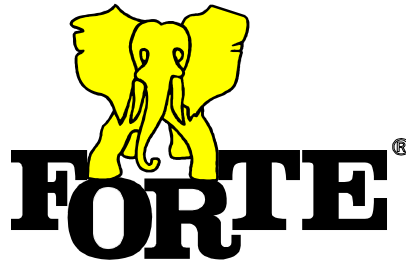


GRUPA KAPITAŁOWA FABRYK MEBLI „FORTE”

Spółka Akcyjna



**Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny
Q Sr 1/2010 za okres 3 miesięcy zakończony
31 marca 2010 roku**

**Przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi
Standardami Sprawozdawczości Finansowej**

Ostrów Mazowiecka, 14 maj 2010 rok

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYK MEBLI „FORTE” S.A.
 Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2010
 wraz z informacją dodatkową
 (w tysiącach złotych)

WYBRANE DANE FINANSOWE	PLN		EURO	
	1 kwartał 2010 roku	1 kwartał 2009 roku	1 kwartał 2010 roku	1 kwartał 2009 roku
Dane dotyczące skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług	108 856	140 520	27 441	30 552
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 381	9 561	1 861	2 079
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	12 987	8 964	3 274	1 949
Zysk (strata) okresu przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	10 267	7 184	2 588	1 562
Całkowite dochody za okres	16 978	10 419	4 280	2 265
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 889	36 974	2 745	8 039
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(433)	(2 295)	(109)	(499)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(10 696)	(34 505)	(2 696)	(7 502)
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(240)	174	(61)	38
Liczba akcji (w szt.)	23 751 084	23 751 084	23 751 084	23 751 084
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,43	0,30	0,11	0,05
	Stan na 2010-03-31	Stan na 2009-12-31	Stan na 2010-03-31	Stan na 2009-12-31
Suma aktywów	448 533	447 748	116 134	108 989
Zobowiązania razem	128 490	144 675	33 269	35 216
Zobowiązania długoterminowe	65 976	67 980	17 082	16 547
Zobowiązania krótkoterminowe	62 514	76 695	16 186	16 669
Kapitał własny udziałowców Jednostki Dominującej	317 095	300 204	82 102	73 074
Kapitał zakładowy	23 751	23 751	6 150	5 781
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	13,35	12,64	3,46	3,08

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYK MEBLI „FORTE” S.A.
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2010
wraz z informacją dodatkową
(w tysiącach złotych)

WYBRANE DANE FINANSOWE	PLN		EURO	
	1 kwartał 2010 roku	1 kwartał 2009 roku	1 kwartał 2010 roku	1 kwartał 2009 roku
Dane dotyczące skróconego sprawozdania finansowego				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług	101 118	130 695	25 490	28 416
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 357	9 236	1 603	2 008
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	12 823	10 032	3 232	2 181
Zysk (strata) okresu	10 583	8 611	2 668	1 872
Całkowite dochody za okres	16 574	8 611	4 178	1 872
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 702	29 615	2 446	6 439
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	719	1 889	181	411
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(10 606)	(34 394)	(2 674)	(7 478)
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(184)	(2 890)	(46)	(646)
Liczba akcji (w szt.)	23 751 084	23 751 084	23 751 084	23 751 084
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,45	0,36	0,11	0,08
	Stan na 2010-03-31	Stan na 2009-12-31	Stan na 2010-03-31	Stan na 2009-12-31
Suma aktywów	445 227	444 027	115 278	108 083
Zobowiązania razem	118 514	133 888	30 686	32 590
Zobowiązania długoterminowe	58 776	60 725	15 218	14 781
Zobowiązania krótkoterminowe	59 738	73 163	15 467	17 809
Kapitał własny	326 713	310 139	84 453	75 493
Kapitał zakładowy	23 751	23 751	6 150	5 781
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	13,76	13,06	3,56	3,18

Poszczególne pozycje sprawozdań finansowych zostały przeliczone według kursów podanych w punkcie 9.16 Informacji dodatkowej do Skonsolidowanego raportu kwartalnego Q Sr 1/2010.

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Za okres sprawozdawczy zakończony	
	31 marca 2010	31 marca 2009
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów	107 660	139 634
Przychody ze sprzedaży usług	1 196	886
Przychody ze sprzedaży	108 856	140 520
Koszt własny sprzedaży	67 137	82 344
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	41 719	58 176
Pozostałe przychody operacyjne	1 120	5 190
Koszty sprzedaży	(20 488)	(24 028)
Koszty ogólnego zarządu	(9 602)	(11 203)
Pozostałe koszty operacyjne	(6 481)	(840)
Zysk (strata) z pochodnych instrumentów finansowych	1 113	(17 734)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 381	9 561
Przychody finansowe	6 071	594
Koszty finansowe	(465)	(1 191)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	12 987	8 964
Podatek dochodowy	(2 633)	(1 746)
Zysk (strata) okresu z działalności kontynuowanej	10 354	7 218
Działalność zaniechana		
Zysk (strata) okresu z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) okresu	10 354	7 218
Przypadający:		
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	10 267	7 184
Udziałowcom mniejszościowym	87	34
Zysk (strata) na jedną akcję przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej w trakcie okresu (w zł):		
– podstawowy	0,43	0,30
– rozwodniony	0,43	0,30

