

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
WRAZ Z RAPORTEM Z BADANIA
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
GRUPY KAPITAŁOWEJ FABRYKI MEBLI FORTE S.A.
ZA ROK OBROTOWY KOŃCZĄCY SIĘ 31.12.2011**



SPIS TREŚCI

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	3
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA	
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	
GRUPY KAPITAŁOWEJ FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A. ZA	
ROK OBROTOWY 2011	5

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

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

II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA RAPORTU

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

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

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



OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

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

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Fabryki Mebli „FORTE” S.A., dla której Spółka Fabryki Mebli „FORTE” S.A. z siedzibą w Ostrowi Mazowieckiej, ulica Biała 1, jest podmiotem dominującym, na które składa się:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 473.797 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujący zysk netto w kwocie 38.577 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujące całkowity dochód ogółem w kwocie 24.646 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian kapitałów własnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 6.462 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 14.371 tys. zł,
- zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające.

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

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

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

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,

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

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

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

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2011 roku jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

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

W imieniu ForBiznes Audyt – Libsz Kępka Zielińska – biegli rewidenci Sp. p.

90-441 Łódź, Al. T. Kościuszki 101, Nr ewidencyjny 3269

Marzena Libsz
Kluczowy biegły rewident, nr ewid. 9869

Jolanta Kępka
Biegły rewident, nr ewid. 9688

Łódź, dnia 30 kwietnia 2012 roku

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A. ZA ROK
OBROTOWY 2011**

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Dane identyfikujące jednostkę dominującą Grupy Kapitałowej

1.1. Nazwa i adres siedziby

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

1.2. Przedmiot działalności

Według umowy Spółki Dominującej przedmiotem jej działalności jest:

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

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

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

2. Podstawa prawna działalności

2.1. Umowa Spółki

Spółka Dominująca została zawiązana na czas nieokreślony aktem notarialnym Repertorium Nr A 3697/93 w dniu 25 listopada 1993 roku. Na Nadzwyczajnym Zgromadzeniu Wspólników Fabryki Mebli „FORTE” Sp. z o.o. w dniu 22 listopada 1994 roku zmieniona została forma prawna Spółki na podstawie art. 497 Kodeksu Handlowego, w spółkę akcyjną Fabryki Mebli „FORTE” S.A. Statut Spółki sporządzono w formie aktu notarialnego z dnia 22 listopada 1994 roku przed notariuszem Dorotą Tarnas w Ostrowi Mazowieckiej (Repertorium nr A 4358/94).

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

2.2. Rejestracja Spółki w Krajowym Rejestrze Sądowym

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

2.3. Rejestracja podatkowa i statystyczna

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

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

2.4. Kapitał własny i zakładowy

Kapitał własny Grupy Kapitałowej na dzień kończący badany rok obrotowy 2011 wynosił 314.248 tys. zł.

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy Spółki Dominującej, który według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosił 23.751 tys. zł dzielił się na 23.751.084 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda, w tym:

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

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

Zgodnie z informacjami wynikającymi z raportów bieżących przekazywanych do publicznej wiadomości, według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku wśród akcjonariuszy Fabryk Mebli „FORTE” S.A. posiadających co najmniej 5% akcji w kapitale zakładowym, znajdowali się:

- MaForm Holding AG – 7.013.889 akcji (29,53%),
- Amplico Otwarty Fundusz Emerytalny (Amplico OFE) – 4.312.139 akcji (18,16%),
- ENO Holding GmbH – 1.462.358 akcji (6,16%),
- VITA Holding GmbH – 1.333.549 akcji (5,61%),
- ING Otwarty Fundusz Emerytalny – 2.354.030 akcji (9,91%),
- REVILO Holding GmbH – 1.217.666 akcji (5,13%).

Na dzień wydania opinii wśród akcjonariuszy Fabryk Mebli „FORTE” S.A. posiadających co najmniej 5% akcji w kapitale zakładowym, znajdowali się:

- MaForm Holding AG – 7.013.889 akcji (29,53%),
- Amplico Otwarty Fundusz Emerytalny (Amplico OFE) – 4 312.139 akcji (18,16%),
- ENO Holding GmbH – 1.462.358 akcji (6,16%),
- VITA Holding GmbH – 1.333.549 akcji (5,61%),
- ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. – 2.354.030 akcji (9,91%),
- REVILO Holding GmbH – 1.217.666 akcji (5,13% udziałów).

W roku obrotowym 2011 oraz do dnia wydania opinii nie wystąpiły inne, niż wyżej opisane zmiany w strukturze własności kapitału zakładowego Spółki Dominującej. Wysokość kapitału zakładowego nie uległa zmianie w ciągu roku 2011 jak również do dnia zakończenia badania.

