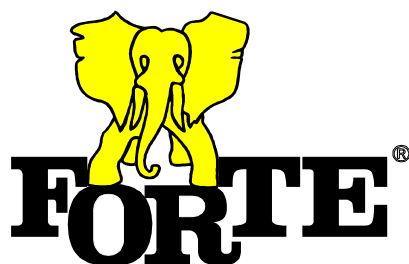


GRUPA KAPITAŁOWA FABRYK MEBLI „FORTE”

Spółka Akcyjna



**Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie
finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku**

**Przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi
Standardami Sprawozdawczości Finansowej**

Ostrów Mazowiecka, 31 sierpień 2011 rok

SPIS TREŚCI

Śródroczny Skrócony Skonsolidowany Rachunek Zysków i Strat	3
Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów	4
Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej (Bilans)	5
Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych	7
Śródroczne Skrócone Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych	8
Skonsolidowane Sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych	9
Śródroczne Skrócone Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych	10
Zasady (polityki) rachunkowości oraz WYBRANE dodatkowe noty objaśniające	11
1. Informacje ogólne	11
2. Skład Grupy	11
3. Skład Zarządu Jednostki Dominującej	12
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	12
5. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	12
6. Oświadczenie o zgodności	12
7. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości / zasad prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym	12
8. Zmiany w istniejących standardach oraz nowe regulacje nie obowiązujące dla okresów rozpoczynających się od 1 stycznia 2011 roku	14
9. Korekta błędów	14
10. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	14
11. Sezonowość działalności	15
12. Informacje dotyczące segmentów działalności	15
13. Zmiana wartości szacunkowych	15
14. Podatek dochodowy	16
15. Rzeczowe aktywa trwałe	17
16. Wartości niematerialne	17
17. Zapasy	18
18. Aktywa finansowe	18
19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19
20. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe	19
21. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	21
22. Zysk przypadający na jedną akcję	21
23. Otrzymane oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	22
24. Instrumenty finansowe	22
25. Rachunkowość zabezpieczeń i pozostałe pochodne instrumenty finansowe	22
26. Transakcje z podmiotami powiązanymi	23
27. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	25

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Za okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2011 roku (niebadane)	30.06.2010 roku (niebadane) przekształcone
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów	225 947	212 919
Przychody ze sprzedaży usług	3 001	2 308
Przychody ze sprzedaży	228 948	215 227
Koszt własny sprzedaży	(156 868)	(135 314)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	72 080	79 913
Pozostałe przychody operacyjne	1 105	2 178
Koszty sprzedaży	(48 682)	(41 122)
Koszty ogólnego zarządu	(14 594)	(16 641)
Pozostałe koszty operacyjne	(1 564)	(1 543)
Zysk ze zbycia jednostek zależnych	17 606	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	25 951	22 785
Przychody finansowe	589	618
Koszty finansowe	(1 603)	(1 401)
Zysk (strata) z pochodnych instrumentów finansowych	529	(69)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	25 466	21 933
Podatek dochodowy	(1 258)	(4 732)
Zysk (strata) okresu z działalności kontynuowanej	24 208	17 201
Działalność zaniechana	-	-
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) okresu	24 208	17 201
Przypadający:		
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	24 163	17 136
Udziałowcom mniejszościowym	45	65
Zysk/(strata) na jedną akcję przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej w trakcie okresu (w zł):		
– podstawowy	1,02	0,72
– rozwodniony	1,02	0,72

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Za okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2011 roku	30.06.2010 roku
	(niebadane)	(niebadane)
Zysk (strata) okresu	24 208	17 201
Inne całkowite dochody netto:	(1 158)	121
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	47	5 916
Rachunkowość zabezpieczeń	(1 488)	(7 154)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	283	1 359
Całkowite dochody za okres	23 050	17 322
Przypadające:		
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	23 005	17 257
Udziałowcom mniejszościowym	45	65

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS)

	30.06.2011 roku (niebadane)	Stan na 31.12.2010 roku (badane)	30.06.2010 roku (niebadane)
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	175 953	169 605	184 237
Wartości niematerialne	864	908	1 093
Aktywa finansowe	2 160	2 486	2 587
Aktywa z tytułu podatku dochodowego odroczonego	-	-	472
Nieruchomości inwestycyjne	43 871	43 871	43 417
	222 848	216 870	231 806
Aktywa obrotowe			
Zapasy	128 027	105 773	108 572
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	75 893	87 104	69 980
Należności z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	3 489	6 031	154
Należności z tytułu podatku dochodowego	2 219	126	312
Rozliczenia międzyokresowe	1 082	486	1 275
Aktywa finansowe	767	572	784
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30 232	7 316	32 395
	241 709	207 408	213 472
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	43 094	4 517
SUMA AKTYWÓW	464 557	467 372	449 795
PASYWA			
Kapitał własny (przypisany właścicielom Jednostki Dominującej)			
Kapitał podstawowy	23 751	23 751	23 751
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	111 646	111 646	111 646
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	374	327	(2 521)
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpiecz.	2 826	4 031	125
Pozostałe kapitały rezerwowe	133 549	117 136	117 136
Zyski zatrzymane	37 524	55 540	43 574
	3 061	3 017	2 864
Kapitały udziałowców mniejszościowych	-	(7 662)	-
Kwoty ujęte w kapitale związane z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	(7 662)	-
	312 731	307 786	296 575
Zobowiązania długoterminowe			
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	58 351	28 455	10 680
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14 644	14 145	12 946
Rezerwa na świadczenia po okresie zatrudnienia	1 788	1 787	1 545
Pozostałe rezerwy	81	81	70
Rozliczenia międzyokresowe	146	158	170
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu finansowego	1 707	2 392	3 475
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	53	53	-
	76 770	47 071	28 886
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	63 052	50 634	64 881
Zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	-	-	1 408
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	4 440	46 107	46 500
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	-	1 967	1 353
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	4 942	10 652	7 891
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu finansowego	2 622	2 310	2 301
	75 056	111 670	124 334
Zobowiązania związane z aktywami zaklasyfikowanymi jako	-	845	-

