



## **GRUPA KAPITAŁOWA FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.**

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku**

Przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi  
Standardami Sprawozdawczości Finansowej

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku  
(w tysiącach PLN)

**SPIS TREŚCI**

|                                                                                                                                          |    |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| Skonsolidowany Rachunek Zysków i Strat .....                                                                                             | 5  |
| Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów .....                                                                                 | 6  |
| Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej (Bilans) .....                                                                         | 7  |
| Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych .....                                                                               | 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 .....                                                                                             | 13 |
| 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 .....                                                                 | 14 |
| 6.1. Oświadczenie o zgodności .....                                                                                                      | 14 |
| 6.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych .....                                                                                | 14 |
| 7. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości oraz korekty błędów .....                                                                      | 14 |
| 8. Zmiany w istniejących standardach oraz nowe regulacje nie obowiązujące dla okresów rozpoczynających się od 1 stycznia 2011 roku. .... | 15 |
| 9. Korekta błędów .....                                                                                                                  | 16 |
| 10. Istotne zasady rachunkowości .....                                                                                                   | 16 |
| 10.1. Zasady konsolidacji .....                                                                                                          | 16 |
| 10.2. Przychody .....                                                                                                                    | 16 |
| 10.3. Zysk netto na akcję .....                                                                                                          | 17 |
| 10.4. Leasing .....                                                                                                                      | 17 |
| 10.5. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej .....                                                                              | 17 |
| 10.6. Koszty finansowania zewnętrznego .....                                                                                             | 18 |
| 10.7. Odprawy emerytalne .....                                                                                                           | 18 |
| 10.8. Płatności w formie akcji własnych .....                                                                                            | 18 |
| 10.9. Podatki .....                                                                                                                      | 19 |
| 10.10. Rzeczowe aktywa trwałe .....                                                                                                      | 20 |
| 10.11. Nieruchomości inwestycyjne .....                                                                                                  | 20 |
| 10.12. Wartości niematerialne .....                                                                                                      | 21 |
| 10.13. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych .....                                                                             | 22 |
| 10.14. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży .....                                                                                     | 22 |
| 10.15. Zapasy .....                                                                                                                      | 23 |
| 10.16. Aktywa finansowe .....                                                                                                            | 23 |
| 10.17. Utrata wartości aktywów finansowych .....                                                                                         | 24 |
| 10.18. Wbudowane instrumenty pochodne .....                                                                                              | 25 |
| 10.19. Pochodne instrumenty finansowe .....                                                                                              | 25 |
| 10.20. Rachunkowość zabezpieczeń .....                                                                                                   | 25 |
| 10.21. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....                                                                | 26 |
| 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 .....                                                                                                             | 28 |
| 13.1. Przychody ze sprzedaży .....                                                                                                       | 28 |
| 13.2. Pozostałe przychody operacyjne .....                                                                                               | 29 |
| 13.3. Pozostałe koszty operacyjne .....                                                                                                  | 29 |
| 13.4. Przychody finansowe .....                                                                                                          | 29 |
| 13.5. Koszty finansowe .....                                                                                                             | 30 |
| 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 2011 roku  
(w tysiącach PLN)

|       |                                                                                                                        |    |
|-------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 13.7. | Koszty amortyzacji ujęte w rachunku zysków i strat .....                                                               | 30 |
| 13.8. | Koszty świadczeń pracowniczych .....                                                                                   | 31 |
| 14.   | Podatek dochodowy .....                                                                                                | 31 |
| 14.1. | Obciążenie podatkowe .....                                                                                             | 31 |
| 14.2. | Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej .....                                                                         | 31 |
| 14.3. | Odroczony podatek dochodowy .....                                                                                      | 32 |
| 15.   | Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS .....                                                                          | 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 .....                                          | 35 |
| 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 .....                                                                                       | 38 |
| 22.   | Wartości niematerialne .....                                                                                           | 39 |
| 23.   | Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży .....                                                                          | 40 |
| 24.   | Długoterminowe aktywa finansowe .....                                                                                  | 41 |
| 25.   | Zapasy .....                                                                                                           | 43 |
| 26.   | Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....                                                     | 44 |
| 27.   | Krótkoterminowe aktywa finansowe .....                                                                                 | 46 |
| 28.   | Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....                                                                               | 46 |
| 29.   | Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe .....                                                                | 46 |
| 29.1. | Kapitał podstawowy .....                                                                                               | 46 |
| 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 .....                                                                                              | 48 |
| 29.6. | Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji .....                                                              | 48 |
| 30.   | Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki .....                                                                         | 49 |
| 31.   | Rezerwy oraz rozliczenia międzyokresowe .....                                                                          | 51 |
| 31.1. | Zmiany stanu rezerw .....                                                                                              | 51 |
| 31.2. | Rozliczenia międzyokresowe .....                                                                                       | 51 |
| 32.   | Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe) .....                               | 51 |
| 33.   | Zobowiązania warunkowe .....                                                                                           | 52 |
| 34.   | Sprawy sądowe .....                                                                                                    | 52 |
| 35.   | Instrumenty finansowe .....                                                                                            | 53 |
| 35.1. | Wartość bilansowa .....                                                                                                | 53 |
| 35.2. | Wartość godziwa .....                                                                                                  | 55 |
| 35.3. | Hierarchia wartości godziwej .....                                                                                     | 55 |
| 35.4. | Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat dotyczących instrumentów finansowych ujęte w rachunku zysków i strat. .... | 57 |
| 36.   | Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym .....                                                                    | 59 |
| 36.1. | Ryzyko stopy procentowej .....                                                                                         | 59 |
| 36.2. | Ryzyko walutowe .....                                                                                                  | 60 |
| 36.3. | Ryzyko kredytowe .....                                                                                                 | 63 |
| 36.4. | Ryzyko związane z płynnością .....                                                                                     | 63 |
| 37.   | Zarządzanie kapitałem .....                                                                                            | 64 |
| 38.   | Informacje o podmiotach powiązanych .....                                                                              | 64 |
| 38.1. | Jednostka Dominująca całej Grupy .....                                                                                 | 65 |
| 38.2. | Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę: .....                                                                            | 66 |
| 38.3. | Wspólne przedsięwzięcie, w którym Jednostka Dominująca jest współnikiem .....                                          | 66 |
| 38.4. | Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi .....                                                                      | 66 |
| 38.5. | Połączenia jednostek gospodarczych .....                                                                               | 66 |
| 38.6. | Transakcje z udziałem Zarządu, kluczowego kierownictwa lub członków ich najbliższych rodzin. ....                      | 66 |

**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 2011 roku  
(w tysiącach PLN)

---

|       |                                                                              |    |
|-------|------------------------------------------------------------------------------|----|
| 38.7. | Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy .....                         | 67 |
| 38.8. | Udziały wyższej kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych .....     | 68 |
| 39.   | Struktura zatrudnienia .....                                                 | 68 |
| 40.   | Zdarzenia następujące po bilansowym zakończeniu okresu sprawozdawczego ..... | 68 |

## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

|                                                                                                                 |             | Za okres sprawozdawczy zakończony |                                    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-----------------------------------|------------------------------------|
|                                                                                                                 |             | 31 grudnia 2011                   | 31 grudnia 2010<br>*przekształcony |
| <b>Działalność kontynuowana</b>                                                                                 | <b>Nota</b> |                                   |                                    |
| Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów                                                          | 13.1        | 520 509                           | 463 861                            |
| Przychody ze sprzedaży usług                                                                                    | 13.1        | 6 699                             | 5 027                              |
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>                                                                                   |             | <b>527 208</b>                    | <b>468 888</b>                     |
| Koszt własny sprzedaży                                                                                          | 13.6        | (360 479)                         | (305 867)                          |
| <b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>                                                                        |             | <b>166 729</b>                    | <b>163 021</b>                     |
| Pozostałe przychody operacyjne                                                                                  | 13.2        | 5 033                             | 3 261                              |
| Koszty sprzedaży                                                                                                |             | (105 167)                         | (92 201)                           |
| Koszty ogólnego zarządu                                                                                         |             | (31 222)                          | (32 966)                           |
| Pozostałe koszty operacyjne                                                                                     | 13.3        | (5 154)                           | (6 190)                            |
| Zysk ze zbycia aktywów finansowych                                                                              |             | 17 606                            | -                                  |
| Zysk (strata) z pochodnych instrumentów finansowych                                                             | 36.2        | 529                               | 3 919                              |
| <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>                                                                 |             | <b>48 354</b>                     | <b>38 844</b>                      |
| Przychody finansowe                                                                                             | 13.4        | 1 116                             | 962                                |
| Koszty finansowe                                                                                                | 13.5        | (5 988)                           | (1 719)                            |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>                                                                       |             | <b>43 482</b>                     | <b>38 087</b>                      |
| Podatek dochodowy                                                                                               | 14          | (4 905)                           | (8 768)                            |
| <b>Zysk (strata) okresu z działalności kontynuowanej</b>                                                        |             | <b>38 577</b>                     | <b>29 319</b>                      |
| <b>Działalność zaniechana</b>                                                                                   |             | -                                 | -                                  |
| Zysk (strata) okresu z działalności zaniechanej                                                                 |             | -                                 | -                                  |
| <b>Zysk (strata) okresu</b>                                                                                     |             | <b>38 577</b>                     | <b>29 319</b>                      |
| Przypadający:                                                                                                   |             |                                   |                                    |
| <b>Akcjonariuszom Jednostki Dominującej</b>                                                                     |             | <b>38 416</b>                     | <b>29 102</b>                      |
| Udziałowcom mniejszościowym                                                                                     |             | 161                               | 217                                |
| <b>Zysk (strata) na jedną akcję przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej w trakcie okresu ( w zł):</b> |             |                                   |                                    |
| – podstawowy                                                                                                    |             | 1,62                              | 1,23                               |
| – rozwodniony                                                                                                   |             | 1,62                              | 1,23                               |

\* Szczegółowe informacje dotyczące przekształcenia danych porównawczych przedstawiono w notce 7 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**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 2011                   | 31 grudnia 2010 |
| <b>Zysk (strata) okresu</b>                             |      | <b>38 577</b>                     | <b>29 319</b>   |
| <b>Inne całkowite dochody netto:</b>                    |      | <b>(13 931)</b>                   | <b>(787)</b>    |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych  |      | 507                               | 1 102           |
| Program motywacyjny                                     |      | 198                               | -               |
| Rachunkowość zabezpieczeń                               | 36.2 | (18 069)                          | (2 332)         |
| Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów | 36.2 | 3 433                             | 443             |
| <b>Całkowite dochody za okres</b>                       |      | <b>24 646</b>                     | <b>28 532</b>   |
| <b>Przypadający:</b>                                    |      |                                   |                 |
| Akcjonariuszom Jednostki Dominującej                    |      | 24 485                            | 28 315          |
| Udziałowcom mniejszościowym                             |      | 161                               | 217             |