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Za okres sprawozdawczy zakończony	
	31 marca 2010	31 marca 2009
Zysk (strata) okresu	10 354	7 218
Inne całkowite dochody netto:	6 624	3 201
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	633	3 201
Rachunkowość zabezpieczeń	7 396	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	(1 405)	-
Całkowite dochody za okres	16 978	10 419
Przypadający:		
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	16 891	10 385
Udziałowcom mniejszościowym	87	34

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS)

	Stan na dzień		
	31 marca 2010	31 grudnia 2009	31 marca 2009
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	178 818	181 800	195 806
Wartości niematerialne	1 212	1 357	1 755
Aktywa finansowe	2 838	2 758	1 149
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	466	521	1 441
Nieruchomości inwestycyjne	43 417	43 417	43 042
	226 751	229 853	243 193
Aktywa obrotowe			
Zapasy	95 806	88 154	79 040
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	68 858	80 511	88 165
Należności z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	14 707	7 328	-
Należności z tytułu podatku dochodowego	172	345	-
Rozliczenia międzyokresowe	1 887	414	1 472
Aktywa finansowe	456	839	907
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	35 379	35 787	16 760
	217 265	213 378	186 344
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	4 517	4 517	-
SUMA AKTYWÓW	448 533	447 748	429 537
PASYWA			
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej)			
Kapitał podstawowy	23 751	23 751	23 751
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	111 646	111 646	111 646
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	(7 804)	(8 437)	(1 951)
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	11 911	5 920	-
Pozostałe kapitały rezerwowe	98 717	98 717	98 515
Zyski zatrzymane	78 874	68 607	35 651
	2 948	2 869	2 788
Kapitały przypadające udziałowcom mniejszościowym	320 043	303 073	270 400
Zobowiązania długoterminowe			
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	45 584	48 479	46 737
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14 569	13 015	6 983
Rezerwa na świadczenia po okresie zatrudnienia	1 539	1 545	4 240
Pozostałe rezerwy	64	70	-
Rozliczenia międzyokresowe	176	182	200
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	4 044	4 689	6 992
	65 976	67 980	65 152
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	36 089	36 837	38 249
Zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	-	-	24 952
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	10 356	20 805	16 771
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	1 484	3 938	3 447
Rozliczenia międzyokresowe	12 102	12 565	8 920
Rezerwy	111	111	80
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	2 372	2 439	1 566
	62 514	76 695	93 985
Zobowiązania razem	128 490	144 675	159 137
SUMA PASYWÓW	448 533	447 748	429 537

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Za okres sprawozdawczy zakończony	
	31 marca 2010	31 marca 2009
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) okresu	10 267	7 184
Korekty o pozycje:	622	29 790
(Zyski)/straty mniejszości	87	34
Amortyzacja	3 916	4 140
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych	(3 549)	990
Odsetki i dywidendy netto	275	1 184
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	(121)	(5)
Zmiana wyceny pochodnych instrumentów finansowych	17	(64)
Zmiana stanu należności	11 497	44 249
Zmiana stanu zapasów	(7 361)	8 574
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(2 266)	(32 725)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(1 856)	544
Zmiana stanu rezerw	158	2 954
Podatek dochodowy zapłacony	(977)	(273)
Inne korekty	802	188
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 889	36 974
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	166	69
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(1 105)	(1 725)
Sprzedaż aktywów finansowych	-	-
Nabycie aktywów finansowych	-	-
Nabycie aktywów finansowych jednostki powiązanej	-	-
Dywidendy otrzymane	-	-
Odsetki otrzymane	67	26
Udzielone pożyczki	-	(150)
Spłata udzielonych pożyczek	322	-
Pozostałe wpływy inwestycyjne	117	-
Pozostałe wydatki inwestycyjne	-	(515)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(433)	(2 295)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	-	125
Spłata pożyczek/kredytów	(9 624)	(32 743)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	(704)	(655)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Jednostki Dominującej	-	-
Dywidendy wypłacone udziałowcom mniejszościowym	(7)	(11)
Odsetki zapłacone	(361)	(1 221)
Pozostałe wpływy finansowe	-	-
Pozostałe wydatki finansowe	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(10 696)	(34 505)
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(240)	174
Różnice kursowe netto	(168)	584
Środki pieniężne na początek okresu	35 787	15 999
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	35 379	16 760
o ograniczonej możliwości dysponowania		

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2010 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 rezerwowy z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Pozostałe kapitały rezerwowe	Razem	Kapitały udziałowców mniejszościowych	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2010 roku	23 751	111 646	(8 437)	68 607	5 920	98 717	300 204	2 869	303 073
Zmiany polityki (zasad) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 1 stycznia 2010 roku po korektach	23 751	111 646	(8 437)	68 607	5 920	98 717	300 204	2 869	303 073
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	(8)	(8)
Całkowite dochody za okres	-	-	633	10 267	5 991	-	16 891	87	16 978
Na dzień 31 marca 2010 roku	23 751	111 646	(7 804)	78 874	11 911	98 717	317 095	2 948	320 043

