w Hajnówce i w Ostrowi Maz. wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia
3. Zastaw rejestrowy na linii produkcyjnej Weeke o wartości 4 800 tysięcy zł. oraz linii produkcyjnej Homag o wartości 10 012 tysięcy zł. wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia

Deutsche Bank P.B.C. S.A. - kredyt w wysokości 750 tysięcy EUR

1. pełnomocnictwo nieodwołalne do dysponowania przez Bank Rachunkiem Bieżącym,
2. oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji
3. weksel własny in blanco na zabezpieczenie zobowiązania kredytowego wystawiony przez Kredytobiorcę, wraz z deklaracją wekslową,
4. potwierdzona cesja wierzytelności z umów najmu zawartych z najemcami , na łączną kwotę czynszu w wysokości 53 800 zł i 5 240 EUR miesięcznie,
5. hipoteka umowna kaucyjna łączna do wysokości 1 125 000 EUR na nieruchomości zlokalizowanej w Bydgoszczy przy ul. Poznańskiej 3 /Grudziądzkiej 12,
6. cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości stanowiących przedmiot zabezpieczenia kredytu,
7. depozyt pieniężny na Rachunku Rezerwy Obsługi Długu w wysokości co najmniej kwoty dwóch rat kapitałowo-odsetkowych kredytu, ustanowiony przez Kredytobiorcę.

PKO BP S.A. – kredyt inwestycyjny w wysokości 3 000 tysięcy zł.

1. Hipoteka zwykła na kwotę 3 000 tysięcy zł. na nieruchomości położonej w Ostrowi Maz. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej
2. Hipoteka kaucyjna na kwotę 1 000 tysięcy zł. na nieruchomości położonej w Ostrowi Maz. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYK MEBLI „FORTE” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Przy nominalnej stopie procentowej należy uwzględnić dodatkowo marżę. Marża zawiera się w granicach:
0,60% - 4,30% dla kredytów udzielonych w EUR
0,80% - 1,90% dla kredytów udzielonych w PLN
4,40% - 4,80 % dla kredytów udzielonych w USD i GBP

W związku z podpisaniem w dniu 17.02.2009 roku umowy uzupełniającej z bankiem ING Bank Śląski S.A. dotyczącej zabezpieczonego kredytu w wysokości 3 556 tysięcy EUR, Jednostka Dominująca zaprezentowała w sprawozdaniu finansowym na dzień 31.12.2008 kredyt jako krótkoterminowy. Zgodnie z umową uzupełniającą data końcowa umowy określona była na dzień 30.09.2009 roku. Umowa zawiera dodatkową klauzulę, że w przypadku, gdy żadna ze stron, na co najmniej 35 dni przed datą końcową, nie złoży oświadczenia o nie przedłużaniu umowy, zostaje ona przedłużona o kolejny rok. Ponieważ żadna ze stron umowy nie złożyła oświadczenia, o którym mowa powyżej, data końcowa została automatycznie wydłużona do dnia 30.09.2010 roku.

31. Rezerwy oraz rozliczenia międzyokresowe

31.1. Zmiany stanu rezerw

	Rezerwy na naprawy gwarancyjne	Świadczenia po okresie zatrudnienia	Pozostałe rezerwy	Ogółem
Na dzień 1 stycznia 2009 roku	32	1 471	2 686	2 718
Utworzone w ciągu okresu obrotowego	156	173	-	329
Rozwiązane w ciągu okresu obrotowego	77	99	2 616	2 792
Korekta stopy dyskontowej	-	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2009 roku	111	1 545	70	1 726
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2009 roku	111	-	-	111
Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2009 roku	-	1 545	70	1 615
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2008 roku	32	-	2 686	2 718
Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2008 roku	-	1 471	-	1 471

Grupa tworzy rezerwę na koszty przewidywanych napraw gwarancyjnych oraz zwroty produktów sprzedanych w ciągu ostatniego roku w oparciu o poziom napraw gwarancyjnych oraz zwrotów odnotowanych w latach ubiegłych. 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 1 rocznym okresie gwarancji i rękojmi na wszystkie sprzedane produkty.

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

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYK MEBLI „FORTE” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

31.2. Rozliczenia międzyokresowe

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	Stan na dzień	
	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu Dotacja do zakupionych środków trwałych	182	206
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	Stan na dzień	
	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
Rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu		
Prowizje	1 972	692
Bonusy dla odbiorców	4 073	3 437
Rezerwa na premie	2 810	-
Urlopy	1 516	672
Koszty badania bilansu	150	45
Usługi pozostałe	912	38
Pozostałe	542	3
Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu:		
Dotacja do zakupionych środków trwałych	24	24
Przejęte zobowiązania od spółki zależnej	287	-
Przedpłaty	279	66
	12 565	4 977

Kwota 4 073 tysięcy zł. jest rezerwą utworzoną przez Grupę na przyszłe bonusy, które są należne z tytułu zrealizowanej w roku 2009 sprzedaży do klientów z rynku niemieckiego i austriackiego. Wypłata bonusów zostanie zrealizowana poprzez ich potrącenie od zapłat, które nastąpią po dniu bilansowym.

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

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		
Wobec jednostek powiązanych	94	-
Wobec jednostek pozostałych	25 874	27 518
	25 968	27 518
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych		
Podatek VAT	343	-
Podatek zryczałtowany u źródła	-	-
Podatek dochodowy od osób fizycznych	1 532	1 334
Podatek dochodowy od osób prawnych	3 938	2 105
Pozostałe	2 925	1 119
	8 738	4 558
Zobowiązania finansowe		
Wartość godziwa instrumentów pochodnych	-	25 016
Zobowiązania z tytułu odsetek	-	28
	-	25 044

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYK MEBLI „FORTE” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Pozostałe zobowiązania

Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	5 341	6 034
Zobowiązania z tytułu dywidendy	-	-
Inne zobowiązania	728	798
	6 069	6 832
	40 775	63 952

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w punkcie 38 dodatkowych not objaśniających.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nie oprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 30-90 dniowych.

Pozostałe zobowiązania są nie oprocentowane, ze średnim 3 miesięcznym terminem płatności.

Kwota wynikająca z różnicy pomiędzy zobowiązaniami a należnościami z tytułu podatków od towarów i usług jest płacona właściwym władzom podatkowym w okresach miesięcznych.

Zobowiązania z tytułu odsetek są zazwyczaj rozliczane w okresach wymagalności w ciągu całego roku obrotowego.

33. Zobowiązania warunkowe

Nie występują.

34. Sprawy sądowe

Nie występują.

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYK MEBLI „FORTE” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

35. Instrumenty finansowe

35.1. Wartość bilansowa

Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 na dzień 31 grudnia 2009 roku

	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Instrumenty zabezpieczające	Zobowiązania finansowe wyłączone z zakresu MSR 39	Ogółem
Aktywa finansowe trwałe:	-	-	4	2 352	-	-	-	-	2 356
Aktywa finansowe	-	-	4	2 352	-	-	-	-	2 356
Aktywa finansowe obrotowe:	-	-	-	104 904	-	-	7 328	-	112 232
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	-	-	-	68 388	-	-	-	-	68 388
Należności z tytułu instrumentów pochodnych	-	-	-	-	-	-	7 328	-	7 328
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	-	35 787	-	-	-	-	35 787
Aktywa finansowe	-	-	-	729	-	-	-	-	729
Zobowiązania finansowe długoterminowe:	-	-	-	-	-	(48 479)	-	(4 689)	(53 168)
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	-	-	-	-	-	(48 479)	-	-	(48 479)
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	-	-	-	-	-	-	-	(4 689)	(4 689)
Zobowiązania krótkoterminowe	-	-	-	-	-	(46 899)	-	(2 439)	(49 338)
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	-	-	-	-	-	(26 094)	-	-	(26 094)
Zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bieżąca część kredytów bankowych i pożyczek	-	-	-	-	-	(20 805)	-	-	(20 805)
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	-	-	-	-	-	-	-	(2 439)	(2 439)
	-	-	4	107 256	-	(95 378)	7 328	(7 128)	12 082

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYK MEBLI „FORTE” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 na dzień 31 grudnia 2008 roku

	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Instrumenty zabezpieczające	Zobowiązania finansowe wyłączone z zakresu MSR 39	Ogółem
Aktywa finansowe trwałe:	-	-	10	194	-	-	-	-	204
Aktywa finansowe	-	-	10	194	-	-	-	-	204
Aktywa finansowe obrotowe:	-	-	-	99 245	-	-	-	-	99 245
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	-	-	-	82 905	-	-	-	-	82 905
Należności z tytułu instrumentów pochodnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	-	15 999	-	-	-	-	15 999
Aktywa finansowe	-	-	-	341	-	-	-	-	341
Zobowiązania finansowe długoterminowe:	-	-	-	-	-	(73 254)	-	(6 899)	(80 153)
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	-	-	-	-	-	(73 254)	-	-	(73 254)
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	-	-	-	-	-	-	-	(6 899)	(6 899)
Zobowiązania krótkoterminowe	-	-	-	-	(25 016)	(49 658)	-	(2 180)	(76 854)
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	-	-	-	-	-	(28 325)	-	-	(28 325)
Zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych	-	-	-	-	(25 016)	-	-	-	(25 016)
Bieżąca część kredytów bankowych i pożyczek	-	-	-	-	-	(21 333)	-	-	(21 333)
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	-	-	-	-	-	-	-	(2 180)	(2 180)
	-	-	10	99 439	(25 016)	(122 912)	-	(9 079)	(57 558)

35.2. Wartość godziwa

	Na dzień 31 grudnia 2009		Na dzień 31 grudnia 2008	
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Aktywa finansowe trwałe	2 356	2 356	204	204
Należności z tytułu instrumentów pochodnych	7 328	7 328	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	35 787	35 787	15 999	15 999
Aktywa finansowe obrotowe	729	729	341	341
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	(48 479)	(48 479)	(73 254)	(73 254)
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu długoterminowe	(4 689)	(4 689)	(6 899)	(6 899)
Zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych			(25 016)	(25 016)
Bieżąca część kredytów bankowych i pożyczek	(20 805)	(20 805)	(21 333)	(21 333)
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu krótkoterminowe	(2 439)	(2 439)	(2 180)	(2 180)

Grupa nie porównuje wartości bilansowych i wartości godziwych tych klas instrumentów finansowych, które mają charakter należności lub zobowiązań krótkoterminowych.

Akcje i udziały zaliczane do kategorii aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, dotyczą podmiotów nie notowanych, dla których brak jest możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości

35.3. Hierarchia wartości godziwej

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

	Na dzień 31 grudnia 2009		Na dzień 31 grudnia 2008	
	Poziom 2	Poziom 3	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa finansowe trwałe	-	4	-	10
Należności z tytułu instrumentów pochodnych	7 328	-	-	-
Zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych	-	-	(25 016)	-
	7 328	4	(25 016)	10

Metody ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych.

Poziom I

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2009 roku Grupa nie posiadała instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej kwalifikowanych do poziomu I (w okresie porównywalnym: nie występowały).

Poziom II

Do poziomu II Grupa kwalifikuje należności lub zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych. Zmiany wartości godziwej instrumentów spełniających kryteria rachunkowości zabezpieczeń zalicza się, w części efektywnej do kapitałów własnych Grupy, a w części nieefektywnej do rachunku zysków i strat. W momencie realizacji zabezpieczonego przychodu ze sprzedaży zmiany wartości godziwej instrumentów zabezpieczających ujmowane są w bieżącym wyniku finansowym. Zmiany wartości godziwej instrumentów pochodnych, które nie spełniają kryteriów rachunkowości zabezpieczeń są odnoszone bezpośrednio w wynik finansowy roku obrotowego.

Wartość godziwa instrumentów pochodnych ustalana jest przy zastosowaniu modeli wyceny instrumentów finansowych przy zastosowaniu ogólnie dostępnych kursów walutowych i stóp procentowych. Wskaźniki zmienności kursów walut pozyskiwane są z serwisu Reuters. Do wyceny opcji europejskich Grupa stosuje model Garmana – Kohlhagena.