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS)

|                                                                                                    |      | Stan na dzień      |                   |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|------|--------------------|-------------------|
|                                                                                                    | Nota | 31 grudnia<br>2011 | 31grudnia<br>2010 |
| <b>AKTYWA</b>                                                                                      |      |                    |                   |
| <b>Aktywa trwałe</b>                                                                               |      |                    |                   |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                                                             | 20   | 188 793            | 169 605           |
| Wartości niematerialne                                                                             | 22   | 706                | 908               |
| Aktywa finansowe                                                                                   | 24   | 1 918              | 2 486             |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego                                                                | 14.3 | -                  | -                 |
| Nieruchomości inwestycyjne                                                                         | 21   | 46 071             | 43 871            |
| Rozliczenie międzyokresowe                                                                         |      | -                  | -                 |
|                                                                                                    |      | <b>237 488</b>     | <b>216 870</b>    |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                                                                             |      |                    |                   |
| Zapasy                                                                                             | 25   | 110 274            | 105 773           |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności                                       | 26   | 96 653             | 87 104            |
| Należności z tytułu pochodnych instrumentów finansowych                                            | 37.2 | -                  | 6 031             |
| Należności z tytułu podatku dochodowego                                                            |      | 1 845              | 126               |
| Rozliczenia międzyokresowe                                                                         |      | 1 290              | 486               |
| Aktywa finansowe                                                                                   | 27   | 792                | 572               |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                                                 | 28   | 25 455             | 7 316             |
|                                                                                                    |      | <b>236 309</b>     | <b>207 408</b>    |
| <b>Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>                                         | 23   | -                  | <b>43 094</b>     |
| <b>SUMA AKTYWÓW</b>                                                                                |      | <b>473 797</b>     | <b>467 372</b>    |
| <b>PASYWA</b>                                                                                      |      |                    |                   |
| <b>Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej)</b>                            |      |                    |                   |
| 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                                              |      | 834                | 327               |
| Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających                             | 29.3 | (10 605)           | 4 031             |
| Program motywacyjny                                                                                |      | 198                | -                 |
| Pozostałe kapitały rezerwowe                                                                       | 29.3 | 133 549            | 117 136           |
| Zyski zatrzymane                                                                                   | 29.4 | 51 788             | 55 540            |
|                                                                                                    |      | <b>3 087</b>       | <b>3 017</b>      |
| <b>Kapitały przypadające udziałowcom mniejszościowym</b>                                           |      |                    |                   |
| <b>Kwoty ujęte w kapitale związane z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży</b> |      | -                  | <b>(7 662)</b>    |
|                                                                                                    |      | <b>314 248</b>     | <b>307 786</b>    |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                                                                 |      |                    |                   |
| Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki                                                           | 30   | 73 027             | 28 455            |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                                                   | 14.3 | 10 563             | 14 145            |
| Rezerwa na świadczenia po okresie zatrudnienia                                                     | 19.2 | 1 993              | 1 787             |
| Pozostałe rezerwy                                                                                  | 31.1 | 77                 | 81                |
| Rozliczenia międzyokresowe                                                                         | 31.2 | 134                | 158               |
| Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu                                                           | 18.1 | 668                | 2 392             |
| Pozostałe zobowiązania długoterminowe                                                              |      | -                  | 53                |
|                                                                                                    |      | <b>86 462</b>      | <b>47 071</b>     |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                                                |      |                    |                   |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania                                   | 32   | 40 393             | 50 634            |
| Zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych                                          |      | 13 092             |                   |

**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 2011 roku  
(w tysiącach PLN)

|                                                                                          |      |                   |                   |
|------------------------------------------------------------------------------------------|------|-------------------|-------------------|
| Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek                              | 30   | 8 138             | 46 107            |
| Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego                                                | 32   | -                 | 1 967             |
| Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe                                                     | 31   | 9 060             | 10 652            |
| Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu                                                 | 18.1 | 2 404             | 2 310             |
|                                                                                          |      | <u>73 087</u>     | <u>111 670</u>    |
| <b>Zobowiązania związane z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży</b> |      | <b>-</b>          | <b>845</b>        |
|                                                                                          |      | <u>          </u> | <u>          </u> |
| <b>Zobowiązania razem</b>                                                                |      | <b>159 549</b>    | <b>159 586</b>    |
|                                                                                          |      | <u>          </u> | <u>          </u> |
| <b>SUMA PASYWÓW</b>                                                                      |      | <b>473 797</b>    | <b>467 372</b>    |
|                                                                                          |      | <u>          </u> | <u>          </u> |

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

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

|                                                                               | Za okres sprawozdawczy zakończony |                 |
|-------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------|
|                                                                               | 31 grudnia 2011                   | 31 grudnia 2010 |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>               |                                   |                 |
| <b>Zysk/(strata) okresu</b>                                                   | <b>38 416</b>                     | <b>29 102</b>   |
| <b>Korekty o pozycje:</b>                                                     | <b>(22 726)</b>                   | <b>(18 342)</b> |
| (Zyski)/straty mniejszości                                                    | 161                               | 217             |
| Amortyzacja                                                                   | 14 067                            | 15 506          |
| (Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych                                      | 4 653                             | (4 707)         |
| Odsetki i dywidendy netto                                                     | 1 849                             | 1 011           |
| (Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej                                   | (16 985)                          | 470             |
| Zmiana wyceny pochodnych instrumentów finansowych                             | 4 488                             | (593)           |
| Zmiana stanu należności                                                       | (1 128)                           | (10 804)        |
| Zmiana stanu zapasów                                                          | 7 894                             | (29 643)        |
| Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek                       | (8 988)                           | 17 611          |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                       | (2 801)                           | (1 675)         |
| Zmiana stanu rezerw                                                           | (3 177)                           | 1 534           |
| Podatek dochodowy zapłacony                                                   | (7 014)                           | (7 845)         |
| Inne korekty                                                                  | (15 745)                          | 576             |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                      | <b>15 690</b>                     | <b>10 760</b>   |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>             |                                   |                 |
| Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych               | 958                               | 785             |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych                | (35 024)                          | (19 743)        |
| Sprzedaż aktywów finansowych                                                  | 52 954                            | -               |
| Nabycie aktywów finansowych                                                   | (13)                              | -               |
| Dywidendy otrzymane                                                           | 95                                | 8               |
| Odsetki otrzymane                                                             | 147                               | 249             |
| Splata udzielonych pożyczek                                                   | 421                               | 625             |
| Udzielone pożyczki                                                            | -                                 | (260)           |
| Pozostałe wpływy inwestycyjne                                                 | 17                                | 133             |
| Pozostałe wydatki inwestycyjne                                                | -                                 | -               |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>                    | <b>19 555</b>                     | <b>(18 203)</b> |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>                |                                   |                 |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów                                | 11 987                            | 14 900          |
| Splata pożyczek/kredytów                                                      | (10 243)                          | (4 658)         |
| Splata zobowiązań z tytułu leasingu                                           | (2 621)                           | (2 352)         |
| Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Jednostki Dominującej                      | (17 813)                          | (23 751)        |
| Dywidendy wypłacone udziałowcom mniejszościowym                               | (92)                              | (69)            |
| Odsetki zapłacone                                                             | (2 097)                           | (1 428)         |
| Pozostałe wpływy finansowe                                                    | 19                                | 40              |
| Pozostałe wydatki finansowe                                                   | (14)                              | (19)            |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>                       | <b>(20 874)</b>                   | <b>(17 337)</b> |
| Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | 14 371                            | (24 780)        |
| Różnice kursowe netto                                                         | 195                               | (118)           |
| <b>Środki pieniężne na początek okresu</b>                                    | <b>10 889</b>                     | <b>35 787</b>   |
| <b>Środki pieniężne na koniec okresu **, w tym:</b>                           | <b>25 455</b>                     | <b>10 889</b>   |
| 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 2011 roku**

**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 | Program motywacyjny | Zyski zatrzymane/ (straty) niepokryte | Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających | Pozostałe kapitały rezerwowe | Razem          | Kapitały udziałowców mniejszościowych | Kapitał własny ogółem |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|------------------------------|----------------|---------------------------------------|-----------------------|
| <b>Na dzień 1 stycznia 2011 roku</b>                                                               | <b>23 751</b>      | <b>111 646</b>                                              | <b>327</b>                                            | <b>(7 662)</b>                                                             | <b>-</b>            | <b>55 540</b>                         | <b>4 031</b>                                                           | <b>117 136</b>               | <b>304 769</b> | <b>3 017</b>                          | <b>307 786</b>        |
| Zmiany polityki (zasad) rachunkowości                                                              | -                  | -                                                           | -                                                     | -                                                                          | -                   | -                                     | -                                                                      | -                            | -              | -                                     | -                     |
| Korekty błędów                                                                                     | -                  | -                                                           | -                                                     | -                                                                          | -                   | -                                     | -                                                                      | -                            | -              | -                                     | -                     |
| <b>Na dzień 1 stycznia 2011 roku po korektach</b>                                                  | <b>23 751</b>      | <b>111 646</b>                                              | <b>327</b>                                            | <b>(7 662)</b>                                                             | <b>-</b>            | <b>55 540</b>                         | <b>4 031</b>                                                           | <b>117 136</b>               | <b>304 769</b> | <b>3 017</b>                          | <b>307 786</b>        |
| Wypłata dywidendy za 2010 rok                                                                      | -                  | -                                                           | -                                                     | -                                                                          | -                   | (17 813)                              | -                                                                      | -                            | (17 813)       | (91)                                  | <b>(17 904)</b>       |
| Przeniesienie na kapitał rezerwowy                                                                 | -                  | -                                                           | -                                                     | -                                                                          | -                   | (16 512)                              | -                                                                      | 16 512                       | -              | -                                     | -                     |
| Włączenie jednostki do konsolidacji                                                                | -                  | -                                                           | -                                                     | -                                                                          | -                   | 11                                    | -                                                                      | -                            | 11             | -                                     | 11                    |
| Różnice kursowe i inne koszty związane z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży | -                  | -                                                           | -                                                     | 7 662                                                                      | -                   | (7 854)                               | -                                                                      | (99)                         | (291)          | -                                     | (291)                 |
| <b>Całkowite dochody za okres</b>                                                                  | <b>-</b>           | <b>-</b>                                                    | <b>507</b>                                            | <b>-</b>                                                                   | <b>198</b>          | <b>38 416</b>                         | <b>(14 636)</b>                                                        | <b>-</b>                     | <b>24 485</b>  | <b>161</b>                            | <b>24 646</b>         |
| <b>Na dzień 31 grudnia 2011 roku</b>                                                               | <b>23 751</b>      | <b>111 646</b>                                              | <b>834</b>                                            | <b>-</b>                                                                   | <b>198</b>          | <b>51 788</b>                         | <b>(10 605)</b>                                                        | <b>133 549</b>               | <b>311 161</b> | <b>3 087</b>                          | <b>314 248</b>        |

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 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 |
|--------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|------------------------------|----------------|---------------------------------------|-----------------------|
| <b>Na dzień 1 stycznia 2010 roku</b>                                                 | <b>23 751</b>      | <b>111 646</b>                                              | <b>(8 437)</b>                                        | <b>-</b>                                                                   | <b>68 607</b>                         | <b>5 920</b>                                                           | <b>98 717</b>                | <b>300 204</b> | <b>2 869</b>                          | <b>303 073</b>        |
| Zmiany polityki ( zasad) rachunkowości                                               | -                  | -                                                           | -                                                     | -                                                                          | -                                     | -                                                                      | -                            | -              | -                                     | -                     |
| Korekty błędów                                                                       | -                  | -                                                           | -                                                     | -                                                                          | -                                     | -                                                                      | -                            | -              | -                                     | -                     |
| <b>Na dzień 1 stycznia 2010 roku po korektach</b>                                    | <b>23 751</b>      | <b>111 646</b>                                              | <b>(8 437)</b>                                        | <b>-</b>                                                                   | <b>68 607</b>                         | <b>5 920</b>                                                           | <b>98 717</b>                | <b>300 204</b> | <b>2 869</b>                          | <b>303 073</b>        |
| Wypłata dywidendy za 2009 rok                                                        | -                  | -                                                           | -                                                     | -                                                                          | (23 751)                              | -                                                                      | -                            | (23 751)       | <b>(69)</b>                           | <b>(23 820)</b>       |
| Przeniesienie na kapitał rezerwowy                                                   | -                  | -                                                           | -                                                     | -                                                                          | (18 419)                              | -                                                                      | 18 419                       | -              | -                                     | -                     |
| Różnice kursowe związane z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży | -                  | -                                                           | 7 662                                                 | (7 662)                                                                    | -                                     | -                                                                      | -                            | -              | -                                     | -                     |
| <b>Całkowite dochody za okres</b>                                                    | <b>-</b>           | <b>-</b>                                                    | <b>1 102</b>                                          | <b>-</b>                                                                   | <b>29 102</b>                         | <b>(1 889)</b>                                                         | <b>-</b>                     | <b>28 315</b>  | <b>217</b>                            | <b>28 532</b>         |
| <b>Na dzień 31 grudnia 2010 roku</b>                                                 | <b>23 751</b>      | <b>111 646</b>                                              | <b>327</b>                                            | <b>(7 662)</b>                                                             | <b>55 540</b>                         | <b>4 031</b>                                                           | <b>117 136</b>               | <b>304 769</b> | <b>3 017</b>                          | <b>307 786</b>        |

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 2011 roku oraz zawiera dane porównawcze 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<br>(konsolidacja<br>metodą pełną): | Siedziba          | Zakres działalności             | Procentowy udział Grupy<br>w kapitale |            |
|------------------------------------------------------|-------------------|---------------------------------|---------------------------------------|------------|
|                                                      |                   |                                 | 31.12.2011                            | 31.12.2010 |
| MV Forte GmbH                                        | Erkelenz (Niemcy) | Przedstawicielstwo handlowe     | 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%     |
| *Galeria Kwadrat Sp. z o.o.                          | Bydgoszcz         | Zarządzanie nieruchomościami    | 77,01%                                | 77,01%     |

\* spółka pośrednio powiązana - 100% zależna od Kwadrat Sp. z o.o.