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH
za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku

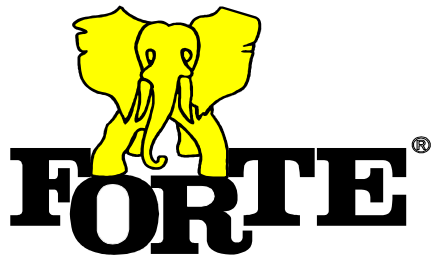
Przypisane akcjonariuszom Jednostki Dominującej

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Zyski zatrzymane/ (straty) niepokryte	Kapitał rezerwowy 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 rezerwowy	-	-	-	(202)	-	202	-	-	-
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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 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 rezerwowy 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
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	(10)	(10)
Całkowite dochody za okres	-	-	3 201	7 184	-	-	10 385	34	10 419
Na dzień 31 grudnia 2009 roku	23 751	111 646	(8 437)	68 607	5 920	98 717	300 204	2 869	303 073



**INFORMACJA DODATKOWA
DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA OKRES 3 MIESIĘCY
ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2010 ROKU**

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 MARCA 2010

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa Fabryk Mebli FORTE S.A. („Grupa”) składa się z Fabryk Mebli FORTE S.A. i jej spółek zależnych. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2010 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2009 roku.

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

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

Spółce Dominującej nadano numer statystyczny REGON: 550398784.

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

Podstawowym przedmiotem działania Spółki Dominującej jest:

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

2. Skład Grupy

Na dzień 31 marca 2010 roku w skład Grupy Kapitałowej Fabryk Mebli „FORTE” S.A. wchodzi:

Podmiot Dominujący:

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

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

Spółka Dominująca tworzy wraz z innymi podmiotami Grupę Kapitałową. Skład Grupy Kapitałowej na dzień 31.03.2010 przedstawiał się następująco:

– konsolidowane spółki zależne:

Jednostki zależne (konsolidacja metodą pełną):	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział w kapitale
MV Forte GmbH	Erkelenz (Niemcy)	Przedstawicielstwo handlowe	100%
Meble Polonia Sp. z o.o.	Ostrów Mazowiecka	Sprzedaż mebli	100%
Forte Ukraina O.O.O.	Artiomowsk (Ukraina)	Produkcja mebli i handel	100%

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYK MEBLI „FORTE” S.A.
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2010
wraz z informacją dodatkową
(w tysiącach złotych)

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 wyłączone z konsolidacji bazując na nieistotnym wpływie ich danych finansowych na sprawozdanie skonsolidowane:

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

Na dzień 31 marca 2010 roku oraz na 31 grudnia 2009 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Jednostkę Dominującą w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Jednostki Dominującej w kapitałach tych jednostek.

Opis zmian dokonanych w składzie Grupy w ciągu okresu sprawozdawczego:

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2010 roku nie wystąpiły żadne zmiany w strukturze Grupy.

3. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

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

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

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera informacji i ujawnień wymaganych przy pełnych sprawozdaniach finansowych i powinno być odczytywane łącznie z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 r.

4. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości oraz korekty błęd

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.

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

5. Zmiany w istniejących standardach oraz nowe regulacje nie obowiązujące dla okresów rozpoczynających się od 1 stycznia 2010 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. Wydany 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.

6. Istotne zasady rachunkowości

6.1. Zasady konsolidacji

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Fabryk Mebli FORTE S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone za okres zakończony dnia 31 marca 2010 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.

6.2. 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.

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.

6.3. 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 w danym okresie sprawozdawczym.

6.4. Leasing

Grupa jako leasingobiorca

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Grupę zasadniczo całe ryzyko i korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej 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.

6.5. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

Na dzień sprawozdawczy 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

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYK MEBLI „FORTE” S.A.
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2010
wraz z informacją dodatkową
(w tysiącach złotych)

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:

Waluta	31 marca 2010 roku	31 grudnia 2009 roku
EUR	3,8622	4,1082
USD	2,8720	2,8503

Sprawozdania finansowe jednostek zagranicznych przeliczane są na walutę polską w następujący sposób:

- odpowiednie pozycje bilansowe po średnim kursie, ustalonym przez Narodowy Bank Polski na koniec okresu sprawozdawczego;

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

Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane bezpośrednio w kapitale własnym jako odrębny składnik.

Walutą funkcjonalną zagranicznych jednostek zależnych są następujące waluty:

Möbelvertrieb Forte GmbH – EUR

Forte Ukraina OOO – UAH

Forte Rus OOO – RUB

Forte Möbel AG - CHF

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

6.6. Koszty finansowania zewnętrznego

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

6.7. 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 koniec każdego okresu sprawozdawczego jest obliczona przez niezależnego aktuarusza. 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.

6.8. Podatki

Podatek bieżący

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

Podatek odroczony

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, podatek odroczony jest obliczany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do różnic przejściowych występujących na koniec okresu 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 sprawozdaniu z sytuacji finansowej 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 koniec każdego okresu sprawozdawczego 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 koniec każdego okresu sprawozdawczego 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 koniec okresu sprawozdawczego lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na koniec okresu sprawozdawczego.