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
załączone na stronach od 11 do 25 stanowią jego integralną część

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYK MEBLI „FORTE” S.A.
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku
(w tysiącach zł.)

przeznaczone do sprzedaży			
Zobowiązania razem	151 826	159 586	153 220
SUMA PASYWÓW	464 557	467 372	449 795

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Za okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2011 roku (niebadane)	30.06.2010 roku (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) netto	24 163	17 136
Korekty o pozycje:	(31 053)	(1 024)
(Zyski)/straty mniejszości	45	65
Amortyzacja	6 806	7 817
(Zyski) /straty z tytułu różnic kursowych	(654)	(99)
Odsetki i dywidendy, netto	735	327
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	(17 528)	(313)
Zmiana wyceny pochodnych instrumentów finansowych	1 337	2 786
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	15 388	11 295
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów	(9 936)	(18 160)
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(5 422)	2 057
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(6 110)	(5 575)
Zmiana stanu rezerw	483	(73)
Podatek dochodowy zapłacony	(2 524)	(1 953)
Inne korekty	(13 673)	802
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(6 890)	16 112
Działalność inwestycyjna		
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	828	610
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(12 784)	(6 987)
Sprzedaż aktywów finansowych	52 948	-
Splata udzielonych pożyczek	97	375
Dywidendy otrzymane	95	-
Odsetki otrzymane	78	135
Udzielone pożyczki	-	-
Pozostałe wpływy inwestycyjne	-	111
Pozostałe wydatki inwestycyjne	(1 600)	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	39 662	(5 756)
Działalność finansowa		
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	5 114	4 903
Splata pożyczek/kredytów	(16 187)	(16 745)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu	(1 443)	(1 264)
Dywidendy wypłacone udziałowcom mniejszościowym	(1)	(70)
Odsetki zapłacone	(928)	(672)
Pozostałe wpływy finansowe	25	-
Pozostałe wydatki finansowe	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(13 420)	(13 848)
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	19 352	(3 492)
Różnice kursowe netto	(9)	100
Środki pieniężne na początek okresu*	10 889	35 787
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	30 232	32 395
O ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

* łącznie z prezentowanymi w aktywach klasyfikowanych środkami pieniężnymi w wysokości 3 573 tysięcy zł. jako przeznaczone do sprzedaży (nota 23 Skonsolidowanego Sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku).

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku (niebadane)

	Przypisane akcjonariuszom Jednostki Dominującej									
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	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 2011 roku	23 751	111 646	327	(7 662)	55 540	4 031	117 136	304 769	3 017	307 786
Zmiany polityki (zasad) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 1 stycznia 2011 roku po korektach	23 751	111 646	327	(7 662)	55 540	4 031	117 136	304 769	3 017	307 786
Dywidenda za 2010 rok, uchwalona, niewypłacona	-	-	-	-	(17 813)	-		(17 813)	(1)	(17 814)
Przeniesienie na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	(16 512)	-	16 512	-	-	-
Różnice kursowe i inne koszty związane z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	7 662	(7 854)	-	(99)	(291)	-	(291)
Całkowite dochody za okres	-	-	47	-	24 163	(1 205)	-	23 005	45	23 050
Na dzień 30 czerwca 2011 roku	23 751	111 646	374	-	37 524	2 826	133 549	309 670	3 061	312 731

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

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku (niebadane)

Przypisane akcjonariuszom Jednostki Dominującej									
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Zyski zatrzymane/ (straty) niepokryte	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Pozostałe kapitały rezerwowe	Razem	Kapitały udziałowców mniejszościowych	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2010 roku	23 751	111 646	(8 437)	68 607	5 920	98 717	300 204	2 869	303 073
Zmiany polityki (zasad) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 1 stycznia 2010 roku po korektach	23 751	111 646	(8 437)	68 607	5 920	98 717	300 204	2 869	303 073
Dywidenda za 2009 rok, uchwalona, niewypłacona	-	-	-	(23 751)	-	-	(23 751)	(70)	(23 821)
Przeniesienie na kapitał rezerwowy	-	-	-	(18 419)	-	18 419	-	-	-
Całkowite dochody za okres	-	-	5 916	17 136	(5 795)	-	17 257	65	17 322
Na dzień 30 czerwca 2010 roku	23 751	111 646	(2 521)	43 574	125	117 136	293 711	2 864	296 575

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączane na stronach od 11 do 25 stanowią jego integralną część

ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ WYBRANE DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa Fabryk Mebli FORTE S.A. („Grupa”) składa się z Fabryk Mebli FORTE S.A. i jej spółek zależnych (patrz Nota 2). Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku oraz zawiera następujące dane porównawcze: dla śródrocznego skróconego skonsolidowanego rachunku zysków i strat, śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz dla śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych - za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010, natomiast dla śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz dla śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitałach własnych - za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 oraz za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 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	
			30.06.2011	31.12.2010
MV Forte GmbH	Erkelenz (Niemcy)	Przedstawicielstwo handlowe	100%	100%
Meble Polonia Sp. z o.o.	Ostrów Mazowiecka	Sprzedaż mebli	100%	100%
Forte Möbel AG	Baar (Szwajcaria)	Sprzedaż mebli	99%	99%
Kwadrat Sp. z o. o.	Bydgoszcz	Obsługa nieruchomości i wynajem	77,01%	77,01%

Grupa posiada jednostki zależne, wyspecyfikowane w nocie 26, wyłączone z konsolidacji bazując na nieistotnym wpływie ich danych finansowych na sprawozdanie skonsolidowane.

Na dzień 30 czerwca 2011 roku oraz na 31 grudnia 2010 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Jednostkę Dominującą w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Jednostki Dominującej w kapitałach tych jednostek.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2011 roku nastąpiły w strukturze Grupy poniższe zmiany:

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 Włodzimirze (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.

Wynik na sprzedaży wyżej wymienionych jednostek zależnych ujęty w skonsolidowanym rachunku zysków i strat wyniósł 17 606 tysięcy zł.

W dniu 27 kwietnia 2011 roku Zarząd Jednostki dominującej podjął decyzję o zamiarze połączenia FABRYK MEBLI „FORTE” S.A. z siedzibą w Ostrowi Mazowieckiej z MEBLE POLONIA Sp. z o.o. z siedzibą w Ostrowi Mazowieckiej.

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.

3. Skład Zarządu Jednostki Dominującej

W skład Zarządu Jednostki Dominującej na dzień 30 czerwca 2011 roku wchodzi:

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

Od dnia 30 czerwca 2011 do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania, zmian w składzie Zarządu nie było.

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 31 sierpnia 2011 roku.

5. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

Niniejsze śródroczne skrócone 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. Oświadczenie o zgodności

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

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

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są zgodne z zasadami przyjętymi przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 r., za wyjątkiem nowych standardów rachunkowości i interpretacji stosowanych od dnia 1 stycznia 2011 r.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera informacji i ujawnień wymaganych przy pełnych sprawozdaniach finansowych i powinno być odczytywane łącznie z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 r.

7. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości / zasad prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym

W bieżącym roku obrotowym Zarząd Jednostki Dominującej dokonał zmiany sposobu prezentacji zrealizowanych i niezrealizowanych różnic kursowych oraz odsetek od rozrachunków handlowych, zysków i strat z tytułu realizacji

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
załączone na stronach od 11 do 25 stanowią jego integralną część

nieefektywnej części instrumentów pochodnych zabezpieczających ryzyko kursowe oraz instrumentów pochodnych nieobjętych rachunkowością zabezpieczeń. W poprzednich okresach sprawozdawczych były one wykazywane w pozostałej działalności operacyjnej, podczas gdy różnice kursowe dotyczące kredytów, pożyczek i środków pieniężnych prezentowane były w działalności finansowej.

Ponieważ Zarząd Jednostki Dominującej prowadzi aktywną politykę zarządzania ryzykiem kursowym, która polega na utrzymywaniu na zrównoważonym poziomie stanu ekspozycji walutowej obejmującej salda środków pieniężnych, kredytów, należności i zobowiązań handlowych w walucie EUR, w ocenie Zarządu opisana zmiana sposobu prezentacji, umożliwia bardziej wiarygodną i prawidłową prezentację ich wpływu na wyniki finansowe Jednostki Dominującej.

W roku 2011 przychody oraz koszty, jak również zyski i straty dotyczące wszystkich wyżej wymienionych pozycji, prezentowane są w działalności finansowej.

Wpływ zmiany zasad prezentacji na prezentowane dane porównywalne w skonsolidowanym rachunku zysków i strat za okres zakończony 30 czerwca 2010 roku przedstawia się następująco:

Pozycja	Jest	Było
Pozostałe przychody operacyjne	2 178	2 228
Pozostałe koszty operacyjne	(1 543)	(7 372)
Przychody finansowe	618	5 702
Koszty finansowe	(1 401)	(706)

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:

- 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,
- 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,
- 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,
- 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.
- 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,
- 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,

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

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 MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” – Ciężka Hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy. Obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie,
- Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – transfery aktywów finansowych wydana 7 października 2010. Obowiązujący dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 i po tej dacie,
- 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,
- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”. Obowiązujący dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie,
- MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”. Obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie,
- MSSF 12 „Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki”. Obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie,
- MSSF 13 „Wycena wartości godziwej”. Obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie,
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” - prezentacja składników innych całkowitych dochodów. Obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub po tej dacie,
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja Składników innych całkowitych dochodów”. Obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 r. lub po tej dacie,
- 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,
- MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe”. Obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie,
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia. Obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie,
- MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia”. Obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie.

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. 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.

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 25 stanowią jego integralną część

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 – 3,9866
- Forte Möbel AG – CHF – 3,3004

- 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 – 3,9673
- Forte Möbel AG – CHF – 3,1375

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.