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 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.

### Opis zmian dokonanych w składzie Grupy w ciągu 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 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 zł.

Wynik na sprzedaży wyżej wymienionych jednostek zależnych ujęty w skonsolidowanym rachunku zysków i strat wyniósł 17.606 tysięcy zł.

W dniu 21 grudnia 2011 roku jednostka zależna Kwadrat Spółka z o.o. nabyła 100% udziałów w Catorce Spółka z o.o. o kapitale zakładowym wynoszącym 5 tysięcy zł. Cena nabycia udziałów wyniosła 7 tysięcy zł. Wartość godziwa nabytych aktywów wyniosła 4 tysiące zł. Szerszy opis transakcji znajduje się w nocie nr 38.5 niniejszego sprawozdania

### **3. Skład Zarządu Jednostki Dominującej**

W skład Zarządu Jednostki Dominującej na dzień 31 grudnia 2011 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 30 kwietnia 2012 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 Möbel AG – CHF

## **7. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości oraz korekty błęd**

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 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, umożliwi 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 31 grudnia 2010 roku przedstawia się następująco:

| Pozycja                        | Jest    | Było     |
|--------------------------------|---------|----------|
| Pozostałe przychody operacyjne | 3 261   | 3 359    |
| Pozostałe koszty operacyjne    | (6 190) | (20 346) |
| Przychody finansowe            | 962     | 14 745   |
| Koszty finansowe               | (1 719) | (1 444)  |

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,
- 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 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,
  - 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.
  - Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych. Obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie,
  - Interpretacja KIMSF 20 „Rozliczanie kosztów usuwania odpadów na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych”. Obowiązuje 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. 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 2011 roku. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych, po uwzględnieniu korekt doprowadzających do zgodności z MSSF, sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie Jednostki Dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

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

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

### **10.2. Przychody**

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

### **Sprzedaż towarów i produktów**

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

#### **Odsetki**

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

#### **Dywidendy**

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

#### **Przychody z tytułu wynajmu (leasingu operacyjnego)**

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

#### **Dotacje rządowe**

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

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

### **10.3. Zysk netto na akcję**

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

### **10.4. Leasing**

#### **Grupa jako leasingobiorca**

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

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

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

### **10.5. 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 – 4,4168
- Forte Möbel AG – CHF – 3,6333

- 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 – 4,1401
- Forte Möbel AG – CHF – 3,3660

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 aktuariusza. 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 Blacka - Scholesa. Przy wycenie transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych uwzględnia się wyłącznie czynniki 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 wpływu 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 ujmuje się 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 rozliczano transakcji w instrumentach kapitałowych.

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

## **10.9. Podatki**

### **Podatek bieżący**

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

### **Podatek odroczony**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **Podatek od towarów i usług**

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

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

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

#### **10.10. Rzeczowe aktywa trwałe**

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia.

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

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

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

| <b>Typ</b>                            | <b>Rok 2011</b> | <b>Rok 2010</b> |
|---------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Budynki i budowle                     | 25 – 50 lat     | 25 – 50 lat     |
| Maszyny i urządzenia techniczne       | 5 – 50 lat      | 5 – 50 lat      |
| Urządzenia biurowe                    | 3 – 10 lat      | 3 – 10 lat      |
| Środki transportu                     | 5 – 10 lat      | 5 – 10 lat      |
| Komputery                             | 3 - 5 lat       | 3 - 5 lat       |
| Inwestycje w obcych środkach trwałych | 5 – 10 lat      | 5 – 10 lat      |

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

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

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

#### **10.11. Nieruchomości inwestycyjne**

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

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

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

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

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

#### **10.12. Wartości niematerialne**

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

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

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

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

#### **Koszty prac badawczych i rozwojowych**

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

Koszty prac rozwojowych są poddawane ocenie pod kątem ewentualnej utraty wartości corocznie – jeśli składnik aktywów nie został jeszcze oddany do użytkowania, lub 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:

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku  
(w tysiącach PLN)

|                                       | <b>Patenty i licencje</b>                                                                                                                                                             | <b>Oprogramowanie komputerowe</b>                                                 | <b>Inne</b>                                                                       |
|---------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|
| 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 jakiekolwiek 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, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po odjęciu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach w ogóle nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów 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 trwałe przeznaczone do sprzedaży**

Aktywa trwałe i grupy do zbycia klasyfikuje się jako przeznaczone do sprzedaży, jeśli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana raczej w wyniku transakcji sprzedaży niż w wyniku ich dalszego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy wystąpienie transakcji sprzedaży jest bardzo prawdopodobne, a składnik aktywów

(lub grupa do zbycia) jest dostępny do natychmiastowej sprzedaży w swoim obecnym stanie. Klasyfikacja składnika aktywów jako przeznaczanego do zbycia zakłada zamiar kierownictwa Grupy do dokonania transakcji sprzedaży w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

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

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

#### **10.15. Zapasy**

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

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

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

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

#### **10.16. Aktywa finansowe**

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

##### **Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności**

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

##### **Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy**

Aktywa finansowe nabyte w celu generowania zysku dzięki krótkoterminowym wahaniom ceny są klasyfikowane jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Instrumenty pochodne są również klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, chyba że są to instrumenty 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 rezerwowy z aktualizacji wyceny. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości odnosi się do rachunku zysków i strat jako koszt finansowy.

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej, powiększonej, w przypadku składnika aktywów niekwalifikowanego jako wyceniony w wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia.

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

#### **10.17. Utrata wartości aktywów finansowych**

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

##### **Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu**

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

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

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

##### **Aktywa finansowe wykazywane według kosztu**

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości nienotowanego instrumentu kapitałowego, który nie jest wykazywany według wartości godziwej, gdyż jego wartości godziwej nie można wiarygodnie ustalić, albo instrumentu pochodnego, który jest powiązany i musi zostać rozliczony poprzez dostawę takiego nienotowanego instrumentu kapitałowego, to kwotę odpisu z tytułu utraty wartości ustala się jako różnicę pomiędzy wartością

bilansową składnika aktywów finansowych oraz wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu dla podobnych aktywów finansowych.

#### **Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży**

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

#### **10.18. Wbudowane instrumenty pochodne**

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

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

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

Zakres, w którym zgodnie z MSR 39 cechy ekonomiczne i ryzyko właściwe dla wbudowanego instrumentu pochodnego w walucie obcej są ściśle powiązane z cechami ekonomicznymi i ryzykiem właściwym dla umowy zasadniczej (głównego kontraktu) obejmuje również sytuację, 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 per saldo jest dodatnia, i jako zobowiązania – gdy ich wartość per saldo 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 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 zabezpieczonego 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 relacyjnych 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 sezonowość.

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku  
(w tysiącach PLN)

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

|                   | Przychody ze sprzedaży<br>produktów, materiałów,<br>towarów i usług | Przychody ze<br>sprzedaży- udział % |
|-------------------|---------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|
| I kwartał 2011    | 130 667                                                             | 24,78%                              |
| II kwartał 2011   | 98 281                                                              | 18,64%                              |
| III kwartał 2011  | 143 295                                                             | 27,18%                              |
| IV kwartał 2011   | 154 965                                                             | 29,40%                              |
| <b>Razem 2011</b> | <b>527 208</b>                                                      |                                     |
| I kwartał 2010    | 108 856                                                             | 23,22%                              |
| II kwartał 2010   | 106 371                                                             | 22,68%                              |
| III kwartał 2010  | 117 348                                                             | 25,03%                              |
| IV kwartał 2010   | 136 313                                                             | 29,07%                              |
| <b>Razem 2010</b> | <b>468 888</b>                                                      |                                     |

### 13. Przychody i koszty

#### 13.1. Przychody ze sprzedaży

|                                                       | Za okres sprawozdawczy<br>zakończony |                |
|-------------------------------------------------------|--------------------------------------|----------------|
|                                                       | 31.12. 2011                          | 31.12. 2010    |
| <b>Przychody ze sprzedaży produktów i usług</b>       |                                      |                |
| - meble skrzyniowe                                    | 487 196                              | 413 516        |
| - usługi                                              | 6 699                                | 5 027          |
| - pozostałe                                           | 2 676                                | 10 668         |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, razem | <b>496 571</b>                       | <b>429 211</b> |
| - w tym od jednostek powiązanych                      | 10 064                               | 2 932          |

|                                                                         |                |                |
|-------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży produktów i usług</b> |                |                |
| - kraj                                                                  | 82 713         | 87 299         |
| - eksport                                                               | 413 858        | 341 912        |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, razem                   | <b>496 571</b> | <b>429 211</b> |
| - w tym od jednostek powiązanych                                        | 10 064         | 2 932          |

|                                                          | Za okres sprawozdawczy<br>zakończony |               |
|----------------------------------------------------------|--------------------------------------|---------------|
|                                                          | 31.12. 2011                          | 31.12. 2010   |
| <b>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</b>       |                                      |               |
| - materiały                                              | 4 769                                | 4 781         |
| - towary                                                 | 25 868                               | 34 896        |
| Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem | <b>30 637</b>                        | <b>39 677</b> |
| - w tym od jednostek powiązanych                         | 310                                  | 173           |

|                                                                            |               |               |
|----------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów</b> |               |               |
| - kraj                                                                     | 27 352        | 32 727        |
| - eksport                                                                  | 3 285         | 6 950         |
| Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem                   | <b>30 637</b> | <b>39 677</b> |
| - w tym od jednostek powiązanych                                           | 310           | 173           |

### 13.2. Pozostałe przychody operacyjne

|                                                  | Za okres sprawozdawczy zakończony |              |
|--------------------------------------------------|-----------------------------------|--------------|
|                                                  | 31.12. 2011                       | 31.12. 2010  |
| Rozwiązanie odpisów aktualizujących              | 704                               | 513          |
| Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych    | -                                 | 553          |
| Aktualizacja wyceny nieruchomości inwestycyjnych | 2 200                             | 454          |
| Dotacje                                          | 24                                | 24           |
| Darowizny i odszkodowania                        | 858                               | 791          |
| Nadwyżki inwentaryzacyjne                        | 8                                 | -            |
| Pozostałe                                        | 1 239                             | 926          |
| <b>Pozostałe przychody operacyjne ogółem</b>     | <b>5 033</b>                      | <b>3 261</b> |

### Informacje o wiodących klientach

Największym odbiorcą wyrobów Grupy FORTE jest Roller GmbH (Niemcy) oraz Grupa POCO GmbH (Niemcy). Udział obrotów powyższych klientów przekroczył 10% przychodów Grupy ogółem. Brak formalnych powiązań odbiorcy z Emitentem.