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 z rezerwami z tytułu bieżącego podatku i odroczonego podatku dochodowy ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

6.9. Podatek od towarów i usług

Przychody, koszty i aktywa 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 kosztów 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 sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako część należności lub zobowiązań.

6.10. 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.

Grupa 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	Okres
Budynki i budowle	25 – 50 lat
Maszyny i urządzenia techniczne	5 – 50 lat
Urządzenia biurowe	3 – 10 lat
Środki transportu	5 – 10 lat
Komputery	3 – 5 lat
Inwestycje w obcych środkach trwałych	5 – 10 lat

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

6.11. 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 ze sprawozdania z sytuacji finansowej 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 ze sprawozdania z sytuacji finansowej 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 – staje się nieruchomością inwestycyjną, Spółka 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.

6.12. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji lub wytworzone, (jeżeli spełniają 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 pomniejszonych o skumulowaną

amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wszelkie nakłady przeniesione na kolejny okres są amortyzowane przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży z danego przedsięwzięcia.

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

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

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

6.13. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy koniec okresu sprawozdawczego 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 ujmują się w pozostałych kosztach operacyjnych.

Na każdy koniec okresu sprawozdawczego 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 odzyskiwaną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od czasu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów.

W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po odjęciu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach w ogóle nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmuje się niezwłocznie jako przychód w rachunku zysków i strat. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

6.14. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwale 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 trwale (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.

6.15. 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.

6.16. 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 końca okresu sprawozdawczego.

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 koniec okresu sprawozdawczego 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, nie notowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego. Pożyczki udzielone i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego 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, z uwzględnieniem wartości rynkowej na koniec okresu sprawozdawczego. 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 regulowanym albo, których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób) a ich ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczone, odnosi się na kapitał rezerwowany 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 ze sprawozdania z sytuacji finansowej, 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.

6.17. Utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy koniec okresu sprawozdawczego 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 skapitalizowanych należności, które nie zostały jeszcze poniesione), zdyskontowanych z zastosowaniem pierwotnej (tj. ustalonej przy początkowym ujęciu) efektywnej stopy procentowej. Wartość bilansową składnika aktywów obniża się bezpośrednio lub poprzez rezerwę. Kwotę straty ujmuje się w rachunku zysków i strat.

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

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

Aktywa finansowe wykazywane według kosztu

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

6.18. 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.

6.19. 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.

6.20. Rachunkowość zabezpieczeń

W Grupie Kapitałowej jedynie Jednostka Dominująca stosuje rachunkowość zabezpieczeń instrumentów pochodnych. Spółka wprowadziła rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych zgodnie z MSR 39 z dniem 01 kwietnia 2009.

Strategia zabezpieczenia – zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych.

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

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

Instrumenty zabezpieczające (pochodne kontrakty terminowe) są, co do zasady utrzymywane do daty zapadalności, chyba że nastąpi zmiana w planie przychodów, a wtedy Spółka może podjąć decyzje o zawarciu dodatkowego instrumentu pochodnego (gdy zabezpieczany przychód wystąpi później niż planowano) lub wcześniejszym zamknięciu instrumentu zabezpieczającego (gdy zabezpieczany przychód wystąpi w okresie wcześniejszym niż planowano) lub gdy wystąpią inne czynniki niezależne od Spółki (np. istotne zawirowania na rynku finansowym), które mogą mieć znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

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

Spółka stosuje do zabezpieczenia przyszłych transakcji walutowych:

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

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYK MEBLI „FORTE” S.A.
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2010
wraz z informacją dodatkową
(w tysiącach złotych)

Spółka sporządza zgodną z wymogami MSR 39 dokumentację na dzień ustalenia powiązania.

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

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

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

Wartość godziwa kontraktów walutowych

Na dzień 31 marca 2010 roku wartość godziwa kontraktów walutowych spełniających kryterium zaliczenia ich do rachunkowości zabezpieczeń wynosiła 14 707 tysięcy zł.

Część efektywna w kwocie 14 705 tysięcy zł. została ujęta w kapitale rezerwowym z aktualizacji wyceny oraz w należnościach z tytułu pochodnych instrumentów finansowych, zaś część nieefektywna w kwocie 2 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.	4 074
EUR	6 000	Forward Buy	09.2009	04.2010 – 08.2010	4,2043 – 4,2415	PKO BP S.A.	-1 997
EUR	13 000	Forward Sell	07.2009	08.2010 – 12.2010	4,3535 – 4,3875	PKO BP S.A.	5 687
EUR	13 000	Forward Buy	09.2009	08.2010 – 12.2010	4,2436 – 4,2870	PKO BP S.A.	-4 318
EUR	500	Forward Sell	05.2009	04.2010	4,3985	PEKAO S.A.	267
EUR	500	Forward Buy	09.2009	04.2010	4,1900	PEKAO S.A.	-162
EUR	6 000	Forward Sell	10.2009	04.2010 – 06.2010	4,2455 – 4,3190	PEKAO S.A.	2 403
EUR	3 000	Opcja Put	06.2009	04.2010 – 06.2010	4,3500	PKO BP S.A.	1 411
EUR	3 000	Opcja Call	06.2009	04.2010 – 06.2010	4,7770	PKO BP S.A.	-
EUR	20 000	Opcja Put	09.2010	07.2010 – 12.2010	4,0500	PKO BP S.A.	3 674
EUR	20 000	Opcja Call	09.2010	07.2010 – 12.2010	4,3808 – 4,5215	PKO BP S.A.	-127
EUR	1 000	Opcja Put	11.2009	04.2010	4,0500	PKO BP S.A.	183
EUR	1 000	Opcja Call	11.2009	04.2010	4,3155	PKO BP S.A.	-
EUR	12 000	Opcja Put	01.2010	01.2011 – 12.2011	3,9500	PKO BP S.A.	1 813

