

WYBRANE DANE FINANSOWE	PLN		EURO	
	2010 rok	2009 rok	2010 rok	2009 rok
Dane dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług	468 888	501 839	117 093	115 615
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	24 786	44 119	6 190	10 164
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	38 087	54 158	9 511	12 477
Zysk (strata) okresu	29 102	42 717	7 268	9 841
Całkowite dochody za okres	28 532	45 467	7 125	10 475
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 760	57 935	2 687	13 347
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(18 203)	(8 310)	(4 546)	(1 914)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(17 337)	(29 515)	(4 329)	(6 800)
Zwiększenie/ Zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(24 780)	20 110	(6 188)	4 633
Liczba akcji (w szt.)	23 751 084	23 751 084	23 751 084	23 751 084
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	1,23	1,80	0,31	0,41
	stan na 2010-12-31	stan na 2009-12-31	stan na 2010-12-31	stan na 2009-12-31
Suma aktywów	467 372	447 748	118 014	108 989
Zobowiązania razem	159 586	144 675	40 296	35 216
Zobowiązania długoterminowe	47 071	67 980	11 886	16 547
Zobowiązania krótkoterminowe	112 515	76 695	28 411	18 669
Kapitał własny	304 769	300 204	76 956	73 074
Kapitał zakładowy	23 751	23 751	5 997	5 781
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	12,83	12,64	3,24	3,08



List Prezesa Zarządu

Szanowni Państwo,

W imieniu Zarządu FABRYK MEBLI „FORTE” S.A. mam przyjemność przedstawić Państwu podsumowanie działalności Grupy Kapitałowej Fabryk Mebli FORTE S.A. w 2010 roku.

Nowy rok firma rozpoczęła z poszerzonym składem Zarządu. Od dnia 1 stycznia 2010 roku funkcję Członków Zarządu objęli Pan Klaus Dahlem oraz Pan Gert Coopamann.

Rok 2010 to przede wszystkim rok inwestycji w zakresie produkcji i handlu W ramach toczącego się nieustannie w FORTE procesu zmian w 2010 roku:

- rozpoczęliśmy przebudowę i modernizację linii produkcyjnych we wszystkich naszych Oddziałach. Zakupione zostały m.in. maszyny do automatycznego pakowania wyrobów (Ligmatech), formatyzowania i oklejania (KUPER), wiertarki przelotowe, które zainstalowane zostaną w zakładach w Ostrowi Mazowieckiej, Suwałkach i Hajnówce.
- wprowadzony został elektroniczny obieg faktur przychodzących do Spółki tzw. V-Desk. Pozwala on na pełną kontrolę obiegu faktur w szczególności obrazuje i dokumentuje poszczególne poziomy akceptacji konkretnych faktur, wielkość należności i terminy płatności.
- w ostatnich miesiącach roku 2010 rozpoczęty został także proces sprzedaży udziałów w spółkach FORTE RUS z siedzibą we Władimirze (Rosja) oraz FORTE UKRAINA z siedzibą w Artiomowsku (Ukraina),

- kontynuując działania w ramach Strategii handlowej na rynek polski, stworzyliśmy grupę przedstawicieli handlowych odpowiedzialnych jedynie za rozwój rynku, czyli nieustanne poszerzanie listy odbiorców naszych produktów,
- uruchomiliśmy także nową funkcjonalność na naszej stronie internetowej www.fortestyle.pl - sklep, gdzie klienci mogą bezpośrednio oglądać, zamawiać i kupować nasze meble.

Wszystkie podjęte działania sprawiły, iż pomimo wciąż niekorzystnej koniunktury zewnętrznej możemy zakończyć rok 2010 zyskiem w wysokości 29 mln PLN. Grupa FABRYK MEBLI „FORTE” SA osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 468 mln PLN.

Strategia na rok 2011 to dalszy postęp w zakresie optymalizacji procesów produkcyjnych, ewolucja i modyfikacje w obszarze IT, poszerzenie naszej obecności na rynku krajowym i intensyfikacja działań na rynkach zagranicznych. Będziemy także kontynuować procesy modernizacyjne, podnosząc wydajność, efektywność i jakość produkcji, a co za tym idzie powodujące wzrost obrotów Spółki.

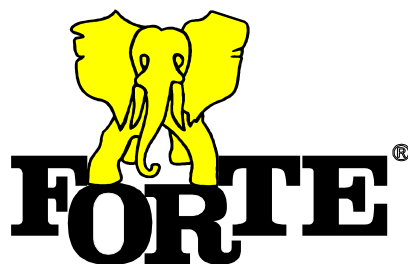
Szanowni Państwo, wszelkie podejmowane przez nas działania mają na celu wzmocnienie pozycji FABRYK MEBLI „FORTE” S.A. i jestem przekonany, że dzięki nim Spółka będzie sprawnie działającym organizmem, nowoczesną organizacją, zasługującą na pełne zaufanie Akcjonariuszy, płynnie dostosowującą się do zmieniających się warunków gospodarczych, doskonale funkcjonującą w realiach gospodarki rynkowej.

Maciej Formanowicz

Prezes Zarządu

**GRUPA KAPITAŁOWA
FABRYKI MEBLI „FORTE”**

Spółka Akcyjna



**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku**

**Przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi
Standardami Sprawozdawczości Finansowej**

Ostrów Mazowiecka, 29 kwiecień 2011 rok

Skonsolidowany Rachunek Zysków i Strat	5
Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów.....	6
Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej (Bilans)	7
Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów ppPieniężnych	9
Skonsolidowane Sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych	10
Skonsolidowane Sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych	11
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające	12
1. Informacje ogólne	12
2. Skład Grupy	12
3. Skład Zarządu Jednostki Dominującej	12
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	13
5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	13
5.1. Profesjonalny osąd	13
5.2. Niepewność szacunków	13
6. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	13
6.1. Oświadczenie o zgodności	14
6.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych.....	14
7. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości oraz korekty błędu	14
8. Zmiany w istniejących standardach oraz nowe regulacje nie obowiązujące dla okresów rozpoczynających się od 1 stycznia 2011 roku.....	15
9. Korekta błędu	16
10. Istotne zasady rachunkowości	16
10.1. Zasady konsolidacji.....	16
10.2. Przychody	16
10.3. Zysk netto na akcję	16
10.4. Leasing	17
10.5. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	17
10.6. Koszty finansowania zewnętrznego	17
10.7. Odprawy emerytalne.....	18
10.8. Płatności w formie akcji własnych	18
10.9. Podatki	18
10.10. Rzeczowe aktywa trwałe	19
10.11. Nieruchomości inwestycyjne.....	20
10.12. Wartości niematerialne.....	20
10.13. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych.....	21
10.14. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	22
10.15. Zapasy	22
10.16. Aktywa finansowe.....	23
10.17. Utrata wartości aktywów finansowych.....	24
10.18. Wbudowane instrumenty pochodne	24
10.19. Pochodne instrumenty finansowe	25
10.20. Rachunkowość zabezpieczeń	25
10.21. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	25
10.22. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.....	26
10.23. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	26
10.24. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	26
10.25. Rezerwy	27
11. Informacje dotyczące segmentów działalności	27
12. Sezonowość działalności	27
13. Przychody i koszty	27
13.1. Przychody ze sprzedaży	27
13.2. Pozostałe przychody operacyjne	28
13.3. Pozostałe koszty operacyjne.....	29
13.4. Przychody finansowe	29
13.5. Koszty finansowe.....	29
13.6. Koszty według rodzajów.....	30

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

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku
(w tysiącach PLN)

13.7.	Koszty amortyzacji ujęte w rachunku zysków i strat	30
13.8.	Koszty świadczeń pracowniczych	30
14.	Podatek dochodowy.....	30
14.1.	Obciążenie podatkowe	30
14.2.	Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej.....	31
14.3.	Odroczony podatek dochodowy	31
15.	Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFSS	33
16.	Zysk przypadający na jedną akcję	33
17.	Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	34
18.	Leasing	34
18.1.	Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	34
18.2.	Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingobiorca	34
18.3.	Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingodawca	35
19.	Świadczenia pracownicze	35
19.1.	Programy akcji pracowniczych	35
19.2.	Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia.....	35
20.	Rzeczowe aktywa trwałe	36
21.	Nieruchomości inwestycyjne.....	39
22.	Wartości niematerialne	40
23.	Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	41
24.	Długoterminowe aktywa finansowe	42
25.	Zapasy.....	44
26.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	45
27.	Krótkoterminowe aktywa finansowe.....	46
28.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	46
29.	Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe.....	47
29.1.	Kapitał podstawowy	47
29.2.	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	47
29.3.	Pozostałe kapitały	47
29.4.	Zyski zatrzymane	48
29.5.	Udziały mniejszości	49
29.6.	Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji.....	49
30.	Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki.....	49
31.	Rezerwy oraz rozliczenia międzyokresowe	52
31.1.	Zmiany stanu rezerw	52
31.2.	Rozliczenia międzyokresowe.....	52
32.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)	53
33.	Zobowiązania warunkowe	53
34.	Sprawy sądowe	53
35.	Instrumenty finansowe	54
35.1.	Wartość bilansowa.....	54
35.2.	Wartość godziwa	56
35.3.	Hierarchia wartości godziwej	56
35.4.	Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat dotyczących instrumentów finansowych ujęte w rachunku zysków i strat.	58
36.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	60
36.1.	Ryzyko stopy procentowej.....	60
36.2.	Ryzyko walutowe.....	61
36.3.	Ryzyko kredytowe.....	64
36.4.	Ryzyko związane z płynnością	65
37.	Zarządzanie kapitałem	65
38.	Informacje o podmiotach powiązanych	66
38.1.	Jednostka Dominująca całej Grupy	68
38.2.	Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę:	68
38.3.	Wspólne przedsięwzięcie, w którym Jednostka Dominująca jest współnikiem.....	68
38.4.	Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi	68
38.5.	Połączenia jednostek gospodarczych.....	68
38.6.	Transakcje z udziałem Zarządu, kluczowego kierownictwa lub członków ich najbliższych rodzin.....	68

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

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku
(w tysiącach PLN)

38.7.	Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy	68
38.8.	Udziały wyższej kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych.....	69
39.	Struktura zatrudnienia	70
40.	Zdarzenia następujące po bilansowym zakończeniu okresu sprawozdawczego.....	70

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	Za okres sprawozdawczy zakończony	
		31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów	13.1	463 861	497 887
Przychody ze sprzedaży usług	13.1	5 027	3 952
Przychody ze sprzedaży		468 888	501 839
Koszt własny sprzedaży	13.6	(305 867)	(309 424)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		163 021	192 415
Pozostałe przychody operacyjne	13.2	3 359	3 782
Koszty sprzedaży		(92 201)	(93 923)
Koszty ogólnego zarządu		(32 966)	(39 039)
Pozostałe koszty operacyjne	13.3	(20 346)	(15 587)
Zysk (strata) z pochodnych instrumentów finansowych	36.2	3 919	(3 529)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		24 786	44 119
Przychody finansowe	13.4	14 745	13 633
Koszty finansowe	13.5	(1 444)	(3 594)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		38 087	54 158
Podatek dochodowy	14	(8 768)	(11 326)
Zysk (strata) okresu z działalności kontynuowanej		29 319	42 832
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) okresu z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) okresu		29 319	42 832
Przypadający:			
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej		29 102	42 717
Udziałowcom mniejszościowym		217	115
Zysk (strata) na jedną akcję przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej w trakcie okresu (w zł):			
– podstawowy		1,23	1,80
– rozwodniony		1,23	1,80

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	Za okres sprawozdawczy zakończony	
		31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
Zysk (strata) okresu		29 319	42 832
Inne całkowite dochody netto:		(787)	2 635
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		1 102	(3 285)
Rachunkowość zabezpieczeń		(2 332)	7 309
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		443	(1 389)
Całkowite dochody za okres		28 532	45 467
Przypadający:			
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej		28 315	45 352
Udziałowcom mniejszościowym		217	115

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS)

	Nota	Stan na dzień	
		31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	20	169 605	181 800
Wartości niematerialne	22	908	1 357
Aktywa finansowe	24	2 486	2 758
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	14.3	-	521
Nieruchomości inwestycyjne	21	43 871	43 417
Rozliczenie międzyokresowe		-	-
		216 870	229 853
Aktywa obrotowe			
Zapasy	25	105 773	88 154
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	26	87 104	80 511
Należności z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	37.2	6 031	7 328
Należności z tytułu podatku dochodowego		126	345
Rozliczenia międzyokresowe		486	414
Aktywa finansowe	27	572	839
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28	7 316	35 787
		207 408	213 378
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	23	43 094	4 517
SUMA AKTYWÓW		467 372	447 748
PASYWA			
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej)			
Kapitał podstawowy	29.1	23 751	23 751
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	29.2	111 646	111 646
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		327	(8 437)
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	29.3	4 031	5 920
Pozostałe kapitały rezerwowe	29.3	117 136	98 717
Zyski zatrzymane	29.4	55 540	68 607
		3 017	2 869
Kapitały przypadające udziałowcom mniejszościowym		3 017	2 869
Kwoty ujęte w kapitale związane z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		(7 662)	-
		307 786	303 073
Zobowiązania długoterminowe			
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	30	28 455	48 479
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14.3	14 145	13 015
Rezerwa na świadczenia po okresie zatrudnienia	19.2	1 787	1 545
Pozostałe rezerwy	31.1	81	70
Rozliczenia międzyokresowe	31.2	158	182
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	18.1	2 392	4 689
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		53	-
		47 071	67 980
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	32	50 634	36 837
Zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych		-	-
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	30	46 107	20 805
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	32	1 967	3 938

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku
(w tysiącach PLN)

Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	31	10 652	12 676
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	18.1	2 310	2 439
		<u>111 670</u>	<u>76 695</u>
Zobowiązania związane z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		845	-
		<u>159 586</u>	<u>144 675</u>
Zobowiązania razem		159 586	144 675
SUMA PASYWÓW		467 372	447 748

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Za okres sprawozdawczy zakończony	
	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) okresu	29 102	42 717
Korekty o pozycje:	(18 342)	15 218
(Zyski)/straty mniejszości	217	115
Amortyzacja	15 506	15 875
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych	(4 707)	(4 496)
Odsetki i dywidendy netto	1 011	3 016
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	470	(400)
Zmiana wyceny pochodnych instrumentów finansowych	(593)	(25 035)
Zmiana stanu należności	(10 804)	17 480
Zmiana stanu zapasów	(29 643)	(2 139)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	13 673	1 220
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(1 675)	7 092
Zmiana stanu rezerw	1 534	3 624
Podatek dochodowy zapłacony	(3 907)	(1 092)
Inne korekty	576	(42)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 760	57 935
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	785	372
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(19 743)	(6 155)
Sprzedaż aktywów finansowych	-	-
Nabycie aktywów finansowych	-	-
Dywidendy otrzymane	8	111
Odsetki otrzymane	249	147
Splata udzielonych pożyczek	625	-
Udzielone pożyczki	(260)	(2 682)
Pozostałe wpływy inwestycyjne	133	24
Pozostałe wydatki inwestycyjne	-	(127)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(18 203)	(8 310)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	14 900	7 608
Splata pożyczek/kredytów	(4 658)	(29 147)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu	(2 352)	(2 368)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Jednostki Dominującej	(23 751)	(2 375)
Dywidendy wypłacone udziałowcom mniejszościowym	(69)	(14)
Odsetki zapłacone	(1 428)	(3 181)
Pozostałe wpływy finansowe	40	3
Pozostałe wydatki finansowe	(19)	(41)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(17 337)	(29 515)
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(24 780)	20 110
Różnice kursowe netto	(118)	(322)
Środki pieniężne na początek okresu	35 787	15 999
Środki pieniężne na koniec okresu *, w tym:	10 889	35 787
o ograniczonej możliwości dysponowania		-

* łącznie z prezentowanymi w aktywach klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży (nota 23)

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

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH
za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku**

Przypisane akcjonariuszom Jednostki Dominującej										
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Różnice kursowe z przeliczenia z zagranicznej jednostki	Kwoty związane z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	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
Wypłata dywidendy za 2009 rok	-	-	-	-	(23 751)	-	-	(23 751)	(69)	(23 820)
Przeniesienie na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	(18 419)	-	18 419	-	-	-
Różnice kursowe związane z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	7 662	(7 662)	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody za okres	-	-	1 102	-	29 102	(1 889)	-	28 315	217	28 532
Na dzień 31 grudnia 2010 roku	23 751	111 646	327	(7 662)	55 540	4 031	117 136	304 769	3 017	307 786

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

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

Przypisane akcjonariuszom Jednostki Dominującej

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Zyski zatrzymane/ (straty) niepokryte	Kapitał 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 2009 roku po korektach	23 751	111 646	(5 152)	28 467	-	98 515	257 227	2 764	259 991
Wyplata dywidendy za 2008 rok	-	-	-	(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

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

ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa Fabryki Mebli FORTE S.A. („Grupa”) składa się z Fabryk Mebli FORTE S.A. i jej spółek zależnych (patrz Nota 2). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku.

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

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

Jednostce Dominującej nadano numer statystyczny REGON: 550398784.