2.5. Zarząd Spółki Dominującej

W skład Zarządu Spółki Dominującej na dzień 31 grudnia 2011 roku wchodził:

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

W roku obrotowym 2011 oraz po dniu bilansowym, do dnia wydania opinii nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu Spółki Dominującej.

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

W skład Grupy Kapitałowej Fabryki Mebli „FORTE” S.A. na dzień 31 grudnia 2011 roku wchodziły następujące jednostki:

- MV FORTE GmbH z siedzibą w Erkelenz (Niemcy) – jednostka zależna w 100%,
- Forte Mobil AG z siedzibą w Baar (Szwajcaria) – jednostka zależna w 99%,
- Forte Baldai UAB z siedzibą w Wilnie – jednostka zależna w 100%,
- FORTE SK sro z siedzibą w Bratysławie (Słowacja) – jednostka zależna w 100%,
- Forte Furniture Ltd z siedzibą w Preston (Wielka Brytania) – jednostka zależna w 100%,
- Forte Iberia Slu z siedzibą w Walencji (Hiszpania) – jednostka zależna w 100%,
- Forte Mobilier Sarl z siedzibą w Lyon (Francja) – jednostka zależna w 100%,
- Kwadrat Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy – jednostka zależna w 77,01%,
- Galeria Kwadrat Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy- jednostka pośrednio zależna w 77,01%,
- TM Handel Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – jednostka zależna w 100%,
- Forte Mobila S.r.l. z siedzibą w Bacau (Rumunia) – jednostka zależna w 100%.

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31 grudnia 2011 roku objęte zostały następujące spółki:

- jednostka dominująca – Fabryki Mebli „FORTE” S.A.
- spółka zależna – MV FORTE GmbH
- spółka zależna – Forte Möbel AG
- spółka zależna – „Kwadrat” Sp. z o.o.
- spółka pośrednio zależna przez „Kwadrat” Sp. z o.o. – Galeria Kwadrat Sp. z o.o.

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

W dniu 31 stycznia 2011 roku, Spółka Dominująca sprzedała udziały w Spółkach zależnych Forte RUS O.O.O oraz Forte Ukraina O.O.O.

W dniu 22 czerwca 2011 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o połączeniu Fabryk Mebli „FORTE” S.A. ze Spółką zależną Meble Polonia Sp. z o.o. Połączenie odbyło się zgodnie z art. 492 par. 1 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych tj. przez przeniesienie całego majątku Spółki Meble Polonia Sp. z o.o. na Fabryki Mebli „FORTE” S.A. Połączenie zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego postanowieniem z dnia 31 sierpnia 2011 roku. W związku z brakiem stosownych regulacji na gruncie MSSF odnoszących się do połączeń jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą, rozliczenie połączenia w księgach rachunkowych Fabryk Mebli „FORTE” S.A. odbyło się według wartości księgowych aktywów netto Spółki przejmowanej. Wyżej opisana transakcja nie miała wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

2.7.1. Opinia z badania jednostki dominującej

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego podmiotu dominującego Fabryki Mebli „FORTE” S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku. W wyniku przeprowadzonego badania wydaliśmy w dniu 30 kwietnia 2012 roku opinię bez zastrzeżeń.

2.7.2 Opinie z badań jednostek zależnych

Nazwa i siedziba Spółki	Udział w kapitale (w %)	Podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego i rodzaj wydanej opinii	Data opinii
MV Forte GmbH, Erkelenz (Niemcy)	100%	Hans-Peter Anfang, opinia bez zastrzeżeń	13.03.2012 r.
Forte Möbel AG, Baar (Szwajcaria)	99%	Buchhaltungs - und Revisions-AG, opinia bez zastrzeżeń.	13.03.2012 r.

Sprawozdania finansowe Spółek zależnych „Kwadrat” Sp. z o.o. oraz Galeria Kwadrat Sp. z o.o. nie podlegały badaniu. Dane ze sprawozdań finansowych tych podmiotów nie miały istotnego wpływu na skonsolidowaną sumę bilansową oraz skonsolidowane przychody.

3. Informacja o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2010 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony „ForBiznes Audyt – Libsz Kępka Zielińska – biegli rewidenci” spółka partnerska z siedzibą w Łodzi, Al. T. Kościuszki 101. Biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu w dniu 29 kwietnia 2011 roku opinię bez zastrzeżeń.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2010 odbyło się w dniu 22 czerwca 2011 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2010 zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 29 lipca 2011 roku i opublikowane w Monitorze Polskim B Nr 286 z dnia 23 stycznia 2012 roku.

4. Przedmiot badania

Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku. Dane charakteryzujące badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe w zakresie sumy aktywów i pasywów, zysku netto, całkowitego dochodu ogółem, zmian w stanie skonsolidowanych kapitałów własnych oraz zmiany skonsolidowanych przepływów pieniężnych zostały określone w opinii, do której uzupełnienie stanowi niniejszy raport.