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYK MEBLI „FORTE” S.A.
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2010
wraz z informacją dodatkową
(w tysiącach złotych)

EUR	12 000	Opcja Call	01.2010	01.2011 – 12.2011	4,4950 – 4,7730	PKO BP S.A.	-416
EUR	24 000	Opcja Put	01.2010	01.2011 – 12.2011	3,8500	PKO BP S.A.	2 629
EUR	24 000	Opcja Call	01.2010	01.2011 – 12.2011	4,5150 – 4,8520	PKO BP S.A.	-659
EUR	4 000	Opcja Put	02.2010	01.2012	3,9000	PKO BP S.A.	554
EUR	4 000	Opcja Call	02.2010	01.2012	4,5670 – 4,5790	PKO BP S.A.	-309
Razem							14 707

Na dzień 31 marca 2010 roku Spółka 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.

6.21. 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 odpisywane 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.

6.22. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nie przekraczającym 3 miesięcy.

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

6.23. 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 przy rozliczeniu zobowiązania.

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

6.24. 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.

6.25. 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.

7. 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.

Zarząd dokonał szczegółowej analizy możliwości oraz zasadności wydzielenia segmentów operacyjnych w oparciu o MSSF 8. Wewnętrzne analizy i raporty dla potrzeb zarządczych Spółki 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 Spółki podjął decyzję o nie wydzieleniu segmentów operacyjnych w rozumieniu MSSF 8.

8. Informacja o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym o korektach z tytułu rezerw oraz dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów

Tytuł	Stan na 31.03.2010	Stan na 31.12.2009	Zmiana
Zmiana stanu rezerw			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	466	521	(55)
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	14 569	13 015	1 554
Rezerwa na świadczenia po okresie zatrudnienia	1 539	1 545	(6)
Pozostałe rezerwy długo- i krótkoterminowe	176	182	(6)
Zmiana stanu biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów			
Bonusy dla odbiorców	3 342	4 073	(731)
Prowizje	2 269	1 972	297
Rezerwa na premie	3 549	2 810	739
Urlopy	361	1 516	(1 155)
Usługi obce	1 144	912	232
Pozostałe	931	692	239
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych przychodów	506	590	(84)
Zmiana odpisów aktualizujących wartość aktywów			
Odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe	3 086	3 025	61
Odpisy aktualizujące środki trwałe	61	101	(40)
Odpisy aktualizujące zapasy	4 603	4 631	(28)

9. Komentarz Zarządu

9.1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz ze wykazaniem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.

I kwartał 2010 r. Grupa zalicza do udanych. Odnotowano dobre wyniki w ujęciu finansowym i organizacyjnym.

Uwagi do poszczególnych głównych pozycji sprawozdań finansowych:

- Przychody ze sprzedaży wyrażone w PLN w I kwartale 2010 roku wyniosły 108,9 mln i w stosunku do roku ubiegłego były niższe o 23,3%. Na niższy poziom przychodów wpływały:
 - spadek o ok. 5% wolumenu sprzedaży,
 - obniżenie się o ok. 9% średniej ceny sprzedaży wyrażonej w walucie kontraktu (efekt przesuwania się popytu konsumenckiego w kierunku wyrobów tańszych oraz udziału w szeregu akcji promocyjnych),
 - kurs EUR / PLN na średnim poziomie 3,992. W analogicznym okresie roku ubiegłego kurs EUR/PLN był wyższy o 11 % i wynosił 4,490.
 - wysięgowanie z przychodów ze sprzedaży kwoty 10,4 mln zł. z tytułu dostaw na warunkach DDU, w odniesieniu do których odbiór dostaw przez klientów (a tym samym przejęcie korzyści i ryzyka) nastąpił po zakończeniu okresu sprawozdawczego. W analogicznym okresie roku 2009 efekt dostaw na warunkach DDU miał odwrotny wpływ na przychody ze sprzedaży- wzrost w wysokości 4,3 mln zł.
- Rentowność brutto sprzedaży 38 % – wynik słabszy niż w I kwartale 2009 (41%). Przy dobrej sytuacji w zakresie realizowanych cen zakupu surowców i jednostkowych kosztów przerobu, czynnikiem decydującym o poziomie rentowności było umocnienie waluty krajowej.
- Koszty sprzedaży i koszty ogólne – obciążenie przychodów tymi wydatkami spadło rok do roku o 5,1 mln, jednak z uwagi na znacznie niższy poziom przychodów, udział % tych kosztów wzrósł o 3%. Jest to wynikiem następujących czynników:
 - koszty ogólne – spadek w kwartale o 1,6 mln zł. Zasadniczą pozycją kosztów ogólnych jest rezerwa na premię roczną dla kadry w wysokości 2,5 mln zł. W analogicznym okresie roku ubiegłego w ciężar kosztów ogólnych zaksięgowano rezerwę w wysokości 3,5 mln zł. na pokrycie kosztów likwidacji jednej z fabryk Spółki.
 - koszty sprzedaży – spadek o 3,5 mln (udział kosztów sprzedaży w przychodach wzrósł o 1,7%) – wartościowy spadek wynika głównie ze znacznej obniżki kosztów transportu. Wynik ten uzyskano dzięki korzystnej relacji kursowej (transport kwotowany jest w EUR) oraz zastosowania nowych rozwiązań logistycznych. Niższym kursem indeksowano też koszty prowizji za obsługę rynków eksportowych.
- Pozostałe koszty operacyjne ogółem wyniosły 6,4 mln zł, zaś pozostałe przychody operacyjne 1,1 mln zł. Pozycje te są głównie związane z kategorią wyceny walutowej zobowiązań i należności.
- Zysk z działalności operacyjnej wsparły skutki rozliczonych w I kwartale transakcji zabezpieczających. Dodatni wynik dotyczący efektywnej części kontraktów zabezpieczających podwyższył przychody ze sprzedaży o kwotę 2,4 mln zł, zaś dotyczący części nieefektywnej – pozostałe przychody operacyjne o kwotę 1,1 mln zł.
- Istotny wpływ na wyniki Grupy miały zdarzenia finansowe – dodatnie różnice kursowe od wymiany środków pieniężnych i zobowiązań finansowych 5,6 mln zł. Redukcja zadłużenia bankowego i niższe stopy procentowe znacząco (o 69%) zredukowały koszty odsetkowe w ujęciu kwartalnym do 0,4 mln zł w 2010 r. wobec 1,2 mln w 2009 r.
- Zysk brutto Grupy wyniósł 13 mln zł. wobec 9 mln zł. w I kwartale 2009. (wzrost o 45%).
- Zysk netto w I kwartale 2010 r. wyniósł 10,4 mln zł. co stanowi 9,5% przychodów (w I kwartale 2009- 7,2 mln zł. ; 5,1 % przychodów).

- W kategoriach pozycji bilansowych i przepływów pieniężnych widoczna jest dalsza poprawa płynności i ograniczenie poziomu długu. Zredukowano poziom zobowiązań z tytułu kredytów bankowych o 13,3 mln zł (z 69,3 mln na początek roku obrotowego do 56 mln zł na koniec I kwartału 2010).

• Grupa rozpoczęła program inwestycyjny, którego wielkość w roku 2010 planowana jest na ok. 19 mln. zł. W dniu 27 kwietnia 2010 Jednostka Dominująca zawarła z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. umowę kredytu inwestycyjnego na kwotę 3.550 tys EUR z terminem spłaty od 30 kwietnia 2011 roku do 31 marca 2015 roku na sfinansowanie ok. 80 % inwestycji.

Najważniejsze inwestycje dotyczyć będą Jednostki Dominującej i należeć będą do nich m.in.:

- zakup do zakładów w Ostrowi Mazowieckiej i Suwałkach linii do zaklejania i etykietowania kartonów;
- zakup do zakładu w Suwałkach linii do obróbki krawędzi z automatycznym załadunkiem i rozładunkiem;
- zakup 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.

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

Poza czynnikami wymienionymi w komentarzu w pkt. 9.1 nie wystąpiły inne nietypowe lub szczególnie istotne czynniki i zdarzenia, które miałyby wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy.

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

Nie wystąpiły.

9.4. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Emitenta w prezentowanym okresie.

Pierwszy kwartał roku jest okresem umiarkowanie dobrej sprzedaży, po nim następuje osłabienie sezonowe, które mija w okresie wrzesień – grudzień. Podobnie jak w I kwartale roku ubiegłego, Grupa nie zdecydowała się na wczesne rozpoczęcie produkcji dużej ilości wyrobów na magazyn w celu zabezpieczenia sprzedaży sezonowej. Wpływ na to miały: niepewność poziomu popytu oraz duża zmienność kursu walutowego.

9.5. Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy.

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

9.6. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono sprawozdanie, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta.

Nie wystąpiły.

9.7. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

Zobowiązania warunkowe nie występują.

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

Prognoza wyników finansowych na rok 2010 nie była publikowana.

9.9. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu.

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%

9.10. Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu.

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.

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

Grupa nie jest stroną w postępowaniu, w którym wartość sporu stanowiłaby 10% jej kapitałów własnych.

9.12. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

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

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

Nie dotyczy.

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

Brak innych istotnych informacji poza wymienionymi w pkt 9.1 oraz pkt. 9.15.