Poziom III

Do poziomu III zakwalifikowane są udziały posiadane w spółkach nienotowanych, dla których nie jest możliwe wiarygodne ustalenie ich wartości godziwej. Dla spółek tych nie istnieją aktywne rynki ani nie odnotowano porównywalnych transakcji na tego typu walorach. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej udziały te wyceniane są według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

	Na dzień 31 grudnia 2009	Na dzień 31 grudnia 2008
Stan na początek okresu	10	10
Odpisy aktualizujące	-	-
Sprzedaż	(6)	-
Stan na początek okresu	4	10

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

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYK MEBLI „FORTE” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

35.4. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat dotyczących instrumentów finansowych ujęte w rachunku zysków i strat.

Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat (w tym przychody i koszty odsetkowe) na dzień 31 grudnia 2009 roku

	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa/Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Instrumenty zabezpieczające	Zobowiązania finansowe wyłączone z zakresu MSR 39	Ogółem
Przychody/(koszty) z tytułu odsetek	-	-	-	426	(2 684)	-	(521)	(2 779)
Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-	(451)	1 468	-	-	1 017
(Utworzenie)/rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	-	-	(163)	-	-	-	(163)
Zyski/(straty) ze zbycia/realizacji instrumentów finansowych	-	-	18	(13)	31	-	-	36
Korekta sprzedaży z tytułu transakcji zabezpieczających	-	-	-	-	-	830	-	830
Zyski/(straty) z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	-	(4 030)	-	-	-	501	-	(3 529)
Ogółem zysk/(strata) netto	-	(4 030)	18	(201)	(1 185)	1 331	(521)	(4 588)

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYK MEBLI „FORTE” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat (w tym przychody i koszty odsetkowe) na dzień 31 grudnia 2008 roku

	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa/Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Instrumenty zabezpieczające	Zobowiązania finansowe wyłączone z zakresu MSR 39	Ogółem
Przychody/(koszty) z tytułu odsetek	-	-	-	260	(6 844)	-	(752)	(7 336)
Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-	14 084	(6 537)	-	-	7 547
(Utworzenie)/rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	-	-	(310)	-	-	-	(310)
Zyski/(straty) ze zbycia/realizacji instrumentów finansowych	-	-	1 395	-	-	-	-	1 395
Korekta sprzedaży z tytułu transakcji zabezpieczających	-	-	-	-	-	-	-	-
Zyski/(straty) z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	-	(26 267)	-	-	-	-	-	(26 267)
Ogółem zysk/(strata) netto	-	(26 267)	1 395	14 034	(13 381)	-	(752)	(24 971)

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 notcie 10.16.

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, LIBOR) powiększonych o marżę. W celu analizy wrażliwości na zmiany stopy procentowej długoterminowych zobowiązań finansowych Grupy tj. kredytów oraz zobowiązań z tytułu leasingu finansowego, założono wzrost ich oprocentowania o 1 pkt % w skali roku (2008: WIBOR- spadek o 2 pkt %; EURIBOR– spadek o 1,5 pkt %; LIBOR – spadek o 1,3 pkt %).

W analizie 2009 nie przewidziano spadku stóp procentowych.

Spółka nie posiada instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem stóp procentowych.

Ryzyko stopy procentowej- wrażliwość na zmiany

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

	Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto
okres zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku		
PLN	1%	-68
EUR	1%	-464
okres zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku		
PLN	-2 %	1 679
EUR	-1,5 %	48
USD	-1,3 %	81

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

31 grudnia 2009 roku- Oprocentowanie zmienne

	<1rok	1–2 lat	2-5 lat	>5 lat	Ogółem
Kredyty bankowe	20 805	45 483	2 272	724	69 284
Leasing finansowy	2 439	2 296	2 393	-	7 128
	<u><u><u>23 244</u></u></u>	<u><u><u>47 779</u></u></u>	<u><u><u>4 665</u></u></u>	<u><u><u>724</u></u></u>	<u><u><u>76 412</u></u></u>

31 grudnia 2008 - Oprocentowanie zmienne

	<1rok	1–2 lat	2-5 lat	>5 lat	Ogółem
Kredyty bankowe	21 333	32 126	39 966	1 162	94 587
Leasing finansowy	2 180	2 190	4 709	-	9 079
	<u><u><u>23 513</u></u></u>	<u><u><u>34 316</u></u></u>	<u><u><u>44 675</u></u></u>	<u><u><u>1 162</u></u></u>	<u><u><u>103 666</u></u></u>

Efektywna stopa procentowa dla kredytów zaciągniętych przez Grupę wynosiła na dzień 31 grudnia 2009 roku 1,8070 % (2008: 5,2957 %).

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

Na koniec okresu sprawozdawczego Grupa nie posiadała instrumentów zabezpieczających przez ryzykiem procentowym.

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 80 % 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 31 grudnia 2009 roku przyjęto wzrost kursu EUR o 10 % (2008: wzrost o 15 %) oraz spadek o 15% w ciągu roku (2008: spadek o 10%).

	Procentowa zmiana kursu	Wpływ na wynik finansowy brutto	Wpływ na kapitał własny
31 grudnia 2009			
Należności handlowe w EUR	10%	4 783	
Pożyczki udzielone w EUR	10%	168	
Środki pieniężne	10%	291	
Instrumenty zabezpieczające	10%		-13 215
Zobowiązania handlowe w EUR	10%	-899	
Kredyty bankowe w EUR	10%	-5 949	
Razem wpływ wzrostu kursu			
Należności handlowe w EUR	-15%	-7 174	
Pożyczki udzielone w EUR	-15%	-253	
Środki pieniężne	-15%	-437	

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYK MEBLI „FORTE” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Instrumenty zabezpieczające	-15%		22 289
Zobowiązania handlowe w EUR	-15%	1 349	
Kredyty bankowe w EUR	-15%	8 923	
Razem wpływ spadku kursu			
31 grudnia 2008			
Należności handlowe w EUR	15 %	10 417	
Zobowiązania w EUR	15 %	- 2 082	
Należności handlowe w EUR	-10 %	- 6 945	
Zobowiązania w EUR	-10 %	1 388	

Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym

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

- a/ kontrakty forward,
- b/ symetryczne strategie opcyjne.

Wpływ instrumentów pochodnych na sprawozdanie z sytuacji finansowej

Na dzień 31 grudnia 2009 roku wartość godziwa otwartych pozycji w instrumentach pochodnych wyniosła 7 328 tysięcy zł i w całości została ujęta jako należności z tytułu pochodnych instrumentów finansowych.

Kwota 7 328 tysięcy zł. dotyczyła w całości rachunkowości zabezpieczeń, w części efektywnej (7 309 tysięcy zł) została ujęta w korespondencji z kapitałem rezerwowym z aktualizacji wyceny, zaś w części nieefektywnej (19 tysięcy zł.) – w korespondencji z pozostałymi przychodami operacyjnymi.

Wpływ instrumentów pochodnych na wynik finansowy i inne całkowite dochody

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2009 roku wynik na instrumentach pochodnych ukształtował się na poziomie (-) 2 699 tysięcy zł. Pozostałe przychody operacyjne z tytułu wyceny instrumentów pochodnych wyniosły 25 035 tysięcy zł., zaś pozostałe koszty operacyjne z tytułu realizacji instrumentów pochodnych wyniosły 28 564 tysięcy zł.

W okresie sprawozdawczym w wyniku rozpoznania w rachunku wyników przychodów, które były zabezpieczone w ramach rachunkowości zabezpieczeń, efektywna część wyceny instrumentów zabezpieczających w kwocie 830 tysięcy zł została przeniesiona z kapitału z aktualizacji wyceny do rachunku zysków i strat.

Wpływ instrumentów pochodnych na wynik okresu

	od 01.01.09 do 31.12.09	od 01.01.08 do 31.12.08
Wpływy na przychody ze sprzedaży	830	-
Wpływy na pozostałe przychody/koszty operacyjne, z tego:	(3 529)	26 269
- z tytułu realizacji instrumentów pochodnych w okresie	(28 564)	1 730
- z tytułu wyceny instrumentów pochodnych w okresie	25 035	(27 999)
Wpływy z instrumentów pochodnych na wynik okresu, łącznie:	(2 699)	26 269

Rachunkowość zabezpieczeń

Z dniem 01 kwietnia 2009 roku Jednostka Dominująca wdrożyła rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych. Opis ważniejszych zasad stosowanych odnośnie rachunkowości zabezpieczeń przedstawiony został w nocie 10.20. Zgodnie z nimi zmiany wartości godziwej instrumentów zabezpieczających zalicza się, w części efektywnej do kapitałów własnych

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYK MEBLI „FORTE” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Jednostki Dominującej, a w części nieefektywnej do rachunku zysków i strat.. W momencie realizacji zabezpieczonego przychodu ze sprzedaży zmiany wartości godziwej instrumentów zabezpieczających ujmowane są w bieżącym wyniku finansowym.

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 zabezpieczenia - efektywność retrospektywna- porównując skumulowaną zmianę wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego do skumulowanej zmiany wartości przyszłych przepływów pieniężnych oszacowaną na podstawie danych dotyczących rynku walutowego z dnia wyceny.

Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających

	Stan na dzień	
	31 grudnia 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	8 139	-
Kwota przeniesiona do rachunku zysków i strat z tytułu:		-
- realizacji transakcji podlegających zabezpieczeniu	(830)	
- zaprzestania rachunkowości zabezpieczeń	-	
Odroczony podatek dochodowy	(1 389)	-
Skumulowany wynik osiągnięty na instrumentach finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne na koniec okresu obrotowego	5 920	-

Wartość godziwa kontraktów walutowych

Na dzień 31 grudnia 2009 roku wartość godziwa kontraktów walutowych spełniających kryterium zaliczenia ich do rachunkowości zabezpieczeń wynosiła 7 328 tysięcy zł.

Część efektywna w kwocie 7 309 tysięcy zł. została ujęta w kapitale rezerwowym z aktualizacji wyceny oraz w należnościach z tytułu pochodnych instrumentów finansowych, zaś część nieefektywna w kwocie 19 tysięcy zł. w pozostałych przychodach operacyjnych oraz w należnościach z tytułu pochodnych instrumentów finansowych.

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

Waluta	Kwota w walucie	Typ transakcji	Data zawarcia	Data realizacji	Kurs terminowy	Nazwa Banku	Wartość godziwa
EUR	6 000	Forward Sell	05.2009	04.2010 - 08.2010	4,5615 – 4,5720	PKO BP S.A.	2 380
EUR	6 000	Forward Buy	09.2009	04.2010 - 08.2010	4,2043 – 4,2415	PKO BP S.A.	- 302
EUR	13 000	Forward Sell	07.2009	08.2010 - 12.2010	4,3535 - 4,3875	PKO BP S.A.	1 989
EUR	13 000	Forward Buy	09.2009	08.2010 - 12.2010	4,2436 - 4,2870	PKO BP S.A.	- 620
EUR	5 000	Forward Sell	05.2009	01.2010 - 04.2010	4,3900 - 4,3985	PEKAO S.A.	1 356
EUR	5 000	Forward Buy	09.2009	01.2010 - 04.2010	4,1610 - 4,1900	PEKAO S.A.	- 263
EUR	9 000	Forward Sell	10.2009	02.2010 – 06.2010	4,2305 – 4,2900	PEKAO S.A.	1 022
EUR	3 000	Forward Sell	11.2009	01.2010 – 02.2010	4,1275 – 4,1335	PEKAO S.A.	24
EUR	6 000	Opcja Put	06.2009	01.2010 - 06.2010	4,3500	PKO BP S.A.	1 457
EUR	6 000	Opcja Call	06.2009	01.2010 - 06.2010	4,7770	PKO BP S.A.	- 26

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYK MEBLI „FORTE” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

EUR	20 000	Opcja Put	09.2009	07.2010 - 12.2010	4,0500	PKO BP S.A.	2 289
EUR	20 000	Opcja Call	09.2009	07.2010 - 12.2010	4,3808 - 4,5215	PKO BP S.A.	- 2 011
EUR	2 000	Opcja Put	11.2009	03.2010 – 04.2010	4,0500	PKO BP S.A.	130
EUR	2 000	Opcja Call	11.2009	03.2010 – 04.2010	4,3000 – 4,3155	PKO BP S.A.	- 103
EUR	2 000	Opcja Put	12.2009	01.2010	4,0000	PKO BP S.A.	13
EUR	2 000	Opcja Call	12.2009	01.2010	4,2800	PKO BP S.A.	- 7
Razem							7 328

Na dzień 31 grudnia 2009 roku Grupa nie posiadała asymetrycznych instrumentów pochodnych.