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

Podstawowym przedmiotem działania Jednostki Dominującej jest:

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

2. Skład Grupy

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

Jednostki zależne (konsolidacja metodą pełną):	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział Grupy w kapitale	
			31.12.2010	31.12.2009
MV Forte GmbH	Erkelenz (Niemcy)	Przedstawicielstwo handlowe	100%	100%
Meble Polonia Sp. z o.o.	Ostrów Mazowiecka	Sprzedaż mebli	100%	100%
Forte Ukraina O.O.O.*	Artiomowsk (Ukraina)	Produkcja mebli i handel	100%	100%
Forte RUS O.O.O.*	Władimir (Rosja)	Produkcja mebli i handel	100%	100%
Forte Möbel AG	Baar (Szwajcaria)	Sprzedaż mebli	99%	99%
Kwadrat Sp. z o. o.	Bydgoszcz	Obsługa nieruchomości i wynajem	77,01%	77,01%

* Spółki, których udziały zostały sprzedane w dniu 31.01.2011 roku

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

Na dzień 31 grudnia 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.

3. Skład Zarządu Jednostki Dominującej

W skład Zarządu Jednostki Dominującej na dzień 31 grudnia 2010 roku wchodzi:

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

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 29 kwietnia 2010 roku.

5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

5.1. Profesjonalny osąd

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

Klasyfikacja umów leasingowych

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

Stawki amortyzacyjne

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

5.2. Niepewność szacunków

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

Utrata wartości aktywów

Grupa przeprowadziła analizę utraty wartości zapasów. Skutki przeprowadzonej wyceny zapasów zaprezentowano w nocie 25 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

Wycena rezerw

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

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

6. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

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

6.1. Oświadczenie o zgodności

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

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

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

6.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

Walutą funkcjonalną zagranicznych jednostek zależnych są następujące waluty:

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

7. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości oraz korekty 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:

- 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 zabezpieczaną. 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,

- 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 przejęcia i nakładają obowiązek stosowania modelu jednostki gospodarczej. Standard zatwierdzony do stosowania w UE w dniu 3 czerwca 2009.

- 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 2010 roku lub później. 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. Zostały zatwierdzone do stosowania w dniu 23 czerwca 2010 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. Zastępuje KIMSF 8 i 11. 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.

- 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,
Przyjęcie powyższych standardów i interpretacji nie spowodowało znaczących zmian w polityce (zasadach) rachunkowości Grupy ani w prezentacji sprawozdań finansowych.

8. Zmiany w istniejących standardach oraz nowe regulacje nie obowiązujące dla okresów rozpoczynających się od 1 stycznia 2011 roku.

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

- Zmiany do MSR 32 „Klasyfikacja emitowanych praw poboru” obowiązujący dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 i po tej dacie. Zmiany zostały zaaprobowane przez UE 23 grudnia 2009 roku,
- Zmieniony MSR 24 „Ujawnienia informacji na temat podmiotów powiązanych” wydany 4 listopada 2009 roku. Standard zawiera uproszczenia dotyczące ujawnień informacji przez jednostki pozostające pod kontrolą, współkontrolą lub znaczącym wpływem instytucji rządowych, precyzuje definicję jednostki powiązanej. Obowiązujący dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 i po tej dacie. Zatwierdzony do stosowania przez UE w dniu 19 lipca 2010 roku,
- Interpretacja KIMSF 19 „Rozliczenie zobowiązań instrumentami kapitałowymi”. Wydana 26 listopada 2009 roku. Interpretacja dotyczy zasad rozliczania emisji instrumentów kapitałowych przeznaczonych do rozliczenia zobowiązań finansowych. Obowiązujący dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 i po tej dacie. Interpretacja została zatwierdzona do stosowania przez UE w dniu 23 lipca 2010 roku,
- MSSF 9 „Instrumenty Finansowe”. Standard ten wprowadza nowe wymagania w zakresie klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych. Wydany 12 listopada 2009 roku. Obowiązujący dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 i po tej dacie z możliwością wcześniejszego zastosowania. 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”. Wydany 26 listopada 2009 roku. Obowiązujący dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 i po tej dacie. Został zatwierdzony do stosowania przez UE w dniu 19 lipca 2010 roku,
- Zmiana do MSSF 1 “Ograniczone zwolnienia z obowiązku prezentowania danych porównawczych wymaganych przez MSSF 7 dla stosujących MSSF po raz pierwszy”. Wydany 28 stycznia 2010 roku. Obowiązujący dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 i po tej dacie. Na podstawie tej zmiany Jednostki stosujące MSSF po raz pierwszy stosują te same przepisy przejściowe, co pozostałe jednostki, zawarte w zmianach do MSSF 7. Został zatwierdzony do stosowania w dniu 30 czerwca 2010 roku,
- Zmiana do MSSF 7 Instrumenty Finansowe- Ujawnienia, wydana 7 października 2010. Obowiązujący dla okresów rocznych rozpoczynających się 1.07.2011 i po tej dacie. Nie została zatwierdzona do stosowania w UE do dnia zatwierdzenia sprawozdania do publikacji.
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” - Podatek odroczony: realizacja aktywów. Zmiany obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub po tej dacie,
- Zmiany do różnych standardów i interpretacji „Poprawki do MSSF (2010)” - dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF opublikowane w dniu 6 maja 2010 roku (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 7, MSR 1, MSR 27, MSR 34 oraz KIMSF 13) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie). Zostały zatwierdzone do stosowania w dniu 18 lutego 2011 roku.

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

9. Korekta błędu

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

10. Istotne zasady rachunkowości

10.1. Zasady konsolidacji

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Fabryk Mebli FORTE S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone każdorazowo za rok zakończony dnia 31 grudnia 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.

10.2. Przychody

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

Sprzedaż towarów i produktów

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

Odsetki

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

Dywidendy

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

Przychody z tytułu wynajmu (leasingu operacyjnego)

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

Dotacje rządowe

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

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

10.3. Zysk netto na akcję

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

10.4. Leasing

Grupa jako leasingobiorca

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

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

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

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

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

- odpowiednie pozycje bilansowe po średnim kursie, ustalonym przez Narodowy Bank Polski na dzień bilansowy;

- Möbelvertrieb Forte GmbH – EUR – 3,9603
- Forte Ukraina – UAH – 0,3722
- Forte Rus – RUB – 0,0970
- Forte Möbel AG – CHF – 3,1639

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

- Möbelvertrieb Forte GmbH – EUR – 4,0044
- Forte Ukraina – UAH – 0,3830
- Forte Rus – RUB – 0,0998
- Forte Möbel AG – CHF – 2,9317

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

10.6. Koszty finansowania zewnętrznego

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

Pozostałe koszty finansowe ujmowane są jako koszt okresu.

10.7. Odprawy emerytalne

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

10.8. Płatności w formie akcji własnych

Transakcje rozliczane w instrumentach kapitałowych

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

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

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

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

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

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

10.9. Podatki

Podatek bieżący

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

Podatek odroczony

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

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

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej

połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz

- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

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

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

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

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

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

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

Podatek od towarów i usług

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

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

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

10.10. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do użytkowania. 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 użytkowania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia.

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

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

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

Typ	Rok 2010	Rok 2009
Budynki i budowle	25 – 50 lat	25 – 50 lat
Maszyny i urządzenia techniczne	5 – 50 lat	5 – 50 lat
Urządzenia biurowe	3 – 10 lat	3 – 10 lat
Środki transportu	5 – 10 lat	5 – 10 lat
Komputery	3 - 5 lat	3 - 5 lat
Inwestycje w obcych środkach trwałych	5 – 10 lat	5 – 10 lat

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

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

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

10.11. Nieruchomości inwestycyjne

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

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

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

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

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

10.12. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji lub wytworzone (jeżeli spełniają kryteria rozpoznania dla kosztów prac badawczych i rozwojowych) wycenia się przy początkowym ujęciu odpowiednio w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Cena nabycia wartości niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek gospodarczych jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na

wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Grupa ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest ograniczony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania ujemnie się w rachunku zysków i strat w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

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

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

Koszty prac badawczych i rozwojowych

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

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

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

	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Inne
Okresy użytkowania	Dla patentów i licencji użytkowanych na podstawie umowy zawartej na czas określony, przyjmuje się ten okres uwzględniając dodatkowy okres, na który użytkowanie może być przedłużone.	5 lat	5 lat
Wykorzystana metoda amortyzacji	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 z bilansu są wyceniane według różnicy pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie ich usunięcia z bilansu.

10.13. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Grupa dokonuje

oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy.

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

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Grupa szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od czasu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższona 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 ujmują 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.

10.14. 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.

10.15. Zapasy

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

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

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

Towary – w cenie nabycia ustalonej metodą średniej ważonej.

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

10.16. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Aktywa finansowe nabyte w celu generowania zysku dzięki krótkoterminowym wahaniom ceny są klasyfikowane jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Instrumenty pochodne są również klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, chyba że są to instrumenty wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające w ramach rachunkowości zabezpieczeń. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych ujmowane są w rachunku zysków i strat jako pozostałe przychody lub koszty operacyjne. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy zaliczane są do aktywów obrotowych.

Jeżeli kontrakt zawiera jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, cały kontrakt może zostać zakwalifikowany do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Nie dotyczy to przypadków, gdy wbudowany instrument pochodny nie wpływa istotnie na przepływy pieniężne z kontraktu lub wydzielenie wbudowanych instrumentów pochodnych jest wyraźnie zakazane. Aktywa finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub (ii) aktywa są częścią grupy aktywów finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) aktywa finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane.

Pożyczki udzielone i należności

Pożyczki udzielone i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki udzielone i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych. Są one wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej, powiększonej, w przypadku składnika aktywów

niekwalifikowanego jako wyceniony w wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia.

Składnik aktywów finansowych zostaje usunięty z bilansu, gdy Grupa traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

10.17. Utrata wartości aktywów finansowych

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

Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

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

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

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

Aktywa finansowe wykazywane według kosztu

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

10.18. Wbudowane instrumenty pochodne

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

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

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

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

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

10.19. Pochodne instrumenty finansowe

Instrumenty pochodne, z których korzysta Grupa w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym ze zmianami kursów wymiany walut, to 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 został wyznaczony jako instrument zabezpieczający w rachunkowości zabezpieczeń. W takim przypadku moment wykazania zysku lub straty zależy od charakteru powiązania zabezpieczającego.

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

10.20. Rachunkowość zabezpieczeń

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

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

Jednostka Dominująca Grupy stosuje do zabezpieczenia przyszłych transakcji walutowych:

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

Instrumenty zabezpieczające (pochodne kontrakty terminowe) są, co do zasady utrzymywane do daty zapadalności. W wyjątkowych sytuacjach, jeżeli zajdzie uzasadniona potrzeba, Spółka może podjąć decyzję o rolowaniu instrumentu zabezpieczającego.

Zmiany wartości godziwej instrumentów zabezpieczających zalicza się, się w części efektywnej do kapitałów własnych Jednostki Dominującej w pozycji kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających a w części nieefektywnej do rachunku zysków i strat w pozycji pozostałe przychody/koszty operacyjne. W momencie realizacji zabezpieczanego przychodu ze sprzedaży zmiany wartości godziwej instrumentów zabezpieczających ujmowane są w bieżącym wyniku finansowym w pozycji przychody ze sprzedaży.

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

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

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

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

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

10.21. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

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

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

10.22. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

10.23. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

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

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

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

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

10.24. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

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

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

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

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

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

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

10.25. Rezerwy

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

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

11. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

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

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

12. Sezonowość działalności

W przychodach ze sprzedaży Grupy w skali roku obserwowana jest nieznaczna sezonowość. Przedstawione wielkości przychodów nie odnotowały jednakże istotnych wahań.

Poniżej zaprezentowano wartość przychodów ze sprzedaży osiągnięte na przestrzeni ostatnich dwóch lat:

	Przychody ze sprzedaży produktów, materiałów, towarów i usług	Przychody za sprzedaży- udział %
I kwartał 2010	108 856	21,57%
II kwartał 2010	106 371	21,07%
III kwartał 2010	117 348	22,89%
IV kwartał 2010	136 313	34,47%
Razem 2010	468 888	
I kwartał 2009	140 520	28,00%
II kwartał 2009	101 967	20,32%
III kwartał 2009	119 098	23,73%
IV kwartał 2009	140 254	27,95%
Razem 2009	501 839	

13. Przychody i koszty

13.1. Przychody ze sprzedaży

**Za okres sprawozdawczy
zakończony**

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku
(w tysiącach PLN)

Przychody ze sprzedaży produktów i usług	31.12. 2010	31.12. 2009
- meble skrzyniowe	413 516	477 410
- meble kuchenne	4	17
- meble tapicerowane	17	121
- usługi	5 027	3 952
- krzesła	1 113	1 294
- pozostałe	9 534	1 255
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, razem	429 211	484 049
- w tym od jednostek powiązanych	2 932	5 631

Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży produktów i usług		
- kraj	87 299	103 582
- eksport	341 912	380 467
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, razem	429 211	484 049
- w tym od jednostek powiązanych	2 932	5 631

Za okres sprawozdawczy zakończony

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	31.12. 2010	31.12. 2009
- materiały	4 781	3 650
- towary	34 896	14 140
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	39 677	17 790
- w tym od jednostek powiązanych	173	218

Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów

- kraj	32 727	17 247
- eksport	6 950	543
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	39 677	17 790
- w tym od jednostek powiązanych	173	218

13.2. Pozostałe przychody operacyjne

Za okres sprawozdawczy zakończony

	31.12. 2010	31.12. 2009
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	513	653
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	553	237
Zysk na wycenie nieruchomości inwestycyjnych	454	399
Dotacje	24	24
Darowizny i odszkodowania	791	370
Nadwyżki inwentaryzacyjne	-	1 292
Pozostałe	1 024	807
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	3 359	3 782

Informacje o wiodących klientach

Największym odbiorcą wyrobów Grupy FORTE jest Roller GmbH (Niemcy). Udział obrotów z tym klientem w przychodach ze sprzedaży Grupy FORTE wyniósł 11,50 %. Jest to jedyny odbiorca, z którym obrót przekroczył w 2010 r. 10 % zrealizowanych przychodów. Brak formalnych powiązań odbiorcy z Emitentem.

13.3. Pozostałe koszty operacyjne

	Za okres sprawozdawczy zakończony	
	31.12. 2010	31.12. 2009
Utworzenie odpisów aktualizujących	1 836	521
Odsetki od należności i zobowiązań	11	21
Różnice kursowe od należności i zobowiązań handlowych	13 520	10 987
Likwidacja oraz odpisy z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	1 053	229
Złomowanie zapasów	1 882	1 720
Niedobory inwentaryzacyjne	446	-
Darowizny	239	346
Kary i odszkodowania	516	967
Pozostałe	843	796
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	20 346	15 587

13.4. Przychody finansowe

	Za okres sprawozdawczy zakończony	
	31.12. 2010	31.12. 2009
Dywidendy od jednostek powiązanych nie objętych konsolidacją	8	111
Odsetki	828	360
Dodatnie różnice kursowe od aktywów i zobowiązań finansowych	13 879	13 144
Pozostałe	30	18
Przychody finansowe ogółem	14 745	13 633

13.5. Koszty finansowe

	Za okres sprawozdawczy zakończony	
	31.12. 2010	31.12. 2009
Odsetki od kredytów i leasingu	1 349	3 137
Prowizje od kredytów	69	31
Aktualizacja wartości inwestycji	-	399
Pozostałe	26	27
Koszty finansowe ogółem	1 444	3 594

13.6. Koszty według rodzajów

	Za okres sprawozdawczy zakończony	
	31.12. 2010	31.12. 2009
Amortyzacja	15 506	15 875
Zużycie materiałów i energii	227 374	207 672
Usługi obce	88 179	97 043
Podatki i opłaty	7 194	6 765
Wynagrodzenia	76 023	75 895
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	16 473	19 326
Pozostałe koszty rodzajowe	5 297	5 338
	436 046	427 914
Zmiana stanu zapasów produktów i rozliczeń międzyokresowych	(12 745)	2 239
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	(2 809)	(2 583)
Koszty sprzedaży	(92 201)	(93 923)
Koszty ogólnego zarządu	(32 966)	(39 038)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	295 325	294 608
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	10 542	14 816
Koszt własny sprzedaży	305 867	309 424

13.7. Koszty amortyzacji ujęte w rachunku zysków i strat

	Za okres sprawozdawczy zakończony	
	31.12. 2010	31.12. 2009
Koszty amortyzacji ujęte w:		
Koszcie własnym sprzedaży	12 526	12 829
Kosztach sprzedaży	1 105	1 209
Kosztach ogólnego zarządu	1 875	1 837
	15 506	15 875

13.8. Koszty świadczeń pracowniczych

	Za okres sprawozdawczy zakończony	
	31.12. 2010	31.12. 2009
Koszty świadczeń pracowniczych ujęte w:		
Koszcie własnym sprzedaży	54 148	56 876
Kosztach sprzedaży	19 284	18 706
Kosztach ogólnego zarządu	19 064	19 639
	92 496	95 221

14. Podatek dochodowy

14.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku przedstawiają się następująco:

	Za okres sprawozdawczy zakończony	
	31.12. 2010	31.12. 2009
Bieżący podatek dochodowy		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	6 999	5 750
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	17	-
Odroczony podatek dochodowy		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	1 752	5 576
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	8 768	11 326