11. Sezonowość działalności

W przychodach ze sprzedaży Grupy w skali roku obserwowana jest nieznaczna sezonowość.

Poniżej zaprezentowano wartość przychodów ze sprzedaży osiągnięte w prezentowanych okresach sprawozdawczych:

	Przychody ze sprzedaży produktów, materiałów, towarów i usług
I kwartał 2011	130 667
II kwartał 2011	98 281
Rok 2010	468 888
I kwartał 2010	108 856
II kwartał 2010	106 371

12. Informacje dotyczące segmentów działalności

Jednostka Dominująca nie wydziela segmentów operacyjnych w rozumieniu MSSF 8.

13. Zmiana wartości szacunkowych

Na dzień 30 czerwca 2011 roku Grupa dokonała następujących zmian wartości szacunkowych w porównaniu z dniem 31 grudnia 2010 roku i 30 czerwca 2010 roku:

Zmiany stanu rezerw

	Aktywa z tytułu odroczonego podatku	Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	Świadczenia po okresie zatrudnienia	Pozostałe rezerwy
na dzień 30.06.2011 roku	-	14 644	1 788	81
na dzień 31.12.2010 roku	-	14 145	1 787	81
na dzień 30.06.2010 roku	472	12 946	1 545	70

Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe

	Stan na dzień		
	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu:			
Dotacja do zakupionych środków trwałych	146	158	170
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu:			
Dotacja do zakupionych środków trwałych	24	24	24
Przejęte zobowiązania od spółki zależnej	86	206	205
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu:			
Prowizje	744	1 153	621
Bonusy dla odbiorców	2 277	3 494	3 045
Premie	-	2 250	1 549
Świadczenia dla pracowników oraz inne naliczone koszty pracownicze	338	1 906	702
Koszty badania bilansu	113	137	100
Pozostałe	1 077	1 152	1 534
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	233	248	111
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	50	82	-
	4 942	10 652	7 891

Kwota 2 277 tysięcy zł. jest rezerwą utworzoną przez Grupę na przyszłe bonusy, które są należne z tytułu zrealizowanej w roku 2011 sprzedaży do klientów z rynku niemieckiego i austriackiego. Wyplata bonusów zostanie zrealizowana poprzez ich potrącenie od zapłat, które nastąpią po dniu bilansowym.

Kwota 1 077 tysięcy zł. jest rezerwą utworzoną przez Grupę na koszty usług obcych, w szczególności: marketingowych, ubezpieczenia należności oraz utylizacji.

Jednostka Dominująca na dzień bilansowy zakończony 30 czerwca 2011 roku nie utworzyła rezerwy na premie dla Zarządu, gdyż prognozy wyniku finansowego za rok 2011 nie dają wystarczającej pewności, iż warunki do wypłaty premii zostaną spełnione i premie staną się należne.

Zmiana odpisów aktualizujących wartość aktywów

	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe	1 568	1 315	2 919
Odpisy aktualizujące środki trwałe	61	692	61
Odpisy aktualizujące zapasy	2 269	3 533	3 619

14. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku i 30 czerwca 2010 roku przedstawiają się następująco:

	Za okres sprawozdawczy zakończony	
	30.06. 2011	30.06.2010
Skonsolidowany rachunek zysków i strat		
Bieżący podatek dochodowy		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	477	3 463
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	-

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączane na stronach od 11 do 25 stanowią jego integralną część

Odroczony podatek dochodowy

Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	781	1 269
--	-----	-------

Obciążenie podatkowe wykazane w śródrocznym skróconym skonsolidowanym rachunku zysków i strat

	1 258	4 732
--	-------	-------

15. Rzeczowe aktywa trwałe

Wartość bilansowa maszyn i urządzeń użytkowanych na dzień 30 czerwca 2011 roku przez Grupę na mocy umów leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu wynosi 10 556 tysiące zł. (na dzień 31 grudnia 2010 roku: 10 286 tysiące zł., na dzień 30 czerwca 2010 roku: 10 894 tysiące zł.).

Aktywa oddane w zastaw jako zabezpieczenie

Grunty i budynki o wartości bilansowej 58 791 tysięcy zł. (na dzień 31 grudnia 2010 roku: 58 968 tysiące zł., na dzień 30 czerwca 2010 roku: 56 809 tysiące zł.) objęte są hipoteką ustanowioną w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Grupy. Dodatkowo maszyny i urządzenia o wartości bilansowej 44 396 tysięcy zł. objęte są zastawem rejestrowym (na dzień 31 grudnia 2010: 37 374 tysiące zł., na dzień 30 czerwca 2010 roku: 40 186 tysiące zł.).

Wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego w okresie sprawozdawczym zakończonym dnia 30 czerwca 2011 roku wyniosła 204 tysiące zł. (w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2010: 197 tysięcy zł.).

Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 czerwca 2011 roku zobowiązania inwestycyjne Grupy wynoszą 2 390 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2010: 2 461 tysiące zł., na dzień 30 czerwca 2010 roku: 726 tysięcy zł.). Kwota ta dotyczy głównie nakładów na środki trwałe w budowie oraz zakupu maszyn i urządzeń.

Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 30 czerwca 2011 roku Grupa nie posiadała aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży.

W dniu 31 stycznia 2011 roku zostały zawarte umowy sprzedaży 100 % udziałów posiadanych w spółkach zależnych – FORTE RUS OOO z siedzibą we Włodzimierze (Rosja) oraz FORTE UKRAINA OOO z siedzibą w Artiomowsku (Ukraina), które na dzień 31.12.2010 były prezentowane jako dostępne do sprzedaży.