9.15. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

Zarząd ocenia, iż zdecydowanie największy wpływ będzie miała sytuacja kursowa. Dążąc do zminimalizowania wpływu wahań kursów walut na przyszłe wyniki finansowe, Zarząd Jednostki Dominującej konsekwentnie kontynuuje przyjętą politykę zabezpieczeń. Oprócz transakcji wymienionych w punkcie 6.20, po zakończeniu okresu sprawozdawczego zawarte zostały kolejne transakcje zabezpieczające część planowanych przychodów ze sprzedaży na rok 2010 - 2012.

Poniżej zbiorcze zestawienie zawartych transakcji:

Waluta	Kwota w walucie	Typ transakcji	Data zawarcia	Data realizacji	Kurs terminowy	Nazwa Banku
EUR	3 000	Forward Sell	04.2010	10.2010 – 12.2010	3,9180 – 3,9320	PKO BP S.A.
EUR	2 000	Opcja Put	05.2010	11.2011 – 12.2011	4,0000	PKO BP S.A.
EUR	2 000	Opcja Call	05.2010	11.2011 – 12.2011	4,6860 – 4,7040	PKO BP S.A.
EUR	10 000	Opcja Put	05.2010	02.2012 – 04.2012	3,9000 – 4,0500	PKO BP S.A.
EUR	10 000	Opcja Call	05.2010	02.2012 – 04.2012	4,6290 – 4,7450	PKO BP S.A.

Na sytuację Grupy kapitałowej FABRYK MEBLI „FORTE” S.A. oraz całej branży istotnie wpływa zmniejszenie popytu związane z globalnym kryzysem finansowym. Zarząd, pomimo znacznej poprawy efektywności i rentowności działalności operacyjnej, jaka dokonała się w roku 2009, widzi potrzebę ciągłej mobilizacji i prowadzenia dalszych działań restrukturyzacyjnych. Grupa kontynuuje programy racjonalizujące koszty i procesy organizacji pracy. Planowana jest wprowadzenie do oferty kilku kolekcji mebli różniących się stylistyką i skierowanych do różnych grup odbiorców oraz zintensyfikowanie sprzedaży importowanych dodatków i dekoracji. Wymierny efekt powinna przynieść intensyfikacja działań w obszarze poszukiwania nowych partnerów biznesowych. Zadanie to realizuje 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 Grupa wykazała ostrożność. W kolejnych kwartałach 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 Grupa 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.

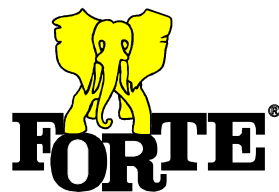
Czynnikiem, który może niekorzystnie wpłynąć na wyniki Grupy w kolejnych okresach jest możliwy wzrost cen surowców podstawowych, głównie jako pochodna niedoboru surowca drzewnego dla przemysłu płytowego (skutek zmiany systemu sprzedaży drewna w Lasach Państwowych). Aby zachować rentowność sprzedaży brutto 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. Oczekiwana jest dalsza obniżka kosztów w obszarze zaopatrzenia w surowce pomocnicze (okucia, szkło).

9.16. Kursy walutowe

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów zostały przeliczone według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 marca 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku przez Narodowy Bank Polski, wynoszącego odpowiednio: 3,8622 zł. i 4,1082 zł. w stosunku do 1 EUR.

Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych zostały przeliczone według średniego kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie 3 miesięcy zakończonych dnia 31 marca 2010 i 31 marca 2009 roku a wynoszących odpowiednio: 3,9669 zł. i 4,5994 zł. za 1 EUR.

FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.



**Skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy
zakończony dnia 31 marca 2010 roku**

**Przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi
Standardami Sprawozdawczości Finansowej**

Ostrów Mazowiecka, 14 maj 2010

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Za okres sprawozdawczy zakończony	
	31 marca 2010	31 marca 2009
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów	100 586	130 344
Przychody ze sprzedaży usług	532	351
Przychody ze sprzedaży	101 118	130 695
Koszt własny sprzedaży	63 263	76 749
Zysk brutto ze sprzedaży	37 855	53 946
Pozostałe przychody operacyjne	325	5 078
Koszty sprzedaży	(19 477)	(23 496)
Koszty ogólnego zarządu	(7 234)	(8 266)
Pozostałe koszty operacyjne	(6 225)	(292)
Zysk (strata) z pochodnych instrumentów finansowych	1 113	(17 734)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 357	9 236
Przychody finansowe	6 821	1 961
Koszty finansowe	(355)	(1 165)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	12 823	10 032
Podatek dochodowy	(2 240)	(1 421)
Zysk (strata) okresu z działalności kontynuowanej	10 583	8 611
Działalność zaniechana		
Zysk (strata) okresu z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) okresu	10 583	8 611
Zysk (strata) na jedną akcję za okres:		
– podstawowy	0,45	0,36
– rozwodniony	0,45	0,36

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Za okres sprawozdawczy zakończony	
	31 marca 2010	31 marca 2009
Zysk (strata) okresu	10 583	8 611
Inne całkowite dochody netto:	5 991	-
Rachunkowość zabezpieczeń	7 396	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	(1 405)	-
Całkowite dochody ogółem za okres	16 574	8 611

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS)