### 13.3. Pozostałe koszty operacyjne

|                                                                             | Za okres sprawozdawczy zakończony |              |
|-----------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|--------------|
|                                                                             | 31.12. 2011                       | 31.12. 2010  |
| Utworzenie odpisów aktualizujących                                          | 1 750                             | 1 836        |
| Likwidacja oraz odpisy z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych | 558                               | 1 053        |
| Złomowanie zapasów                                                          | 1 765                             | 1 882        |
| Niedobory inwentaryzacyjne                                                  | -                                 | 446          |
| Darowizny                                                                   | 237                               | 239          |
| Kary i odszkodowania                                                        | 118                               | 516          |
| Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych                                | 63                                | -            |
| Pozostałe                                                                   | 663                               | 218          |
| <b>Pozostałe koszty operacyjne ogółem</b>                                   | <b>5 154</b>                      | <b>6 190</b> |

### 13.4. Przychody finansowe

|                                                              | Za okres sprawozdawczy zakończony |             |
|--------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-------------|
|                                                              | 31.12. 2011                       | 31.12. 2010 |
| Dywidendy od jednostek powiązanych nie objętych konsolidacją | 95                                | 8           |
| Odsetki                                                      | 1 021                             | 925         |
| Dodatnie różnice kursowe od aktywów i zobowiązań finansowych | -                                 | -           |
| Pozostałe                                                    | -                                 | 29          |
| <b>Przychody finansowe ogółem</b>                            | <b>1 116</b>                      | <b>962</b>  |

**13.5. Koszty finansowe**

|                                                            | <b>Za okres sprawozdawczy zakończony</b> |                    |
|------------------------------------------------------------|------------------------------------------|--------------------|
|                                                            | <b>31.12. 2011</b>                       | <b>31.12. 2010</b> |
| Odsetki od kredytów i leasingu                             | 1 929                                    | 1 360              |
| Prowizje od kredytów                                       | 160                                      | 69                 |
| Ujemne różnice kursowe od aktywów i zobowiązań finansowych | 3 831                                    | 265                |
| Strata ze zbycia aktywów finansowych                       | 7                                        | -                  |
| Pozostałe                                                  | 61                                       | 25                 |
| <b>Koszty finansowe ogółem</b>                             | <b>5 988</b>                             | <b>1 719</b>       |

**13.6. Koszty według rodzajów**

|                                                             | <b>Za okres sprawozdawczy zakończony</b> |                    |
|-------------------------------------------------------------|------------------------------------------|--------------------|
|                                                             | <b>31.12. 2011</b>                       | <b>31.12. 2010</b> |
| Amortyzacja                                                 | 14 067                                   | 15 506             |
| Zużycie materiałów i energii                                | 269 145                                  | 227 374            |
| Usługi obce                                                 | 87 299                                   | 88 179             |
| Podatki i opłaty                                            | 7 602                                    | 7 194              |
| Wynagrodzenia                                               | 80 598                                   | 76 023             |
| Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia                  | 16 570                                   | 16 473             |
| Pozostałe koszty rodzajowe                                  | 9 712                                    | 5 297              |
|                                                             | <b>484 993</b>                           | <b>436 046</b>     |
| Zmiana stanu zapasów produktów i rozliczeń międzyokresowych | (9 282)                                  | (12 745)           |
| Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki    | (91)                                     | (2 809)            |
| Koszty sprzedaży                                            | (105 167)                                | (92 201)           |
| Koszty ogólnego zarządu                                     | (31 222)                                 | (32 966)           |
| <b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług</b>      | <b>339 231</b>                           | <b>295 325</b>     |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów                    | 21 248                                   | 10 542             |
| <b>Koszt własny sprzedaży</b>                               | <b>360 479</b>                           | <b>305 867</b>     |

**13.7. Koszty amortyzacji ujęte w rachunku zysków i strat**

|                             | <b>Za okres sprawozdawczy zakończony</b> |                    |
|-----------------------------|------------------------------------------|--------------------|
|                             | <b>31.12. 2011</b>                       | <b>31.12. 2010</b> |
| Koszty amortyzacji ujęte w: |                                          |                    |
| Koszcie własnym sprzedaży   | 11 172                                   | 12 526             |
| Kosztach sprzedaży          | 1 221                                    | 1 105              |
| Kosztach ogólnego zarządu   | 1 674                                    | 1 875              |
|                             | <b>14 067</b>                            | <b>15 506</b>      |

**13.8. Koszty świadczeń pracowniczych**

|                                         | <b>Za okres sprawozdawczy zakończony</b> |                    |
|-----------------------------------------|------------------------------------------|--------------------|
|                                         | <b>31.12. 2011</b>                       | <b>31.12. 2010</b> |
| Koszty świadczeń pracowniczych ujęte w: |                                          |                    |
| Koszcie własnym sprzedaży               | 57 300                                   | 54 148             |
| Kosztach sprzedaży                      | 21 662                                   | 19 284             |
| Kosztach ogólnego zarządu               | 18 206                                   | 19 064             |
|                                         | <b>97 168</b>                            | <b>92 496</b>      |

**14. Podatek dochodowy**

**14.1. Obciążenie podatkowe**

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku przedstawiają się następująco:

|                                                                                | <b>Za okres sprawozdawczy zakończony</b> |                    |
|--------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|--------------------|
|                                                                                | <b>31.12. 2011</b>                       | <b>31.12. 2010</b> |
| <b>Bieżący podatek dochodowy</b>                                               |                                          |                    |
| Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego                                | 5 138                                    | 6 999              |
| Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych                | -                                        | 17                 |
| <b>Odroczony podatek dochodowy</b>                                             |                                          |                    |
| Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych                   | (233)                                    | 1 752              |
| <b>Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat</b> | <b>4 905</b>                             | <b>8 768</b>       |

**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 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku przedstawia się następująco:

|                                                                                                              | <b>Za okres sprawozdawczy zakończony</b> |                    |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|--------------------|
|                                                                                                              | <b>31.12. 2011</b>                       | <b>31.12. 2010</b> |
| <b>Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem</b>                                                            | <b>43 482</b>                            | <b>38 087</b>      |
| Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2010: 19%)                | 8 262                                    | 7 237              |
| Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych                                              | -                                        | -                  |
| Korekty dotyczące podatku dochodowego z lat ubiegłych                                                        | -                                        | 17                 |
| Nieujęte straty podatkowe                                                                                    | -                                        | -                  |
| Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów                                                            | 19                                       | 410                |
| Spisane straty podatkowe                                                                                     | 139                                      | 259                |
| Przychody niebędące podstawą do opodatkowania                                                                | (4 083)                                  | (37)               |
| Efekt różnic w stawkach podatkowych jednostek zależnych prowadzących działalność w innym systemie podatkowym | 459                                      | 461                |
| Różnice przejściowe z lat ubiegłych                                                                          | -                                        | 34                 |
| Pozostałe                                                                                                    | 109                                      | 387                |

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku  
(w tysiącach PLN)

|                                                                                   |              |              |
|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 23,02% (2009: 20,91%)      | 4 905        | 8 768        |
| Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w skonsolidowanym rachunku zysków i strat | 4 905        | 8 768        |
| Podatek dochodowy przypisany działalności zaniechanej                             | -            | -            |
|                                                                                   | <b>4 905</b> | <b>8 768</b> |

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. Odroczonego podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

|                                                                                             | Skonsolidowany bilans<br>Stan na dzień |               | Skonsolidowany rachunek<br>zysków i strat<br>Za okres sprawozdawczy<br>zakończony |              |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|---------------|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------|
|                                                                                             | 31.12.2011                             | 31.12.2010    | 31.12.2011                                                                        | 31.12.2010   |
| <b>Aktywa i rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>                                        |                                        |               |                                                                                   |              |
| Przeszacowanie środków trwałych                                                             | 17 539                                 | 16 752        | 787                                                                               | 1 255        |
| Ulga inwestycyjna                                                                           | 322                                    | 368           | (46)                                                                              | (47)         |
| Różnice kursowe                                                                             | (734)                                  | 536           | (1 270)                                                                           | 355          |
| Rozliczenia międzyokresowe                                                                  | (996)                                  | (1 141)       | 145                                                                               | 80           |
| Odpis aktualizujący udziały                                                                 | (76)                                   | (76)          | -                                                                                 | -            |
| Aktualizacja wartości należności                                                            | (207)                                  | (190)         | (17)                                                                              | 230          |
| Odsetki naliczone                                                                           | 2                                      | 10            | (8)                                                                               | 3            |
| Aktualizacja wartości zapasów                                                               | (840)                                  | (984)         | 144                                                                               | 123          |
| Rezerwy na odprawy emerytalne                                                               | (357)                                  | (319)         | (38)                                                                              | (45)         |
| Rezerwa na bonusy                                                                           | (630)                                  | (640)         | 10                                                                                | 134          |
| Wynagrodzenia i narzuty na wynagrodzenia                                                    | (412)                                  | (395)         | (17)                                                                              | (18)         |
| Odpis aktualizujący środki trwałe                                                           | (72)                                   | (132)         | 60                                                                                | (113)        |
| Krótkoterminowe inwestycje finansowe                                                        | -                                      | 200           | (200)                                                                             | 196          |
| Straty możliwe do odliczenia                                                                | -                                      | (139)         | 139                                                                               | -            |
| Pozostałe                                                                                   | (488)                                  | (651)         | 163                                                                               | (580)        |
| <b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>                                                 | <b>13 051</b>                          | <b>13 199</b> | <b>(148)</b>                                                                      | <b>1 573</b> |
| <b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego<br/>ujęta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b> | <b>2 487</b>                           | <b>946</b>    | -                                                                                 | -            |
| <b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego ogółem</b>                                          | <b>10 563</b>                          | <b>14 145</b> |                                                                                   |              |
|                                                                                             |                                        |               |                                                                                   |              |
| <b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>                                                  |                                        |               |                                                                                   |              |
| Straty możliwe do odliczenia                                                                | -                                      | 321           | (321)                                                                             | (162)        |
| Przeszacowanie środków trwałych                                                             | -                                      | -             | -                                                                                 | (60)         |
| Rozliczenia międzyokresowe                                                                  | -                                      | -             | -                                                                                 | (87)         |
| Pozostałe                                                                                   | -                                      | 43            | (43)                                                                              | 152          |
| <b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego*</b>                                                 | -                                      | 364           | <b>(364)</b>                                                                      | <b>(157)</b> |
|                                                                                             |                                        |               |                                                                                   |              |
| <b>Obciążenie z tytułu odroczonego podatku<br/>dochodowego</b>                              |                                        |               |                                                                                   |              |
| - odniesione w zyski i straty                                                               |                                        |               | <b>(233)</b>                                                                      | <b>1 730</b> |
| - odniesione we własne całkowite dochody                                                    |                                        |               | <b>3 433</b>                                                                      | <b>(443)</b> |

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku  
(w tysiącach PLN)

\* w 2010 roku aktywa z tytułu podatku odroczonego dotyczyły aktywów klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży (nota 23).

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

Grupa kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwość wyegzekwowania tytułu prawnego 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.

#### 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 2011 roku wynoszą 60 tysięcy zł. (na dzień 31 grudnia 2010 roku: należności netto w wysokości 17 tysięcy PLN).