Kupno i sprzedaż

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2011 roku Grupa dokonała zakupu środków trwałych o wartości 13 189 tysięcy zł. (w okresie porównawczym zakończonym 30 czerwca 2010: 7 589 tysięcy zł.) oraz sprzedała środki trwałe o wartości netto: 841 tysięcy zł. (w okresie porównawczym zakończonym 30 czerwca 2010: 271 tysięcy zł.).

Do najważniejszych inwestycji należy zaliczyć zakupy linii do prasowania i doklejania płyty, urządzenia do utwardzania, pilarki i wózków widłowych do zakładów produkcyjnych w Ostrowi Mazowieckiej, Suwałkach i Hajnówce.

16. Wartości niematerialne

Grupa w okresie sprawozdawczym zakończonym 30 czerwca 2011 roku (oraz w okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2010) nie poniosła nakładów na prace badawczo rozwojowe.

Opis zabezpieczeń ustanowionych na wartościach niematerialnych

Na wartościach niematerialnych Grupy nie są ustanowione żadne zabezpieczenia.

Wartości niematerialne przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 30 czerwca 2011 roku Grupa nie posiadała wartości niematerialnych zakwalifikowanych jako aktywa przeznaczone do sprzedaży.

17. Zapasy

W okresie zakończonym dnia 30 czerwca 2011 roku Grupa utworzyła odpis aktualizujący wartość zapasów w kwocie 64 tysiące zł., a rozwiązała w kwocie 1 328 tysiące zł. Rozwiązanie odpisu na zapasy było przede wszystkim spowodowane jego wykorzystaniem na skutek likwidacji poprzez złomowanie zapasów niekompletnych oraz takich, których zagospodarowanie w dalszej produkcji stało się niemożliwe. Stan odpisów aktualizujących zapasy na dzień 30 czerwca 2011 roku wynosi 2 268 tysięcy zł.

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2010 roku Grupa utworzyła odpis aktualizujący wartość zapasów w kwocie 563 tysięcy zł., a rozwiązała w kwocie 1 661 tysięcy zł. Stan odpisów aktualizujących zapasy na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosił 3 533 tysięcy zł.

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

18. Aktywa finansowe

Udział procentowy aktywów, przychodów i wyniku spółek zależnych wyłączonych z konsolidacji na dzień 30 czerwca 2011 roku przedstawiał się następująco:

Nazwa Spółki	Charakter powiązania	W sumie aktywów	W przychodach	W wyniku bieżącym
Forte Baldai UAB	Spółka zależna	0,13%	0,26%	-0,16%
Forte SK S.r.o.	Spółka zależna	0,24%	0,45%	1,10%
Forte Furniture Ltd.	Spółka zależna	0,02%	0,13%	0,21%
Forte Iberia S.l.u.	Spółka zależna	0,03%	0,16%	0,08%
Forte Mobilier Sarl	Spółka zależna	0,01 %	0,00%	-0,06%
Forte Mobila S.r.l.	Spółka zależna	0,42%	0,34%	-0,04%
TM Handel Sp. z o.o.	Spółka zależna	0,05%	0,09%	0,16%

Udział procentowy aktywów, przychodów i wyniku spółek zależnych wyłączonych z konsolidacji na dzień 31 grudnia 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%
Forte Mobila S.r.l.	Spółka zależna	0,42%	0,46%	-1,26%
TM Handel Sp. z o.o.	Spółka zależna	0,07%	0,20%	0,56%

Udział procentowy aktywów, przychodów i wyniku spółek zależnych wyłączonych z konsolidacji na dzień 30 czerwca 2010 roku przedstawiał się następująco:

Nazwa Spółki	Charakter powiązania	W sumie aktywów	W przychodach	W wyniku bieżącym
Forte Baldai UAB	Spółka zależna	0,18%	0,27%	-0,23%
Forte SK S.r.o.	Spółka zależna	0,33%	1,47%	5,77%
Forte Furniture Ltd.	Spółka zależna	0,01%	0,12%	-0,02%
Forte Iberia S.l.u.	Spółka zależna	0,03%	0,12%	-0,13%
Forte Mobilier Sarl	Spółka zależna	0,01%	0,00%	-0,05%
Forte Mobila S.r.l.	Spółka zależna	0,38%	0,34%	-1,43%

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYK MEBLI „FORTE” S.A.
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku
(w tysiącach zł.)

TM Handel Sp. z o.o.	Spółka zależna	0,08%	0,16%	0,38%
----------------------	----------------	-------	-------	-------

Udziały Grupy w pozostałych jednostkach przedstawiały się następująco:

30 czerwca 2011 roku:

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

31 grudnia 2010 roku:

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

30 czerwca 2010 roku:

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

19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na dzień		
	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Środki pieniężne w banku i w kasie	5 201	7 316	7 892
Inne środki pieniężne (lokaty overnight i lokaty poniżej 3 m-cy)	25 031	-	24 503
Środki pieniężne w banku i w kasie przypisane działalności zaniechanej	-	-	-
	30 232	7 316	32 395

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 30 czerwca 2011 roku wynosi 30 232 tysięcy zł. (na dzień 31 grudnia 2010 roku: 7 316 tysięcy zł., na dzień 30 czerwca 2010 roku: 32 395 tysięcy zł.).