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.

36.3. Ryzyko kredytowe

W Grupie funkcjonuje procedura przyznawania kontrahentowi limitu kredytu kupieckiego i określenie formy jego zabezpieczenia.. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji.

Większa część należności handlowych jest ubezpieczona, bądź zabezpieczona gwarancjami bankowymi z tytułu tzw. centralnego regulowania płatności. Dodatkowo należności kontrahentów są regularnie monitorowane przez służby handlowe i finansowe. W przypadku wystąpienia należności przeterminowanych zgodnie z obowiązującymi procedurami następuje wstrzymanie sprzedaży i uruchamiana jest windykacja należności.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Grupy, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz niektóre instrumenty pochodne, 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.

36.4. Ryzyko związane z płynnością

Grupa monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/ zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Celem Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe oraz umowy leasingu finansowego.

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Grupy na dzień 31 grudnia 2009 roku oraz na dzień 31 grudnia 2008 wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

31 grudnia 2009 roku	Na żądanie	Poniżej 3 miesiące	Od 3 do 12 miesiące	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	2 214	18 591	47 755	724	69 284
Leasing finansowy	-	811	1 628	4 689	-	7 128
Zobowiązania finansowe	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	40 775	-	-	-	40 775
	-	43 800	20 219	52 444	724	117 187

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYK MEBLI „FORTE” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

31 grudnia 2008 roku	Na żądanie	Poniżej 3 miesiący	Od 3 do 12 miesiący	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	2 268	19 065	72 092	1 162	94 587
Leasing finansowy	-	704	1 476	6 899	-	9 079
Zobowiązania finansowe	-	17 346	7 698	-	-	25 044
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	41 013	-	-	-	41 013
	-	61 331	28 239	78 991	1 162	157 007

37. Zarządzanie kapitałem

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

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W okresie obrotowym zakończonym 31 grudnia 2009 roku i 31 grudnia 2008 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.

	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
Zobowiązania finansowe	7 128	9 079
Oprocentowane kredyty i pożyczki	69 284	94 587
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	68 262	82 207
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	<u>(35 787)</u>	<u>(15 999)</u>
Zadłużenie netto	108 887	169 874
Zamienne akcje uprzywilejowane	-	-
Kapitał podstawowy	23 751	23 751
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	111 646	111 646
Kapitały rezerwowe	98 717	98 515
Kapitał rezerwowy a aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	5 920	-
Zyski zatrzymane	68 607	28 467
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	(8 437)	(5 152)
Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych	<u>2 869</u>	<u>2 764</u>
Kapitał razem	<u>303 073</u>	<u>259 991</u>
Kapitał i zadłużenie netto	<u>411 960</u>	<u>429 865</u>
Wskaźnik dźwigni	26%	39%

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYK MEBLI „FORTE” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

38. Informacje o podmiotach powiązanych

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi:

Podmiot powiązany		Sprzedaż	Zakupy od	Należności od	Zobowiązania
		podmiotom	podmiotów	powiązanych z tytułu	wobec podmiotów
		powiązanym	powiązanych	dostaw i usług oraz	powiązanych z
				pozostałe	tytułu dostaw i
					usług oraz
					pozostałe
		tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.
Forte Baldai UAB	2009	2 170	-	442	-
	2008	4 620	-	1 141	-
Forte SK S.r.o.	2009	3 361	-	2 606	94
	2008	4 779	-	1 173	-
Forte Furniture Ltd.	2009	-	-	21	-
	2008	-	-	18	-
Forte Iberia S.l.u	2009	-	-	23	-
	2008	-	-	18	-
Forte Mobilier Sarl	2009	-	-	27	-
	2008	-	-	44	-
Forte Mobila S.r.l.	2009	319	-	777	-
	2008	757	-	1 129	-
TM Handel Sp. z o.o.	2009	-	-	377	-
	2008	-	-	354	-
Razem	2009	5 850	-	4 273	94
	2008	10 156	-	3 877	-

Transakcje 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 31 grudnia 2009 roku Jednostka Dominująca udzieliła pożyczek następującym jednostkom zależnym:

Podmiot powiązany	Wysokość pożyczki	Waluta pożyczki	Termin spłaty	Wartość pożyczki na dzień 31.12.2009	Wartość odsetek naliczonych na dzień 31.12.2009
Jednostki zależne:					
TM Handel sp. z o.o.	210 tys.	PLN	luty 2011	170 tys. zł.	-
Forte SK S. r. o.	1 000 tys.	PLN	grudzień 2012	1 000 tys. zł.	19 tys. zł.
Forte SK S.r.o.	80 tys.	EUR	luty 2010	329 tys. zł.	6 tys. zł
Forte Mobila S. r .l.	330 tys.	EUR	wrzesień 2014	1 356 tys. zł.	10 tys. zł
Razem:				2 855 tys. zł.	35 tys. zł.

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYK MEBLI „FORTE” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Udzielone pożyczki wraz z odsetkami naliczonymi w okresie sprawozdawczym zostały zaprezentowane w powyższej notcie. Powyższe pożyczki zostały udzielone na warunkach rynkowych (oprocentowanie zmienne oparte o 3M EURIBOR lub 3M WIBOR plus marża lub oprocentowanie stałe w granicach 7,5-8,5% plus marża).

W okresie porównywalnym zakończonym w dniu 31 grudnia 2008 roku Spółka udzieliła pożyczek jednostkom zależnym:

Podmiot powiązany	Wysokość pożyczki	Waluta pożyczki	Termin spłaty	Wartość pożyczki na dzień 31.12.2008	Wartość odsetek naliczonych na dzień 31.12.2008
Jednostki zależne:					
Forte Mobila S. r. l.	80 tys	EUR	sierpień 2009	267 tys. zł	4 tys. zł
Razem:				267 tys. zł.	4 tys. zł.

38.1. Jednostka Dominująca całej Grupy

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

38.2. Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę:

Informacja o podmiotach posiadających powyżej 5% udziałów w kapitale Jednostki Dominującej została przedstawiona w notcie 29.

38.3. Wspólne przedsięwzięcie, w którym Jednostka Dominująca jest współnikiem

Jednostka Dominująca Grupy nie prowadzi wspólnych przedsięwzięć.

38.4. Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi

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

38.5. Połączenia jednostek gospodarczych

W roku 2009 nie miało miejsca połączenie jednostek gospodarczych.

W dniu 18 grudnia 2008 roku Jednostka Dominująca nabyła 56, 01% udziałów w Spółce Kwadrat Sp. z o.o.

Do dnia 17 grudnia Spółka dominująca posiadała 21% udziałów w Spółce Kwadrat, która była włączana do konsolidacji metodą praw własności. Na dzień 31.12.2008 Jednostka Dominująca posiada 77, 01 % udziałów w Spółce Kwadrat Sp. z o.o. o wartości 5 514 tys. zł

Z uwagi na brak istotnych transakcji w Spółce w okresie od 18 grudnia do 31 grudnia 2008 roku, połączenie zostało rozliczone na dzień 31 grudnia 2008 roku. Przedmiotem działalności Spółki Kwadrat Sp. z o.o. jest wynajem nieruchomości.

Kwota zapłaty:	4 469 tys. zł
Koszty związane z nabyciem:	45 tys. zł
Łączna zapłata:	4 514 tys. zł
Wartość godziwa nabytych aktywów netto :	6 698 tys. zł
Nadwyżka udziału w nabytych aktywach netto nad kosztem:	2 184 tys. zł

Nadwyżka przejętych aktywów netto według wartości godziwej nad kosztem została rozpoznana w rachunku zysków i strat w pozostałych przychodach operacyjnych.

Przejęte aktywa netto przedstawiają się następująco:

Wartość nabytych aktywów netto	Kwadrat sp. z o.o. Wartość księgowa w tys. zł	Korekta wartości godziwej w tys. zł	Wartość godziwa w chwili przejęcia w tys. zł
Aktywa obrotowe:	350	-	350
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	273	-	273
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	65	-	65
Zapasy	-	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	12	-	12
Aktywa trwałe:	202	-	202
Badania i rozwój w toku	-	-	-
Rzeczowy majątek trwały	202	-	202
Inwestycje długoterminowe:	6 881	8 891	15 772
Nieruchomości	6 881	8 891	15 772
Zobowiązania bieżące:	358	-	358
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	358	-	358
Zobowiązania długoterminowe:	2 319	1 689	4 008
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	-	1 689	1 689
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	2 319	-	2 319
Aktywa netto	4 756	7 202	11 958
Udział mniejszości			(2 749)
Posiadane aktywa netto do 31.12.2008			(2 511)
Nabyte aktywa netto			6 698

Kwota zapłaty w środkach pieniężnych: 4 514 tys. zł

Nabyte środki pieniężne i ich ekwiwalenty: (273) tys. zł

Wydatek pieniężny z tytułu nabycia: 4 241 tys. zł

Z uwagi na fakt, iż nabycie zostało rozliczone według stanu na 31.12.2008 roku żadne kwoty nie zostały ujęte w rachunku zysków i strat poza wynikiem jednostki stowarzyszonej.

Gdyby połączenie miało miejsce w dniu 1 stycznia 2008:

- przychody Grupy uległyby zwiększeniu o 1 174 tys. zł

- koszty Grupy uległyby zwiększeniu o 1 228 tys. zł

- wynik finansowy netto Grupy uległby zmniejszeniu o 30 tys. zł.

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

W dniu 18 grudnia 2008 roku Jednostka Dominująca zawarła następujące umowy kupna- sprzedaży udziałów:

- z Panem Maciejem Formanowiczem – Prezesem Zarządu Jednostki Dominującej, umowę zakupu 1.309 udziałów w Spółce „Kwadrat” Sp. z o.o. za łączną cenę 2.192.575,00 zł;

W związku z tym, iż na mocy umowy przedwstępnej z dnia 12 lutego 2008 roku, Spółka przekazała na rzecz Sprzedającego zaliczkę w wysokości 2.596.729,00 zł, a następnie obniżeniu uległa cena sprzedaży za jeden udział strony ustaliły, że zwrot kwoty 404.154,00 zł nastąpi w terminie do 31 grudnia 2009 roku.

Aneksem z dnia 22 kwietnia 2010 roku termin zwrotu powyższej kwoty został zmieniony na dzień 30.06.2010 roku.

- z Panią Anną Formanowicz – żoną Prezesa Zarządu Spółki dominującej, umowę zakupu 1.126 udziałów w Spółce „Kwadrat” Sp. z o.o. za łączną cenę 1.886.050,00 zł.

W związku z tym, iż na mocy umowy przedwstępnej z dnia 12 lutego 2008 roku, Spółka przekazała na rzecz Sprzedającego zaliczkę w wysokości 2.596.729,00 zł, a następnie obniżeniu uległa cena sprzedaży za jeden udział strony ustaliły, że zwrot kwot 347 652,00 zł i 404 154,00 zł nastąpi w terminie do 31 grudnia 2009 roku.

Zwrot powyższej kwoty na rachunek bankowy Spółki nastąpił w dniu 24 lutego 2010 roku.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły inne transakcje, w tym pożyczki z udziałem osób powiązanych.