14.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Grupy za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku przedstawia się następująco:

	Za okres sprawozdawczy zakończony	
	31.12. 2010	31.12. 2009
Zysk / (strata) brutto przed opodatkowaniem	38 087	54 158
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2009: 19%)	7 237	10 290
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	(90)
Korekty dotyczące odroczonego podatku dochodowego z lat ubiegłych	17	(205)
Nieujęte straty podatkowe	-	-
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	410	403
Spisane straty podatkowe	259	899
Przychody niebędące podstawą do opodatkowania	(37)	(386)
Efekt różnic w stawkach podatkowych jednostek zależnych prowadzących działalność w innym systemie podatkowym	461	357
Różnice przejściowe z lat ubiegłych	34	76
Pozostałe	387	(18)
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 23,02% (2009: 20,91%)	8 768	11 326
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	8 768	11 326
Podatek dochodowy przypisany działalności zaniechanej	-	-
	8 768	11 326

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

14.3. Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku
(w tysiącach PLN)

	Skonsolidowany bilans		Skonsolidowany rachunek	
	Stan na dzień		Za okres sprawozdawczy	
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
Aktywa i rezerwa z tytułu podatku odroczonego				
Przeszacowanie środków trwałych	12 563	11 474	1 089	1 054
Aktualizacja wartości inwestycji	4 189	4 023	166	(11)
Ulga inwestycyjna	368	415	(47)	(50)
Różnice kursowe	536	181	355	(680)
Rozliczenia międzyokresowe	(1 141)	(1 221)	80	(1 029)
Odpis aktualizujący udziały	(76)	(76)	-	(76)
Aktualizacja wartości należności	(190)	(420)	230	44
Odsetki naliczone	10	7	3	16
Aktualizacja wartości zapasów	(984)	(1 107)	123	(665)
Rezerwy na odprawy emerytalne	(319)	(274)	(45)	(12)
Rezerwa na bonusy	(640)	(774)	134	(774)
Wynagrodzenia i narzuty na wynagrodzenia	(395)	(377)	(18)	1 005
Odpis aktualizujący środki trwałe	(132)	(19)	(113)	14
Krótkoterminowe inwestycje finansowe	200	4	196	4 757
Straty możliwe do odliczenia	(139)	(139)	-	362
Pozostałe	(651)	(71)	(580)	893
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	13 199	11 626	1 573	4 848
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego ujęta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	946	1 389		-
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego ogółem	14 145	13 015		
Aktywa z tytułu podatku odroczonego				
Straty możliwe do odliczenia	321	483	(162)	(766)
Przeszacowanie środków trwałych	-	60	(60)	60
Rozliczenia międzyokresowe	-	87	(87)	87
Pozostałe	43	(109)	152	(109)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego*	364	521	(157)	(728)
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
- odniesione w zyski i straty			1 730	5 576
- odniesione we własne całkowite dochody			(443)	1 389

* w 2010 roku aktywa z tytułu podatku odroczonego dotyczyły aktywów klasyfikowanych jako przeznaczonych do sprzedaży (nora 23).

Grupa kapitałowa, zgodnie z MSR 12, tworzy aktywo na odroczonego podatku dochodowego tylko do wysokości w jakiej powstały wystarczające dodatnie różnice przejściowe lub istnieją inne, przekonujące dowody na to, że spółki wchodzące w skład Grupy będą dysponowały wystarczająco wysokim dochodem do opodatkowania.

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

Spółka zależna „Meble Polonia” Sp. z o.o. w okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2009 spisała nierozliczoną stratę podatkową w kwocie 1 175 tys. zł. z roku 2004 z tytułu utraty prawa do jej rozliczenia. Skutkiem tego było rozwiązanie utworzonego aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 223 tys. zł. Dodatkowo Spółka utworzyła odpis na aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczącego strat podatkowych za lata 2007 – 2009, w kwocie 676 tys. zł. w związku z tym, iż w ocenie Spółki istnieje ryzyko nie uzyskania przez Spółkę dochodu do opodatkowania, od którego będzie można odpisać nierozliczone straty podatkowe.

15. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

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

Grupa skompensowała aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu, ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów Grupy. W związku z powyższym, należności netto na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosi 17 tysięcy zł. (na dzień 31 grudnia 2009 roku: zobowiązanie netto w wysokości 53 tysiące PLN).

Tabele poniżej przedstawiają analitykę aktywów, zobowiązań oraz kosztów Funduszu.

	Stan na dzień	
	31.12.2010	31.12. 2009
Środki trwałe wniesione do Funduszu, razem	-	-
Pożyczki udzielone pracownikom	1 364	1 278
Środki pieniężne	886	970
Zobowiązania z tytułu Funduszu	(2 233)	(2 301)
Saldo po skompensowaniu	17	(53)
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	1 913	1 898

16. Zysk przypadający na jedną akcję

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

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

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

	Za okres sprawozdawczy zakończony	
	31.12.2010	31.12. 2009
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	29 102	42 717
Strata na działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto	<u>29 102</u>	<u>42 717</u>
Zysk (strata) netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	<u>29 102</u>	<u>42 717</u>

	Stan na dzień	
	31.12.2010	31.12. 2009
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	23 751 084	23 751 084
Wpływ rozwodnienia:		
Obligacje zamienne na akcje	-	-
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	<u>23 751 084</u>	<u>23 751 084</u>

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

17. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

	Stan na dzień	
	31.12.2010	31.12. 2009
Zadeklarowane dywidendy w okresie		
Dywidendy z akcji zwykłych		
dywidenda końcowa wypłacona w wysokości:	-	23 751
	<u> </u>	<u> </u>
Wysokość dywidendy przypadająca na jedną akcję (w zł.)	-	1
	<u> </u>	<u> </u>

Zarząd Jednostki Dominującej będzie proponował wypłatę dywidendy za rok 2010 przeznaczając na to część zysku wygenerowanego w tym okresie. Na moment publikacji niniejszego sprawozdania, Zarząd Spółki nie przedstawił jeszcze szczegółów dotyczących wypłaty dywidendy.

Zysk netto za rok 2009 w wysokości 42 170 tysięcy zł. uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki dominującej z dnia 24 czerwca 2010 przeznaczono na dywidendę w wysokości 23 751 tysięcy zł. i kapitał zapasowy w wysokości 18 419 tysięcy zł. Dywidenda została wypłacona w dniu 3 sierpnia 2010.

18. Leasing

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

Grupa jako leasingobiorca na dzień 31 grudnia 2010 roku posiada umowy leasingu finansowego maszyn, urządzeń oraz środków transportu z opcją zakupu. Zabezpieczeniem przedmiotu leasingu są weksle in blanco.

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

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

Na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz 31 grudnia 2009 roku przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów przedstawiają się następująco:

	Opłaty minimalne	
	31.12.2010	31.12.2009
W okresie 1 roku	2 584	2 903
W okresie od 1 do 5 lat	2 502	5 051
Powyżej 5 lat		-
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	5 086	7 954
Minus koszty finansowe	(384)	(826)
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	4 702	7 128
krótkoterminowe	2 310	2 439
długoterminowe	2 392	4 689

18.2. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingobiorca

Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego obejmują zobowiązania z tytułu umów najmu lokali handlowych zawartych na czas określony. Najdłuższa umowa zawarta została do lutego 2012 roku. Opłaty za najem składają się z części stałej oraz co roku ustalonej opłaty za koszty dodatkowe związane z utrzymaniem obiektu. W przypadku jednej z umów po osiągnięciu pewnego obrotu, wysokość czynszu ustalana jest w proporcji do obrotu, jednak do chwili obecnej Grupa nie osiągała obrotu pozwalającego na zastosowanie tej opcji.

W roku sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2010 Grupa nie zawarła żadnych umów leasingu operacyjnego.

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku
(w tysiącach PLN)

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

Na dzień 31 grudnia 2010 roku przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów nieodwoływalnego leasingu operacyjnego przedstawiają się następująco:

	Opłaty minimalne	
	31.12.2010	31.12.2009
W okresie 1 roku	2 773	4 544
W okresie od 1 do 5 lat	282	2 900
Powyżej 5 lat	-	-
	3 055	7 444
	3 055	7 444

18.3. Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingodawca

Grupa zawarła umowy leasingu operacyjnego dotyczącego najmu lokali handlowych w obiekcie we Wrocławiu przy ul. Brucknera 25-43 oraz w Bydgoszczy przy ul. Poznańskiej 3.

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

Na dzień 31 grudnia 2010 roku przyszłe należności z tytułu minimalnych opłat leasingowych wynikających z umów nieodwoływalnego leasingu operacyjnego przedstawiają się następująco:

	Stan na dzień	
	31.12. 2010	31.12.2009
W okresie 1 roku	2 885	2 714
W okresie od 1 do 5 lat	2 367	3 867
Powyżej 5 lat	-	32
	5 252	6 613
	5 252	6 613

19. Świadczenia pracownicze

19.1. Programy akcji pracowniczych

Jednostka Dominująca na dzień 31 grudnia 2010 roku nie prowadzi żadnego programu motywacyjnego (na dzień 31 grudnia 2009: brak).

19.2. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

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

	Zmiana stanu	
	2010	2009
Na początek okresu sprawozdawczego	1 545	1 471
Utworzenie rezerwy	247	173
Koszty wypłaconych świadczeń	-	-
Rozwiązanie rezerwy	5	99
Na koniec okresu sprawozdawczego	1 787	1 545
	1 787	1 545

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

	Na dzień	
	31.12.2010	31.12.2009
Stopa dyskontowa (%)	5,9 %	5,9 %
Przewidywany wskaźnik inflacji (%)	2,5%	2,5%
Wskaźnik rotacji pracowników	8,6-13,9%	7,2-11,6%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	3,5%	3,5%

20. Rzeczowe aktywa trwałe

	Na dzień	
	31.12.2010	31.12.2009
Grunty	12 820	13 460
Budynki i budowle	65 023	74 162
Urządzenia techniczne i maszyny	70 386	84 355
Środki transportu	5 292	5 114
Pozostałe środki trwałe	1 068	1 390
Środki trwałe w budowie	15 016	3 319
Razem	169 605	181 800

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku
(w tysiącach PLN)

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2010 roku	13 460	74 162	84 355	5 114	1 390	3 319	181 800
Zwiększenia stanu	5	414	6 541	1 892	114	19 550	28 971
W tym leasing finansowy	-	-	-	-	-	-	-
Przeklasyfikowane z aktywów przeznaczonych do sprzedaży do środków trwałych	732	4 425	-	-	-	-	5 157
Przeklasyfikowane do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	(1 398)	(13 820)	(18 075)	(853)	(550)	(1 281)	(35 977)
Inne zmniejszenia	(18)	(62)	(2 229)	(834)	(95)	(6 593)	(9 831)
Eliminacja umorzenia wskutek zbycia składników majątku	-	58	619	765	88	-	1 530
Eliminacja umorzenia przy przeklasyfikowaniu do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	3 428	9 659	491	386	-	13 964
Zwiększenie umorzenia z tytułu przywrócenia do aktywów przeznaczonych do sprzedaży do środków trwałych	-	(640)	-	-	-	-	(640)
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości odniesiony w rachunek zysków i strat	-	-	(631)	-	-	-	(631)
Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości odniesionego w rachunek zysków i strat	-	-	32	6	2	-	40
Odpis amortyzacyjny za okres	-	(3 221)	(10 109)	(1 301)	(271)	-	(14 902)
Korekta z tytułu różnic kursowych	39	279	224	12	4	21	579
Pozostałe korekty/przemieszczenia	-	-	-	-	-	-	-
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2010 roku	<u>12 820</u>	<u>65 023</u>	<u>70 386</u>	<u>5 292</u>	<u>1 068</u>	<u>15 016</u>	<u>169 605</u>
Na dzień 1 stycznia 2010 roku							
Wartość brutto	13 460	88 718	154 930	11 221	3 537	3 319	275 185
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-	(14 556)	(70 575)	(6 107)	(2 147)	-	(93 385)
Wartość netto	<u>13 460</u>	<u>74 162</u>	<u>84 355</u>	<u>5 114</u>	<u>1 390</u>	<u>3 319</u>	<u>181 800</u>
Na dzień 31 grudnia 2010 roku							
Wartość brutto	12 820	80 042	141 596	11 431	3 011	15 016	263 916
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-	(15 019)	(71 210)	(6 139)	(1 943)	-	(94 311)
Wartość netto	<u>12 820</u>	<u>65 023</u>	<u>70 386</u>	<u>5 292</u>	<u>1 068</u>	<u>15 016</u>	<u>169 605</u>

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku
(w tysiącach PLN)

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

Rzeczowe aktywa trwałe ogółem pozostające w dyspozycji Grupy na dzień 31 grudnia 2010 roku osiągnęły wartość 191 578 tysięcy zł. (na dzień 31 grudnia 2009 roku: 186 317 tysięcy zł.). Składały się na nie wyżej wykazane kwoty (169 605 tysięcy zł. na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz 181 800 tysięcy zł. na dzień 31 grudnia 2009 roku) oraz aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży (na dzień 31 grudnia 2010 roku: 21 973 tysiące zł., na dzień 31 grudnia 2009 roku: 4 517 tysięcy zł.).

Aktywa oddane w zastaw jako zabezpieczenie

Wartość bilansowa środków trwałych, użytkowanych na dzień 31 grudnia 2010 roku na mocy umów leasingu finansowego z opcją zakupu wynosi 10 286 tysięcy zł., z czego: 8 442 tysiące zł. dotyczyły leasingu maszyn i urządzeń, 1 534 tysiące zł. – leasingu środków transportu oraz 310 tysięcy zł. – leasingu pozostałych środków trwałych. Na dzień 31 grudnia 2009 roku wartość bilansowa środków trwałych użytkowanych na mocy umów leasingu finansowego z opcją zakupu wynosiła 11 424 tysiące zł.

Grunty i budynki o wartości bilansowej 58 968 tysięcy zł. (na dzień 31 grudnia 2009 roku: 60 568 tysięcy zł.) objęte są hipoteką ustanowioną w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Grupy (nota 30 - oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki). Dodatkowo maszyny i urządzenia o wartości bilansowej 37 374 tysiące zł. objęte są zastawem rejestrowym (na dzień 31 grudnia 2009 roku: 41 746 tysięcy zł.).

Wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego w roku finansowym zakończonym dnia 31 grudnia 2010 roku wynosiła 197 tysięcy zł. (w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2009: nie wystąpiła).

Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2010 roku zobowiązania inwestycyjne Grupy wynoszą 2 461 tysięcy zł. (na dzień 31 grudnia 2009: 142 tysięcy zł.). Kwota ta dotyczy głównie nakładów na środki trwałe w budowie oraz zakupu maszyn i urządzeń.

Odpisy z tytułu utraty wartości

W bieżącym okresie sprawozdawczym Grupa utworzyła odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości w kwocie 631 tysięcy zł oraz rozwiązała odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości w kwocie 40 tysięcy zł. Utworzone odpisy aktualizujące wynikają ze sprzedaży środków trwałych po dniu bilansowym poniżej ich wartości księgowej, natomiast rozwiązane odpisy aktualizujące dotyczą środków trwałych poddanych likwidacji, w latach ubiegłych objętych odpisem z tytułu utraty wartości. Utworzone oraz rozwiązane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości uwzględniono odpowiednio w pozostałych kosztach/przychodach operacyjnych w rachunku zysków i strat.

21. Nieruchomości inwestycyjne

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

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

Na dzień 31 grudnia 2010 roku wystąpiło zwiększenie wartości godziwej w wysokości 27 tysięcy zł w przypadku nieruchomości inwestycyjnej Meble Polonia Sp. z o.o. (w roku 2009: wzrost wartości godziwej o 405 tysięcy zł.).

W przypadku Kwadrat Sp .z o.o. wartość godziwa zwiększyła się o 427 tysięcy zł. w roku 2010.(w roku 2009: spadek wartości godziwej o 24 tysiące zł).

	Zmiana wartości godziwej	
	2010	2009
Bilans otwarcia na początek okresu sprawozdawczego	43 417	43 036
Zwiększenia stanu (późniejsze wydatki)	454	381
- przeklasyfikowanie z środków trwałych w budowie		
- przeszacowanie do wartości godziwej	454	381
Bilans zamknięcia na koniec okresu sprawozdawczego	43 871	43 417

	Za okres sprawozdawczy zakończony	
	31.12.2010	31.12.2009
Przychody z tytułu czynszu z nieruchomości inwestycyjnej	3 393	3 415
Koszty z tytułu napraw i konserwacji w tym:	91	57
<i>koszty, które przynosiły przychody czynszowe w okresie</i>	<i>72</i>	<i>39</i>
<i>koszty, które nie przynosiły przychodów czynszowych w okresie</i>	<i>19</i>	<i>18</i>

Budynki o wartości godziwej 16 175 tysięcy zł. (na dzień 31 grudnia 2009 roku: 15 748 tysięcy zł.) objęte są hipoteką ustanowioną w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Grupy (nota 30 - oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki).