Na dzień 30 czerwca 2011 roku Grupa nie posiada środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania (na dzień 31 grudnia 2010 oraz 30 czerwca 2010 roku: nie występowały).

20. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe

Kapitał podstawowy

W okresie sprawozdawczym kończącym się 30 czerwca 2011 roku nie wystąpiły zmiany w kapitale zakładowym Jednostki Dominującej (rok 2010: nie występowały zmiany)

Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Jednostki Dominującej poprzez emisję akcji serii G

W dniu 22 czerwca 2011 została podjęta Uchwała nr 21/2011 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego Jednostki Dominującej o kwotę nie wyższą niż 450 tysięcy złotych, poprzez emisję do 450 000 akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda akcja.

Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki dokonywane jest w celu przyznania praw do objęcia Akcji serii G posiadaczom warrantów subskrypcyjnych Spółki serii A, B i C, emitowanych w ramach programu motywacyjnego dla Członków Zarządu Spółki, poza Maciejem Formanowiczem – Prezesem Zarządu.

Wszystkie Akcje serii G zostaną objęte w zamian za wkład pieniężny.

Cena emisyjna jednej Akcji serii G jest równa średniej arytmetycznej kursu akcji Spółki notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w okresie od dnia 10 maja 2011 roku do dnia 21 czerwca 2011 roku i zostanie określona kwotowo uchwałą Rady Nadzorczej powziętą nie później niż do dnia 31 października 2011 roku.

Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2011 roku nie nastąpiły zdarzenia powodujące zmianę w kapitale ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej (rok 2010: zmiany również nie wystąpiły).

Pozostałe kapitały

	Kapitał zapasowy tworzony ustawowo	Pozostałe kapitały rezerwowe	Razem
Na dzień 1 stycznia 2011 roku	1 250	115 886	117 136
Odpis z zysku na inwestycje i finansowanie działalności bieżącej Grupy	-	16 512	16 512
Korekty dotyczące zbycia jednostek zależnych	-	(99)	(99)
Na dzień 30 czerwca 2011 roku	<u>1 250</u>	<u>132 299</u>	<u>133 549</u>

	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	<u>1 250</u>	<u>115 886</u>	<u>117 136</u>

	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 30 czerwca 2010 roku	<u>1 250</u>	<u>115 886</u>	<u>117 136</u>

Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych

	30.06.2011	Stan na dzień 31.12.2010	30.06.2010
Skumulowany wynik osiągnięty na instrumentach finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne na początek okresu obrotowego	4 031	5 920	5 920
Kwota ujęta w kapitale własnym w okresie sprawozdawczym z tytułu transakcji zabezpieczających	(1 431)	8 350	239
Kwota przeniesiona do rachunku zysków i strat z tytułu:			
- nieefektywności zrealizowanych transakcji	(57)	(1 688)	(1 129)
- realizacji transakcji podlegających zabezpieczeniu	-	(8 994)	(6 264)
- zaprzestania rachunkowości zabezpieczeń	-	-	-
Odroczony podatek dochodowy	283	443	1 359
Skumulowany wynik osiągnięty na instrumentach finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne na koniec okresu obrotowego	2 826	4 031	125

21. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 22 czerwca 2011 została podjęta decyzja o podziale zysku netto Jednostki Dominującej za rok obrotowy 2010 w wysokości 34 325 tysięcy zł. z przeznaczeniem kwoty 17 813 tysięcy zł. na wypłatę dywidendy oraz kwoty 16 512 tysięcy zł. na kapitał zapasowy. Wysokość dywidendy przypadającej na jedną akcję wyniosła 0,75 zł. Dzień prawa do dywidendy ustalono na 19 lipca 2011 r. Dywidenda została wypłacona w dniu 3 sierpnia 2011.

Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 24 czerwca 2010 została podjęta decyzja o podziale zysku netto za rok obrotowy 2009 w wysokości 42 170 tysięcy zł. z przeznaczeniem kwoty 23 751 tysięcy zł. na wypłatę dywidendy oraz kwoty 18 419 tysięcy zł na kapitał zapasowy. Wysokość dywidendy przypadającej na jedną akcję wynosi 1 zł. Dzień prawa do dywidendy ustalono na 19 lipca 2010 r. Dywidenda została wypłacona w dniu 3 sierpnia 2010.

22. Zysk przypadający na jedną akcję

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

	Za okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2011	30.06.2010
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	24 208	17 201
Strata na działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto	24 208	17 201
Zysk (strata) netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	24 163	17 136
Za okres 6 miesięcy zakończony		
	30.06.2011	30.06.2010
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	23 751 084	23 751 084
Wpływ rozwodnienia:		
Obligacje zamienne na akcje	-	-
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	23 751 084	23 751 084

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 25 stanowią jego integralną część

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

23. Otrzymane oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Kredyty i pożyczki	Stan na dzień		
	30.06. 2011	31.12.2010	30.06. 2010
długoterminowe	58 351	28 455	10 680
krótkoterminowe	4 440	46 107	46 500
	62 791	74 562	57 180

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2011 roku Grupa zaciągnęła kredyty w wysokości 5 114 tysiące zł. oraz dokonała spłat kredytów na łączną kwotę 16 187 tysięcy zł.