Tabele poniżej przedstawiają analitykę aktywów, zobowiązań oraz kosztów Funduszu.

|                                              | Stan na dzień |              |
|----------------------------------------------|---------------|--------------|
|                                              | 31.12.2011    | 31.12.2010   |
| Środki trwałe wniesione do Funduszu, razem   | -             | -            |
| Pożyczki udzielone pracownikom               | 1 446         | 1 364        |
| Środki pieniężne                             | 959           | 886          |
| Zobowiązania z tytułu Funduszu               | (2 345)       | (2 233)      |
| <b>Saldo po skompensowaniu</b>               | <b>60</b>     | <b>17</b>    |
| <b>Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym</b> | <b>2 238</b>  | <b>1 913</b> |

#### 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 |               |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|---------------|
|                                                                                                                          | 31.12.2011                        | 31.12.2010    |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej                                                                         | 38 416                            | 29 102        |
| Strata na działalności zaniechanej                                                                                       | -                                 | -             |
| <b>Zysk (strata) netto</b>                                                                                               | <b>38 416</b>                     | <b>29 102</b> |
| Zysk (strata) netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję | 38 416                            | 29 102        |

|                                                                                                                | <b>Stan na dzień</b> |                   |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|-------------------|
|                                                                                                                | <b>31.12.2011</b>    | <b>31.12.2010</b> |
| 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

|                                                         | <b>Stan na dzień</b> |                   |
|---------------------------------------------------------|----------------------|-------------------|
|                                                         | <b>31.12.2011</b>    | <b>31.12.2010</b> |
| <b>Zadeklarowane dywidendy w okresie</b>                |                      |                   |
| Dywidendy z akcji zwykłych                              |                      |                   |
| dywidenda końcowa wypłacona w wysokości:                | -                    | 17 813            |
| Wysokość dywidendy przypadająca na jedną akcję ( w zł.) | -                    | -                 |

Zarząd Jednostki Dominującej będzie proponował wypłatę dywidendy za rok 2011 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 2010 w wysokości 34 325 tysięcy zł. (dane sprzed przekształcenia sprawozdania jednostki dominującej FM Forte S.A.) uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 22 czerwca 2011 przeznaczono na dywidendę w wysokości 17 813 tysięcy zł. i kapitał zapasowy w wysokości 16 512 tysięcy zł. Dywidenda została wypłacona w dniu 3 sierpnia 2011 roku.

## 18. Leasing

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

Grupa jako leasingobiorca na dzień 31 grudnia 2011 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 oraz serwerów.

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

Na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku przyszłe minimalne opłaty leasingowe przedstawiają się następująco:

|                                                       | <b>Opłaty minimalne</b> |                   |
|-------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------|
|                                                       | <b>31.12.2011</b>       | <b>31.12.2010</b> |
| W okresie 1 roku                                      | 2 534                   | 2 584             |
| W okresie od 1 do 5 lat                               | 690                     | 2 502             |
| Powyżej 5 lat                                         | -                       | -                 |
| <b>Minimalne opłaty leasingowe ogółem</b>             | <b>3 224</b>            | <b>5 086</b>      |
| Minus koszty finansowe                                | (152)                   | (384)             |
| <b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych</b> | <b>3 072</b>            | <b>4 702</b>      |
| krótkoterminowe                                       | 2 404                   | 2 310             |
| długoterminowe                                        | 668                     | 2 392             |

## 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 najmu została zawarta do lipca 2012 roku. Opłaty za najem składają się z części stałej oraz corocznie 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 2011 Grupa zawarła nowe umowy leasingu operacyjnego floty samochodowej. Okres trwania umów wynosi 36 miesięcy, wartość resztową skalkulowano na 38% wartości początkowej przedmiotów leasingu.

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

Na dzień 31 grudnia 2011 roku przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów nieodwołalnego leasingu operacyjnego przedstawiają się następująco:

|                         | <b>Opłaty minimalne</b> |                   |
|-------------------------|-------------------------|-------------------|
|                         | <b>31.12.2011</b>       | <b>31.12.2010</b> |
| W okresie 1 roku        | 1 004                   | 2 773             |
| W okresie od 1 do 5 lat | 372                     | 282               |
| Powyżej 5 lat           | -                       | -                 |
|                         | <b>1 376</b>            | <b>3 055</b>      |

## 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. Brücknera 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 2011 roku przyszłe należności z tytułu minimalnych opłat leasingowych wynikających z umów nieodwołalnego leasingu operacyjnego przedstawiają się następująco:

|                         | <b>Stan na dzień</b> |                    |
|-------------------------|----------------------|--------------------|
|                         | <b>31.12. 2011</b>   | <b>31.12. 2010</b> |
| W okresie 1 roku        | 1 936                | 2 885              |
| W okresie od 1 do 5 lat | 2 842                | 2 367              |
| Powyżej 5 lat           | -                    | -                  |
|                         | <b>4 778</b>         | <b>5 252</b>       |

## 19. Świadczenia pracownicze

### 19.1. Programy akcji pracowniczych

Szczegółowy opis programu motywacyjnego znajduje się w notce 38.6.

### 19.2. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

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

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku  
(w tysiącach PLN)

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:

|                                    | <b>Zmiana stanu</b> |              |
|------------------------------------|---------------------|--------------|
|                                    | <b>2011</b>         | <b>2010</b>  |
| Na początek okresu sprawozdawczego | 1 787               | 1 545        |
| Utworzenie rezerwy                 | 206                 | 247          |
| Koszty wypłaconych świadczeń       | -                   | -            |
| Rozwiązanie rezerwy                | -                   | (5)          |
| Na koniec okresu sprawozdawczego   | <b>1 993</b>        | <b>1 787</b> |

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

|                                            | <b>Na dzień</b>   |                   |
|--------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                            | <b>31.12.2011</b> | <b>31.12.2010</b> |
| Stopa dyskontowa (%)                       | 5,7%              | 5,9 %             |
| Przewidywany wskaźnik inflacji (%)         | 2,5%              | 2,5%              |
| Wskaźnik rotacji pracowników               | 9,4-12,5 %        | 8,6-13,9%         |
| Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%) | 3,5%              | 3,5%              |

## 20. Rzeczowe aktywa trwałe

|                                 | <b>Na dzień</b>   |                   |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                 | <b>31.12.2011</b> | <b>31.12.2010</b> |
| Grunty                          | 12 820            | 12 820            |
| Budynki i budowle               | 69 697            | 65 023            |
| Urządzenia techniczne i maszyny | 78 514            | 70 386            |
| Środki transportu               | 5 993             | 5 292             |
| Pozostałe środki trwałe         | 3 921             | 1 068             |
| Środki trwałe w budowie         | 17 848            | 15 016            |
| <b>Razem</b>                    | <b>188 793</b>    | <b>169 605</b>    |

|                                                                                                  | Grunty | Budynki i budowle | Maszyny i urządzenia | Środki transportu | Pozostałe | Środki trwałe w budowie | Ogółem   |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-------------------|----------------------|-------------------|-----------|-------------------------|----------|
| <b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2011 roku</b>                                               | 12 820 | 65 023            | 70 386               | 5 292             | 1 068     | 15 016                  | 169 605  |
| Zwiększenia stanu                                                                                | -      | 7 688             | 18 436               | 2 088             | 3 149     | 29 864                  | 61 225   |
| W tym leasing finansowy                                                                          | -      | -                 | 1 084                | -                 | -         | -                       | 1 084    |
| Przeklasyfikowane z wartości niematerialnych do środków trwałych                                 | -      | -                 | 31                   | -                 | -         | -                       | 31       |
| Inne zmniejszenia                                                                                | -      | (103)             | (2 198)              | (448)             | (44)      | (27 031)                | (29 824) |
| Eliminacja umorzenia wskutek zbycia składników majątku                                           | -      | 27                | 591                  | 285               | 37        | -                       | 940      |
| Zwiększenie umorzenia z tytułu przeklasyfikowania z wartości niematerialnych do środków trwałych | -      | -                 | (21)                 | -                 | -         | -                       | (21)     |

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku  
(w tysiącach PLN)

|                                                                                                        |               |                   |                      |                   |              |                         |                |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|-------------------|----------------------|-------------------|--------------|-------------------------|----------------|
| Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości odniesiony w rachunek zysków i strat                      | -             | (337)             | -                    | -                 | -            | -                       | (337)          |
| Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości odniesionego w rachunek zysków i strat      | -             | -                 | 631                  | -                 | -            | -                       | 631            |
| Odpis amortyzacyjny za okres                                                                           | -             | (2 601)           | (9 342)              | (1 263)           | (294)        | -                       | (13 500)       |
| Korekta z tytułu różnic kursowych                                                                      | -             | -                 | -                    | 39                | 5            | -                       | 44             |
| <b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2011 roku</b>                                                     | <b>12 820</b> | <b>69 697</b>     | <b>78 514</b>        | <b>5 993</b>      | <b>3 921</b> | <b>17 848</b>           | <b>188 793</b> |
| <b>Na dzień 1 stycznia 2011 roku</b>                                                                   |               |                   |                      |                   |              |                         |                |
| 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                                                                                          | 12 820        | 65 023            | 70 386               | 5 292             | 1 068        | 15 016                  | 169 605        |
| <b>Na dzień 31 grudnia 2011 roku</b>                                                                   |               |                   |                      |                   |              |                         |                |
| Wartość brutto                                                                                         | 12 820        | 87 627            | 157 865              | 13 071            | 6 116        | 17 848                  | 295 347        |
| Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości                                               | -             | (17 930)          | (79 351)             | (7 078)           | (2 195)      | -                       | (106 554)      |
| Wartość netto                                                                                          | 12 820        | 69 697            | 78 514               | 5 993             | 3 921        | 17 848                  | 188 793        |
|                                                                                                        | Grunty        | Budynki i budowle | Maszyny i urządzenia | Środki transportu | Pozostałe    | Środki trwałe w budowie | Ogółem         |
| <b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2010 roku</b>                                                     | 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                  | 28 516         |
| 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                                                                      | -             | -                 | -                    | -                 | -            | -                       | -              |
| <b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2010 roku</b>                                                     | <b>12 820</b> | <b>65 023</b>     | <b>70 386</b>        | <b>5 292</b>      | <b>1 068</b> | <b>15 016</b>           | <b>169 605</b> |
| <b>Na dzień 1 stycznia 2010 roku</b>                                                                   |               |                   |                      |                   |              |                         |                |
| 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                                                                                          | 13 460        | 74 162            | 84 355               | 5 114             | 1 390        | 3 319                   | 181 800        |

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku  
(w tysiącach PLN)

**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> |

Rzeczowe aktywa trwałe ogółem pozostające w dyspozycji Grupy na dzień 31 grudnia 2011 roku osiągnęły wartość 188 793 tysięcy zł. ( na dzień 31 grudnia 2010 roku: 191 578 tysięcy zł.). Składały się na nie wyżej wykazane kwoty .

**Aktywa oddane w zastaw jako zabezpieczenie**

Wartość bilansowa środków trwałych, użytkowanych na dzień 31 grudnia 2011 roku przez Grupę na mocy umów leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu wynosi 9 950 tysięcy zł., z czego 8 537 dotyczy leasingu maszyn i urządzeń, 1 120 leasingu środków transportu oraz 293 leasingu pozostałych środków trwałych (na dzień 31 grudnia 2010 roku: 10 286 tysięcy zł.).

Grunty i budynki o wartości bilansowej 64 835 tysięcy zł. (na dzień 31 grudnia 2010 roku: 58 968 tysięcy zł.,) objęte są hipotekami ustanowionymi w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Grupy (nota 30 - oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki).

Dodatkowo maszyny i urządzenia o wartości bilansowej 41 910 tysięcy zł. objęte są zastawem rejestrowym (na dzień 31 grudnia 2010 roku: 37 374 tysięcy zł.).

Wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego w okresie sprawozdawczym zakończonym dnia 31 grudnia 2011 roku wyniosła 259 tysięcy zł. (na dzień 31 grudnia 2010 roku: 197 tysięcy zł.).

**Zobowiązania inwestycyjne**

Na dzień 31 grudnia 2011 roku zobowiązania inwestycyjne Grupy wynoszą 720 tysięcy zł. (na dzień 31 grudnia 2010 roku: 2 461 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 337 tysięcy zł oraz rozwiązała odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości w kwocie 631 tysięcy zł. Odpisy aktualizujące zostały utworzone na przyszłe koszty likwidacji inwestycji w obcych obiektach. 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 posiada dwie nieruchomości inwestycyjne. Są to centra handlowe: we Wrocławiu o powierzchni ok. 7 tys m2 oraz w Bydgoszczy o powierzchni ok. 5 tys. m2. 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 przez niezależnego rzeczoznawcę majątkowego.

Na skutek aktualizacji wyceny nieruchomości na dzień 31 grudnia 2011 roku wystąpiło zwiększenie wartości godziwej nieruchomości: we Wrocławiu o kwotę 1 527 tysięcy zł (w roku 2010 - wzrost wartości godziwej o 27 tysięcy zł.), zaś w Bydgoszczy o kwotę 673 tysięcy zł. ( w roku 2010: wzrost wartości godziwej o 427 tysięcy zł.).

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku  
(w tysiącach PLN)

|                                                    | <b>Zmiana wartości godziwej</b> |               |
|----------------------------------------------------|---------------------------------|---------------|
|                                                    | <b>2011</b>                     | <b>2010</b>   |
| Bilans otwarcia na początek okresu sprawozdawczego | 43 871                          | 43 417        |
| Zwiększenia stanu (późniejsze wydatki)             | 2 200                           | 454           |
| - przeklasyfikowanie z środków trwałych w budowie  |                                 |               |
| - przeszacowanie do wartości godziwej              | 2 200                           | 454           |
| Bilans zamknięcia na koniec okresu sprawozdawczego | <b>46 071</b>                   | <b>43 871</b> |

|                                                                      | <b>Za okres sprawozdawczy zakończony</b> |                   |
|----------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|-------------------|
|                                                                      | <b>31.12.2011</b>                        | <b>31.12.2010</b> |
| Przychody z tytułu czynszu z nieruchomości inwestycyjnej             | 3 560                                    | 3 393             |
| Koszty z tytułu napraw i konserwacji w tym:                          | 76                                       | 91                |
| <i>koszty, które przynosiły przychody czynszowe w okresie</i>        | <i>65</i>                                | <i>72</i>         |
| <i>koszty, które nie przynosiły przychodów czynszowych w okresie</i> | <i>11</i>                                | <i>19</i>         |

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

## 22. Wartości niematerialne

|                                                                 | Patenty<br>i licencje | Pozostałe | Zakończone<br>prace<br>rozwojowe | Ogółem  |
|-----------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------|----------------------------------|---------|
| <b>Wartość netto na 1 stycznia 2011 roku</b>                    | 237                   | 671       | -                                | 908     |
| Zwiększenia stanu                                               | 130                   | 5         | 46                               | 181     |
| Inne zmniejszenie stanu                                         | -                     | (172)     | -                                | (172)   |
| Eliminacja umorzenia przy<br>sprzedaży/likwidacji/przeniesieniu | -                     | 187       | -                                | 187     |
| Odpis amortyzacyjny za okres                                    | (95)                  | (269)     | (3)                              | (367)   |
| Pozostałe korekty/przemieszczenia                               | (61)                  | 30        | -                                | (31)    |
| <b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2011 roku</b>              | 211                   | 452       | 43                               | 706     |
| <b>Na dzień 1 stycznia 2011 roku</b>                            |                       |           |                                  |         |
| Wartość brutto                                                  | 4 374                 | 3 361     | -                                | 7 735   |
| Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości        | (4 137)               | (2 690)   | -                                | (6 827) |
| Wartość netto                                                   | 237                   | 671       | -                                | 908     |
| <b>Na dzień 31 grudnia 2011 roku</b>                            |                       |           |                                  |         |
| Wartość brutto                                                  | 5 251                 | 1 188     | 46                               | 6 485   |
| Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości        | (5 040)               | (736)     | (3)                              | (5 779) |
| Wartość netto                                                   | 211                   | 452       | 43                               | 706     |

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku  
(w tysiącach PLN)

|                                                                                     | Patenty<br>i licencje | Pozostałe | Zakończone<br>prace<br>rozwojowe | Ogółem  |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------|----------------------------------|---------|
| <b>Wartość netto na 1 stycznia 2010 roku</b>                                        | 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   |
| Korekta z tytułu różnic kursowych                                                   | 5                     | 2         | -                                | 7       |
| Odpis amortyzacyjny za okres                                                        | (245)                 | (255)     | -                                | (500)   |
| Pozostałe korekty/przemieszczenia                                                   | 175                   | (175)     | -                                | -       |
| <b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2010 roku</b>                                  | 237                   | 671       | -                                | 908     |
| <b>Na dzień 1 stycznia 2010 roku</b>                                                |                       |           |                                  |         |
| 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   |
| <b>Na dzień 31 grudnia 2010 roku</b>                                                |                       |           |                                  |         |
| 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     |

Wartości niematerialne pozostające w dyspozycji Grupy na dzień 31 grudnia 2011 roku osiągnęły wartość 706 tysięcy zł. ( na dzień 31 grudnia 2010 roku: 908 tysięcy zł.). Składały się na nie wyżej wykazane kwoty. Wartości niematerialne zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży na dzień 31 grudnia 2011 nie wystąpiły (na dzień 31 grudnia 2010 roku: 89 tysięcy zł.).

#### Nakłady na prace badawcze i rozwojowe

Grupa w okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2011 roku poniosła 505 tysięcy zł nakładów na prace badawczo – rozwojowe, ujętych w kosztach ogólnych rachunku zysków i strat (w roku 2010: nie poniesiono).

#### Opis zabezpieczeń ustanowionych na wartościach niematerialnych:

Na wartościach niematerialnych Grupy nie są ustanowione żadne zabezpieczenia.

### 23. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Grupa nie posiadała aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży (na dzień 31 grudnia 2010 roku: 43 094 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 Włodzimierze (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 |               |
|-------------------------------------------------|---------------|---------------|
|                                                 | 31.12.2011    | 31.12.2010    |
| <b>Aktywa trwałe</b>                            | -             | <b>22 603</b> |
| Rzeczowe aktywa trwałe                          | -             | 21 973        |
| Wartości niematerialne                          | -             | 89            |
| Aktywa finansowe                                | -             | 177           |
| Aktywa z tyt. podatku odroczonego               | -             | 364           |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                          | -             | <b>20 491</b> |
| 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         |
| <b>Razem</b>                                    | -             | <b>43 094</b> |

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

|                                                       | Stan na dzień |                |
|-------------------------------------------------------|---------------|----------------|
|                                                       | 31.12.2011    | 31.12.2010     |
| <b>Kapitał własny</b>                                 | -             | <b>(7 662)</b> |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej | -             | (7 662)        |

**Zobowiązania związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży**

|                                                   | Stan na dzień |            |
|---------------------------------------------------|---------------|------------|
|                                                   | 31.12.2011    | 31.12.2010 |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>               |               |            |
| Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe | -             | 717        |
| Rozliczenia międzyokresowe                        | -             | 128        |
| <b>Razem</b>                                      | -             | <b>845</b> |

**24. Długoterminowe aktywa finansowe**

|                                                                                          | Stan na dzień |              |
|------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|--------------|
|                                                                                          | 31.12.2011    | 31.12.2010   |
| <b>Długoterminowe aktywa finansowe</b>                                                   |               |              |
| Akcje/ Udziały w spółkach zależnych nie notowanych na giełdzie nie objętych konsolidacją | 341           | 341          |
| Akcje i udziały pozostałe                                                                | 3             | 3            |
| Inne                                                                                     | -             | -            |
|                                                                                          | <b>344</b>    | <b>344</b>   |
| <b>Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe</b>                                         |               |              |
| Należności długoterminowe                                                                | 101           | 126          |
| Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym                                                  | 1 410         | 1 926        |
| Inne                                                                                     | 63            | 90           |
|                                                                                          | <b>1 574</b>  | <b>2 142</b> |
|                                                                                          | <b>1 918</b>  | <b>2 486</b> |

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku  
(w tysiącach PLN)

Akcje i udziały w podmiotach zależnych wyłączonych z konsolidacji wyceniane 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 2011 roku:**

| Nazwa Spółki         | Charakter powiązania | Data objęcia kontroli/znaczącego o 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                                | -                                      | -                             | -                                |
| <b>RAZEM</b>         |                      |                                           | <b>740</b>                             | <b>399</b>                    | <b>341</b>                       |

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

| Nazwa Spółki         | Charakter powiązania | Data objęcia kontroli/znaczącego o 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                                | -                                      | -                             | -                                |
| <b>RAZEM</b>         |                      |                                           | <b>740</b>                             | <b>399</b>                    | <b>341</b>                       |

**Udziały Grupy w pozostałych jednostkach przedstawiają się następująco:**

31 grudnia 2011 roku

| Nazwa Spółki        | Siedziba | Przedmiot przedsiębiorstwa | Wartość bilansowa udziałów |
|---------------------|----------|----------------------------|----------------------------|
| Meblopol Sp. z o.o. | Poznań   | Handel                     | 3                          |
| <b>RAZEM</b>        |          |                            | <b>3</b>                   |

31 grudnia 2010 roku

| Nazwa Spółki        | Siedziba | Przedmiot przedsiębiorstwa | Wartość bilansowa udziałów |
|---------------------|----------|----------------------------|----------------------------|
| Meblopol Sp. z o.o. | Poznań   | Handel                     | 3                          |
| <b>RAZEM</b>        |          |                            | <b>3</b>                   |

**Udział procentowy aktywów, przychodów i wyniku spółek zależnych wyłączonych z konsolidacji na dzień 31.12.2011 roku przedstawiał się następująco:**

| Nazwa Spółki         | Charakter powiązania | W sumie aktywów | W przychodach | W wyniku bieżącym |
|----------------------|----------------------|-----------------|---------------|-------------------|
| Forte Baldai UAB     | Spółka zależna       | 0,13%           | 0,23%         | -0,25%            |
| Forte SK S.r.o.      | Spółka zależna       | 0,25%           | 0,42%         | 1,92%             |
| Forte Furniture Ltd. | Spółka zależna       | 0,04%           | 0,12%         | 0,23%             |
| Forte Iberia S.l.u.  | Spółka zależna       | 0,04%           | 0,14%         | 0,03%             |
| Forte Mobilier Sarl  | Spółka zależna       | 0,01%           | 0,00%         | -0,07%            |
| Forte Mobila S.r.l.  | Spółka zależna       | 0,58%           | 0,49%         | -0,02%            |
| TM Handel Sp. z o.o. | Spółka zależna       | 1,67%           | 1,54%         | 0,49%             |

**Udziały Grupy w pozostałych jednostkach przedstawiają się następująco:**

31 grudnia 2010 roku

| Nazwa Spółki | Siedziba | Przedmiot przedsiębiorstwa | Wartość bilansowa udziałów |
|--------------|----------|----------------------------|----------------------------|
| Meblopol     | Poznań   | Handel                     | 3                          |
| <b>RAZEM</b> |          |                            | <b>3</b>                   |

**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%            |

**25. Zapasy**

|                                                                                                                             | Stan na dzień  |                |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
|                                                                                                                             | 31.12.2011     | 31.12.2010     |
| Materiały (według ceny nabycia)                                                                                             | 41 451         | 43 462         |
| Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)                                                                                | 17 200         | 16 530         |
| Produkty gotowe:                                                                                                            |                |                |
| Według ceny nabycia/kosztu wytworzenia                                                                                      | 43 887         | 38 275         |
| Według wartości netto możliwej do uzyskania                                                                                 | 46 263         | 35 511         |
| Towary                                                                                                                      | 7 736          | 10 270         |
| Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania | <b>110 274</b> | <b>105 773</b> |

Zmiany odpisu aktualizującego wartość zapasów były następujące:

|                                         | <b>Zmiana stanu</b> |              |
|-----------------------------------------|---------------------|--------------|
|                                         | <b>2011</b>         | <b>2010</b>  |
| Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia | 3 533               | 4 631        |
| Zwiększenie                             | 2 341               | 563          |
| Zmniejszenie                            | (1 628)             | (1 661)      |
| Odpis aktualizujący na dzień 31 grudnia | <b>4 246</b>        | <b>3 533</b> |

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 4 246 tysięcy zł. ( w 2010 roku: 3 533 tysięcy zł.).