38.7. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy

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

Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Grupy lub należne

	Okres 12 miesiący zakończony 31 grudnia 2009	Okres 12 miesiący zakończony 31 grudnia 2008
Zarząd Jednostki Dominującej	5 635	2 733
Maciej Formanowicza, w tym :	3 159	1 566
z tytułu pełnienia funkcji w jednostkach zależnych	693	563
Jochen Horn, w tym:	688	567
z tytułu pełnienia funkcji w jednostkach zależnych	-	-
Robert Rogowski, w tym:	1 788	600
z tytułu pełnienia funkcji w jednostkach zależnych	-	-
Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej	258	252
Zbigniew Sebastian	48	42
Władysław Frasyniuk	42	42
Stanisław Krauz	42	42
Marek Rocki	42	42
Witold Dzbeński	42	42
Piotr Nadolski	20	42
Tomasz Domagalski	22	-
Zarządy jednostek zależnych w tym:	2 502	2 022
Wypłacone członkom Zarządu jednostki dominującej	651	530
Rada Nadzorcza jednostek zależnych	102	102
Wypłacone członkom Zarządu jednostki dominującej	42	33

Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej

	Rok zakończony 31 grudnia 2009	Rok zakończony 31 grudnia 2008
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	4 716	3 361
Nagrody jubileuszowe	-	-
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	4
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	32	-
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych	-	-
Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego głównej kadrze kierowniczej (za wyjątkiem członków Zarządu i Rady Nadzorczej)	4 748	3 365

38.8. Udziały wyższej kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych

W okresie sprawozdawczym programy akcji pracowniczych nie występowały.

39. Struktura zatrudnienia

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

	2009	2008
Zarząd Spółki dominującej	2	2
Administracja	173	195
Dział sprzedaży	373	438
Pion produkcji	1 348	1 472
Pozostali	252	271
Razem	2 148	2 378

40. Zdarzenia następujące po bilansowym zakończeniu okresu sprawozdawczego

Dążąc do zminimalizowania wpływu wahań kursów walut na przyszłe wyniki finansowe, Zarząd Jednostki Dominującej zawarł po zakończeniu okresu sprawozdawczego transakcje zabezpieczające część planowanych przychodów ze sprzedaży na rok 2011 i 2012.

Poniżej zbiorcze zestawienie zawartych transakcji:

Waluta	Kwota w walucie	Typ transakcji	Data zawarcia	Data realizacji	Kurs terminowy	Nazwa Banku
EUR	12 000	Opcja Put	01.2010	01.2011 – 12.2011	3,9500	PKO BP S.A.
EUR	12 000	Opcja Call	01.2010	01.2011 – 12.2011	4,4950 – 4,7730	PKO BP S.A.
EUR	24 000	Opcja Put	01.2010	01.2011 – 12.2011	3,8500	PKO BP S.A.
EUR	24 000	Opcja Call	01.2010	01.2011 – 12.2011	4,5150 – 4,8520	PKO BP S.A.
EUR	4 000	Opcja Put	02.2010	01.2012	3,9000	PKO BP S.A.
EUR	4 000	Opcja Call	02.2010	01.2012	4,5670 – 4,5790	PKO BP S.A.

W dniu 27 kwietnia 2010 pomiędzy Jednostką Dominującą, a Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. została podpisana umowa kredytu inwestycyjnego na kwotę 3.550 tys EUR z terminem spłaty od 30 kwietnia 2011 roku do 31 marca 2015 roku. Kredyt przeznaczony jest na sfinansowanie zakupów inwestycyjnych w roku 2010. Zabezpieczeniem kredytu jest przewłaszczenie maszyn i urządzeń będących własnością Spółki, jak również maszyn, których zakup zostanie sfinansowany środkami pozyskanymi z niniejszego kredytu.

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Anna Wilczyńska

.....

Podpisy wszystkich Członków Zarządu:

**Prezes Zarządu
Maciej Formanowicz**

.....

**Wiceprezes Zarządu
Robert Rogowski**

.....

**Członek Zarządu
Klaus Dieter Dahlem**

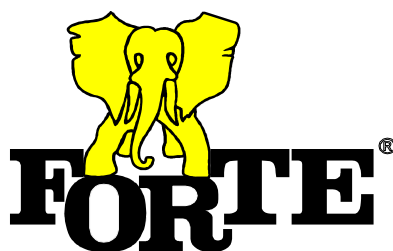
.....

**Członek Zarządu
Gert Coopmann**

.....

Ostrów Mazowiecka, dnia 30 kwietnia 2010 roku

**FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
ul. Biała 1
07-300 Ostrów Mazowiecka
KRS Nr 21840**



**Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta
w 2009 roku**

Ostrów Mazowiecka, kwiecień 2010

WSTĘP

Niniejsze Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta FABRYK MEBLI „FORTE” S.A w 2009 roku zostało sporządzone na podstawie § 92 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez Emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. 2009 Nr 33 poz.259).

1. Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach wraz z określeniem wartościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług dla ich grup, w sprzedaży Grupy Kapitałowej ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym;

Przychody ze sprzedaży i wynik Grupy kapitałowej FORTE (w tys. PLN)

	2009	2008	Dynamika
Przychody ze sprzedaży (tys. PLN)	501 839	477 911	5,0%
Zysk brutto ze sprzedaży (tys. PLN)	192 415	141 526	25%
Marża zysku ze sprzedaży	38,34%	29,61%	
Zysk netto (tys. PLN)	42 832	4 429	867%
Rentowność sprzedaży netto	8,53%	0,93%	

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

Asortyment	2009		2008		Zmiana w okresie	
	Wartość	Udział	Wartość	Udział	Zmiana wartości	Zmiana udziału
Meble skrzyniowe	477 410	95,1%	430 792	90,1%	46 618	5,0%
Meble tapicerowane	121	0,0%	3 187	0,7%	-3 066	-0,7%
Towary	14 140	2,8%	33 732	7,1%	-19 592	-4,3%
Materiały	3 650	0,7%	4 638	1,0%	-988	-0,3%
Sprzedaż pozostała	6 518	1,3%	5 562	1,2%	956	0,1%
Razem	501 839	100%	477 911	100%	23 928	

Ze względu na różnorodność asortymentu Emitent nie ujawnia struktury ilościowej sprzedaży, bowiem struktura wartościowa daje pełny obraz struktury sprzedaży i jej zmian.

Zgodnie z założeniami strategii realizowanej przez Grupę, koncentruje ona swoją działalność na produkcji mebli skrzyniowych do pomieszczeń mieszkalnych i biur, i jest na rynku jednym z liderów wśród polskich producentów mebli. Komplementarność i spójność oferty zapewniają dodatkowo importowane stoły, krzesła oraz dodatki dekoracyjne. Produkty oferowane przez Grupę FORTE od wielu lat są rozpoznawalne na rynku. Grupa posiada szerokie grono stałych odbiorców – sklepy meblowe, hurtownie i sieci handlowe.

W 2009 roku Grupa rozszerzyła ofertę handlową koncentrując się na meblach skrzyniowych. Wprowadzono do oferty wiele programów o nowoczesnym wzornictwie. Zmniejszono udział w sprzedaży ogółem grup mebli o niezadowalającej rentowności.

Przemodelowanie portfela produktów przyczyniło się do zwiększenia rentowności sprzedaży i zmniejszenia jednostkowego kosztu wytworzenia. Podobny kierunek rozwoju oferty (koncentracja na najbardziej dochodowej grupie produktów – meblach skrzyniowych) będzie kontynuowany przez Grupę w 2010 roku.

2. Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku, gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem – nazwa (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z Emitentem.

Udział sprzedaży eksportowej od wielu lat stanowi podstawę działalności Grupy. W 2009 r. sprzedaż eksportowa wyniosła 381 010 tys. PLN i stanowiła 75,92 % sprzedaży ogółem. W 2008 r. było to 365 323 tys. PLN (76,44 %). Rynkiem uważanym przez Grupę za strategiczny jest rynek niemiecki.

Intencją Grupy jest zwiększenie zaangażowania w rynku krajowym. Sprzedaż grupy na rynku polskim wyniosła 120 829 tys. PLN co stanowi 24,08 % sprzedaży ogółem (w roku 2008 było to 112 588 tys. PLN- 23,56 % sprzedaży ogółem) i koncentruje się w trzech głównych kanałach dystrybucji: tradycyjne sklepy meblowe, sieci handlowe oraz własne salony.

Rozwój rynku następuje m.in. poprzez pozyskiwanie nowych klientów, wzrost ilości ekspozycji u stałych odbiorców oraz utrzymanie własnej sieci sprzedaży.

Największym odbiorcą wyrobów Spółki jest Grupa POCO (Niemcy). Udział obrotów z tym klientem w przychodach ze sprzedaży Grupy FORTE wyniósł 16%. Jest to jedyny odbiorca Grupy, z którym obrót przekroczył w 2009 r. 10 % zrealizowanych przychodów.

Informacje na temat sprzedaży z podziałem na rynki krajowe i zagraniczne zawarte są w pkt. 13.1 w dodatkowych notach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Strategicznym dostawcą Grupy FORTE jest GRUPA PFLEIDERER. Obroty z tym dostawcą w 2009 roku przekroczyły 10% przychodów ze sprzedaży i wyniosły 12,31%. Brak formalnych powiązań dostawcy z Emitentem.

3. Informacje o umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej Emitenta, w tym znanych Emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami) oraz umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji;

Umowy ubezpieczenia zawarte w 2009 roku przez Grupę Kapitałową Emitenta:

- z TUIR "WARTA S.A. :
 - ubezpieczenie mienia od wszelkich ryzyk – suma ubezpieczenia 342 mln zł
 - ubezpieczenie utraty zysku – suma ubezpieczenia 106 mln zł
 - ubezpieczenie utraty zysku wskutek uszkodzeń maszyn i urządzeń – suma ubezpieczenia 143 mln zł
 - z Joint- Stock Insurance Company "Oranta":
 - ubezpieczenie mienia od wszelkich ryzyk – suma ubezpieczenia 7,6 mln zł
 - z ООО СК "Цюрих.Ритейл":
- ubezpieczenie mienia od wszelkich ryzyk – suma ubezpieczenia 225 mln RUB
 - z AIG Europe S.A.:
- ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej Członków Organów Emitenta – suma ubezpieczenia 20 mln zł

4. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Grupy Kapitałowej Emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą kapitałową oraz opis metod ich finansowania.

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

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

Spółka dominująca tworzy wraz z innymi podmiotami Grupę Kapitałową. Skład Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2009 przedstawiał się następująco:

– konsolidowane spółki zależne

Jednostki zależne (konsolidacja metodą pełną):	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział Grupy w kapitale
MV Forte GmbH	Erkelenz (Niemcy)	Przedstawicielstwo handlowe	100%
Meble Polonia Sp. z o.o.	Ostrów Mazowiecka	Sprzedaż mebli	100%
Forte Ukraina O.O.O.	Artiomowsk (Ukraina)	Produkcja mebli i handel	100%
Forte RUS O.O.O.	Władimir (Rosja)	Produkcja mebli i handel	100%
Forte Mobil AG	Baar (Szwajcaria)	Sprzedaż mebli	99%
Kwadrat Sp. z o.o.	Bydgoszcz	Obsługa nieruchomości i wynajem	77,01%

– pozostałe spółki zależne

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

Grupa nie dokonuje żadnych inwestycji w papiery wartościowe, wartości niematerialne i prawne oraz

nieruchomości, posiada jedynie udziały lub akcje w wyżej wymienionych podmiotach.

5. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji.

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

Szczegółowe informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi kapitałowo, zawarte są w nocie nr 38 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

6. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.

Zadłużenie z tytułu krótkoterminowych kredytów i pożyczek bankowych na dzień 31.12.2009 r. wyniosło 20 805 tys. PLN (na dzień 31.12.2008- 21 333 tys. PLN).

Zadłużenie z tytułu długoterminowych kredytów i pożyczek bankowych na dzień 31.12.2009 r. wyniosło 48 479 tys. PLN (na dzień 31.12.2008 - 73 254 tys. PLN).