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

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone przez „ForBiznes Audyt – Libsz Kępka Zielińska – biegli rewidenci” spółka partnerska z siedzibą w Łodzi, Al. T. Kościuszki 101, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 3269.

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

Podstawą przeprowadzenia badania jest umowa zawarta w dniu 27 czerwca 2011 roku z Zarządem Fabryk Mebli „FORTE” S.A. Wyboru podmiotu uprawnionego do badania, w związku z art. 66 ust. 4 ustawy o rachunkowości, dokonała Rada Nadzorcza Fabryk Mebli „FORTE” S.A. Uchwałą nr 16/2008 z dnia 26 czerwca 2008 roku.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w dniach od 14 kwietnia 2012 roku do 30 kwietnia 2012 roku w siedzibie Spółki oraz poza nią.

„ForBiznes Audyt – Libsz Kępka Zielińska – biegli rewidenci” spółka partnerska oraz biegły rewident Marzena Libsz oświadczają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Fabryki Mebli „FORTE” S.A. określone w art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 roku nr 77 poz. 649 z późniejszymi zmianami).

6. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa jednostki

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

Zarząd Spółki Dominującej złożył w dniu 30 kwietnia 2012 roku pisemne oświadczenie, w którym potwierdził kompletność, rzetelność i prawidłowość skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania i stanowiących podstawę jego sporządzenia ksiąg rachunkowych oraz ujawnienie w dodatkowych informacjach i objaśnieniach wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym do dnia złożenia oświadczenia.

II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

1. Wybrane wskaźniki i dane finansowe Grupy Kapitałowej

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

Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011
wraz z okresami porównywalnymi (w tys. zł):

Tytuł	2011	2010	2009
Przychody ze sprzedaży	527.208	468.888	501.839
Koszt własny sprzedaży	(360.479)	(305.867)	(309.424)
Zysk brutto ze sprzedaży	166.729	163.021	192.415
Pozostałe przychody operacyjne	5.033	3.261	3.782
Koszty sprzedaży	(105.167)	(92.201)	(93.923)
Koszty ogólnego zarządu	(31.222)	(32.966)	(39.039)
Pozostałe koszty operacyjne	(5.154)	(6.190)	(15.587)
Zysk ze zbycia aktywów finansowych	17.606	0	0
Zysk (strata) z pochodnych instrumentów finansowych	529	3.919	(3.529)
Zysk z działalności operacyjnej	48.354	38.844	44.119
Przychody finansowe	1.116	962	13.633
Koszty finansowe	(5.988)	(1.719)	(3.594)
Zysk przed opodatkowaniem	43.482	38.087	54.158
Podatek dochodowy	(4.905)	(8.768)	(11.326)
Zysk okresu	38.577	29.319	42.832
Zysk udziałowców mniejszościowych	161	217	115
Zysk przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	38.416	29.102	42.717

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2011 wraz z okresami porównywalnymi (w tys. zł):

Tytuł	2011	2010	2009
AKTYWA			
Aktywa trwałe	237.488	216.870	229.853
Rzeczowe aktywa trwałe	188.793	169.605	181.800
Wartości niematerialne i prawne	706	908	1.357
Aktywa obrotowe	236.309	207.408	213.378
Zapasy	110.274	105.773	88.154
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	96.653	87.104	80.511
Należności z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	0	6.031	7.328
Należności z tytułu podatku dochodowego	1.845	126	345
Rozliczenia międzyokresowe	1.290	486	414
Aktywa finansowe	792	572	839
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25.455	7.316	35.787
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0	43.094	4.517
SUMA AKTYWÓW	473.797	467.372	447.748
PASYWA			
Kapitał własny	314.248	307.786	303.073
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	834	327	(8.437)
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	(10.605)	4.031	5.920
Pozostałe kapitały rezerwowe	133.549	117.136	98.717
Program motywacyjny	198	0	0
Zyski zatrzymane	51.788	55.540	68.607
Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych	3.087	3.017	2.869
Kwoty ujęte w kapitale związane z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	(7.662)	0
Zobowiązania	159.549	159.586	144.675
Zobowiązania długoterminowe	86.462	47.071	67.980
Zobowiązania krótkoterminowe	73.087	111.670	76.695
Zobowiązania związane z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	845	0
SUMA PASYWÓW	473.797	467.372	447.748