	Stan na dzień		
	31 marca 2010	31 grudnia 2009	31 marca 2009
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	153 273	156 459	165 631
Wartości niematerialne	1 007	1 143	1 478
Aktywa finansowe	89 511	90 104	91 359
	243 791	247 706	258 468
Aktywa obrotowe			
Zapasy	75 703	69 759	59 979
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	72 324	81 666	92 129
Należności z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	14 707	7 328	-
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	1 312	158	944
Aktywa finansowe	1 574	1 408	301
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31 299	31 485	6 322
	196 919	191 804	159 675
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	4 517	4 517	-
SUMA AKTYWÓW	445 227	444 027	418 143
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	23 751	23 751	23 751
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	111 646	111 646	111 646
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	11 911	5 920	-
Pozostałe kapitały rezerwowe	98 618	98 618	98 416
Zyski zatrzymane	80 787	70 204	39 222
	326 713	310 139	273 035
Zobowiązania długoterminowe			
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	43 662	46 469	44 418
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 473	7 963	3 176
Rezerwa na świadczenia po okresie zatrudnienia	1 422	1 422	4 125
Rozliczenia międzyokresowe	176	182	200
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	4 043	4 689	6 992
	58 776	60 725	58 911
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	34 827	35 048	33 681
Zobowiązanie z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	-	-	24 952
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych, pożyczek i papierów wartościowych	10 202	20 543	16 570
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	1 484	3 938	3 447
Rezerwy krótkoterminowe	111	111	32
Rozliczenia międzyokresowe	10 742	11 084	5 970
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	2 372	2 439	1 544
	59 738	73 163	86 196
Zobowiązania razem	118 514	133 888	145 107
SUMA PASYWÓW	445 227	444 027	418 143

SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	Za okres sprawozdawczy zakończony	
	31 marca 2010	31 marca 2009
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	10 583	8 611
Zysk/(strata) okresu		
Korekty o pozycje:	(881)	21 004
Amortyzacja	3 135	3 227
(Zyski) /straty z tytułu różnic kursowych	(3 481)	1 601
Odsetki i dywidendy netto	(559)	(230)
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	(126)	5
Zmiana wyceny pochodnych instrumentów finansowych	17	(64)
Zmiana stanu należności	9 342	6 192
Zmiana stanu zapasów	(5 944)	9 194
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(1 693)	(1 590)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(1 501)	281
Zmiana stanu rezerw	105	2 655
Podatek dochodowy zapłacony	(977)	(273)
Inne korekty	801	6
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 702	29 615
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	166	20
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(663)	(1 626)
Sprzedaż aktywów finansowych	-	24
Nabycie aktywów finansowych	-	-
Dywidendy otrzymane	712	3 587
Odsetki otrzymane	182	34
Udzielone pożyczki	-	(150)
Splata udzielonych pożyczek	322	-
Pozostałe wpływy inwestycyjne	-	-
Pozostałe wydatki inwestycyjne	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	719	1 889
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	-	125
Splata pożyczek/kredytów	(9 560)	(32 668)
Dywidendy wypłacone	-	-
Odsetki zapłacone	(341)	(1 196)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu	(704)	(655)
Pozostałe wpływy finansowe	-	-
Pozostałe wydatki finansowe	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(10 606)	(34 394)
Zwiększenie/ (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(184)	(2 890)
Różnice kursowe netto	(2)	(79)
Środki pieniężne na początek okresu	31 485	9 291
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	31 299	6 322
o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2010 roku

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zyski zatrzymane/ (straty) niepokryte	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Pozostałe kapitały rezerwowe	Razem
Na dzień 1 stycznia 2010 roku	23 751	111 646	70 204	5 920	98 618	310 139
Zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-
Na dzień 1 stycznia 2010 roku po korektach	23 751	111 646	70 204	5 920	98 618	310 139
Całkowite dochody za okres	-	-	10 583	5 991		16 574
Na dzień 31 marca 2010 roku	23 751	111 646	80 787	11 911	98 618	326 713

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH
za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zyski zatrzymane/ (straty) niepokryte	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Pozostałe kapitały rezerwowe	Razem
Na dzień 1 stycznia 2009 roku	23 751	111 646	30 611	-	98 416	264 424
Zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-
Na dzień 1 stycznia 2009 roku po korektach	23 751	111 646	30 611	-	98 416	264 424
Wypłata dywidendy	-	-	(2 375)	-	-	(2 375)
Odpis wyniku lat ubiegłych na kapitał rezerwowy	-	-	(202)	-	202	-
Całkowite dochody za okres	-	-	42 170	5 920	-	48 090
Na dzień 31 grudnia 2009 roku	23 751	111 646	70 204	5 920	98 618	310 139

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2009 roku

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zyski zatrzymane/ (straty) niepokryte	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Pozostałe kapitały rezerwowe	Razem
Na dzień 1 stycznia 2009 roku	23 751	111 646	30 611	-	98 416	264 424
Zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-
Na dzień 1 stycznia 2009 roku po korektach	23 751	111 646	30 611	-	98 416	264 424
Całkowite dochody za okres	-	-	8 611	-	-	8 611
Na dzień 31 grudnia 2009 roku	23 751	111 646	39 222	-	98 416	273 035