Dodatkowe informacje dotyczące kredytów długoterminowych i krótkoterminowych zawarte są w poniższej tabeli. Wielkości liczbowe zostały podane w tys. PLN.

Kredyty krótkoterminowe	Nominalna stopa procentowa %	Termin spłaty	31 grudnia 2009 roku
Bank PEKAO S.A. – kredyt obrotowy w wysokości 35 500 tysięcy zł.	W zależności od waluty wykorzystania: O/N WIBOR, 1M LIBOR lub 1M EURIBOR	do 30.09.2010	5 096
PKO BP S.A. – kredyt inwestycyjny w wysokości 20 000 tysięcy zł.	1M WIBOR	do 31.03.2010	2 000
PKO BP S.A. – kredyt inwestycyjny w wysokości 3 000 tysięcy zł. - część krótkoterminowa	1M WIBOR	do 30.06.2014	600
ING Bank Śląski S.A. –kredyt obrotowy w wysokości 3 556 tysięcy EUR	W zależności od waluty wykorzystania: 1M EURIBOR lub 1M WIBOR	do 30.09.2010 z możliwością automatycznego przedłużenia o kolejny rok	12 847
Deutsche Bank P.B.C. S.A- kredyt w wysokości 750 tysięcy EUR - część krótkoterminowa	3M EURIBOR	do 31.12.2018	262
Razem kredyty krótkoterminowe			20 805

Kredyty długoterminowe	Nominalna stopa procentowa %	Termin spłaty	31 grudnia 2009 roku
PKO BP S.A.– kredyt obrotowy w wysokości 45 000 tysięcy zł.	w zależności od waluty wykorzystania 1M WIBOR lub 1M EURIBOR	do 06.05.2011	44 369
PKO BP S.A. – kredyt inwestycyjny w wysokości 3 000 tysięcy zł. - część długoterminowa	1M WIBOR	do 30.06.2014	2 100
Deutsche Bank P.B.C. S.A. - kredyt w wysokości 750 tysięcy EUR - część długoterminowa	3M EURIBOR	do 31.12.2018.	2 010

Razem kredyty długoterminowe			48 479
-------------------------------------	--	--	---------------

7. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanim Emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.

W okresie sprawozdawczym zakończonym w dniu 31 grudnia 2009 roku Spółka dominująca udzieliła pożyczek następującym jednostkom zależnym:

Podmiot powiązany	Kwota udzielonej pożyczki	Waluta	Termin spłaty	Wartość pożyczki na dzień 31.12.2009	Wartość odsetek naliczonych na dzień 31.12.2009
TM Handel Sp. z o.o.	210 tys.	PLN	luty 2011	170 tys. zł.	-
Forte SK S.r.o.	1 000 tys.	PLN	grudzień 2012	1 000 tys. zł.	19 tys. zł.
Meble Polonia Sp. z o.o.	5 000 tys.	PLN	lipiec 2014	5 000 tys. zł.	92 tys. zł.
Forte SK S.r.o.	80 tys.	EUR	luty 2010	329 tys. zł.	6 tys. zł.
Forte Mobila S.r.l.	330 tys.	EUR	wrzesień 2014	1 356 tys. zł.	10 tys. zł.
Razem:				7 855 tys. zł.	127 tys. zł.

Powyższe pożyczki zostały udzielone na warunkach rynkowych (oprocentowanie zmienne oparte o 3M EURIBOR lub 3M WIBOR plus marża lub oprocentowanie stałe w granicach 7,5-8,5%).

8. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanim Emitenta.

Nie wystąpiły.

9. W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem - opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji.

W okresie objętym raportem nie dokonano emisji papierów wartościowych.

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

Emitent nie publikował prognoz wyników na 2009 rok.

11. Ocena wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.

Ocena rentowności	2009	2008
Zysk operacyjny (tys. złotych)	44 119	8 611
Marża zysku operacyjnego	8,8%	1,8%
Zysk brutto (tys. złotych)	54 158	7 844
Rentowność sprzedaży brutto	10,8%	1,6%
Zysk netto (tys. złotych)	42 832	4 428

Rentowność sprzedaży netto	8,5%	0,9%
Stopa zwrotu z kapitału własnego	14,13%	1,7%
Stopa zwrotu z aktywów	9,6%	1,0%

Analiza płynności i efektywności	2009	2008
Płynność bieżąca	2,78	2,08
Płynność szybka	1,63	1,19
Rotacja należności z tytułu dostaw	54	60
Rotacja zapasów w dniach	72	72

Analiza zadłużenia	2009	2008
Zadłużenie ogółem	144 675	185 873
Wskaźnik zobowiązań do kapitału własnego	0,5	0,7

Zobowiązania długoterminowe Grupy Kapitałowej FORTE na dzień 31.12.2009 wyniosły 67 980 tys. PLN i składały się na nie w głównej mierze zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek (48 479 tys. PLN), co stanowi 71,32% zobowiązań długoterminowych ogółem.

Zobowiązania krótkoterminowe na dzień 31.12.2009 wyniosły 76 695 tys. PLN i składały się na głównie zobowiązania z tytułu dostaw i usług (36 837 tys. PLN), stanowiące 48,03% zobowiązań krótkoterminowych ogółem oraz zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek (20 805 tys. PLN), stanowiące 27,13% zobowiązań krótkoterminowych ogółem.

Nie występują zagrożenia zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań. Grupa ma pokrycie finansowe na spłatę zadłużenia zgodnie z harmonogramem. Stan środków pieniężnych na lokatach krótkoterminowych oraz na rachunkach bankowych wynosi 35 787 tys. PLN. Poziom niewykorzystanych bankowych limitów kredytowych wynosi ok. 33 000 tys. PLN.

Szczegółowy opis ryzyka związanego z płynnością zawarty jest w dodatkowych notach objaśniających do sprawozdania finansowego, nota nr 36.4

12. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.

W roku 2009 r. Grupa prowadziła politykę inwestycji na niskim poziomie - ok. 6 mln PLN, co przy wysokim poziomie amortyzacji i dodatnim wyniku, przyniosło wysokie dodatnie przepływy pieniężne.

Do najistotniejszych inwestycji roku 2009 należy zaliczyć nakłady poniesione na uruchomienie w jednym z zakładów jednostki dominującej - w Hajnówce - centralnej pakowni okuć - ok. 3 mln PLN.

Plan inwestycyjny Grupy na rok 2010 wynosi ok. 19 mln PLN i obejmuje zakup, montaż i uruchomienie w zakładach produkcyjnych szeregu maszyn, urządzeń i wózków widłowych.

Podstawowe cele realizacji inwestycji to poprawa produktywności (redukcja kosztów), zwiększenie możliwości produkcji większej różnorodności wyrobów w tym samym czasie, zwiększenie mocy wytwórczych, odtworzenie części zamortyzowanego parku maszynowego.

Grupa zamierza zrealizować w znaczącym stopniu powyższy plan inwestycyjny zaciągając długoterminowy kredyt inwestycyjny oraz ze środków własnych.

13. Informacja dotycząca instrumentów finansowych w zakresie:

- **ryzyka zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażony jest Emitent,**

- **przyjętych celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczania istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń.**

Szczegółowy opis zarządzania ryzykami zawarty jest w dodatkowych notach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, nota nr 36.

14. Ocena czynników (w tym czynników ryzyka i zagrożeń) oraz nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za okres obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.

Rok 2009 r. był dla Grupy kapitałowej FABRYK MEBLI „FORTE” S.A. udany w ujęciu finansowym. Odnotowano wybitnie dobre wskaźniki marżowości na głównych poziomach, co przy dość dobrej (jak na obecne uwarunkowania rynkowe) sprzedaży pozwoliło osiągnąć wynik roczny nienotowany w historii Grupy.

W ciągu całego roku utrzymywały się korzystne uwarunkowania biznesowe: atrakcyjny kurs walutowy, korzystne ceny surowców, co mimo niskiego (w porównaniu do lat minionych) popytu, pozwoliło wygenerować wyniki finansowe na bardzo dobrym poziomie. Zysk netto wyniósł 42,72 mln wobec 4,42 mln w roku ubiegłym.

Uwagi do poszczególnych głównych pozycji sprawozdań finansowych:

- Przychody ze sprzedaży wyrażone w PLN w 2009 roku wyniosły 501,8 mln i w stosunku do roku ubiegłego były wyższe o 5%. Na poziom przychodów wpływały: spadek o ok. 6% wolumenu sprzedaży (głównie na rynku polskim oraz w krajach Europy Środkowej i Południowej), obniżenie się o ok. 10% średniej ceny sprzedaży wyrażonej w walucie kontraktu (efekt przesuwania się popytu konsumenckiego w kierunku wyrobów tańszych oraz udziału w szeregu akcji promocyjnych). Czynnikiem działającym na korzyść Grupy był kurs Euro na średniorocznym poziomie 4,3273 wyższym o 23% niż w roku 2008 (3,5166). Najwyższy wartościowo wzrost sprzedaży Grupa odnotowała na strategicznym rynku niemieckim, na którym obecnie realizowana jest ponad połowa przychodów.

- Rentowność brutto sprzedaży 38 % – wynik znacznie lepszy niż za rok 2008 (30%). Osiągnięto go głównie dzięki lepszej relacji kursowej oraz poprawie sytuacji w zakresie realizowanych cen zakupu surowców i jednostkowych kosztów przerobu. Dodatkowymi obciążeniami kosztów produkcji były: związane odpisy na utratę wartości zapasów (2,3 mln zł) oraz rezerwy na niewykorzystane urlopy.

- Koszty sprzedaży i koszty ogólne – obciążenie przychodów tymi wydatkami wzrosło rok do roku o 23,8 mln (łącznie z 22,9% do 26,5%), co jest wynikiem następujących czynników:

- koszty ogólne – przyrost roczny o 7,8 mln zł (o 24,8%), na co składają się głównie koszt likwidacji oddziału w Przemysłu oraz rezerwa na premię roczną dla Zarządu Spółki.

- koszty sprzedaży – przyrost roczny o 16 mln zł (o 20,5%) – Wzrost kosztów sprzedaży wynika głównie z pojawienia się kosztów z tytułu tzw. opłat związkowych dla klientów z rynku niemieckiego (do połowy 2008r. stanowiły one obciążenie przychodów Möbelvertrieb Forte GmbH). Zawiązano rezerwę wysokości 1,2 mln na wynagrodzenie dla spółki zależnej Forte SK S.r.o. z tytułu przejścia przez FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A. od 2010 r. bezpośredniej obsługi rynku słowackiego, czeskiego i węgierskiego. Forte SK S.r.o. poniosło w 2009 r. znaczne nakłady związane z rozwojem rynku, budową ekspozycji i wsparciem marketingowym udzielonym klientom. W związku ze zwiększoną aktywnością marketingową na rynku polskim wzrostowi uległy budżety na te wydatki (głównie koszty targów, gazetek, katalogów, akcji reklamowych, przebudowy ekspozycji w salonach partnerskich). Znacznemu zwiększeniu (o 3,6 mln zł.) uległy koszty sprzedaży w Meble Polonia Sp. z o.o. – skutek akwizycji nowych salonów meblowych. O ok. 4 mln zł. wzrosły koszty transportu Grupy – skutek wzrostu kursu EUR/PLN.

- Pozostałe koszty operacyjne ogółem wyniosły 15,8 mln zł , zaś pozostałe przychody operacyjne 4 mln zł. Pozostałe koszty operacyjne głównie związane są z kategorią wyceny walutowej (zobowiązań, należności i transakcji zabezpieczających) – 10,7 mln zł . Dodatkowym obciążeniem była kwota złomowania starszych i niekompletnych zapasów magazynowych – 1,7 mln zł.