<u>Rodzaj wskaźnika</u>	<u>Sposób wyliczenia</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Wskaźniki rentowności				
- rentowność sprzedaży w %	(wynik ze sprzedaży *100/ przychody ze sprzedaży)	31,62%	34,77%	38,34%
- rentowność sprzedaży netto w %	(wynik netto *100/ przychody ze sprzedaży)	7,32%	6,25%	8,54%
- rentowność majątku (ROA) w %	(wynik netto *100 / aktywa razem)	8,14%	6,27%	9,57%
- rentowność netto kapitału własnego (ROE) w %	(wynik netto *100/ kapitał własny)	12,28%	9,53%	14,13%
Wskaźniki efektywności				
- wskaźnik rotacji należności w dniach	(należności z tytułu dostaw i usług * 365/przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów)	56	55	50
- wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(zobowiązania z tytułu dostaw i usług * 365/ wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów)	30	45	31
- wskaźnik rotacji zapasów w dniach	(zapasy *365 / wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów)	112	126	104
Wskaźniki płynności i zadłużenia				
- stopa zadłużenia w%	(zobowiązania długo + zobowiązania krótkoterminowe / aktywa razem)	33,67%	33,96%	32,31%
- stopień pokrycia majątku kapitałem własnym w %	(kapitał własny + rezerwy długoterminowe / aktywa razem)	68,99%	69,29%	68,03%
- kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	(aktywa obrotowe – zobowiązania krótkoterminowe)	163.222	95.738	141.200
- wskaźnik płynności	(aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe)	3,23	1,86	2,78
- wskaźnik podwyższonej płynności	(aktywa obrotowe – zapasy / zobowiązania krótkoterminowe)	1,72	0,91	1,63
- wskaźnik natychmiastowej płynności	(inwestycje krótkoterminowe / zobowiązania krótkoterminowe)	0,35	0,07	0,43

2. Interpretacja wybranych wskaźników finansowych

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w trakcie roku 2011 następujących tendencji:

- spadek rentowności sprzedaży,
- wzrost rentowności sprzedaży netto,
- wzrost rentowności majątku oraz rentowności kapitału własnego,

- wydłużenie się cyklu rotacji należności oraz skrócenie się cyklu rotacji zapasów oraz zobowiązań,
- spadek stopy zadłużenia,
- wzrost kapitału obrotowego netto,
- wzrost wskaźników płynności.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego objęło okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku i polegało głównie na:

- badaniu prawidłowości i rzetelności przygotowanego przez Zarząd podmiotu dominującego skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- badaniu dokumentacji konsolidacyjnej,
- ocenie prawidłowości zastosowanych w trakcie konsolidacji metod i procedur konsolidacyjnych,
- przeglądzie sporządzonych przez innych biegłych rewidentów opinii i raportów z badań sprawozdań finansowych lub pakietów konsolidacyjnych spółek zależnych podlegających konsolidacji.

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

1.1. Dokumentacja konsolidacyjna

Jednostka dominująca przedstawiła dokumentację konsolidacyjną obejmującą:

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

1.2. Podstawy sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2011 sporządzono zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

1.3. Określenie jednostek Grupy Kapitałowej

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

Spółka wyłączyła z konsolidacji następujące Spółki zależne:

- Forte Baldai UAB,
- „Forte SK” Słowacja s r.o.,
- „Forte Iberia” S.L.U.,
- „Forte Furniture” Ltd.,
- „Forte Mobilier” SARL,
- „Forte Mobila” SRL,
- TM Handel Sp. z o.o.

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

1.4. Okres obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na ten sam dzień bilansowy i za ten sam rok obrotowy, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej Fabryki Mebli „FORTE” S.A. Jednostki zależne objęte konsolidacją sporządziły sprawozdania finansowe na ten sam dzień bilansowy, co jednostka dominująca. Rok obrotowy spółek zależnych objętych konsolidacją został zakończony 31 grudnia 2011 roku.

1.5. Metoda konsolidacji

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

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

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

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

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

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2011 roku zawiera, we wszystkich istotnych aspektach, informacje wymagane art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz przepisami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33 poz. 259 z dnia 19 lutego 2009 r.), i są one zgodne z danymi wynikającymi bezpośrednio ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3. Informacje i ustalenia końcowe

3.1. Opinia z badania

Opierając się na wynikach przeprowadzonego badania wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2011.

3.2. Zgodność z przepisami prawa

W trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej nie stwierdzono przypadków naruszenia przepisów prawa powszechnie obowiązujących oraz postanowień statutu Spółki, co zostało potwierdzone również pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki Dominującej z dnia 30 kwietnia 2012 roku.

W imieniu ForBiznes Audyt – Libsz Kępka Zielińska – biegli rewidenci Sp. p.

90-441 Łódź, Al. T. Kościuszki 101

Nr ewidencyjny 3269

Marzena Libsz.....

Kluczowy biegły rewident, nr ewid. 9869

Jolanta Kępka.....

Biegły rewident, nr ewid. 9688

Łódź, 30 kwietnia 2012 roku