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

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku
(w tysiącach PLN)

22. Wartości niematerialne				
	Patenty i licencje	Pozostałe	Inwestycje rozpoczęte	Ogółem
Wartość netto na 1 stycznia 2010 roku	260	1 097	-	1 357
Zwiększenia stanu	131	2	-	133
Przeklasyfikowane do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	(1 054)	-	-	(1 054)
Inne zmniejszenie stanu	(15)	(1 096)	-	(1 111)
Eliminacja umorzenia przy przeklasyfikowaniu do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	965	-	-	965
Eliminacja umorzenia wskutek zbycia składników majątku	15	1 096	-	1 111
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-	-	-	-
Korekta z tytułu różnic kursowych	5	2	-	7
Odpis amortyzacyjny za okres	(245)	(255)	-	(500)
Pozostałe korekty/przemieszczenia	175	(175)	-	-
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2010 roku	237	671	-	908
Na dzień 1 stycznia 2010 roku				
Wartość brutto	5 113	4 628	-	9 741
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(4 853)	(3 531)	-	(8 384)
Wartość netto	260	1 097	-	1 357
Na dzień 31 grudnia 2010 roku				
Wartość brutto	4 374	3 361	-	7 734
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(4 137)	(2 690)	-	(6 827)
Wartość netto	237	671	-	908
	Patenty i licencje	Pozostałe	Inwestycje rozpoczęte	Ogółem
Wartość netto na 1 stycznia 2009 roku	564	1 351	-	1 915
Zwiększenia stanu	64	-	-	64
Zmniejszenie stanu	(3)	(56)	-	(59)
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-	-	-	-
Korekta z tytułu różnic kursowych	(5)	-	-	(5)
Odpis amortyzacyjny za okres	(360)	(198)	-	(558)
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2009 roku	260	1 097	-	1 357
Na dzień 1 stycznia 2009 roku				
Wartość brutto	4 980	4 701	-	9 681
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(4 416)	(3 350)	-	(7 766)
Wartość netto	564	1 351	-	1 915
Na dzień 31 grudnia 2009 roku				
Wartość brutto	5 113	4 628	-	9 741
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(4 853)	(3 531)	-	(8 384)
Wartość netto	260	1 097	-	1 357

Wartości niematerialne pozostające w dyspozycji Grupy na dzień 31 grudnia 2010 roku osiągnęły wartość 997 tysięcy zł. (na dzień 31 grudnia 2009 roku: 1 357 tysięcy zł.). Składały się na nie wyżej wykazane kwoty (908 tysięcy zł. na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz 1 357 tysięcy zł. na dzień 31 grudnia 2009 roku) oraz wartości niematerialne zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży (na dzień 31 grudnia 2010 roku: 89 tysięcy zł., na dzień 31 grudnia 2009 roku: nie wystąpiły).

Nakłady na prace badawcze i rozwojowe

Grupa w okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2010 roku nie poniosła nakładów w na prace badawczo-rozwojowe (w roku 2009: nie poniesiono).

Opis zabezpieczeń ustanowionych na wartościach niematerialnych:

Na wartościach niematerialnych Grupy nie są ustanowione żadne zabezpieczenia.

23. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

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

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

Na dzień 31.12.2009 roku spełnione były kryteria z MSSF 5 uznania nieruchomości zlokalizowanej w Przemysłu, jako aktywa trwałego przeznaczonego do sprzedaży. Wartość księgową budynków, budowli oraz gruntów zlokalizowanych w Przemysłu na dzień 31 grudnia 2009 wynosiła 4 517 tysięcy zł.

W okresie drugiego półrocza, w szczególności zaś ostatniego kwartału 2010 roku, Zarząd Jednostki Dominującej podjął decyzję o czasowym wykorzystaniu znaczącej części nieruchomości w Przemysłu pod potrzeby magazynowe związane ze składowaniem zwiększonych zapasów strategicznego surowca.

W związku z tym, iż nieruchomość ponownie zostaje wykorzystywana pod potrzeby prowadzonej działalności, z dniem 31.12.2010 roku dokonano zmiany klasyfikacji nieruchomości z aktywów trwałych dostępnych do sprzedaży na rzeczowe aktywa trwałe i dokonano korekty amortyzacji za cały okres 2010 roku w kwocie 149 tysięcy zł.

W dniu 26 października 2010 roku Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej wyraziła zgodę na zbycie 100 % udziałów posiadanych w spółkach zależnych – FORTE RUS OOO z siedzibą we Władimirze (Rosja) oraz FORTE UKRAINA OOO z siedzibą w Artiomowsku (Ukraina).

Umowy sprzedaży udziałów zostały zawarte w dniu 31 stycznia 2011 roku.

Na dzień 31.12.2010 roku, działania mające na celu zbycie udziałów były zaawansowane w stopniu spełniającym kryteria określone w MSSF 5, według których aktywa Spółek zostały zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży wraz ze związanymi z nimi zobowiązaniami.

Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

	Stan na dzień	
	31.12.2010	31.12.2009
Aktywa trwałe	22 603	4 517
Rzeczowe aktywa trwałe	21 973	4 517
Wartości niematerialne	89	-
Aktywa finansowe	177	-
Aktywa z tyt. podatku odroczonego	364	-
Aktywa obrotowe	20 491	-
Zapasy	12 444	-
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	4 463	-
Rozliczenia międzyokresowe	7	-
Aktywa finansowe	4	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 573	-
Razem	43 094	4 517

Kwoty ujęte w kapitale związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży

	Stan na dzień	
	31.12.2010	31.12.2009
Kapitał własny	(7 662)	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	(7 662)	-
	<u> </u>	<u> </u>

Zobowiązania związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży

	Stan na dzień	
	31.12.2010	31.12.2009
Zobowiązania krótkoterminowe	845	-
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	717	-
Rozliczenia międzyokresowe	128	-
Razem	845	-
	<u> </u>	<u> </u>

24. Długoterminowe aktywa finansowe

	Stan na dzień	
	31.12.2010	31.12.2009
Długoterminowe aktywa finansowe		
Akcje/ Udziały w spółkach zależnych nie notowanych na giełdzie nie objętych konsolidacją	341	341
Akcje i udziały pozostałe	3	3
Inne	-	-
	344	344
	<u> </u>	<u> </u>
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe		
Należności z tytułu sprzedaży mieszkań	126	156
Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym	1 926	2 196
Inne	90	62
	2 142	2 414
	<u> </u>	<u> </u>
	2 486	2 758
	<u> </u>	<u> </u>

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

Udziały/akcje w jednostkach zależnych nie objętych konsolidacją na dzień 31 grudnia 2010 roku:

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

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku
(w tysiącach PLN)

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

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

Udziały Grupy w pozostałych jednostkach przedstawiają się następująco:

31 grudnia 2010 roku

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

31 grudnia 2009 roku

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

Udział procentowy aktywów, przychodów i wyniku spółek zależnych wyłączonych z konsolidacji na dzień 31.12.2010 roku przedstawiał się następująco:

Nazwa Spółki	Charakter powiązania	W sumie aktywów	W przychodach	W wyniku bieżącym
Forte Baldai UAB	Spółka zależna	0,14%	0,30%	-0,16%
Forte SK S.r.o.	Spółka zależna	0,29%	0,87%	3,57%
Forte Furniture Ltd.	Spółka zależna	0,02%	0,12%	0,09%
Forte Iberia S.l.u.	Spółka zależna	0,03%	0,13%	-0,01%
Forte Mobilier Sarl	Spółka zależna	0,01%	0,00%	-0,08%
TM Handel Sp. z o.o.	Spółka zależna	0,07%	0,20%	0,56%
Forte Mobila S.r.l.	Spółka zależna	0,42%	0,46%	-1,26%

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

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

25. Zapasy

	Stan na dzień	
	31.12.2010	31.12. 2009
Materiały (według ceny nabycia)	43 462	26 643
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	16 530	17 229
Produkty gotowe:		
Według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	38 275	35 111
Według wartości netto możliwej do uzyskania	35 511	31 599
Towary	10 270	12 683
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	105 773	88 154

Zmiany odpisu aktualizującego wartość zapasów były następujące:

	Zmiana stanu	
	2010	2009
Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia	4 631	2 346
Zwiększenie	563	2 861
Zmniejszenie	(1 661)	(576)
Odpis aktualizujący na dzień 31 grudnia	3 533	4 631

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

Pozycje asortymentowe zalegające na zapasie Grupy zostały poddane wszechstronnym analizom. Dokonano wytypowania zamienników, prac projektowych w zakresie zmian technologicznych oraz skompletowania z posiadanych półwyrobów gotowych mebli. W przypadku indeksów, dla których w ocenie Grupy, uzyskanie pełnej wartości może budzić wątpliwości, określono jaki procent wartości jest możliwy do odzyskania w ramach prowadzonych prac. W ten sposób oszacowano, iż na moment bilansowy wartość odpisu aktualizującego na zapasy powinna wynosić 3 533 tysięcy zł. (w 2009 roku: 4 631tysięcy zł.).

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

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

Na zapasach wyrobów gotowych, produkcji w toku, towarach i materiałach zostały ustanowione zabezpieczenia kredytów o wartości 19 685 tysięcy zł. (w 2009 roku: 64 685 tysięcy zł.).

26. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	Stan na dzień	
	31.12.2010	31.12. 2009
Należności z tytułu podatku dochodowego	126	345
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	2 813	3 722
Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	67 728	62 514
Pozostałe należności od jednostek powiązanych	240	586
Pozostałe należności budżetowe	16 035	11 099
Pozostałe należności od osób trzecich	288	2 590
Należności ogółem (netto)	87 104	80 511
Odpis aktualizujący należności	1 315	3 025
Należności brutto	88 419	83 536

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

	Stan na dzień	
	31.12.2010	31.12. 2009
a) do 1 miesiąca	35 899	34 801
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	12 344	11 920
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	264	3 187
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	43	49
e) powyżej 1 roku	51	15
f) należności przeterminowane	23 255	19 289
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	71 856	69 261
Odpis aktualizujący należności	(1 315)	(3 025)
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	70 541	66 236

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

	Stan na dzień	
	31.12.2010	31.12. 2009
a) do 1 miesiąca	14 898	12 952
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	5 084	2 332
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	276	892
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1 820	1 180
e) powyżej 1 roku	1 177	1 933
Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane, razem (brutto)	23 255	19 289
Odpis aktualizujący należności	(1 315)	(3 025)
Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane , razem (netto)	21 940	16 264

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2010 roku należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 1 315 tysięcy zł. (na dzień 31 grudnia 2009 roku: 3 025 tysięcy zł.) zostały uznane za nieściągalne i w związku z tym objęte odpisem.

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku
(w tysiącach PLN)

Odpis aktualizujący wartość należności został ujęty w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałe koszty operacyjne.

Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

	Zmiana stanu	
	2010	2009
Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia	3 025	3 162
Korekta odpisu aktualizującego związanego z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	(493)	-
Różnice kursowe	-	(13)
Utworzenie	404	720
Wykorzystanie	214	487
Rozwiązanie	1 407	357
Odpis aktualizujący na dzień 31 grudnia	1 315	3 025

Poniżej przedstawiono analizę wiekową należności z tytułu dostaw i usług na dzień 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku:

	Razem	Nie przeteterminowane	Przeteterminowane, lecz ściągane			
			< 30 dni	30 – 90 dni	90 – 180 dni	>180 dni
31.12. 2010	70 541	48 601	14 898	5 084	276	1 682
31.12. 2009	66 144	49 880	12 952	2 332	892	88

27. Krótkoterminowe aktywa finansowe

	Stan na dzień	
	31.12.2010	31.12. 2009
Udzielone pożyczki	506	658
Pozostałe aktywa finansowe	66	181
	572	839

28. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na dzień	
	31.12.2010	31.12. 2009
Środki pieniężne w banku i w kasie	7 316	7 601
Inne środki pieniężne	-	28 186
	7 316	35 787

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosi 7 316 tysięcy zł. (31 grudnia 2009 roku: 35 787 tysięcy zł.).

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Grupa nie posiada środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania (31 grudnia 2009: nie występowały).

29. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe

29.1. Kapitał podstawowy

Kapitał akcyjny (akcje w sztukach)	Stan na dzień	
	31.12.2010	31.12. 2009
Akcje zwykłe serii A o wartości nominalnej 1 złotych każda	8 793 992	8 793 992
Akcje zwykłe serii B o wartości nominalnej 1 złotych każda	2 456 380	2 456 380
Akcje zwykłe serii C o wartości nominalnej 1 złotych każda	6 058 000	6 058 000
Akcje zwykłe serii D o wartości nominalnej 1 złotych każda	2 047 619	2 047 619
Akcje zwykłe serii E o wartości nominalnej 1 złotych każda	4 327 093	4 327 093
Akcje zwykłe serii F o wartości nominalnej 1 złotych każda	68 000	68 000
	23 751 084	23 751 084

W roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2010 roku nie wystąpiły zmiany w kapitale zakładowym Jednostki Dominującej.

Wartość nominalna akcji

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

Prawa akcjonariuszy

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

Akcjonariusze o znaczącym udziale

Lista akcjonariuszy posiadających, co najmniej 5% ogólnej liczby akcji Spółki, na dzień 29 kwietnia 2011 roku.

L.p.	Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji i głosów	% udział w kapitale zakładowym	% udział w ogólnej liczbie głosów
1.	MaForm Holding AG	7 013 889	29,53%	29,53%
2.	Amplico Otwarty Fundusz Emerytalny	3 808 174	16,03%	16,03%
3.	ENO Holding GmbH	1 462 358	6,16%	6,16%
4.	VITA Holding GmbH	1 333 549	5,61%	5,61%
5.	ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	1 219 671	5,14%	5,14%
6.	REVILO Holding GmbH	1 217 666	5,13%	5,13%
7.	ING Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty	1 216 312	5,12 %	5,12 %

29.2. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

W ciągu roku zakończonego 31 grudnia 2010 roku nie nastąpiły zdarzenia powodujące zmianę w kapitale ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej (31 grudnia 2009: nie wystąpiły).

29.3. Pozostałe kapitały

Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku
(w tysiącach PLN)

	Stan na dzień	
	31.12.2010	31.12. 2009
Skumulowany wynik osiągnięty na instrumentach finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne na początek okresu obrotowego	5 920	-
Kwota ujęta w kapitale własnym w okresie sprawozdawczym z tytułu transakcji zabezpieczających	6 662	8 139
Kwota przeniesiona do rachunku zysków i strat z tytułu:		
- realizacji transakcji podlegających zabezpieczeniu	(8 994)	(830)
- zaprzestania rachunkowości zabezpieczeń	-	-
Odroczony podatek dochodowy	443	(1 389)
Skumulowany wynik osiągnięty na instrumentach finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne na koniec okresu obrotowego	4 031	5 920

Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowe

	Kapitał zapasowy tworzony ustawowo	Pozostałe kapitały rezerwowe	Razem
Na dzień 1 stycznia 2010 roku	1 250	97 467	98 717
Odpis z zysku na inwestycje i finansowanie działalności bieżącej Grupy	-	18 419	18 419
Na dzień 31 grudnia 2010 roku	1 250	115 886	117 136

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

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

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

29.4. Zyski zatrzymane

Stan na dzień	
31.12.2010	31.12.2009

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku
(w tysiącach PLN)

Zysk netto	29 102	42 717
Niepodzielony wynik finansowy	26 438	25 890
	55 540	68 607

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

Na dzień 31 grudnia 2010 roku nie istnieją inne ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy (31 grudnia 2009: nie wystąpiły)

29.5. Udziały mniejszości

	Zmiana stanu	
	2010	2009
Na dzień 1 stycznia	2 869	2 764
Wypłata dywidendy akcjonariuszom mniejszościowym	(69)	(11)
Udział w wyniku jednostek zależnych	217	116
Na dzień 31 grudnia	3 017	2 869

29.6. Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji

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

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

30. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Krótkoterminowe	Nominalna stopa procentowa %	Termin spłaty	Stan na dzień	
			31.12.2010	31.12.2009

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku
(w tysiącach PLN)

Bank PEKAO S.A. – kredyt obrotowy w wysokości 35 500 tysięcy zł.	W zależności od waluty wykorzystania: O/N WIBOR, 1M LIBOR lub 1M EURIBOR	do 30.09.2010	-	5 096
PKO BP S.A. – kredyt inwestycyjny w wysokości 20 000 tysięcy zł. - część krótkoterminowa	1M WIBOR	do 31.03.2010	-	2 000
PKO BP S.A. – kredyt inwestycyjny w wysokości 3 000 tysięcy zł. - część krótkoterminowa	1 M WIBOR	do 30.06.2014	600	600
PKO BP S.A – kredyt obrotowy w wysokości 45 000 tysięcy zł. - część krótkoterminowa	w zależności od waluty wykorzystania 1M WIBOR lub 1M EURIBOR	do 06.05.2011	42 771	-
PKO BP S.A. – kredyt inwestycyjny w wysokości 3 550 tysięcy EUR- część krótkoterminowa	1M EURIBOR	do 31.03.2015	2 481	-
ING Bank Śląski S.A. – kredyt obrotowy w wysokości 35 000 tysięcy zł- część krótkoterminowa	W zależności od waluty wykorzystania: 1M EURIBOR lub 1M WIBOR	do 30.09.2012	-	12 847
Deutsche Bank P.B.C. S.A- kredyt w wysokości 750 tysięcy EUR	3M EURIBOR	do 31.12.2018	255	262
Razem krótkoterminowe			46 107	20 805
	Nominalna stopa procentowa %	Termin spłaty	31.12.2010	31.12. 2009
Długoterminowe				
PKO BP S.A. – kredyt inwestycyjny w wysokości 3 550 tysięcy EUR – część długoterminowa	1M EURIBOR	do 31.03.2015	7 910	-
PKO BP S.A.– kredyt obrotowy w wysokości 45 000 tysięcy zł.	w zależności od waluty wykorzystania 1M WIBOR lub 1M EURIBOR	do 06.05.2011	-	44 369
ING Bank Śląski S.A. – kredyt obrotowy w wysokości 35 000 tysięcy zł- część długoterminowa	w zależności od waluty wykorzystania 1M WIBOR lub 1M EURIBOR lub 1M LIBOR	do 30.09.2012	17 357	-
PKO BP S.A. – kredyt inwestycyjny w wysokości 3 000 tysięcy zł. - część długoterminowa	1 M WIBOR	do 30.06.2014	1 500	2 100
Deutsche Bank P.B.C. S.A. - kredyt w wysokości 750 tysięcy EUR	3M EURIBOR	do 31.12.2018.	1 688	2 010