- Istotnie wynik Grupy wsparły zdarzenia finansowe - dodatnie różnice kursowe od aktywów i zobowiązań finansowych 13,1 mln. Redukcja zadłużenia bankowego i niższe stopy procentowe znacząco (o 56%) zredukowały koszty odsetkowe w ujęciu rocznym do 3,1 mln zł w 2009 r. wobec 7,2 mln w 2008 r.
- W kategoriach pozycji bilansowych i przepływów pieniężnych widoczna jest znaczna poprawa płynności i ograniczenie poziomu długu. Dobry wynik finansowy w połączeniu z niskim poziomem inwestycji (6 mln zł w 2009 r.- główna pozycja to Centralna Pakownia Okuć w Hajnówce, przy amortyzacji 12,5 mln zł), zmniejszeniem majątku obrotowego pozwolił na redukcję w ciągu roku poziomu zadłużenia o 41,2 mln zł (ze 185,9 mln zł w 2008 r. do 144,7 mln zł w 2009 r.)
- Istotną pracę wykonano w obszarze kontroli należności z tytułu dostaw i usług. O 15 mln zł zredukowano w ciągu roku poziom należności z tytułu dostaw i usług (o ok. 18 % rok do roku). Przeciętny okres spłaty należności wyniósł 54 dni (60 dni w roku 2008).

Istotnym czynnikiem ryzyka Grupy jest ryzyko walutowe. Średniomiesięczna ekspozycja netto Grupy (przychody walutowe - koszty walutowe) wynosi ok. 4-5 mln Euro. Ryzyko to jest ograniczane przez Grupę poprzez realizację strategii zabezpieczeń kursowych, zgodnie z wewnętrzną polityką do 80% ekspozycji. Wykorzystywane w transakcjach instrumenty to: stosunkowo szerokie korytarze opcyjne put/call EUR/PLN, zerokosztowe, symetryczne (na dłuższe terminy, do 24 miesięcy), oraz kontrakty forward (na krótsze terminy).

Dodatkowo jako wielkość bilansowa, widnieje suma należności od klientów zagranicznych (w większości wyrażonych w Euro) – po ich kompensacie o zobowiązania walutowe z tytułu dostaw, ich poziom waha się w ciągu roku od 12 do 18 mln Euro. Ograniczenie tego ryzyka czynione jest za pośrednictwem wykorzystywania linii kredytowych w Euro.

15. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności Emitenta, co najmniej do końca roku obrotowego następującego po okresie, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem strategii rynkowej przez niego opracowanej.

Zewnętrzne czynniki sprzyjające rozwojowi Grupy w 2009 r. to przede wszystkim: atrakcyjny kurs walutowy i korzystne ceny surowców. Jednak dla sytuacji FABRYK MEBLI „FORTE” S.A. oraz całej branży istotne znaczenia miało zmniejszenie popytu związane z globalnym kryzysem finansowym. Dane za 3 kwartały 2009 opublikowane przez GUS dają obraz spowolnienia w branży. Eksport i import wyrażone w PLN po trzech kwartałach 2009 roku kształtował się lepiej niż przed rokiem, eksport wzrósł o 3,3% zaś import o 0,5%. Wartość eksportu liczona w Euro za trzy kwartały 2009 obniżyła się jednak o 18% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Słaby złoty, dzięki któremu przedsiębiorstwa meblowe mogły konkurować na rynkach europejskich znacznie wpłynął na wyniki sprzedaży i pozwolił złagodzić skutki spadającego w całej Europie wolumenu sprzedawanych mebli. W tym kontekście wynik uzyskany przez Spółkę należy uznać za dobry.

Zarząd Grupy, pomimo znacznej poprawy efektywności i rentowności działalności operacyjnej jaka dokonała się w roku 2009, widzi potrzebę ciągłej mobilizacji i prowadzenia dalszych działań restrukturyzacyjnych. Grupa przeprowadziła w roku 2009 w swoich Spółkach programy racjonalizujące koszty i procesy organizacji pracy. W obszarze sprzedaży rok 2009 był okresem wyťažonej pracy nad rozbudową oferty handlowej. Wprowadzono do oferty kilkadziesiąt nowych kolekcji mebli różniących się stylistyką i skierowanych do różnych grup odbiorców. Nowym produktem oferowanym przez Grupę są importowane dodatki i dekoracje, które uatrakcyjniły ekspozycje meblowe w sklepach i stanowiąc jednocześnie towar handlowy są źródłem przychodów Grupy. Opracowano nowy katalog oraz stronę internetową www.fortestyle.pl. Spółka intensyfikuje działania w obszarze poszukiwania nowych partnerów biznesowych. Zadanie to będzie realizował powołany z początkiem 2010 r. Zespół Rozwoju Rynku.

Perspektywa rozwoju branży w najbliższych latach będzie zależeć od kursu EUR/PLN. Wyniki roku 2010 jak i w latach kolejnych będą bardziej skorelowane z cenami walut niż ze zmianami produktu krajowego brutto. Na wyniki roku 2010 wpłynie trwający jeszcze kryzys konsumpcji w krajach Europy Zachodniej, które są głównym odbiorcą wyrobów Spółki. Rynek polski, chociaż posiada duży potencjał wzrostu, zależny jest od sytuacji w pozostałych krajach Europy. Dlatego w prognozowaniu sprzedaży i kosztów na rok 2010 spółka wykazała ostrożność. Założono poziom przychodów nieodbiegający od roku 2009.

Zarząd spodziewa się umocnienia złotego w najbliższych latach. O wynikach Grupy będzie więc decydowała wysoka efektywność kosztowa, a przede wszystkim skuteczna polityka stosowanych zabezpieczeń walutowych. Grupa funkcjonuje w segmencie mebli ze średniej i niższej półki, w którym spowolnienie gospodarcze przekłada się wprost na decyzje zakupowe grupy docelowej. Sytuacja taka jest obserwowana zwłaszcza w krajach „starej” Unii Europejskiej. W celu przeciwdziałania skutkom

spowolnienia Spółka w dalszym ciągu będzie przemodelowywała ofertę w kierunku wyrobów tańszych – zgodne z trendem rynkowym. Przewidywana polaryzacja rynku (z jednej strony wyroby „ekonomiczne”, z drugiej produkty ekskluzywne pozwalające uzyskać wyższą rentowność) skłania do utrzymania oferty mebli z drewna litego.

Czynnikami, który może niekorzystnie wpłynąć na przyszłoroczne wyniki Grupy jest możliwy wzrost cen surowców podstawowych, głównie jako pochodna niedoboru surowca drzewnego dla przemysłu płytowego (skutek zmiany systemu sprzedaży drewna w Lasach Państwowych). Aby zachować rentowność sprzedaży brutto na wysokim poziomie Grupa kontynuuje prace w obszarze dalszej redukcji kosztów produkcji – zmniejszana jest etatyzacja w obszarach produkcyjnych, zmniejszany jest udział w sprzedaży grup wyrobów o niezadowalającej rentowności. Wysokie efekty obniżki kosztów osiągnięto w obszarze zaopatrzenia w surowce pomocnicze (okucia, szkło).

Czynnikami, który może wpłynąć na ograniczenie poziomu przychodów Grupy są możliwe ograniczenia w finansowaniu firm przez banki (pochodna kryzysu finansowego). Grupa nie odczuwa tego typu ograniczeń (poziom niewykorzystanych kredytów na koniec 2009 r. wyniósł 33 mln zł.), niemniej sytuacja ta może determinować rozwój partnerów biznesowych Grupy.

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

Nie wystąpiły.

17. Wszelkie umowy zawarte między Emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie

Spółka zawarła z osobami zarządzającymi:

1. umowę przewidującą, że w przypadku zaprzestania pełnienia funkcji przez Dyrektora Generalnego przysługiwać mu będzie odprawa w wysokości 24 - miesięcznego wynagrodzenia wyliczonego na podstawie średniego wynagrodzenia miesięcznego z ostatnich dwunastu miesięcy zatrudnienia;
2. umowę przewidującą w przypadku odwołania Zarządzającego odszkodowanie w wysokości jego 12 – sto miesięcznego wynagrodzenia, chyba że podstawą odwołania będzie którakolwiek z następujących przyczyn: popełnienie przez Zarządzającego przestępstwa przeciwko Spółce, poważne i zawinione naruszenie przez Zarządzającego przepisów z zakresu obrotu papierami wartościowymi, naruszenie istotnych obowiązków wynikających z umowy; zaistnienie trwałej przeszkody w sprawowaniu przez Zarządzającego funkcji członka zarządu trwającej dłużej niż 3 miesiące, chyba że wystąpienie trwałej przeszkody nastąpiło w związku ze zgodnym z umową świadczeniem usług na rzecz Spółki. Umowa przewiduje także, że Zarządzający może rozwiązać umowę w przypadku naruszenia przez Spółkę istotnych obowiązków wynikających z umowy. W takim przypadku Zarządzającemu będzie przysługiwać odszkodowanie w wysokości jego 12– sto miesięcznego wynagrodzenia. Także w przypadku niepowołania Zarządzającego na kadencję zarządu 2011-2014 Zarządzającemu będzie przysługiwać odszkodowanie w wysokości jego 12 – sto miesięcznego wynagrodzenia.

18. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premialnych opartych na kapitale Emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych(w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych, odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących Emitenta w przedsiębiorstwie Emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku.

Informacje te zostały opisane w dodatkowych notach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego pkt 38.7.

19. W przypadku spółek kapitałowych – określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) Emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach grupy kapitałowej Emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (dla każdej osoby oddzielnie);

- Zbigniew Sebastian - Przewodniczący Rady Nadzorczej - 300 akcji o wartości nominalnej 1 zł. każda akcja,
- Dariusz Bilwin - Prokurent - 1.500 akcji o wartości nominalnej 1 zł. każda akcja

20. Informacje o znanych Emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym) w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

Emitent nie posiada takich informacji.

21. Informację o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.

Nie dotyczy.

22. Informacje o postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Grupy Kapitałowej Emitenta.

Nie wystąpiły.

23. Informację o dacie zawarcia przez Emitenta umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta umowa i łącznej wysokości wynagrodzenia wynikającego z umów.

Emitent zawarł następujące umowy z „ForBiznes Audyt – Libsz Kępka Zielińska – biegli rewidenci” Spółka partnerska:

- Umowa z dnia 10 lipca 2009 roku na przeprowadzenie przeglądu śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego i śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2009 oraz na przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2009.
Łączna wartość wynagrodzenia wynikającego z umowy za ww. prace wynosi 97 tys. PLN plus VAT wg obowiązującej stawki. W umowie z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, nie wyodrębniono wartości wynagrodzenia za poszczególne etapy realizacji umowy.
- Umowa z dnia 18 lipca 2008 roku na przeprowadzenie przeglądu śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego i śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2008 oraz na przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2008.
Łączna wartość wynagrodzenia wynikającego z umowy za ww. prace wynosi 90 tys. PLN plus VAT wg obowiązującej stawki. W umowie z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, nie wyodrębniono wartości wynagrodzenia za poszczególne etapy realizacji umowy.
- Umowa z dnia 11 stycznia 2009 roku dotycząca weryfikacji skonsolidowanego raportu okresowego.
Wynagrodzenie w tytułu powyższej umowy wynosi 10 tys. PLN plus VAT wg obowiązującej stawki.

24. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności grupy kapitałowej Emitenta.