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

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

Na zapasach wyrobów gotowych, produkcji w toku, towarach i materiałach zostały ustanowione zabezpieczenia kredytów o wartości 19 930 tysięcy zł. (w 2010 roku: 19 685 tysięcy zł.).

## 26. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

|                                                             | <b>Stan na dzień</b> |                   |
|-------------------------------------------------------------|----------------------|-------------------|
|                                                             | <b>31.12.2011</b>    | <b>31.12.2010</b> |
| <b>Należności z tytułu podatku dochodowego</b>              | <b>1 845</b>         | <b>126</b>        |
| Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych | 10 830               | 2 813             |
| Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek | 70 316               | 67 728            |
| Pozostałe należności od jednostek powiązanych               | -                    | 240               |
| Pozostałe należności budżetowe                              | 14 905               | 16 035            |
| Pozostałe należności od osób trzecich                       | 602                  | 288               |
| <b>Należności ogółem (netto)</b>                            | <b>96 653</b>        | <b>87 104</b>     |
| Odpis aktualizujący należności                              | 1 271                | 1 315             |
| <b>Należności brutto</b>                                    | <b>97 924</b>        | <b>88 419</b>     |

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

|                                                           | <b>Stan na dzień</b> |                   |
|-----------------------------------------------------------|----------------------|-------------------|
|                                                           | <b>31.12.2011</b>    | <b>31.12.2010</b> |
| a) do 1 miesiąca                                          | 33 808               | 35 899            |
| b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy                       | 19 203               | 12 344            |
| c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy                       | 329                  | 264               |
| d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku                           | 27                   | 43                |
| e) powyżej 1 roku                                         | 62                   | 51                |
| f) należności przeterminowane                             | 28 988               | 23 255            |
| <b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)</b> | <b>82 417</b>        | <b>71 856</b>     |
| Odpis aktualizujący należności                            | (1 271)              | (1 315)           |
| <b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)</b>  | <b>81 146</b>        | <b>70 541</b>     |

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku  
(w tysiącach PLN)

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

|                                                                           | Stan na dzień |               |
|---------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
|                                                                           | 31.12.2011    | 31.12.2010    |
| a) do 1 miesiąca                                                          | 19 226        | 14 898        |
| b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy                                       | 5 790         | 5 084         |
| c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy                                       | 1 169         | 276           |
| d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku                                           | 1 605         | 1 820         |
| e) powyżej 1 roku                                                         | 1 198         | 1 177         |
| <b>Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane, razem (brutto)</b> | <b>28 988</b> | <b>23 255</b> |
| Odpis aktualizujący należności                                            | (1 271)       | (1 315)       |
| <b>Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane , razem (netto)</b> | <b>27 717</b> | <b>21 940</b> |

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi 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 2011 roku należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 1 271 tysięcy zł. (na dzień 31 grudnia 2010 roku: 1 315 tysięcy zł.) zostały uznane za nieściągalne i w związku z tym objęte odpisem.

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

Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

|                                                                                                       | Zmiana stanu |              |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
|                                                                                                       | 2011         | 2010         |
| Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia                                                               | 1 315        | 3 025        |
| Korekta odpisu aktualizującego związanego z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży | -            | (493)        |
| Utworzenie                                                                                            | 825          | 404          |
| Wykorzystanie                                                                                         | (15)         | (214)        |
| Rozwiązanie                                                                                           | (854)        | (1 407)      |
| <b>Odpis aktualizujący na dzień 31 grudnia</b>                                                        | <b>1 271</b> | <b>1 315</b> |

Poniżej przedstawiono analizę wiekową należności z tytułu dostaw i usług na dzień 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku:

|                    | Razem  | Nie przeterminowane | Przeterminowane, lecz ściągalne |             |              |          |
|--------------------|--------|---------------------|---------------------------------|-------------|--------------|----------|
|                    |        |                     | < 30 dni                        | 30 – 90 dni | 90 – 180 dni | >180 dni |
| <b>31.12. 2011</b> | 81 146 | 53 429              | 19 192                          | 5 790       | 1 169        | 1 566    |
| <b>31.12. 2010</b> | 70 541 | 48 601              | 14 898                          | 5 084       | 276          | 1 682    |

## 27. Krótkoterminowe aktywa finansowe

|                            | Stan na dzień |            |
|----------------------------|---------------|------------|
|                            | 31.12.2011    | 31.12.2010 |
| Udzielone pożyczki         | 716           | 506        |
| Pozostałe aktywa finansowe | 76            | 66         |
|                            | <b>792</b>    | <b>572</b> |

## 28. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

|                                    | Stan na dzień |              |
|------------------------------------|---------------|--------------|
|                                    | 31.12.2011    | 31.12.2010   |
| Środki pieniężne w banku i w kasie | 25 455        | 7 316        |
| Inne środki pieniężne              | -             | -            |
|                                    | <b>25 455</b> | <b>7 316</b> |

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 2011 roku wynosi 25 455 tysięcy zł. (31 grudnia 2010 roku: 7 316 tysięcy zł.).

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

## 29. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwy

### 29.1. Kapitał podstawowy

|                                                            | Stan na dzień     |                   |
|------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                                            | 31.12.2011        | 31.12. 2010       |
| Kapitał akcyjny (akcje w sztukach)                         |                   |                   |
| Akcje zwykłe serii A o wartości nominalnej 1 złotych każda | 8 793 992         | 8 793 992         |
| Akcje zwykłe serii B o wartości nominalnej 1 złotych każda | 2 456 380         | 2 456 380         |
| Akcje zwykłe serii C o wartości nominalnej 1 złotych każda | 6 058 000         | 6 058 000         |
| Akcje zwykłe serii D o wartości nominalnej 1 złotych każda | 2 047 619         | 2 047 619         |
| Akcje zwykłe serii E o wartości nominalnej 1 złotych każda | 4 327 093         | 4 327 093         |
| Akcje zwykłe serii F o wartości nominalnej 1 złotych każda | 68 000            | 68 000            |
|                                                            | <b>23 751 084</b> | <b>23 751 084</b> |

W roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2011 roku nie wystąpiły zmiany w kapitale zakładowym Jednostki Dominującej.

#### Wartość nominalna akcji

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

#### Prawa akcjonariuszy

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

#### Akcjonariusze o znaczącym udziale

Lista akcjonariuszy posiadających, co najmniej 5% ogólnej liczby akcji Spółki, na dzień 30 kwietnia 2012 roku.

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku  
(w tysiącach PLN)

| 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.   | AmplicoOtwarty Fundusz Emerytalny | 4 312 139                         | 18,16%                         | 18,16%                            |
| 3.   | ING Otwarty Fundusz Emerytalny    | 2 354 030                         | 9,91%                          | 9,91%                             |
| 4.   | ENO Holding GmbH                  | 1 462 358                         | 6,16%                          | 6,16%                             |
| 5.   | VITA Holding GmbH                 | 1 333 549                         | 5,61%                          | 5,61%                             |
| 6.   | REVILO Holding GmbH               | 1 217 666                         | 5,13%                          | 5,13%                             |

## 29.2. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

W ciągu roku zakończonog31 grudnia 2011 roku nie nastąpiły zdarzenia powodujące zmianę w kapitale ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej ( 31 grudnia 2010: nie wystąpiły).

## 29.3. Pozostałe kapitały

### Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych

|                                                                                                                                    | Stan na dzień   |              |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|--------------|
|                                                                                                                                    | 31.12.2011      | 31.12.2010   |
| Skumulowany wynik osiągnięty na instrumentach finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne na początek okresu obrotowego      | 4 031           | 5 920        |
| Kwota ujęta w kapitale własnym w okresie sprawozdawczym z tytułu transakcji zabezpieczających                                      | (18 012)        | 8 350        |
| Kwota przeniesiona do rachunku zysków i strat z tytułu:                                                                            |                 |              |
| - nieefektywności zrealizowanych transakcji                                                                                        | (57)            | (1 688)      |
| - realizacji transakcji podlegających zabezpieczeniu                                                                               | -               | (8 994)      |
| - zaprzestania rachunkowości zabezpieczeń                                                                                          | -               | -            |
| Odroczony podatek dochodowy                                                                                                        | 3 433           | 443          |
| <b>Skumulowany wynik osiągnięty na instrumentach finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne na koniec okresu obrotowego</b> | <b>(10 605)</b> | <b>4 031</b> |

### Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowe

|                                                                        | 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 kapitału związane ze sprzedażą aktywów finansowych             | -                                  | (99)                         | (99)           |
| <b>Na dzień 31 grudnia 2011 roku</b>                                   | <b>1 250</b>                       | <b>132 299</b>               | <b>133 549</b> |

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku  
(w tysiącach PLN)

|                                                                        | <b>Kapitał zapasowy<br/>tworzony<br/>ustawowo</b> | <b>Pozostałe<br/>kapitały<br/>rezerwowe</b> | <b>Razem</b>   |
|------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|---------------------------------------------|----------------|
| 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                                          | <b>1 250</b>                                      | <b>115 886</b>                              | <b>117 136</b> |

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

|                               | <b>Stan na dzień</b> |                   |
|-------------------------------|----------------------|-------------------|
|                               | <b>31.12.2011</b>    | <b>31.12.2010</b> |
| Zysk netto                    | 38 416               | 29 102            |
| Niepodzielony wynik finansowy | 13 372               | 26 438            |
|                               | <b>51 788</b>        | <b>55 540</b>     |

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

Na dzień 31 grudnia 2011 roku nie istnieją inne ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy ( 31 grudnia 2010: nie wystąpiły)

#### 29.5. Udziały mniejszości

|                                                  | <b>Zmiana stanu</b> |              |
|--------------------------------------------------|---------------------|--------------|
|                                                  | <b>2011</b>         | <b>2010</b>  |
| Na dzień 1 stycznia                              | 3 017               | 2 869        |
| Wypłata dywidendy akcjonariuszom mniejszościowym | (91)                | (69)         |
| Udział w wyniku jednostek zależnych              | 161                 | 217          |
| Na dzień 31 grudnia                              | <b>3 087</b>        | <b>3 017</b> |

#### 29.6. Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji

MSR 29 „Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji” wymaga, by jednostki gospodarcze, które prowadziły działalność w warunkach hiperinflacji przeliczyły składniki kapitału własnego (z wyłączeniem zysków zatrzymanych oraz wszelkich nadwyżek z aktualizacji wyceny aktywów) stosując ogólny indeks cen począwszy od dat, w których kapitały te zostały wniesione lub powstały w inny sposób. Przyjmuje się, że w Polsce hiperinflacja występowała w latach 1989 – 1996.