Razem długoterminowe	28 455	48 479
-----------------------------	---------------	---------------

Zabezpieczenia kredytów na dzień 31 grudnia 2010 roku

<p>ING Bank Śląski S.A. – kredyt obrotowy w wysokości 35 000 tysięcy zł.</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. Zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym w fabryce w Suwałkach do najwyższej sumy 42 000 tysięcy zł. 2. Hipoteka łączna kaucyjna do kwoty 42 000 tysięcy zł. ustanowiona na prawie użytkownika wieczystego gruntu oraz prawie własności budynków w Suwałkach przy ul Północnej 30 3. Cesja praw z polis ubezpieczeniowych mającej za przedmiot mienie ruchome zastawione na rzecz Banku oraz nieruchomości w Suwałkach.
<p>PKO BP S.A. – kredyt obrotowy w wysokości 45 000 tysięcy zł.</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. Zastaw rejestrowy na zapasach w zakładzie Hajnówka o wartości 19 685 tysięcy zł. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej 2. Hipoteka kaucyjna łączna w kwocie 45 000 tysięcy zł. na nieruchomości położonej w Hajnówce i w Ostrowi Maz. wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia 3. Zastaw rejestrowy na linii produkcyjnej Weeke o wartości 4 800 tysięcy zł. oraz linii produkcyjnej Homag o wartości 10 012 tysięcy zł. wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia
<p>Deutsche Bank P.B.C. S.A. - kredyt w wysokości 750 tysięcy EUR</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. Pełnomocnictwo nieodwołalne do dysponowania przez Bank rachunkiem bieżącym, 2. Oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji 3. Weksel własny in blanco na zabezpieczenie zobowiązania kredytowego wystawiony przez Kredytobiorcę, wraz z deklaracją wekslową, 4. Potwierdzona cesja wierzytelności z umów najmu zawartych z najemcami, na łączną kwotę czynszu w wysokości 54 tysięcy zł i 5 tysięcy EUR miesięcznie, 5. Hipoteka umowna kaucyjna łączna do wysokości 1 125 tysięcy EUR na nieruchomości zlokalizowanej w Bydgoszczy przy ul. Poznańskiej 3 /Grudziądzkiej 12, 6. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości stanowiących przedmiot zabezpieczenia kredytu, 7. Depozyt pieniężny na Rachunku Rezerwy Obsługi Długu w wysokości co najmniej kwoty dwóch rat kapitałowo-odsetkowych kredytu, ustanowiony przez Kredytobiorcę.
<p>PKO BP S.A. – kredyt inwestycyjny w wysokości 3 000 tysięcy zł.</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. Hipoteka zwykła na kwotę 3 000 tysięcy zł. na nieruchomości położonej w Ostrowi Maz. wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia 2. Hipoteka kaucyjna na kwotę 1 000 tysięcy zł. na nieruchomości położonej w Ostrowi Maz. wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia
<p>PKO BP S.A. – kredyt inwestycyjny w wysokości 3 550 tysięcy EUR.</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. Przewłaszczenie maszyn i urządzeń 14 230 tysięcy zł. wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia 2. Zastaw rejestrowy na dwóch urządzeniach do zaklejania i zszywania kartonów Ligmatech o wartości 4 000 tysięcy zł. wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia

Przy nominalnej stopie procentowej należy uwzględnić dodatkowo marżę. Marża zawiera się w granicach:

0,60% - 4,30% dla kredytów udzielonych w EUR

0,60% - 1,40% dla kredytów udzielonych w PLN

1,90 % dla kredytów udzielonych w USD

Gwarancje bankowe

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Jednostka Dominująca posiadała następujące gwarancje bankowe:

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku
(w tysiącach PLN)

Data wystawienia gwarancji	Beneficjent	Kwota gwarancji	Data ważności	Forma zabezpieczenia
13.09.2010	Rechtsanwalt Jens Dohse als Insolvenzverwater über das Vermögen der Loddenkemper Immobilien GmbH und Co KG Hermannstr. 5, 18055 Rockstock	67 tys. EUR	15.04.2011	1. przeniesienie własności rzeczy ruchomej- linia CPO do pakowania okuć w zakładzie produkcyjnym w Hajnówce 2. przelew praw z polisy ubezpieczeniowej 3. klauzula do potrącenia z rachunku bieżącego
13.09.2010	Rechtsanwalt Jens Dohse als Insolvenzverwater über das Vermögen der Loddenkemper Immobilien GmbH und Co KG Hermannstr. 5, 18055 Rockstock	140 tys. EUR	15.01.2011	1. przeniesienie własności rzeczy ruchomej- linia CPO do pakowania okuć w zakładzie produkcyjnym w Hajnówce 2. przelew praw z polisy ubezpieczeniowej 3. klauzula do potrącenia z rachunku bieżącego

31. Rezerwy oraz rozliczenia międzyokresowe

31.1. Zmiany stanu rezerw

Grupa tworzy rezerwę na koszty przewidywanych napraw gwarancyjnych oraz zwroty produktów sprzedanych w ciągu ostatniego roku w oparciu o poziom napraw gwarancyjnych oraz zwrotów odnotowanych w latach ubiegłych. Przewiduje się, że znacząca większość tych kosztów zostanie poniesiona w następnym roku obrotowym. Założenia zastosowane do obliczenia rezerwy na naprawy gwarancyjne i zwroty oparte zostały na bieżących poziomach sprzedaży i aktualnych dostępnych informacjach na temat zwrotów i 1 rocznym okresie gwarancji i rękojmi na wszystkie sprzedane produkty.

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

31.2. Rozliczenia międzyokresowe

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	Stan na dzień	
	31.12. 2010	31.12. 2009
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu: Dotacja do zakupionych środków trwałych	158	182
	Stan na dzień	
	31.12. 2010	31.12. 2009
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		
Rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu		
Prowizje	1 153	1 972
Bonusy dla odbiorców	3 494	4 073
Rezerwa na premie	2 250	2 810
Urlopy	1 906	1 516
Koszty badania bilansu	137	150
Usługi pozostałe	1 152	111
Naprawy gwarancyjne	248	912
Pozostałe	82	542
Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu:		
Dotacja do zakupionych środków trwałych	24	24
Przejęte zobowiązania od spółki zależnej	206	287
Przedpłaty	-	279
	10 652	12 676

Kwota 3 494 tysięcy zł. jest rezerwą utworzoną przez Grupę na przyszłe bonusy, które są należne z tytułu zrealizowanej w roku 2010 sprzedaży do klientów przede wszystkim z rynku niemieckiego i austriackiego. Wypłata bonusów zostanie zrealizowana poprzez ich potrącenie od zapłat, które nastąpią po dniu bilansowym.

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

	Stan na dzień	
	31.12. 2010	31.12. 2009
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		
Wobec jednostek powiązanych	271	94
Wobec jednostek pozostałych	37 242	25 874
	37 513	25 968
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych		
Podatek VAT	145	343
Podatek zryczałtowany u źródła	-	-
Podatek dochodowy od osób fizycznych	733	1 532
Ubezpieczenia społeczne	2 302	2 561
Pozostałe	111	364
	3 291	4 800
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	1 967	3 938
Pozostałe zobowiązania		
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	6 994	5 341
Zobowiązania inwestycyjne	2 461	-
Inne zobowiązania	375	728
	9 830	6 069
	52 601	40 775

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych

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

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

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

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

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

33. Zobowiązania warunkowe

Nie występują.

34. Sprawy sądowe

Nie występują.

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku
(w tysiącach PLN)

35. Instrumenty finansowe

35.1. Wartość bilansowa

Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 na dzień 31 grudnia 2010 roku

	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Instrumenty zabezpieczające	Zobowiązania finansowe wyłączone z zakresu MSR 39	Ogółem
Aktywa finansowe trwale:	-	-	4	2 080	-	-	-	-	2 084
Aktywa finansowe	-	-	4	2 080	-	-	-	-	2 084
Aktywa finansowe obrotowe:	-	1 054	-	78 666	-	-	4 977	-	84 697
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	-	-	-	70 778	-	-	-	-	70 778
Należności z tytułu instrumentów pochodnych	-	1 054	-	-	-	-	4 977	-	6 031
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	-	7 316	-	-	-	-	7 316
Aktywa finansowe	-	-	-	572	-	-	-	-	572
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	7 044	-	-	-	-	7 044
Zobowiązania finansowe długoterminowe:	-	-	-	-	-	(28 508)	-	(2 392)	(30 900)
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	-	-	-	-	-	(28 455)	-	-	(28 455)
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	-	-	-	-	-	-	-	(2 392)	(2 392)
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-	-	-	(53)	-	-	(53)
Zobowiązania krótkoterminowe	-	-	-	-	-	(86 023)	-	(2 310)	(88 333)
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	-	-	-	-	-	(39 916)	-	-	(39 916)
Zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bieżąca część kredytów bankowych i pożyczek	-	-	-	-	-	(46 107)	-	-	(46 107)
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	-	-	-	-	-	-	-	(2 310)	(2 310)
Zobowiązania związane z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	-	(392)	-	-	(392)
	-	1 054	4	87 790	-	(114 923)	4 977	(4 702)	(25 800)

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku
(w tysiącach PLN)

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

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

35.2. Wartość godziwa

	Na dzień 31 grudnia 2010		Na dzień 31 grudnia 2009	
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Aktywa finansowe trwałe	2 084	2 084	2 356	2 356
Należności z tytułu instrumentów pochodnych	6 031	6 031	7 328	7 328
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 316	7 316	35 787	35 787
Aktywa finansowe obrotowe	572	572	729	729
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	3 754	3 754	-	-
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	(28 455)	(28 455)	(48 479)	(48 479)
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu długoterminowe	(2 392)	(2 392)	(4 689)	(4 689)
Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe	(53)	(53)	-	-
Bieżąca część kredytów bankowych i pożyczek	(46 107)	(46 107)	(20 805)	(20 805)
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu krótkoterminowe	(2 310)	(2 310)	(2 439)	(2 439)

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

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

35.3. Hierarchia wartości godziwej

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

	Na dzień 31 grudnia 2010		Na dzień 31 grudnia 2009	
	Poziom 2	Poziom 3	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa finansowe trwałe	-	4	-	4
Należności z tytułu instrumentów pochodnych	6 031	-	7 328	-
Zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych	-	-	-	-
	6 031	4	7 328	4

Metody ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych.

Poziom I

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2010 roku Grupa nie posiadała instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej kwalifikowanych do poziomu I (w okresie porównywalnym: nie występowały).

Poziom II

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

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

Poziom III

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

	Na dzień	
	31.12.2010	31.12.2009
Stan na początek okresu	4	10
Odpisy aktualizujące	-	-
Sprzedaż	-	(6)
Stan na początek okresu	<u>4</u>	<u>4</u>

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

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku
(w tysiącach PLN)

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

Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat (w tym przychody i koszty odsetkowe) na dzień 31 grudnia 2010 roku

	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa/Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Instrumenty zabezpieczające	Zobowiązania finansowe wyłączone z zakresu MSR 39	Ogółem
Przychody/(koszty) z tytułu odsetek	-	-	-	946	(718)	-	(347)	(119)
Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-	(744)	1 074	-	-	330
(Utworzenie)/rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	-	-	(1 501)	-	-	-	(1 501)
Zyski/(straty) ze zbycia/realizacji instrumentów finansowych	-	-	-	(22)	197	-	-	175
Korekta sprzedaży z tytułu transakcji zabezpieczających	-	-	-	-	-	8 994	-	8 994
Zyski/(straty) z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	-	2 022	-	-	-	1 897	-	3 919
Ogółem zysk/(strata) netto	-	2 022	-	(1 321)	553	10 891	(347)	11 798

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku
(w tysiącach PLN)

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

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

36. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

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

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Grupa monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych. Zasady rachunkowości Grupy dotyczące instrumentów pochodnych zostały omówione w notcie 10.16.

36.1. Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Grupy na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych, które są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych (WIBOR, EURIBOR, LIBOR) powiększonych o marżę. W celu analizy wrażliwości na zmiany stopy procentowej długoterminowych zobowiązań finansowych Grupy tj. kredytów oraz zobowiązań z tytułu leasingu finansowego, założono wzrost ich oprocentowania o 1 pkt % w skali roku (2009: WIBOR- wzrost o 1 pkt %; EURIBOR– wzrost o 1 pkt %;

W analizie 2010 nie przewidziano spadku stóp procentowych.

Spółka nie posiada instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem stóp procentowych.

Ryzyko stopy procentowej- wrażliwość na zmiany

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

	Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto
okres zakończony dnia 31.12.2010 roku		
PLN	1%	(181)
EUR	1%	(198)
USD	1%	(10)
okres zakończony dnia 31.12.2009 roku		
PLN	1%	(68)
EUR	1%	(464)

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

31 grudnia 2010 roku- Oprocentowanie zmienne

	<1rok	1–2 lat	2-5 lat	>5 lat	Ogółem
Kredyty bankowe	46 107	27 263	744	448	74 562
Leasing finansowy	2 310	2 113	279	-	4 702

31 grudnia 2009 - Oprocentowanie zmienne

	<1rok	1–2 lat	2-5 lat	>5 lat	Ogółem
Kredyty bankowe	20 805	45 483	2 272	724	69 284
Leasing finansowy	2 439	2 296	2 393	-	7 128

Efektywna stopa procentowa dla kredytów zaciągniętych przez Grupę wynosiła na dzień 31 grudnia 2010 roku 2,4307 % (2009: 1,8070 %).

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

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

36.2. Ryzyko walutowe

Grupa narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji sprzedaży. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez jednostkę operacyjną sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż jej waluta wyceny. Około 80 % zawartych przez Grupę transakcji sprzedaży wyrażonych jest w walutach innych niż waluta sprawozdawcza jednostki operacyjnej dokonującej sprzedaży.

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

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

Do analizy przyjęto założenia zmiany kursów EUR w oparciu o publikowane prognozy rynkowe: dla danych na dzień 31 grudnia 2010 roku przyjęto wzrost kursu EUR o 10 % (2009: wzrost o 10 %) oraz spadek o 10% w ciągu roku (2009: spadek o 15%).

	Procentowa zmiana kursu	Wpływ na wynik finansowy brutto	Wpływ na kapitał własny
31 grudnia 2010			
Należności handlowe w EUR	10%	5 810	
Pożyczki udzielone w EUR	10%	115	
Środki pieniężne	10%	263	
Instrumenty zabezpieczające	10%	-	(15 478)
Zobowiązania handlowe w EUR	10%	(2 069)	
Kredyty bankowe w EUR	10%	(194)	
Razem wpływ wzrostu kursu		3 925	(15 478)
Należności handlowe w EUR	-10%	(5 810)	
Pożyczki udzielone w EUR	-10%	(115)	
Środki pieniężne	-10%	(263)	
Instrumenty zabezpieczające	-10%	-	21 247
Zobowiązania handlowe w EUR	-10%	2 069	
Kredyty bankowe w EUR	-10%	194	

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku
(w tysiącach PLN)

Razem wpływ spadku kursu		(3 925)	21 247
31 grudnia 2009			
Należności handlowe w EUR	10%	4 783	
Pożyczki udzielone w EUR	10%	168	
Środki pieniężne	10%	291	
Instrumenty zabezpieczające	10%		(13 215)
Zobowiązania handlowe w EUR	10%	(899)	
Kredyty bankowe w EUR	10%	(5 949)	
Razem wpływ wzrostu kursu		(1 606)	(13 215)
Należności handlowe w EUR	-15%	(7 174)	
Pożyczki udzielone w EUR	-15%	(253)	
Środki pieniężne	-15%	(437)	
Instrumenty zabezpieczające	-15%		22 289
Zobowiązania handlowe w EUR	-15%	1 349	
Kredyty bankowe w EUR	-15%	8 923	
Razem wpływ spadku kursu		2 408	22 289

Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym

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

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

Wpływ instrumentów pochodnych na sprawozdanie z sytuacji finansowej

Na dzień 31 grudnia 2010 roku wartość godziwa otwartych pozycji w instrumentach pochodnych wyniosła 6 031 tysięcy zł i w całości została ujęta jako należności z tytułu pochodnych instrumentów finansowych.