Wskaźniki analizy aktywów bilansu:

Wskaźnik udziału aktywów trwałych w majątku całkowitym

	2009	%	2008	%
Aktywa trwałe (tys. PLN)	229 853	51,3%	243 938	54,7%

Wskaźnik udziału aktywów obrotowych w majątku całkowitym

	2009	%	2008	%

Aktywa obrotowe (tys. PLN)	213 378	47,7%	201 926	45,3%
----------------------------	---------	-------	---------	-------

Wskaźnik obrotowości zapasów wyrażony w dniach (przeciętny stan zapasów x okres / koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu)

	2009	dni	2008	dni
Przeciętny stan zapasów (tys. PLN)	87 400	72	87 857	72

Wskaźnik obrotowości należności z tytułu dostaw wyrażony w dniach (przeciętny stan należności z tyt. dostaw x okres / przychody ze sprzedaży netto)

	2009	dni	2008	dni
Przeciętny stan należności z tytułu dostaw (tys. PLN)	73 741	54	78 298	60

Wskaźniki analizy pasywów bilansu:

Wskaźnik udziału kapitału obcego w kapitale całkowitym (kapitał obcy / kapitał całkowity)

	2009	2008
wskaźnik	0,32	0,42

Wskaźnik udziału kapitału własnego w kapitale całkowitym (kapitał własny / kapitał całkowity)

	2009	2008
wskaźnik	0,68	0,58

Wskaźnik płynności finansowej I stopnia (środki pieniężne i ich ekwiwalenty / zobowiązania krótkoterminowe)

	2009	2008
wskaźnik	0,47	0,16

Wskaźnik płynności finansowej szybkiej (aktywa obrotowe – zapasy / zobowiązania krótkoterminowe)

	2009	2008
wskaźnik	1,63	1,19

Wskaźnik płynności finansowej bieżącej (majątek obrotowy/ zobowiązania krótkoterminowe)

	2009	2008
wskaźnik	2,78	2,08

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

- W dniu 3 marca 2009 r. Rada Nadzorcza FABRYK MEBLI „FORTE” S.A. podjęła uchwałę dotyczącą restrukturyzacji Spółki polegającej na likwidacji jej Oddziału w Przemysłu. Zamiarem Spółki jest sprzedaż ww. 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. Wartość księgową budynków, budowli oraz gruntów zlokalizowanych w Przemysłu na dzień 31 grudnia 2009 wynosi 4 517 tys. zł. Koszty osobowe związane z likwidacją Oddziału w Przemysłu wyniosły 3,8 mln zł. Dodatkowe koszty, przede wszystkim związane z zakończeniem produkcji, przeniesieniem zapasów oraz maszyn i urządzeń do innych Oddziałów Spółki, wyniosły ok. 1 mln zł. Przeprowadzone analizy finansowe wskazały, że na przestrzeni roku 2009 koszty realizacji podjętej uchwały (główną pozycję stanowiły odprawy pracownicze) zostały w pełni skompensowane oszczędnościami z tytułu prowadzenia produkcji w zmniejszonej strukturze organizacyjnej (niższe koszty osobowe, logistyczne, oszczędności w kosztach materiałowych, redukcja kosztów ogólnych). W ocenie Zarządu Emitenta zmiana struktury organizacyjnej i gospodarczej Spółki poprzez likwidację Oddziału w Przemysłu pozwoli efektywniej wykorzystywać potencjał produkcyjny Grupy Kapitałowej FABRYK MEBLI "FORTE" S.A. i wpłynie pozytywnie na wartość Spółki.

- W dniu 16 grudnia 2009 roku Rada Nadzorcza Emitenta powołała z dniem 1 stycznia 2010 r. dwóch nowych Członków Zarządu FABRYK MEBLI "FORTE" S.A. tj. Pana Gerta Coopmann i Pana Klause Dietera Dahlem, natomiast Panu Robertowi Rogowskiemu dotychczasowemu Członkowi Zarządu powierzono funkcję Wiceprezesa Zarządu.

26. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta w danym roku obrotowym.

Opis zamieszczony został w pkt.4 niniejszego Sprawozdania.

27. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz opis zmian w organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta wraz z podaniem ich przyczyn.

Opis zamieszczony został w pkt.4 niniejszego Sprawozdania.

28. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta Zasadnicze kierunki rozwoju Grupy

Wykaz spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Emitenta wraz z zakresem działalności został zamieszczony w punkcji 4 niniejszego sprawozdania. W ciągu 2010 roku Emitent zamierza kontynuować realizowaną w latach ubiegłych strategię rozwoju poszczególnych Spółek.

Zmiany planowane są w następujących Spółkach:

- Forte SK S.r.o. (Słowacja) – wraz z początkiem 2010 r. Spółka zmieniła charakter działalności z typowo handlowego na świadczenie usług przedstawicielstwa sprzedaży dla dwóch głównych kanałów dystrybucji (tradycyjnych sklepów meblowych oraz sieci handlowych). Działalność ta polega na serwisie sprzedażowym i posprzedażowym oraz merchandisingu świadczonym w punktach sprzedaży klientów.
- Forte Mobila SRL (Rumunia) - Spółka ta będzie prowadziła działalność handlową w oparciu o tradycyjne sklepy meblowe i sklepy sieciowe. Planowane jest rozszerzenie oferty handlowej.
- Forte Baldai UAB (Litwa) – planowane jest wprowadzenie na rynek nowego asortymentu sprzedażowego, między innymi oferty dyskontowej oraz dodatków dekoracyjnych. Spółka nadal będzie rozbudowywać sieć sprzedaży oraz intensywnie rozszerzać swój udział w sprzedaży do poszczególnych klientów.
- Forte Ukraina O.O.O. (Ukraina) – głównym kierunkiem rozwoju jest wzmocnienie sprzedaży poprzez wprowadzenie oferty asortymentowej opartej również o produkty wytwarzane w Polsce. Asortyment będzie zdywersyfikowany z uwagi na specyfikę różnych kanałów dystrybucji: salony z meblami z drewna i forniru, sklepy meblowe o charakterze ogólnym, sklepy dyskontowe.

- Meble Polonia Sp. z o.o. (Polska) – Spółka ta będzie w najbliższym roku optymalizowała ofertę handlową dobierając produkty komplementarne do bieżącej oferty. Oczekiwany rezultat to podniesienie średniej sprzedaży z metra ekspozycji. Drugim kierunkiem jest redukcja kosztów działalności sklepów.

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

Informacje dotyczące pozycji pozabilansowych zawarte są w dodatkowych notach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego nota nr 18.2 i 18.3.

30. Wybrane dane finansowe przeliczono wg następujących kursów walut:

- Poszczególne pozycje aktywów i pasywów stan na dzień 31.12.2009 przeliczono wg kursu średniego 1 EUR z dnia 31.12.2009r (1 EUR = 4,1082 PLN). Natomiast pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za rok 2009 wyceniono wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca (1 EUR średni za 2009 rok = 4,3406 PLN).
- Poszczególne pozycje aktywów i pasywów stan na dzień 31.12.2008 przeliczono wg kursu średniego 1 EUR z dnia 31.12.2008r (1 EUR = 4,1724 PLN). Natomiast pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za rok 2008 wyceniono wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca (1 EUR średni za 2008 rok = 3,5321 PLN).

31. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie Emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prowadzenie rachunkowości Spółki zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. Nr 121 poz. 591 z późn. zm.) oraz za system kontroli wewnętrznej i skuteczność jego funkcjonowania w procesie sporządzania sprawozdań finansowych.

Nadzór merytoryczny nad procesem przygotowania sprawozdań finansowych i raportów okresowych Spółki sprawuje Członek Zarządu odpowiedzialny za sprawy finansowe. Zarówno sprawozdania jednostkowe jak i skonsolidowane sporządzane są przez pracowników działów controllingu i księgowości pod kontrolą Głównego Księgowego i Członka Zarządu odpowiedzialnego za finanse Spółki.

Spółki zależne po zakończeniu każdego miesiąca przekazują do Zarządu Spółki dominującej sprawozdania finansowe wraz z informacją o realizacji budżetu jednostki zależnej za miniony miesiąc.

Co miesiąc po zamknięciu ksiąg wśród Członków Zarządu i kadry kierowniczej dystrybuowane są raporty z informacjami pozwalającymi na analizę kluczowych danych finansowych i wskaźników operacyjnych. Organizowane są spotkania Zarządu z kadrą kierowniczą w celu omówienia sytuacji Spółki w podziale na poszczególne pionery i obszary działalności.

FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A. prowadzi księgi rachunkowe w zintegrowanym systemie SAP R/3, zgodnie z polityką rachunkową Spółki zatwierdzoną przez Zarząd, opartą na Międzynarodowych Standardach Rachunkowości.

Struktura systemu zapewnia przejrzysty podział kompetencji, spójność zapisów operacji w księgach oraz kontrolę pomiędzy księgami główną i pomocniczymi. Wysoka elastyczność systemu pozwala na jego bieżące dostosowywanie do zmieniających się zasad rachunkowości lub innych norm prawnych.

Dostęp do zasobów informacyjnych systemu informatycznego ograniczony jest odpowiednimi uprawnieniami upoważnionych pracowników wyłącznie w zakresie wykonywanych przez nich obowiązków.

Wyboru biegłego rewidenta dokonuje Rada Nadzorcza po zasięgnięciu opinii Zarządu spółki. Komitet Audytu rekomenduje Radzie Nadzorczej podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, do przeprowadzania czynności rewizji finansowej. Roczne i półroczne sprawozdania finansowe podlegają niezależnemu badaniu oraz przeglądowi przez audytora Spółki. Wyniki badania prezentowane są przez audytora kierownictwu Spółki na spotkaniach podsumowujących.

32.

A) Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny.

B) W zakresie, w jakim Emitent odstąpił od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, o którym mowa w lit. A, wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn odstąpienia.

Zarząd Spółki oświadcza, iż w roku 2009 Spółka przestrzegała zasad ładu korporacyjnego zawartych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, który jest publicznie dostępny na stronie internetowej: <http://www.corp-gov.gpw.pl/publications.asp>, zgodnie z oświadczeniem przedstawionym w raporcie bieżącym nr 1/2008 z dnia 3 stycznia 2008 roku oraz w raporcie bieżącym nr 29/2009 z dnia 16 grudnia 2009 roku, z wyłączeniem poniżej wskazanych zasad ładu korporacyjnego:

Część II zasada nr 2

„Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II pkt 1”.

Powyższa zasada jest stosowana w Spółce w części. Spółka umieszcza na swojej stronie internetowej główne informacje dotyczące Spółki i jej oferty w języku angielskim, niemieckim i rosyjskim. Nie obejmują one wprawdzie swoim zakresem wszystkich enumeratywnie wymienionych w części II zasady nr 1 informacji, ale Spółka nie widzi potrzeby ich prezentowania w takim zakresie.

Część III zasada nr 7

„W ramach rady nadzorczej powinien funkcjonować co najmniej komitet audytu. W skład tego komitetu powinien wchodzić co najmniej jeden członek niezależny od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką, posiadający kompetencje w dziedzinie rachunkowości i finansów. W spółkach, w których rada nadzorcza składa się z minimalnej wymaganej przez prawo liczby członków, zadania komitetu audytu mogą być wykonywane przez radę nadzorczą”.

Powyższa zasada jest stosowana w Spółce w części. W ramach Rady Nadzorczej Spółki został powołany Komitet Audytu, stosownie do art. 86 ust. 1 Ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach oraz nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77 poz. 649). W skład Komitetu Audytu wchodzi, co najmniej jeden członek niezależny od Spółki, w rozumieniu ww. ustawy, posiadający kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości lub rewizji finansowej.

Część III zasada nr 8

„W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej powinien być stosowany Załącznik I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych (...)”.

Powyższa zasada jest w Spółce stosowana w części, bowiem utworzony w Spółce Komitet Audytu ma zapewnioną możliwość działania w strukturze Rady Nadzorczej, niemniej nie został jeszcze stworzony dokument, który określałby szczegółowy sposób prac i funkcjonowania komitetu, przy uwzględnieniu wszystkich zasad określonych w Załączniku I.

D) Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

L.p.	Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji i głosów	% udział w kapitale zakładowym	% udział w ogólnej liczbie głosów
1.	MaForm Holding AG	5 625 186	23,68%	23,68%
2.	Amplico Otwarty Fundusz Emerytalny	3 808 174	16,03%	16,03%
3.	ENO Holding GmbH	1 462 358	6,16%	6,16%
4.	Anna Formanowicz	1 388 703	5,85%	5,85%

5.	VITA Holding GmbH	1 333 549	5,61%	5,61%
6.	ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	1 219 671	5,14%	5,14%
7.	REVILO Holding GmbH	1 217 666	5,13%	5,13%

E) Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień.