W I półroczu 2011 roku Grupa zawarła następujące umowy związane z zaciągniętymi kredytami:

W dniu 5 maja 2011 roku Zarząd Jednostki Dominującej podpisał z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym z dnia 14 lutego 2000 r. Na mocy niniejszego aneksu został wydłużony okres kredytowania do dnia 6 maja 2014 roku.

Maksymalna kwota kredytu wynosi 45 000 tysięcy zł., bądź równowartość tej kwoty w EUR. Zabezpieczeniem kredytu jest w szczególności hipoteka łączna do kwoty 45 000 tysięcy zł na prawach użytkowania wieczystego zabudowanych nieruchomości Jednostki Dominującej oraz zlokalizowanych na tych nieruchomościach budynkach stanowiących odrębny od gruntu przedmiot własności położonych w Hajnówce przy ul. 3-go Maja 51 i w Ostrowi Mazowieckiej przy ul. Białej nr 1. Spłata kredytu zabezpieczona jest ponadto zastawem rejestrowym na liniach produkcyjnych oraz zapasach Spółki. Warunki finansowe zawartego aneksu nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów. Nie zawarto w aneksie i umowie postanowień dotyczących kar umownych.

W dniu 20 czerwca 2011 roku pomiędzy Jednostką Dominującą a HSBC Bank Polska S.A. została podpisana umowa kredytu obrotowego na kwotę 1 000 tysięcy zł. z terminem spłaty do 18 czerwca 2012 roku. Kredyt jest przeznaczony na finansowanie bieżącej działalności Spółki.

W dniu 20 czerwca 2011 roku pomiędzy Jednostką Dominującą a HSBC Bank Polska S.A. została podpisana umowa kredytu inwestycyjnego na kwotę 3 500 tysięcy EUR z terminem spłaty od 29 czerwca 2012 roku do 19 czerwca 2015 roku. Kredyt jest przeznaczony na sfinansowanie zakupów inwestycyjnych w roku 2011. Zabezpieczeniem kredytu jest zastaw rejestrowy na maszynach wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia zastawionego mienia.

24. Instrumenty finansowe

W okresie objętym sprawozdaniem nie nastąpiły żadne zmiany w klasyfikacji instrumentów finansowych oraz przesunięcia między poszczególnymi poziomami hierarchii wartości godziwej instrumentów finansowych.

25. Rachunkowość zabezpieczeń i pozostałe pochodne instrumenty finansowe

W Grupie Kapitałowej jedynie Jednostka Dominująca stosuje rachunkowość zabezpieczeń instrumentów pochodnych.

Przed zawarciem transakcji zabezpieczającej, jak i w trakcie jej życia, Jednostka Dominująca potwierdza i dokumentuje, że między zmianami wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego a zmianami wartości godziwej pozycji zabezpieczanej istnieje silna negatywna korelacja. Skuteczność zabezpieczenia podlega ciągłej ocenie i monitorowaniu. Dokładny opis stosowanych zasad rachunkowości zabezpieczeń znajduje się w śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym Jednostki Dominującej w nocie nr 13.

26. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje handlowe

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi nie włączonymi do konsolidacji odpowiednio za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 i 30 czerwca 2010 roku oraz za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku.

Podmiot powiązany		Sprzedaż podmiotom powiązanym	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Jednostki zależne:					
Forte Baldai UAB					
	30.06.2011	460	-	296	-
	31.12.2010	1 030	-	222	-
	30.06.2010	418	-	341	-
Forte SK S.r.o.					
	30.06.2011	2	1 033	1 992	328
	31.12.2010	606	2 903	2 401	159
	30.06.2010	604	1 817	2 706	175
Forte Furniture Ltd.					
	30.06.2011	-	299	-	-
	31.12.2010	-	561	-	-
	30.06.2010	-	265	48	-
Forte Iberia S.l.u					
	30.06.2011	-	357	-	-
	31.12.2010	-	598	-	7
	30.06.2010	-	265	24	-
Forte Mobilier Sarl					
	30.06.2011	-	17	-	-
	31.12.2010	-	52	76	-
	30.06.2010	-	30	57	-
Forte Mobila S.r.l.					
	30.06.2011	527	88	2 624	14
	31.12.2010	1 469	26	2 544	26
	30.06.2010	472	-	2 237	-
TM Handel Sp. z o. o.					
	30.06.2011	-	480	-	80
	31.12.2010	-	1 635	-	79
	30.06.2010	-	933	-	128
Razem					
	30.06.2011	989	2 274	4 912	422
	31.12.2010	3 105	5 775	5 243	271
	30.06.2010	1 494	3 310	5 413	303

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.

Kredyty i pożyczki udzielone podmiotom powiązanym

W okresie sprawozdawczym zakończonym w dniu 30 czerwca 2011 roku Jednostka Dominująca nie udzielała pożyczek jednostkom zależnym.

Pożyczki udzielone w poprzednich okresach zostały zaprezentowane w powyższej notce jako należności od podmiotów powiązanych.

Wspólne przedsięwzięcie, w którym Jednostka Dominująca jest współnikiem

Jednostka Dominująca Grupy nie prowadzi wspólnych przedsięwzięć.

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

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

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

Program motywacyjny dla Członków Zarządu Jednostki Dominującej i emisja warrantów subskrypcyjnych serii A, B i C z wyłączeniem prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii A, B i C

W dniu 22 czerwca 2011 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie FABRYK MEBLI „FORTE” S.A., które postanowiło wprowadzić program motywacyjny dla Członków Zarządu Jednostki Dominującej („Program Motywacyjny”) na podstawie Uchwały nr 20/2011.