Kwota 4 997 tysięcy zł. dotyczyła rachunkowości zabezpieczeń, natomiast kwota 1 054 tysięcy zł. dotyczyła instrumentów pochodnych, które nie zostały objęte rachunkowością zabezpieczeń.

Wpływ instrumentów pochodnych na wynik finansowy i inne całkowite dochody

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2010 roku wynik na instrumentach pochodnych ukształtował się na poziomie 12 913 tysięcy zł. Pozostałe przychody operacyjne z tytułu wyceny instrumentów pochodnych wyniosły 1 036 tysięcy zł., zaś pozostałe przychody operacyjne z tytułu realizacji instrumentów pochodnych wyniosły 2 883 tysięcy zł.

W okresie sprawozdawczym w wyniku rozpoznania w rachunku wyników przychodów, które były zabezpieczone w ramach rachunkowości zabezpieczeń, efektywna część wyceny instrumentów zabezpieczających w kwocie 8 994 tysięcy zł została przeniesiona z kapitału z aktualizacji wyceny do rachunku zysków i strat.

Wpływ instrumentów pochodnych na wynik okresu

	01.01. -31.12.2010	01.01.-31.12.2009
Wpływy na przychody ze sprzedaży	8 994	830
Wpływy na pozostałe przychody/koszty operacyjne, z tego:	3 919	(3 529)
- z tytułu realizacji instrumentów pochodnych w okresie	2 883	(28 564)
- z tytułu wyceny instrumentów pochodnych w okresie	1 036	25 035
Wpływy z instrumentów pochodnych na wynik okresu, łącznie:	12 913	(2 699)

Rachunkowość zabezpieczeń

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

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.

Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających

	Stan na dzień	
	31.12.2010	31.12.2009
Skumulowany wynik osiągnięty na instrumentach finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne na początek okresu obrotowego	5 920	-
Kwota ujęta w kapitale własnym w okresie sprawozdawczym z tytułu transakcji zabezpieczających	6 662	8 139
Kwota przeniesiona do rachunku zysków i strat z tytułu:		
- realizacji transakcji podlegających zabezpieczeniu	(8 994)	(830)
- zaprzestania rachunkowości zabezpieczeń	-	-
Odroczony podatek dochodowy	443	(1 389)
Skumulowany wynik osiągnięty na instrumentach finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne na koniec okresu obrotowego	4 031	5 920

Wartość godziwa kontraktów walutowych

Na dzień 31 grudnia 2010 roku wartość godziwa kontraktów walutowych spełniających kryterium zaliczenia ich do rachunkowości zabezpieczeń wynosiła 4 977 tysiące zł. i jako wartość efektywna w całości została ujęta w kapitale rezerwowym z aktualizacji wyceny 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	12 000	Opcja Put	01.2010	01.2011-12.2011	3,9500	PKO BP S.A.	(1 105)
EUR	12 000	Opcja Call	01.2010	01.2011-12.2011	4,4950-4,7730	PKO BP S.A.	133
EUR	24 000	Opcja Put	01.2010	01.2011-12.2011	3,8500	PKO BP S.A.	(1 316)
EUR	24 000	Opcja Call	01.2010	01.2011-12.2011	4,5150-4,8520	PKO BP S.A.	183
EUR	4 000	Opcja Put	02.2010	01.2012	3,9000	PKO BP S.A.	(457)
EUR	4 000	Opcja Call	02.2010	01.2012	4,5670-4,5790	PKO BP S.A.	223

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku
(w tysiącach PLN)

EUR	6 000	Opcja Put	05.2010	03.2012-04.2012	3,9000	PKO BP S.A.	(739)
EUR	6 000	Opcja Call	05.2010	03.2012-04.2012	4,6290-4,6590	PKO BP S.A.	381
EUR	6 000	Opcja Put	05.2010	11.2011-02.2012	4,0000-4,0500	PKO BP S.A.	(1 025)
EUR	6 000	Opcja Call	05.2010	11.2011-02.2012	4,6860 -4,7450	PKO BP S.A.	235
EUR	10 000	Opcja Put	07.2010	03.2010-06.2010	4,0500	PKO BP S.A.	(1 883)
EUR	10 000	Opcja Call	07.2010	03.2010-06.2010	4,6310-4,7120	PKO BP S.A.	656
EUR	12 000	Opcja Put	10.2010	07.2012-09.2012	3,9500	PKO BP S.A.	(1 829)
EUR	12 000	Opcja Call	10.2010	07.2012-09.2012	4,3750-4,4170	PKO BP S.A.	1 863
EUR	8 000	Opcja Put	12.2010	10.2012-11.2012	4,0000	PKO BP S.A.	(1 414)
EUR	8 000	Opcja Call	12.2010	10.2012-11.2012	4,5110-4,5420	PKO BP S.A.	1 117
Razem							4 977

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Spółka nie posiadała asymetrycznych instrumentów pochodnych.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Jednostka Dominująca posiadała również instrumenty pochodne, które nie zostały objęte rachunkowością zabezpieczeń, gdyż zostały zawarte jako zabezpieczenie przed ryzykiem kursowym dodatkowo spodziewanych przepływów pieniężnych.

Wartość godziwa kontraktów forward ustalona na dzień bilansowy w oparciu o wycenę bankową wynosiła 1 054 tysięcy zł. i w całości została ujęta w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałych przychodów operacyjnych oraz w pozostałych należnościach finansowych.

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

Waluta	Kwota w walucie	Typ transakcji	Data zawarcia	Data realizacji	Kurs terminowy	Nazwa Banku	Wartość godziwa
EUR	1 500	Forward Sell	11.2010	01.2011	4,0865	ING Bank Śląski	180
EUR	1 500	Forward Sell	11.2010	02.2011	4,0930	ING Bank Śląski	178
EUR	1 500	Forward Sell	11.2010	03.2011	4,0995	ING Bank Śląski	178
EUR	1 500	Forward Sell	11.2010	04.2011	4,1065	ING Bank Śląski	176
EUR	1 500	Forward Sell	11.2010	05.2011	4,1120	ING Bank Śląski	172
EUR	1 500	Forward Sell	11.2010	06.2011	4,1190	ING Bank Śląski	170
Razem							1 054

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

36.3. Ryzyko kredytowe

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

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

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Grupy, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz niektóre instrumenty pochodne o dodatniej wartości godziwej, ryzyko kredytowe Grupy powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów.

W Grupie nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

36.4. Ryzyko związane z płynnością

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

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

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Grupy na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz na dzień 31 grudnia 2009 wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdykontowanych płatności.

	31 grudnia 2010 roku	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	212	45 895	28 007	448	74 562	
Leasing finansowy	-	754	1 556	2 392	-	4 702	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	52 601	-	-	-	52 601	
	-	53 567	48 287	30 399	488	131 865	

W związku z przypadającym na dzień 06.05.2011 przez Spółkę Dominującą terminem spłaty linii kredytowej na 45.000 tys. PLN, Zarząd podjął działania mające na celu przedłużenie umowy kredytowej na kolejne trzy lata. Na moment publikacji niniejszego sprawozdania, Spółka Dominująca posiada potwierdzone przez Bank PKO BP S.A. warunki finansowania.

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

37. Zarządzanie kapitałem

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

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku
(w tysiącach PLN)

	31.12.2010	31.12.2009
Zobowiązania finansowe	4 702	7 128
Oprocentowane kredyty i pożyczki	74 562	69 284
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	80 322	68 262
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 316	(35 787)
Zadłużenie netto	<u>152 270</u>	<u>108 887</u>
Zamienne akcje uprzywilejowane	-	-
Kapitał podstawowy	23 751	23 751
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	111 646	111 646
Kapitały rezerwowe	117 136	98 717
Kapitał rezerwowy a aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	4 031	5 920
Zyski zatrzymane	55 540	68 607
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	(7 335)	(8 437)
Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych	3 017	2 869
Kapitał razem	<u>307 786</u>	<u>303 073</u>
Kapitał i zadłużenie netto	460 056	411 960
Wskaźnik dźwigni	33%	26%

38. Informacje o podmiotach powiązanych

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi:

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku
(w tysiącach PLN)

Podmiot powiązany		Sprzedaż podmiotom powiązanym	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Jednostki zależne:					
Forte Baldai UAB					
	31.12.2010	1 030	-	222	-
	31.12.2009	2 170	-	442	-
Forte SK S.r.o.					
	31.12.2010	606	2 903	2 401	159
	31.12.2009	3 361	492	3 926	62
Forte Furniture Ltd.					
	31.12.2010	-	561	-	-
	31.12.2009	-	557	21	-
Forte Iberia S.l.u					
	31.12.2010	-	598	-	7
	31.12.2009	-	575	23	-
Forte Mobilier Sarl					
	31.12.2010	-	52	76	-
	31.12.2009	-	24	27	-
Forte Mobila S.r.l.					
	31.12.2010	1 469	26	2 544	26
	31.12.2009	319	-	2 144	-
TM Handel Sp. z o.o.					
	31.12.2010	-	1 635	-	79
	31.12.2009	-	1 226	170	125
Razem					
	31.12.2010	3 105	5 775	5 243	271
	31.12.2009	5 850	2 874	6 753	188

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

W okresie sprawozdawczym zakończonym w dniu 31 grudnia 2010 roku Jednostka Dominująca zawarła następujące aneksy do umów pożyczek z jednostkami zależnymi:

- aneks z dnia 9 grudnia 2010 roku do umowy pożyczki z Forte SK s.r.o., podwyższający wartość pożyczki z 1 000 tys. zł do 1 260 tys. zł., zmieniający oprocentowanie ze stałego na zmienne i termin spłaty pożyczki do grudnia 2015 roku oraz częstotliwość spłaty odsetek (miesięcznie),

Wszystkie udzielone pożyczki zostały zaprezentowane w powyższej notcie jako należności od podmiotów powiązanych.

Udzielone pożyczki wraz z odsetkami naliczonymi w okresie sprawozdawczym zostały zaprezentowane w powyższej notcie.

Powyższe pożyczki zostały udzielone na warunkach rynkowych (oprocentowanie zmienne oparte o 3M EURIBOR lub 1M WIBOR plus marża).

Saldo udzielonych pożyczek jednostkom zależnym niekonsolidowanym na dzień 31.12.2010 roku:

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku
(w tysiącach PLN)

Podmiot powiązany	Wysokość pożyczki	Waluta pożyczki	Termin spłaty	Saldo pożyczki na dzień 31.12.2010	Wartość odsetek należnych na dzień 31.12.2010
Jednostki zależne:					
Forte SK S. r. o.	1 260	PLN	grudzień 2015	1 260	18
Forte Mobila S. r .l.	330	EUR	wrzesień 2014	1 153	-
Razem:				2 413	18

Saldo udzielonych pożyczek jednostkom zależnym niekonsolidowanym na dzień 31.12.2009 roku:

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

38.1. Jednostka Dominująca całej Grupy

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

38.2. Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę:

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

38.3. Wspólne przedsięwzięcie, w którym Jednostka Dominująca jest współnikiem

Jednostka Dominująca Grupy nie prowadzi wspólnych przedsięwzięć.

38.4. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

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

38.5. Połączenia jednostek gospodarczych

W roku 2010 nie miało miejsca połączenie jednostek gospodarczych.

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły transakcje z udziałem osób powiązanych.

38.7. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy

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

Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Grupy

	Okres 12 miesięcy zakończony	
	31.12.2010	31.12.2009
Zarząd Jednostki Dominującej	6 639	5 635
Maciej Formanowicz, w tym :	2 244	3 159
z tytułu pełnienia funkcji w jednostkach zależnych	90	693
Jochen Horn, w tym:	26	688
z tytułu pełnienia funkcji w jednostkach zależnych	26	-
Robert Rogowski, w tym:	1 451	1 788
z tytułu pełnienia funkcji w jednostkach zależnych	-	-
Gert Coopmann, w tym:	1 789	-
z tytułu pełnienia funkcji w jednostkach zależnych	686	-
Klaus Dieter Dahlem, w tym:	1 129	-
z tytułu pełnienia funkcji w jednostkach zależnych	26	-
Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej	238	258
Zbigniew Sebastian	48	48
Władysław Frasyniuk	42	42
Stanisław Krauz	42	42
Marek Rocki	42	42
Witold Dzbeński	22	42
Piotr Nadolski	-	20
Tomasz Domagalski	42	22
Zarządy jednostek zależnych w tym:	1 089	2 502
Wypłacone członkom Zarządu jednostki dominującej	817	651
Rada Nadzorcza jednostek zależnych	102	102
Wypłacone członkom Zarządu jednostki dominującej	42	42

Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej

	Rok zakończony	
	31.12.2010	31.12. 2009
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	4 936	4 716
Nagrody jubileuszowe	-	-
Świadczenia po okresie zatrudnienia	17	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	32
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych	-	-
Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego głównej kadrze kierowniczej (za wyjątkiem członków Zarządu i Rady Nadzorczej)	4 953	4 748

38.8. Udziały wyższej kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych

W okresie sprawozdawczym programy akcji pracowniczych nie występowały.

39. Struktura zatrudnienia

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

	2010	2009
Zarząd Spółki dominującej	4	2
Administracja	161	173
Dział sprzedaży	332	373
Pion produkcji	1 339	1 348
Pozostali	227	252
Razem	<u>2 063</u>	<u>2 148</u>

40. Zdarzenia następujące po bilansowym zakończeniu okresu sprawozdawczego

W dniu 31 stycznia 2011 roku w Moskwie Zarząd Jednostki Dominującej zawarł z Boydak Foreign Trade Co. z siedzibą w Kayseri dwie umowy sprzedaży udziałów jednostek zależnych: umowę sprzedaży 100% udziałów FORTE RUS OOO z siedzibą we Władimirze (Rosja) oraz 100% udziałów FORTE UKRAINA OOO z siedzibą w Artiomowsku (Ukraina). Łączna cena sprzedaży udziałów FORTE RUS OOO oraz FORTE UKRAINA OOO wyniosła 13 537 tysięcy EUR, co stanowi równowartość 53 263 tysięcy zł (według kursu średniego NBP z dnia 31 stycznia 2011 r.), tj. 12 037 tysięcy EUR (równowartość 47 361 tysięcy zł) za udziały FORTE RUS OOO oraz 1 500 tysięcy EUR (równowartość 5 902 tysięcy zł) za udziały FORTE UKRAINA OOO.

Umowy nie zawierają zapisów dotyczących kar umownych. Warunki opisanych powyżej umów nie odbiegają od warunków charakterystycznych dla tego rodzaju transakcji na rynku.

W dniu 04 marca 2011 roku Zarząd Jednostki Dominującej zawarł z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. umowę na zerokosztowe transakcje sprzedaży opcji Call i zakupu opcji Put zabezpieczające przed ryzykiem kursowym:

2.000.000 EUR – Put 4,0000 - Call 4,2920 z datą rozliczenia 2012-12-19
2.000.000 EUR – Put 4,0000 – Call 4,3000 z datą rozliczenia 2012-12-31

Łączna kwota nominalna przedmiotowych transakcji wynosi 8 000 tysięcy EUR (po 4 000 tysiące EUR dla każdego rodzaju opcji), co na dzień zawarcia transakcji stanowi równowartość kwoty 31 990 tysięcy zł.

W dniu 16 marca 2011 roku Zarząd Jednostki Dominującej zawarł z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. umowę na następujące zerokosztowe transakcje sprzedaży opcji Call i zakupu opcji Put zabezpieczające przed ryzykiem kursowym:

2.000.000 EUR – Put 4,0000 - Call 4,4830 z datą rozliczenia 2013-01-15
2.000.000 EUR – Put 4,0000 – Call 4,4920 z datą rozliczenia 2013-01-29
2.000.000 EUR – Put 4,0000 – Call 4,5030 z datą rozliczenia 2013-02-15
2.000.000 EUR – Put 4,0000 – Call 4,5090 z datą rozliczenia 2013-02-26

Łączna kwota nominalna przedmiotowych transakcji wynosi 16 000 tysięcy EUR (po 8 000 tysięcy EUR dla każdego rodzaju opcji), co na dzień zawarcia transakcji stanowi równowartość kwoty 64 891 tysięcy zł.

Umowy nie zawierają specyficznych warunków odbiegających od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu transakcji oraz postanowień dotyczących kar umownych.

W dniu 27 kwietnia 2011 Zarząd Jednostki Dominującej roku podjął decyzję o zamiarze połączenia Jednostki Dominującej z jednostką zależną MEBLE POLONIA Sp. z o.o. z siedzibą w Ostrowi Mazowieckiej (FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A. jako Spółka przejmująca posiada 100 % udziałów w kapitale zakładowym Spółki przejmowanej, tj. MEBLE POLONIA Sp. z o.o.). W ocenie Zarządu Emitenta, połączenie wpłynie znacząco na redukcję kosztów funkcjonowania Grupy Kapitałowej, a co się z tym wiąże pozwoli na osiągnięcie długofalowych korzyści ekonomiczno-organizacyjnych, w szczególności pozwoli na uproszczenie struktur organizacyjnych, zmniejszenie kosztów ponoszonych w procesie zarządzania, zwiększenie efektywności działania, optymalizację kosztów zarządu, a także ekonomiczne gospodarowanie zasobami ludzkimi.