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

F) Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie, z którymi przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.

W Spółce nie istnieją żadne ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu.

G) Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta.

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

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

Zgodnie ze Statutem Spółki Zarząd składa się z jednego do pięciu członków powoływanych na wspólną kadencję. Liczbę Członków Zarządu określa Rada Nadzorcza, która wybiera także Prezesa Zarządu oraz pozostałych Członków Zarządu. Zarząd powoływany jest na wspólną trzyletnią kadencję. Zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych Członkowie Zarządu mogą być odwołani przez Radę Nadzorczą w dowolnym momencie. Rada Nadzorcza ustala zasady i warunki wynagradzania Członków Zarządu oraz postanowień umów łączących Członków Zarządu ze Spółką. Zgodnie ze Statutem Spółki Zarząd kieruje działalnością Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz. Pracami Zarządu kieruje Prezes Zarządu. Do zakresu działania Zarządu należą wszelkie sprawy związane z prowadzeniem spraw Spółki niezastrzeżone do kompetencji innych organów Spółki. Uprawnienia Zarządu Spółki odnośnie prawa do podjęcia decyzji o wykupie akcji nie odbiegają od uregulowań zawartych w kodeksie spółek handlowych.

I) Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki Emitenta.

Zmiana Statutu Spółki następuje zgodnie z bezwzględnie obowiązującymi przepisami Kodeksu Spółek Handlowych, tj. art. 430 i nast., w trybie uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki. Walne Zgromadzenie Spółki może upoważnić Radę Nadzorczą do ustalenia jednolitego tekstu zmienionego Statutu Spółki.

Zarząd Spółki działając zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez Emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim z dnia 19 lutego 2009 r. (Dz. U. Nr 33 poz. 259 z późn. zm.) informuje akcjonariuszy o zamierzonych, dokonanych zmianach treści Statutu Spółki oraz o sporządzeniu jednolitego tekstu Statutu uwzględniającego jego zmiany, publikując raporty bieżące oraz zamieszczając aktualną treść Statutu na stronie internetowej Spółki.

J) Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa.

Sposób działania Walnego Zgromadzenia FABRYK MEBLI „FORTE” S.A., jego uprawnienia oraz prawa akcjonariuszy i sposób ich wykonania określają następujące dokumenty:

1. Kodeks Spółek Handlowych,
2. Statut Spółki,
3. Regulamin Walnych Zgromadzeń.

Harmonogram prac przy organizacji Walnych Zgromadzeń planowany jest w taki sposób, aby należycie wywiązywać się z obowiązków wobec akcjonariuszy i umożliwić im realizację ich praw.

Walne Zgromadzenie w dniu 24 czerwca 2009 r., tak jak i wcześniejsze, zostało zwołane poprzez obwieszczenie zamieszczone w Monitorze Sądowym i Gospodarczym oraz odbyło się zgodnie z zasadami przyjętymi przed nowelizacją Kodeksu Spółek Handlowych, która weszła w życie 3 sierpnia 2009 r. Na stronie internetowej Spółki umieszczano uchwały podjęte przez Walne Zgromadzenie. Obecnie, zgodnie z obowiązującymi przepisami (zmiana opublikowana w Dz. U. z 2009 r. Nr 13, poz.69) od dnia 3 sierpnia 2009 roku Walne Zgromadzenia będą zwoływane poprzez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają zwykłą większością oddanych głosów, o ile nic innego nie wynika z przepisów prawa lub Statutu Spółki. Za głos oddany uważany jest głos za lub przeciw uchwale.

Do wyłącznej decyzji Walnego Zgromadzenia zastrzeżone zostały w Statucie sprawy dotyczące:

- warunków i sposobu umorzenia akcji Spółki,
- warunków wydawania świadectw użytkowych w zamian za umorzone akcje,
- tworzenia kapitałów rezerwowych i funduszy celowych,
- przeznaczenia kapitałów rezerwowych,
- przeznaczenia czystego zysku wypracowanego przez Spółkę.

Uchwały Walnego Zgromadzenia nie wymaga nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego, a także udziału w nieruchomości (decyzje w tych kwestiach zastrzeżone są dla Rady Nadzorczej Spółki).

Podczas obrad Walnych Zgromadzeń mogą być obecni przedstawiciele mediów.

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

W roku 2009 Zwyczajne Walne Zgromadzenie odbyło się w dniu 24 czerwca w siedzibie Spółki i zostało zwołane przez Zarząd.

Przebieg Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia był zgodny z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych i Regulaminem Walnych Zgromadzeń Spółki. Członkowie Zarządu, Rady Nadzorczej i biegły rewident Spółki obecni na Zgromadzeniu, byli gotowi do udzielania wszelkich wyjaśnień i odpowiadania na pytania akcjonariuszy w zakresie swoich kompetencji i zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika.

K) Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administracyjnych Emitenta oraz ich komitetów.

RADA NADZORCZA

Rada Nadzorcza Spółki działa w oparciu o przepisy Kodeksu Spółek Handlowych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Rady Nadzorczej FABRYK MEBLI „FORTE” S.A. z siedzibą w Ostrowi Mazowieckiej.

Rada Nadzorcza składa się z sześciu członków. Przewodniczącym Rady Nadzorczej powołuje Walne Zgromadzenie. Rada wyznacza z pośród siebie Wiceprzewodniczącą i w miarę potrzeby sekretarza. Kadencja Rady Nadzorczej trwa obecnie trzy lata, od nowej kadencji /od roku 2010/ będzie trwać cztery lata.

Na koniec roku 2009 w skład Rady Nadzorczej FABRYK MEBLI „FORTE” S.A. wchodził:

Zbigniew Sebastian - Przewodniczący,
Witold Stanisław Dzbeński – Wiceprzewodniczący,
Tomasz Domagalski,
Władysław Frasyniuk,
Stanisław Krauz,
Marek Rocki.

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki na przestrzeni 2009 roku przedstawiały się następująco:

- w dniu 22 czerwca 2009 r. Pan Piotr Nadolski złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej, ze skutkiem na dzień 24 czerwca 2009 r.
- w dniu 24 czerwca 2009 r. do Rady Nadzorczej został powołany Pan Tomasz Domagalski.

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

- a) nabycia i zbycia nieruchomości lub udziału w nieruchomości, sprzedaży i przeniesienia praw użytkownika nieruchomości, obciążenie nieruchomości, ustanowienia ograniczonych praw rzeczowych na majątku Spółki,
- b) zaciągania kredytów wykraczających poza plan finansowy Spółki,
- c) udzielania poręczeń na kwotę przekraczającą łącznie równowartość 150.000 EURO,
- d) przejmowania zobowiązań osób trzecich,
- e) przyjmowania i udzielania zastawu i innych zabezpieczeń, poza zastawem i zabezpieczeniami związanymi ze zwykłą działalnością gospodarczą w wysokości nie przekraczającej łącznie równowartość 150.000 EURO,
- f) zawierania, rozwiązywania i zmiany umów dzierżawy i innych umów tego rodzaju jeżeli zawierane są na okres dłuższy niż 3 lata oraz gdy roczny czynsz dzierżawny płacony przez Spółkę jest wyższy od równowartości 150.000 EURO,
- g) wydzierżawienia przedsiębiorstwa lub jego części,
- h) nabycia i sprzedaży zakładów i filii Spółki,
- i) sprzedaży części lub całości przedsiębiorstwa Spółki,
- j) zezwolenia na udział pracowników w zyskach oraz przydzielania specjalnych uprawnień rentowych i emerytalnych,
- k) ustalenia planu rocznego dla przedsiębiorstwa /w szczególności planów inwestycyjnych i finansowych/, jak również planów strategicznych,
- l) udzielania pożyczek poza zwykłym obrotem towarowym na łączną kwotę przekraczającą równowartość 50.000 EURO.

Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w miarę potrzeb, jednak nie rzadziej niż trzy razy w roku obrotowym.

Członkowie Rady Nadzorczej mogą oddać swój głos na piśmie za pośrednictwem innego Członka Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza może także podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy Członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.

W strukturze Rady Nadzorczej Spółki w dniu 16 grudnia 2009 roku wyodrębniony został trzyosobowy Komitet Audytu. W skład Komitetu Audytu wchodzi, co najmniej jeden członek niezależny od Spółki – w rozumieniu Ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach oraz nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77 poz. 649), posiadający kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości lub rewizji finansowej. Na koniec roku 2009 w skład komitetu wchodził: Zbigniew Sebastian - Przewodniczący, Marek Rocki oraz Stanisław Krauz. Zadaniem Komitetu Audytu jest monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej, monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem, monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej oraz monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych. Ponadto Komitet Audytu rekomenduje Radzie Nadzorczej podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych do przeprowadzenia czynności rewizji finansowej jednostki.

W Spółce nie zostały utworzone inne komitety poza Komitetem Audytu. Rada Nadzorcza liczy tylko sześciu członków, przy minimalnej przewidzianej prawem liczbie pięciu. Wyodrębnienie ze składu Rady Nadzorczej dodatkowo komitetu ds. nominacji i wynagrodzeń oraz komitetu ds. wydatków, w ocenie Spółki, nie jest uzasadnione, gdyż ww. zagadnieniami zajmuje się bezpośrednio cała Rada Nadzorcza w ramach bieżącej działalności.

ZARZĄD

Zarząd Spółki działa w oparciu o przepisy Kodeksu Spółek Handlowych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Zarządu FABRYK MEBLI „FORTE” S.A. z siedzibą w Ostrowi Mazowieckiej.

Obecnie Zarząd Spółki składa się z czterech osób. Na koniec roku 2009 w skład Zarządu Spółki wchodził:

Maciej Formanowicz – Prezes Zarządu,

Robert Rogowski – Członek Zarządu.

Od dnia 1 stycznia 2010 roku nastąpiły zmiany w składzie Zarządu:

- Rada Nadzorcza Spółki podjęła decyzję, że Zarząd będzie składać się z czterech członków,

- Rada Nadzorcza powołała dwóch nowych Członków Zarządu, tj. Pana Gerta Coopmann oraz Pana Klausu Dietera Dahlem.

Ponadto Rada Nadzorcza powierzyła Panu Robertowi Rogowskiemu, dotychczasowemu Członkowi Zarządu, funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki.

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

Spółki niezastrzeżone do kompetencji innych organów Spółki. Uchwały Zarządu zapadają zwykłą większością oddanych głosów. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu. Do składania oświadczeń woli i zaciągania zobowiązań w imieniu spółki uprawnieni są: Prezes Zarządu samodzielnie, dwóch Członków Zarządu łącznie, jeden z Członków Zarządu łącznie z prokurentem.

**Prezes Zarządu
Maciej Formanowicz**

.....

**Członek Zarządu
Klaus Dieter Dahlem**

.....

**Wiceprezes Zarządu
Robert Rogowski**

.....

**Członek Zarządu
Gert Coopmann**

.....

Ostrów Mazowiecka, dnia 30 kwietnia 2010 r.

Oświadczenie

Zarząd Fabryk Mebli „FORTE” S.A. oświadcza, że wedle naszej najlepszej wiedzy, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2009 rok i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy.

Oświadczamy jednocześnie, iż roczne sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

**Prezes Zarządu
Maciej Formanowicz**

.....

**Wiceprezes Zarządu
Robert Rogowski**

.....

**Członek Zarządu
Klaus Dieter Dahlem**

.....

**Członek Zarządu
Gert Coopmann**

.....

Ostrów Mazowiecka, dnia 30 kwietnia 2010 roku

Oświadczenie

Zarząd Fabryk Mebli „FORTE” S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2009 rok, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz spełnia warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

**Prezes Zarządu
Maciej Formanowicz**

.....

**Członek Zarządu
Klaus Dieter Dahlem**

.....

**Wiceprezes Zarządu
Robert Rogowski**

.....

**Członek Zarządu
Gert Coopmann**

.....

Ostrów Mazowiecka, dnia 30 kwietnia 2010 roku