Ma on być wdrażany w następujących okresach: od 1 lipca 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. („I Okres”), w roku obrotowym 2012 („II Okres”) i w roku obrotowym 2013 („III Okres”).

Celem Programu Motywacyjnego jest dążenie do rozwoju Grupy Kapitałowej Jednostki Dominującej i i jej jednostek zależnych („Grupa Kapitałowa”) poprzez stworzenie mechanizmów motywacyjnych dla osób odpowiedzialnych za zarządzanie, odnoszących się do wyników finansowych Grupy Kapitałowej i wzrostu wartości akcji Spółki.

Programem Motywacyjnym objęte są osoby, które były Członkami Zarządu Jednostki Dominującej, przez co najmniej sześć miesięcy w danym Okresie i pozostawały nimi na koniec danego Okresu oraz uzyskały absolutorium z pełnienia funkcji Członka Zarządu Jednostki Dominującej w danym Okresie. Programem Motywacyjnym nie jest objęty Maciej Formanowicz - Prezes Zarządu Jednostki Dominującej.

W celu przeprowadzenia Programu Motywacyjnego Zwyczajne Walne Zgromadzenie FABRYK MEBLI „FORTE” S.A. z siedzibą w Ostrowi Mazowieckiej postanowiło wyemitować łącznie 450.000 imiennych warrantów subskrypcyjnych Jednostki Dominującej („Warranty”), w tym 150.000 warrantów subskrypcyjnych serii A, 150.000 warrantów subskrypcyjnych serii B i 150.000 warrantów subskrypcyjnych serii C.

Każdy warrant uprawnia do objęcia jednej akcji Jednostki Dominującej serii G, które zostaną wyemitowane w trybie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, za cenę emisyjną równą średniej arytmetycznej kursu akcji Spółki notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w okresie od dnia 10 maja 2011 roku do dnia 21 czerwca 2011 roku. Cena emisyjna akcji Spółki serii G zostanie określona kwotowo uchwałą Rady Nadzorczej powziętą nie później niż do dnia 31 października 2011 roku.

Zgodnie z Regulaminem Programu Motywacyjnego warunkami uprawniającymi do nabycia Warrantów subskrypcyjnych są:

- a) w odniesieniu do Warrantów serii A spełnienie łącznie dwóch warunków, to jest:
 - wzrostu o co najmniej 10% zysku netto na jedną akcję Jednostki Dominującej na koniec I Okresu w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku,
 - wzrostu o co najmniej 10% średniego kursu akcji Jednostki Dominującej na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w grudniu 2011 roku w stosunku do średniego kursu akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., w grudniu 2010 roku;
- b) w odniesieniu do Warrantów serii B spełnienie łącznie dwóch warunków, to jest:
 - wzrostu o co najmniej 10% zysku netto na jedną akcję Jednostki Dominującej na koniec II Okresu w stosunku do stanu na koniec I Okresu,
 - wzrostu o co najmniej 10% średniego kursu akcji Jednostki Dominującej na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w grudniu 2012 roku w stosunku do średniego kursu akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w grudniu 2011 roku;
- c) w odniesieniu do Warrantów serii C spełnienie łącznie dwóch warunków, to jest:
 - wzrostu o co najmniej 10% zysku netto na jedną akcję Jednostki Dominującej na koniec III Okresu w stosunku do stanu na koniec II Okresu,
 - wzrostu o co najmniej 10% średniego kursu akcji Jednostki Dominującej na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w grudniu 2013 roku w stosunku do średniego kursu akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w grudniu 2012 roku.

Wzrost zysku netto na jedną akcję Spółki, stanowiący warunek zaoferowania Warrantów przypadających za dany Okres, ustalany jest na podstawie skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, zbadanego przez biegłego rewidenta i zatwierdzonego uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki.

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej

Nie występują.

27. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 10 sierpnia 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 4,6840 z datą rozliczenia 2013-03-12
2.000.000 EUR – Put 4,0000 – Call 4,6950 z datą rozliczenia 2013-03-26
2.000.000 EUR – Put 4,0000 – Call 4,7105 z datą rozliczenia 2013-04-12
2.000.000 EUR – Put 4,0000 – Call 4,7215 z datą rozliczenia 2013-04-26
2.000.000 EUR – Put 4,0000 – Call 4,7355 z datą rozliczenia 2013-05-15
2.000.000 EUR – Put 4,0000 – Call 4,7470 z datą rozliczenia 2013-05-28
2.000.000 EUR – Put 4,0500 – Call 4,6070 z datą rozliczenia 2013-06-14
2.000.000 EUR – Put 4,0500 – Call 4,6130 z datą rozliczenia 2013-06-26
2.000.000 EUR – Put 4,0500 – Call 4,6280 z datą rozliczenia 2013-07-15
2.000.000 EUR – Put 4,0500 – Call 4,6360 z datą rozliczenia 2013-07-29

Łączna kwota nominalna przedmiotowych transakcji wynosi 40 mln EUR (po 20 mln EUR dla każdego rodzaju opcji).

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

Zawarte transakcje zostały objęte rachunkowością zabezpieczeń zgodnie z MSR 39.

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, 31 sierpień 2011 r.