Połączenie nastąpi na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych, z uwzględnieniem art. 515 § 1 oraz 516 § 6 Kodeksu Spółek Handlowych, tj. przez przeniesienie całego majątku MEBLE POLONIA Sp. z o.o. (Spółka przejmowana) na FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A. (Spółka przejmująca), bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki przejmującej.

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Anna Wilczyńska

.....

Podpisy wszystkich Członków Zarządu:

**Prezes Zarządu
Maciej Formanowicz**

.....

**Wiceprezes Zarządu
Robert Rogowski**

.....

**Członek Zarządu
Klaus Dieter Dahlem**

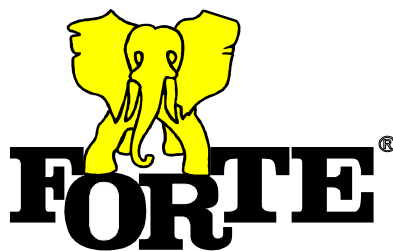
.....

**Członek Zarządu
Gert Coopmann**

.....

Ostrów Mazowiecka, dnia 29 kwietnia 2011 roku

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



**Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta
w 2010 roku**

Ostrów Mazowiecka, 29 kwiecień 2011

WSTĘP

Niniejsze Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta FABRYK MEBLI „FORTE” S.A w 2010 roku zostało sporządzone na podstawie § 92 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez Emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. 2009 Nr 33 poz.259).

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

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

	2010	2009	Dynamika
Przychody ze sprzedaży (tys. PLN)	468 888	501 839	-6,57%
Zysk brutto ze sprzedaży (tys. PLN)	163 021	192 415	-15,28
Marża zysku ze sprzedaży	34,77%	38,34%	
Zysk netto (tys. PLN)	29 319	42 832	-32,06
Rentowność sprzedaży netto	6,21%	8,53%	

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

Asortyment	2010		2009		Zmiana w okresie	
	Wartość	Udział	Wartość	Udział	Zmiana wartości	Zmiana udziału
Meble skrzyniowe	413 517	88,19%	477 410	95,1%	-63 893	-6,91%
Meble tapicerowane	17	0,0%	121	0,0%	-104	0,0%
Towary	34 896	7,44%	14 140	2,8%	20 756	4,64%
Materiały	4 781	1,02%	3 650	0,7%	1 131	0,32%
Sprzedaż pozostała	15 677	3,35%	6 518	1,3%	9 159	2,05%
Razem	468 888	100%	501 839	100%	-32 951	

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

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

W 2010 roku Grupa kontynuowała rozpoczęty w roku ubiegłym kierunek rozwoju oferty handlowej koncentrując się na najbardziej dochodowej grupie produktów. Wprowadzono do oferty wiele programów o nowoczesnym wzornictwie. Zmniejszono udział w sprzedaży ogółem grup mebli o niezadowalającej rentowności.

2. Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi z określeniem uzależnienia od jednego

lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku, gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem – nazwa (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z Emitentem.

Udział sprzedaży eksportowej od wielu lat stanowi podstawę działalności Grupy. W 2010 r. sprzedaż eksportowa wyniosła 348 862 tys. PLN i stanowiła 74,40% sprzedaży ogółem. W 2009 r. było to 381 010 tys. PLN (75,92 %). Rynkiem uważanym przez Grupę za strategiczny jest rynek niemiecki.

Intencją Grupy jest dalsze zwiększenie zaangażowania w rynku krajowym. Sprzedaż Grupy na rynku polskim wyniosła 120 026 tys. PLN, co stanowi 25,60 % sprzedaży ogółem (w roku 2009 było to 120 829 tys. PLN- 24,08 % sprzedaży ogółem) i koncentruje się w trzech głównych kanałach dystrybucji: tradycyjne sklepy meblowe, sieci handlowe oraz własne salony.

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

Największym odbiorcą wyrobów Grupy FORTE jest Roller GmbH (Niemcy). Udział obrotów z tym klientem w przychodach ze sprzedaży Grupy FORTE wyniósł 11,50 %. Jest to jedyny odbiorca, z którym obrót przekroczył w 2010 roku 10 % zrealizowanych przychodów. Brak formalnych powiązań odbiorcy z Emitentem.

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

Strategicznym dostawcą Grupy FORTE jest GRUPA PFLEIDERER. Obroty z tym dostawcą w 2010 roku przekroczyły 10% przychodów ze sprzedaży i wyniosły 10,49%. Brak formalnych powiązań dostawcy z Emitentem.

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

Umowy ubezpieczenia zawarte w 2010 roku przez Grupę Kapitałową Emitenta:

- z TUiR "WARTA S.A. :
 - ubezpieczenie mienia od zdarzeń losowych – suma ubezpieczenia 328 mln zł
 - ubezpieczenie maszyn i urządzeń oraz od wszystkich ryzyk – suma ubezpieczenia 10,7 mln zł
 - ubezpieczenie sprzętu elektronicznego od wszystkich ryzyk – suma ubezpieczenia 6,5 mln zł
 - ubezpieczenie OC produktu – suma ubezpieczenia 1,5 mln zł
 - ubezpieczenie utraty zysku – suma ubezpieczenia 130 mln zł
 - ubezpieczenie utraty zysku wskutek uszkodzeń maszyn i urządzeń – suma ubezpieczenia 143 mln zł
- z Chartis Europe S.A.:
 - ubezpieczenie OC Członków Organów Emitenta – suma ubezpieczenia 10 mln EUR

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

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

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

- Hajnówka ul. 3-go Maja 51 – zakład produkcyjny.

Spółka dominująca tworzy wraz z innymi podmiotami Grupę Kapitałową. Skład Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2010 przedstawiał się następująco:

– konsolidowane spółki zależne

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

– pozostałe spółki zależne

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

Grupa nie dokonuje żadnych inwestycji w papiery wartościowe oraz wartości niematerialne i prawne, posiada jedynie udziały lub akcje w wyżej wymienionych podmiotach.

Do inwestycji w nieruchomości Grupa zalicza nieruchomości będące w posiadaniu spółki zależnej Meble Polonia Sp. z o.o. oraz Kwadrat Sp. z o.o. Nieruchomości zostały zaklasyfikowane jako nieruchomości inwestycyjne, ponieważ ich przeważająca część jest wynajmowana podmiotom niepowiązanym. Szczegółowy opis nieruchomości inwestycyjnych został umieszczony w nocie nr 21 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

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

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

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

Zadłużenie z tytułu krótkoterminowych kredytów i pożyczek bankowych na dzień 31.12.2010 r. wyniosło 46 107 tys. PLN (na dzień 31.12.2009- 20 805 tys. PLN).

Zadłużenie z tytułu długoterminowych kredytów i pożyczek bankowych na dzień 31.12.2010 r. wyniosło 28 455 tys. PLN (na dzień 31.12.2009 – 48 479 tys. PLN).

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

Kredyty krótkoterminowe	Nominalna stopa procentowa %	Termin spłaty	Stan na 31.12.2010
PKO BP S.A. – kredyt inwestycyjny w wysokości 3 000 tysięcy zł. - część krótkoterminowa	1 M WIBOR w zależności od waluty	do 30.06.2014	600
PKO BP S.A. – kredyt obrotowy w wysokości 45 000 tysięcy zł. – część krótkoterminowa	wykorzystania 1M WIBOR lub 1M EURIBOR	do 06.05.2011	42 771
PKO BP S.A. – kredyt inwestycyjny w wysokości 3 550 tysięcy EUR – część krótkoterminowa	1 M EURIBOR	do 31.03.2015	2 481
Deutsche Bank P.B.C. S.A- kredyt w wysokości 750 tysięcy EUR	3M EURIBOR	do 31.12.2018	255
Razem kredyty krótkoterminowe			46 107

Kredyty długoterminowe	Nominalna stopa procentowa %	Termin spłaty	Stan na 31.12.2010
PKO BP S.A. – kredyt inwestycyjny w wysokości 3 550 tys. EUR – część krótkoterminowa	1 M EURIBOR w zależności od waluty	do 31.03.2015	7 910
ING Bank Śląski S.A. – kredyt obrotowy w wysokości 35 000 tysięcy zł. – część długoterminowa	wykorzystania 1M WIBOR lub 1M EURIBOR lub 1M LIBOR	Do 30.09.2012	17 357
PKO BP S.A. – kredyt inwestycyjny w wysokości 3 000 tysięcy zł. - część długoterminowa	1 M WIBOR	do 30.06.2014	1 500
Deutsche Bank P.B.C. S.A. - kredyt w wysokości 750 tysięcy EUR	3M EURIBOR	do 31.12.2018.	1 688
Razem kredyty długoterminowe			28 455

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

W dniu 9 grudnia 2010 roku Spółka dominująca zawarła aneks do umowy pożyczki z jednostką zależną Forte SK s.r.o., podwyższający wartość pożyczki z 1 000 tys. zł do 1 260 tys. zł., zmieniający oprocentowanie ze stałego na zmienne i wydłużający termin spłaty pożyczki do grudnia 2015 roku oraz częstotliwość spłaty odsetek (miesięcznie).

Poniższa tabela przedstawia salda należności z tytułu udzielonych pożyczek na dzień 31 grudnia 2010 roku.

Podmiot powiązany	Wysokość pożyczki	Waluta pożyczki	Termin spłaty	Saldo pożyczki na dzień 31.12.2010	Wartość odsetek naliczonych na dzień 31.12.2010
Forte SK S. r. o.	1 260 tys.	PLN	grudzień 2015	1 260 tys. zł.	18 tys. zł.
Forte Mobila S.r.l.	330 tys.	EUR	wrzesień 2014	1 153 tys. zł.	
Razem:				2 413 tys. zł.	18 tys. zł.

Pożyczki zostały udzielone na warunkach rynkowych (oprocentowanie zmienne oparte o 3M EURIBOR lub 1M WIBOR plus marża).

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

Na dzień 31.12.2010 roku Spółka dominująca posiadała następujące gwarancje bankowe:

Data wystawienia gwarancji	Beneficjent	Kwota gwarancji	Data ważności	Forma zabezpieczenia
13.09.2010	Rechtsanwalt Jens Dohse als Insolvenzerwater über das Vermögen der Loddenkemper Immobilien GmbH und Co KG Hermannstr. 5, 18055 Rockstock	67 tys. EUR	15.04.2011	1. przeniesienie własności rzeczy ruchomej- linia CPO do pakowania okuć w zakładzie produkcyjnym w Hajnówce 2. przelew praw z polisy ubezpieczeniowej 3. klauzula do potrącenia z rachunku bieżącego
13.09.2010	Rechtsanwalt Jens Dohse als Insolvenzerwater über das Vermögen der Loddenkemper Immobilien GmbH und Co KG Hermannstr. 5, 18055 Rockstock	140 tys. EUR	15.01.2011	1. przeniesienie własności rzeczy ruchomej- linia CPO do pakowania okuć w zakładzie produkcyjnym w Hajnówce 2. przelew praw z polisy ubezpieczeniowej 3. klauzula do potrącenia z rachunku bieżącego

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

W okresie objętym raportem nie dokonano emisji papierów wartościowych.

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

Emitent nie publikował prognoz wyników na 2010 rok.

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

Ocena rentowności	2010	2009
Zysk operacyjny (tys. złotych)	24 786	44 119
Marża zysku operacyjnego	5,29%	8,8%
Zysk brutto (tys. złotych)	38 087	54 158
Rentowność sprzedaży brutto	8,12%	10,8%
Zysk netto (tys. złotych)	29 319	42 832
Rentowność sprzedaży netto	6,25%	8,5%
Stopa zwrotu z kapitału własnego	9,46%	14,13%
Stopa zwrotu z aktywów	6,3%	9,6%

Analiza płynności i efektywności	2010	2009
Płynność bieżąca	1,85	2,78
Płynność szybka	0,91	1,63
Rotacja należności z tytułu dostaw	65	54
Rotacja zapasów w dniach	82	72

Analiza zadłużenia	2010	2009
Zadłużenie ogółem	159 586	144 675
Wskaźnik zobowiązań do kapitału własnego	0,5	0,5

Zobowiązania długoterminowe Grupy Kapitałowej FORTE na dzień 31.12.2010 wyniosły 47 071 tys. PLN i składały się na nie w głównej mierze zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek (28 455 tys. PLN), co stanowi 60,45% zobowiązań długoterminowych ogółem.

Zobowiązania krótkoterminowe na dzień 31.12.2010 wyniosły 111 670 tys. PLN i składały się na głównie zobowiązania z tytułu dostaw i usług (37 513 tys. PLN), stanowiące 33,6% zobowiązań krótkoterminowych ogółem oraz zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek (46 107 tys. PLN), stanowiące 41,29% zobowiązań krótkoterminowych ogółem.

Nie występują zagrożenia zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań.

W związku z przypadającym na dzień 06.05.2011 terminem spłaty linii kredytowej na 45.000 tys. PLN, Zarząd Spółki dominującej podjął działania mające na celu przedłużenie umowy kredytowej na kolejne trzy lata. Na moment publikacji niniejszego sprawozdania, Spółka dominująca posiada potwierdzone przez Bank PKO BP S.A. warunki finansowania.

Stan środków pieniężnych na lokatach krótkoterminowych oraz na rachunkach bankowych wynosi 7 316 tys. PLN. Poziom niewykorzystanych bankowych limitów kredytowych wynosi ok. 20 000 tys. PLN.

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

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

W roku 2010 Grupa zrealizowała plan inwestycyjny w kwocie ok. 20.000 tys. PLN.

Ok. 80% wartości inwestycji została sfinansowana długoterminowym kredytem inwestycyjnym.

Plan inwestycyjny Grupy na rok 2011 wynosi ok. 28.000 tys. PLN i obejmuje zakup, montaż i uruchomienie w zakładach produkcyjnych jednostki dominującej szeregu maszyn, urządzeń i wózków widłowych oraz nakłady na remonty i modernizacje budynków.

Znaczącą część inwestycji Zarząd jednostki dominującej planuje również sfinansować kredytem inwestycyjnym. Na moment publikacji niniejszego sprawozdania procedurę pozyskania finansowania można ocenić, jako zaawansowaną.

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

13. Informacja dotycząca instrumentów finansowych w zakresie:

- **ryzyka zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażony jest Emitent,**
- **przyjętych celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczania istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń.**

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

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

Rok 2010 był dla Grupy udany w ujęciu finansowym. Grupa wypracowała 29,3 mln zł zysku netto, odnotowano zadowalająco dobre wskaźniki marżowości.

Uwagi do poszczególnych głównych pozycji sprawozdań finansowych:

- Przychody ze sprzedaży wyrażone w PLN wyniosły 468,9 mln i w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego były niższe o 6,6% (wartościowo o 32,9 mln). Sprzedaż eksportowa stanowiła ok. 75% obrotu Grupy, zaś sprzedaż na rynku krajowym ok. 25%.

Na poziom przychodów wpłynęły następujące czynniki:

- na rynku eksportowym - obniżenie kursu EUR/PLN o 8% (3,9946 w roku 2010 wobec 4,3273 w roku 2009) oraz spadek średniej ceny paczki wyrażonej w EUR spowodowany efektem przesuwania się popytu konsumenckiego w kierunku wyrobów tańszych. Grupa rekompensowała te zjawiska wzrostem wolumenu obrotu o 11%.

Wartość sprzedaży wsparły rozliczone przez Spółkę dominującą w ciągu 2010 roku walutowe transakcje pochodne objęte rachunkowością zabezpieczeń, których wartość w przychodach ze sprzedaży wyniosła 8,9 mln zł.

Największy wpływ na spadek sprzedaży wyrażony w EUR miał kluczowy dla Grupy rynek niemiecki. Wolumen obrotów realizowanych na tym rynku wzrósł o 5%, sprzedaż wyrażona w EUR spadła o 3%. Spadek wartości sprzedaży, przy jednoczesnym wzroście ilościowym liczonym w paczkach, był wynikiem zmian preferencji zakupowych konsumentów - klienci częściej wybierali produkty tańsze, akcyjne.

Grupa uczestniczyła we wszystkich liczących się branżowych targach. Podobnie jak w latach ubiegłych, podpisano kontrakty z najważniejszymi związkami zakupowymi. Wprowadzono na rynek rekordową ilość nowych produktów dedykowanych na rynki Europy Zachodniej. Zwiększono udział sklepów dyskontowych w ogólnej liczbie odbiorców.

- wysięgowanie z przychodów ze sprzedaży kwoty 8,4 mln zł z tytułu dostaw na warunkach DDU, w odniesieniu do których odbiór dostaw przez klientów (a tym samym przejęcie korzyści i ryzyka) nastąpiło po zakończeniu okresu sprawozdawczego.

W analogicznym okresie roku 2009 korekta przychodów na warunkach DDU miała odwrotny wpływ na przychody ze sprzedaży - zwiększenie o 8,7 mln zł.

- na rynku krajowym Grupa notuje stałe przyrosty ilości sprzedanych mebli, co szczególnie widoczne jest w ostatnim okresie sezonowym. Grupa istotnie przemodelowała ofertę na rynek krajowy, przeznaczając znaczną jej część na wyroby ze średniej i niższej półki cenowej, co skutkowało spadkiem statystycznej, średniej ceny paczki. Pozwala to zwiększać udział Forte na rynku. Dodatkowo większa ilość produktów sprzedanych (i produkowanych) pozytywnie wpływa na wielkość zadań produkcyjnych i wynikowo na jednostkowe koszty wytworzenia.

• Rentowność brutto sprzedaży

W roku 2010 Grupa zanotowała spadek rentowności brutto (34,8% wobec 38,3% w roku 2009). Zasadnicze czynniki mające wpływ na obniżenie rentowności na tym poziomie to: znaczny wzrost cen zakupu podstawowych surowców i materiałów wykorzystywanych w procesie produkcji oraz umocnienie waluty krajowej (8% w ciągu roku).

Ujemny wpływ powyższych czynników został złagodzony poprzez zmniejszenie jednostkowego kosztu wytworzenia we wszystkich fabrykach Grupy oraz efektywne zabezpieczenia kursowe. Zanotowanie tak istotnego spadku rentowności brutto świadczy jednak o pogarszaniu się warunków prowadzenia działalności, które Grupa odczuwa.

• Koszty sprzedaży

Obciążenie przychodów kosztami sprzedaży w roku 2010 wyniosło 19,7%. W ujęciu wartościowym koszty sprzedaży w całym roku były niższe o 1,7 mln zł, niż w roku 2009.

Spadek kosztów w ujęciu rocznym wynika ze znacznego spadku kosztów transportu, jako efektu relacji kursowej (kwotowany jest w EUR) oraz spadku jednostkowych kosztów przewozu paczki w wyniku zmiany systemu paletyzacji wyrobów. Obserwowana jest jednak, w wyniku poprawy koniunktury w tym dziale gospodarki, presja dostawców usług transportowych na wzrost stawek przewozowych.

W kolejnych okresach transport będzie stanowił istotną pozycję kosztową. Skuteczne zarządzanie tą kategorią kosztów będzie znacznie wpływać na efektywność całej działalności.

- Koszty ogólne
Obciążenie przychodów kosztami ogólnymi wyniosło 7% (w roku 2009 – 7,8%).
W ujęciu wartościowym koszty ogólne spadły o 6,1 mln zł (o 18,6%). W roku 2009 w ciężar kosztów ogólnych zaliczono koszt likwidacji oddziału w Przemysłu w kwocie 4,2 mln zł.
- Pozostałe koszty operacyjne
Na koniec 2010 roku pozostałe koszty operacyjne ogółem wyniosły 20,3 mln zł, zaś pozostałe przychody operacyjne 3,4 mln zł. Pozostałe koszty operacyjne głównie obejmują kategorię wyceny walutowej zobowiązań i należności z tytułu dostaw – 13,5 mln zł. Dodatkowym obciążeniem była kwota złomowania niepełnowartościowych zapasów magazynowych oraz utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności.
W analogicznym okresie roku ubiegłego pozostałe koszty operacyjne wyniosły 15,6 mln zł i również dotyczyły przede wszystkim różnic kursowych od należności i zobowiązań – 11 mln zł oraz likwidacji wadliwych zapasów – 1,7 mln zł.
- Zysk z pochodnych instrumentów finansowych nieobjętych rachunkowością zabezpieczeń oraz nieefektywnej części instrumentów zabezpieczających nieujętych w przychodach ze sprzedaży narastająco w roku 2010 wyniósł 3,9 mln zł (wobec 3,5 mln zł straty w roku 2009).
- Istotnie wynik Grupy wsparły zdarzenia finansowe – przychody finansowe narastająco na koniec 2010 roku wyniosły 14,7 mln zł (wobec 13,6 mln zł w roku 2009) i głównie dotyczyły dodatnich różnic kursowych z wymiany walut oraz wyceny kredytów walutowych (utrzymywanych jako hedging nadwyżki należności nad zobowiązaniami walutowymi).
Koszty finansowe wyniosły 1,4 mln zł (wobec 3,6 mln zł w roku 2009). Na spadek kosztów finansowych przede wszystkim wpłynęła redukcja kosztów odsetkowych na skutek zmiany wielkości i struktury walutowej finansowania.
- Zysk brutto wyniósł 38,1 mln zł wobec 54,2 mln zł w roku 2009 (spadek o 29,7%).
- Zysk netto wyniósł 29,3 mln zł (6,3% przychodów) wobec 42,8 mln zł w roku 2009 (8,5% przychodów).

Kategorie pozycji bilansowych i przepływów pieniężnych:

- Wzrost poziomu zapasów w sprawozdaniu jednostkowym o 30 mln (42,8%), w stosunku do stanu na koniec roku 2009, wynika z faktu budowania zapasów buforowych, głównie w obszarze strategicznych dla Grupy surowców w związku z oczekiwanym wzrostem ceny nabycia oraz ryzyka występowania niedoborów na rynku. W skonsolidowanym bilansie zapasy na dzień 31.12.2010 zostały skorygowane o 12,4 mln zł zapasów Spółek Forte RUS i Forte Ukraina - w związku ze zbyciem udziałów w Spółkach i zmianą prezentacji na aktywa trwałe zaklasyfikowane do sprzedaży.
- W ciągu 2010 roku podwyższeniu o 5,3 mln zł uległ poziom zadłużenia kredytowego Grupy oraz zmianie uległa struktura finansowania. Zmniejszenie o 20 mln zł długoterminowych kredytów bankowych oraz zwiększenie zadłużenia krótkoterminowego o 25,3 mln zł wynika z faktu, iż termin zapadalności jednej z umów kredytowych Spółki dominującej (rolowanej ostatnio w 2008 roku) przypada w okresie 1 roku od daty sporządzenia sprawozdania finansowego. Zwiększenie wykorzystania kredytów przez Grupę wynika z finansowania zwiększonego poziomu zapasów surowców strategicznych oraz wyższego stanu należności od klientów (zwiększone w stosunku do 2009 r. wysyłki wyrobów w ostatnich tygodniach roku).

Istotnym czynnikiem ryzyka Grupy jest ryzyko walutowe. Średniomiesięczna ekspozycja netto Grupy (przychody walutowe minus koszty walutowe) wynosi ok. 4 mln EUR. Ryzyko to jest ograniczane przez Grupę poprzez realizację strategii zabezpieczeń kursowych, zgodnie z wewnętrzną polityką do 80% ekspozycji. Wykorzystywane w transakcjach instrumenty to: stosunkowo szerokie korytarze opcyjne put/call EUR/PLN, zerokosztowe, symetryczne (na dłuższe terminy - do 24 miesięcy), oraz kontrakty forward (na krótsze terminy).
Dodatkowo jako wielkość bilansowa, widnieje suma należności od klientów zagranicznych (w większości wyrażonych w EUR) – po ich kompensacie o zobowiązania walutowe z tytułu dostaw, ich poziom waha się w ciągu roku od 12 do 18 mln EUR. Ograniczenie tego ryzyka czynione jest za pośrednictwem wykorzystywania linii kredytowych w EUR.

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

Zarząd uważa, że pomimo trudnej sytuacji na rynku, rok 2010 był udany dla Grupy Forte, w ujęciu rynkowym i finansowym. Zauważalny jest efekt wykonanych w ciągu ostatnich dwóch lat działań na rynku krajowym w zakresie: rozwoju produktu, poszerzenia dystrybucji, wsparcia marketingowego. Grupa zbudowała kompleksową ofertę dla klientów, zapewniającą możliwości dalszej ekspansji w kolejnych okresach. Zwiększono ilość obsługiwanych sklepów, duży postęp osiągnięto nie tylko w ilości ekspozycji kolekcji Forte, ale również w ich jakości.

Na pozostałych rynkach ciągle oczekiwana jest odbudowa popytu konsumenckiego z lat poprzednich, ciągle nie widać powrotu do trendu wzrostu na głównych rynkach. Dzięki aktywnej polityce produktowej i elastycznemu dostosowaniu oferty do bieżących potrzeb klientów, Grupa utrzymuje swoją pozycję, zdobywa również kolejnych nowych klientów i miejsca ekspozycyjne.

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

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

Obecna, bieżąca ocena wpływu zamówień od klientów jest zadowalająca, wszystkie fabryki w kraju mają pełne obłożenie produkcyjne, wyroby wprowadzone do oferty w 2010 r. spotykają się z dobrym przyjęciem na rynku.

Zarząd ocenia, iż negatywny wpływ na przyszłą rentowność działalności będzie miała sytuacja na rynku surowców (szczególnie surowców podstawowych), na którym w ostatnim okresie panuje tendencja wzrostu cen. W związku z tym obecnie prowadzona jest aktywna praca nad podniesieniem cen sprzedaży wyrobów Grupy, aby skompensować wzrost kosztów.

Sytuacja kursowa, przy zbudowanym portfelu zabezpieczeń jest w miarę neutralna dla wyników finansowych, choć oczywiście większe osłabienie krajowej waluty może stymulować poprawę osiąganych wyników.

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

Nie wystąpiły.

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

Spółka dominująca zawarła z osobami zarządzającymi:

- umowę przewidującą, że w przypadku zaprzestania pełnienia funkcji przez Dyrektora Generalnego przysługiwać mu będzie odprawa w wysokości 24 - miesięcznego wynagrodzenia wliczonego na podstawie średniego wynagrodzenia miesięcznego z ostatnich dwunastu miesięcy zatrudnienia;
- umowę przewidującą w przypadku odwołania Zarządzającego odszkodowanie w wysokości jego 12 miesięcznego wynagrodzenia, chyba że podstawą odwołania będzie którakolwiek z następujących przyczyn: popełnienie przez Zarządzającego przestępstwa przeciwko Spółce, poważne i zawinione naruszenie przez Zarządzającego przepisów z zakresu obrotu papierami wartościowymi, naruszenie istotnych obowiązków wynikających z umowy, zaistnienie trwałej przeszkody w sprawowaniu przez Zarządzającego funkcji Członka Zarządu trwającej dłużej niż 3 miesiące, chyba że wystąpienie trwałej przeszkody nastąpiło w związku ze zgodnym z umową świadczeniem usług na rzecz Spółki. Umowa przewiduje także, że Zarządzający może rozwiązać umowę w przypadku naruszenia przez Spółkę istotnych obowiązków wynikających z umowy. W takim przypadku Zarządzającemu będzie przysługiwać odszkodowanie w wysokości jego 12 miesięcznego wynagrodzenia. Także w przypadku niepowołania Zarządzającego na kadencję zarządu 2011-2014 Zarządzającemu będzie przysługiwać odszkodowanie w wysokości jego 12 miesięcznego wynagrodzenia;
- umowę przewidującą w przypadku odwołania Zarządzającego odszkodowanie w wysokości wynagrodzenia pozostałego do zakończenia kadencji Członka Zarządu, nie mniej jednak niż za okres 6 miesięcy, chyba że podstawą odwołania będzie którakolwiek z następujących przyczyn: popełnienie przez Zarządzającego przestępstwa przeciwko Spółce, poważne i zawinione naruszenie przez Zarządzającego przepisów z zakresu obrotu papierami wartościowymi, naruszenie istotnych obowiązków wynikających z umowy, zaistnienie przeszkody w sprawowaniu przez Zarządzającego funkcji Członka Zarządu trwającej dłużej niż 3 miesiące. Umowa przewiduje także, że Zarządzający może rozwiązać umowę w przypadku naruszenia przez Spółkę istotnych obowiązków wynikających z umowy. W takim przypadku Zarządzającemu będzie przysługiwać odszkodowanie w wysokości jego 6-cio miesięcznego wynagrodzenia oraz 1% marży I od obrotu w Niemczech z ostatnich zakończonych dwóch kwartałów kalendarzowych, wg zasad obowiązujących w Spółce.

Także w przypadku niepowołania Zarządzającego na kadencję Zarządu 2011-2014 Zarządzającemu będzie przysługiwać odszkodowanie w wysokości jego 6 miesięcznego wynagrodzenia oraz 1% marży I od obrotu w Niemczech z ostatnich zakończonych dwóch kwartałów kalendarzowych według zasad obowiązujących w Spółce, chyba że podstawą niepowołania na kolejną kadencję będzie jedna z przyczyn stanowiących podstawę do odwołania Członka Zarządu wskazanych powyżej.

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

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

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

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

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

Emitent nie posiada takich informacji.

- 21. Informację o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.**

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

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

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

- Umowa z dnia 19 lipca 2010 roku na przeprowadzenie przeglądu śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego i śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2010 oraz na przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2010. łączna wartość wynagrodzenia wynikającego z umowy za ww. prace wynosi 82 tys. PLN plus VAT wg obowiązującej stawki. W umowie z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, nie wyodrębniono wartości wynagrodzenia za poszczególne etapy realizacji umowy.

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

Wskaźniki analizy aktywów bilansu:

Wskaźnik udziału aktywów trwałych w majątku całkowitym

	2010	%	2009	%
Aktywa trwałe (tys. PLN)	216 870	46,4%	229 853	51,3%

Wskaźnik udziału aktywów obrotowych w majątku całkowitym

	2010	%	2009	%
Aktywa obrotowe (tys. PLN)	207 408	44,4%	213 378	47,7%

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

	2010	dni	2009	dni
Przeciętny stan zapasów (tys. PLN)	96 964	82	87 400	72

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

	2010	dni	2009	dni
Przeciętny stan należności z tytułu dostaw (tys. PLN)	68 388	53	73 741	54

Wskaźniki analizy pasywów bilansu:

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

	2010		2009	
wskaźnik		0,34		0,32

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

	2010		2009	
wskaźnik		0,07		0,47

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

	2010		2009	
wskaźnik		0,91		1,63

Wskaźnik płynności finansowej bieżącej (majątek obrotowy/ zobowiązania krótkoterminowe)

	2010		2009	
wskaźnik		1,85		2,78

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

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

Umowy nie zawierają zapisów dotyczących kar umownych. Warunki opisanych powyżej umów nie odbiegają od warunków charakterystycznych dla tego rodzaju transakcji na rynku.

W dniu 27 kwietnia 2011 roku Zarząd Jednostki dominującej podjął decyzję o zamiarze połączenia FABRYK MEBLI „FORTE” S.A. z MEBLE POLONIA Sp. z o.o.. FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A. jako Spółka przejmująca posiada 100 % udziałów w kapitale zakładowym Spółki przejmowanej.

W ocenie Zarządu Emitenta, połączenie wpłynie znacząco na redukcję kosztów funkcjonowania Grupy Kapitałowej, a co się z tym wiąże pozwoli na osiągnięcie długofalowych korzyści ekonomiczno-organizacyjnych, w szczególności pozwoli na uproszczenie struktur organizacyjnych, zmniejszenie kosztów ponoszonych w procesie zarządzania, zwiększenie efektywności działania, optymalizację kosztów zarządu, a także ekonomiczne gospodarowanie zasobami ludzkimi.

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

Opis zamieszczony został w pkt.4 niniejszego Sprawozdania.

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

Opis zamieszczony został w pkt.4 niniejszego Sprawozdania.

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

Opis zamieszczony został w pkt.25 niniejszego Sprawozdania.

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

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

30. Wybrane dane finansowe przeliczono według następujących kursów walut:

- Poszczególne pozycje aktywów i pasywów stan na dzień 31.12.2010 przeliczono wg kursu średniego 1 EUR z dnia 31.12.2010r (1 EUR = 3,9603 PLN). Natomiast pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za rok 2010 wyceniono wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca (1 EUR średni za 2010 rok = 4,0044 PLN).
- Poszczególne pozycje aktywów i pasywów stan na dzień 31.12.2009 przeliczono wg kursu średniego 1 EUR z dnia 31.12.2009r (1 EUR = 4,1082 PLN). Natomiast pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za rok 2009 wyceniono wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca (1 EUR średni za 2009 rok = 4,3406 PLN).

31. Oświadczenie Zarządu dotyczące podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

Zarząd Fabryk Mebli „FORTE” S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2010 , został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz spełnia warunki do wydania bezstronnych i niezależnych opinii z badania, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

32. Oświadczenie Zarządu dotyczące rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego.

Zarząd Fabryk Mebli „FORTE” S.A. oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy Zarządu, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2010 oraz dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy. Ponadto Zarząd oświadcza, iż roczne sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

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

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

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

Proces przygotowania danych finansowych na potrzeby sprawozdawczości jest zautomatyzowany, podlega sformalizowanym procedurom operacyjnym i akceptacyjnym.

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

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

Spółka dominująca prowadzi księgi rachunkowe w zintegrowanym systemie SAP R/3, zgodnie z polityką rachunkową Spółki zatwierdzoną przez Zarząd, opartą na Międzynarodowych Standardach Rachunkowości.

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

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

Spółka dominująca zarządza ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych również poprzez bieżący monitoring zmian w przepisach i regulacjach zewnętrznych dotyczących wymogów sprawozdawczych oraz przygotowywanie się do ich wprowadzenia ze znacznym wyprzedzeniem czasowym.

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

**Prezes Zarządu
Maciej Formanowicz**

.....

**Członek Zarządu
Klaus Dieter Dahlem**

.....

**Wiceprezes Zarządu
Robert Rogowski**

.....

**Członek Zarządu
Gert Coopmann**

.....

Ostrów Mazowiecka, dnia 29 kwietnia 2011 r