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku  
(w tysiącach PLN)

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 tys. 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              |
| Kapitał podstawowy po uwzględnieniu wskaźników hiperinflacji             | 25 758              |
| Efekt korekty hiperinflacyjnej na kapitale podstawowym                   | (8 450)             |
| <br>Kapitał zapasowy w księgach na koniec 1996 roku                      | <br>50 273          |
| Kapitał zapasowy po uwzględnieniu wskaźników hiperinflacji               | 60 277              |
| Efekt korekty hiperinflacyjnej na kapitale zapasowym                     | (10 004)            |
| <br><b>Łączny efekt korekty hiperinflacyjnej na zyskach zatrzymanych</b> | <br><b>(18 454)</b> |

### 30. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

|                                                                                                   |                                                              |               | Stan na dzień |               |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Krótkoterminowe                                                                                   | Nominalna stopa procentowa %                                 | Termin spłaty | 31.12.2011    | 31.12.2010    |
| 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 3 000 tysięcy zł. - część krótkoterminowa           | 1 M WIBOR                                                    | do 30.06.2014 | 650           | 600           |
| PKO BP S.A. – kredyt inwestycyjny w wysokości 3 550 tysięcy EUR – część krótkoterminowa           | 1 M EURIBOR                                                  | do 31.03.2015 | 3 920         | 2 481         |
| HSBC Bank Polska S.A. – kredyt inwestycyjny w wysokości 3 500 tysięcy EUR – część krótkoterminowa | 3 M EURIBOR                                                  | do 19.06.2015 | 3 568         | -             |
| Deutsche Bank P.B.C. S.A- kredyt w wysokości 750 tysięcy EUR                                      | 3M EURIBOR                                                   | do 31.12.2018 | -             | 255           |
| <b>Razem krótkoterminowe</b>                                                                      |                                                              |               | <b>8 138</b>  | <b>46 107</b> |
| Długoterminowe                                                                                    | Nominalna stopa procentowa %                                 | Termin spłaty | 31.12.2011    | 31.12.2010    |
| PKO BP S.A. – kredyt inwestycyjny w wysokości 3 550 tysięcy EUR – część długoterminowa            | 1M EURIBOR                                                   | do 31.03.2015 | 9 800         | 7 910         |

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku  
(w tysiącach PLN)

|                                                                                                  |                                                                           |                |               |               |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|---------------|
| PKO BP S.A. – kredyt obrotowy w wysokości 45 000 tysięcy zł. - część długoterminowa              | w zależności od waluty wykorzystania 1M WIBOR lub 1M EURIBOR              | do 06.05.2011  | 47 701        | -             |
| 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 31.10.2013  | 8 017         | 17 357        |
| PKO BP S.A. – kredyt inwestycyjny w wysokości 3 000 tysięcy zł. - część długoterminowa           | 1 M WIBOR                                                                 | do 30.06.2014  | 900           | 1 500         |
| HSBC Bank Polska S.A. – kredyt inwestycyjny w wysokości 3 500 tysięcy EUR – część długoterminowa | 3 M EURIBOR                                                               | do 19.06.2015  | 6 609         |               |
| Deutsche Bank P.B.C. S.A. - kredyt w wysokości 750 tysięcy EUR                                   | 3M EURIBOR                                                                | do 31.12.2018. | -             | 1 688         |
| <b>Razem długoterminowe</b>                                                                      |                                                                           |                | <b>73 027</b> | <b>28 455</b> |

**Zabezpieczenia kredytów na dzień**

**31 grudnia 2011 roku**

|                                                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|---------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| PKO BP S.A. – kredyt inwestycyjny w wysokości 3 000 tysięcy zł.           | <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Hipoteka zwykła na kwotę 3 000 tysięcy zł. na nieruchomości położonej w Ostrowi Maz. wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia</li> <li>2. Hipoteka kaucyjna na kwotę 1 000 tysięcy zł. na nieruchomości położonej w Ostrowi Maz. wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia</li> </ol>                                                                                                                                               |
| PKO BP S.A. – kredyt inwestycyjny w wysokości 3 550 tysięcy EUR.          | <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Przewłaszczenie maszyn i urządzeń o wartości 14 252 tysięcy zł. wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia</li> <li>2. Zastaw rejestrowy na urządzeniach o wartości 4 934 tysięcy zł. wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia</li> </ol>                                                                                                                                                                                            |
| HSBC Bank Polska S.A. – kredyt inwestycyjny w wysokości 3 500 tysięcy EUR | <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Zastaw rejestrowy na maszynach do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 25 700 tysięcy zł. wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia</li> <li>2. Oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji na podst. Art. 96 oraz art. 97 Prawa bankowego</li> </ol>                                                                                                                                                                 |
| PKO BP S.A. – kredyt obrotowy w wysokości 45 000 tysięcy zł.              | <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Zastaw rejestrowy na zapasach w fabryce w Hajnówce o wartości 19 930 tysięcy zł. wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia</li> <li>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</li> <li>3. Zastaw rejestrowy na liniach produkcyjnych o wartości 14 812 tysięcy zł. wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia</li> </ol> |
| ING Bank Śląski S.A. – kredyt obrotowy w wysokości 35 000 tysięcy zł.     | <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym w fabryce w Suwałkach do najwyższej sumy 42 000 tysięcy zł. wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia</li> <li>2. Hipoteka łączna kaucyjna do kwoty 42 000 tysięcy zł. ustanowiona na prawie użytkowania wieczystego gruntu oraz prawie własności budynków w fabryce w Suwałkach wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia</li> </ol>                                                           |

Przy nominalnej stopie procentowej należy uwzględnić dodatkowo marżę banku, która zawiera się w granicach:

1,00% - 3,30% dla kredytów udzielonych w EUR

0,80% - 1,00% dla kredytów udzielonych w PLN

1,90 % dla kredytów udzielonych w USD

### 31. Rezerwy oraz rozliczenia międzyokresowe

#### 31.1. Zmiany stanu rezerw

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

#### 31.2. Rozliczenia międzyokresowe

|                                                                | Stan na dzień |               |
|----------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
|                                                                | 31.12. 2011   | 31.12. 2010   |
| <b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>               |               |               |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu: |               |               |
| Dotacja do zakupionych środków trwałych                        | 134           | 158           |
|                                                                |               |               |
|                                                                | Stan na dzień |               |
|                                                                | 31.12. 2011   | 31.12. 2010   |
| <b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>              |               |               |
| <b>Rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu</b>             |               |               |
| Prowizje                                                       | 1 551         | 1 153         |
| Bonusy dla odbiorców                                           | 3 318         | 3 494         |
| Premie                                                         | 2 078         | 2 250         |
| Urlopy                                                         | 1 107         | 1 906         |
| Koszty badania bilansu                                         | 136           | 137           |
| Usługi pozostałe                                               | 313           | 1 152         |
| Naprawy gwarancyjne                                            | 489           | 248           |
| Pozostałe                                                      | 44            | 82            |
| <b>Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu:</b>         |               |               |
| Dotacja do zakupionych środków trwałych                        | 24            | 24            |
| Przejęte zobowiązania od spółki zależnej                       | -             | 206           |
|                                                                | <b>9 060</b>  | <b>10 652</b> |

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.

Kwota 3 318 tysięcy zł. jest rezerwą utworzoną przez Grupę na przyszłe bonusy, które są należne z tytułu zrealizowanej w roku 2011 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. 2011   | 31.12. 2010   |
| <b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</b>                                  |               |               |
| Wobec jednostek powiązanych                                                  | 359           | 271           |
| Wobec jednostek pozostałych                                                  | 28 987        | 37 242        |
|                                                                              | <b>29 346</b> | <b>37 513</b> |
| <b>Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych</b> |               |               |
| Podatek VAT                                                                  | -             | 145           |
| Podatek dochodowy od osób fizycznych                                         | 653           | 733           |
| Ubezpieczenia społeczne                                                      | 2 331         | 2 302         |

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku  
(w tysiącach PLN)

|                                                     |               |               |
|-----------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Pozostałe                                           | 58            | 111           |
|                                                     | <b>3 042</b>  | <b>3 291</b>  |
| <b>Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego</b>    | <b>-</b>      | <b>1 967</b>  |
| <b>Pozostałe zobowiązania</b>                       |               |               |
| Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń | 6 887         | 6 994         |
| Zobowiązania inwestycyjne                           | 719           | 2 461         |
| Inne zobowiązania                                   | 399           | 375           |
|                                                     | <b>8 005</b>  | <b>9 830</b>  |
|                                                     | <b>40 393</b> | <b>52 601</b> |

**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 nie są oprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach od 7 do 45 dni.

Pozostałe zobowiązania nie są oprocentowane i rozliczane są z 1 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 postępowania sądowe, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Grupy.

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku  
(w tysiącach PLN)

**35. Instrumenty finansowe**

**35.1. Wartość bilansowa**

**Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 na dzień 31 grudnia 2011 roku**

|                                                                                          | Aktywa<br>finansowe<br>utrzymywane<br>do terminu<br>wymagalności | Aktywa<br>finansowe<br>wyceniane w<br>wartości godziwej<br>przez wynik<br>finansowy | Aktywa<br>finansowe<br>dostępne do<br>sprzedaży | Pożyczki i<br>należności | Zobowiązania<br>finansowe<br>wyceniane w<br>wartości godziwej<br>przez wynik<br>finansowy | Zobowiązania<br>finansowe<br>wyceniane według<br>zamortyzowanego<br>kosztu | Instrumenty<br>zabezpieczające | Zobowiązania<br>finansowe<br>wyłączone z<br>zakresu MSR<br>39 | Ogółem          |
|------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|--------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|---------------------------------------------------------------|-----------------|
| <b>Aktywa finansowe trwałe:</b>                                                          | -                                                                | -                                                                                   | <b>4</b>                                        | <b>1 662</b>             | -                                                                                         | -                                                                          | -                              | -                                                             | <b>1 666</b>    |
| Aktywa finansowe                                                                         | -                                                                | -                                                                                   | 4                                               | 1 662                    | -                                                                                         | -                                                                          | -                              | -                                                             | 1 666           |
| <b>Aktywa finansowe obrotowe:</b>                                                        | -                                                                | -                                                                                   | -                                               | <b>107 844</b>           | -                                                                                         | -                                                                          | -                              | -                                                             | <b>107 844</b>  |
| Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe                                          | -                                                                | -                                                                                   | -                                               | 81 748                   | -                                                                                         | -                                                                          | -                              | -                                                             | 81 748          |
| Należności z tytułu instrumentów pochodnych                                              | -                                                                | -                                                                                   | -                                               | -                        | -                                                                                         | -                                                                          | -                              | -                                                             | -               |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                                       | -                                                                | -                                                                                   | -                                               | 25 455                   | -                                                                                         | -                                                                          | -                              | -                                                             | 25 455          |
| Pozostałe aktywa finansowe                                                               | -                                                                | -                                                                                   | -                                               | 641                      | -                                                                                         | -                                                                          | -                              | -                                                             | 641             |
| <b>Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>                               | -                                                                | -                                                                                   | -                                               | -                        | -                                                                                         | -                                                                          | -                              | -                                                             | -               |
| <b>Zobowiązania finansowe długoterminowe:</b>                                            | -                                                                | -                                                                                   | -                                               | -                        | -                                                                                         | <b>(73 027)</b>                                                            | -                              | <b>(668)</b>                                                  | <b>(73 695)</b> |
| Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki                                                 | -                                                                | -                                                                                   | -                                               | -                        | -                                                                                         | (73 027)                                                                   | -                              | -                                                             | (73 027)        |
| Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu                                                 | -                                                                | -                                                                                   | -                                               | -                        | -                                                                                         | -                                                                          | -                              | (668)                                                         | (668)           |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                                                         | -                                                                | -                                                                                   | -                                               | -                        | -                                                                                         | -                                                                          | -                              | -                                                             | -               |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                                      | -                                                                | -                                                                                   | -                                               | -                        | -                                                                                         | <b>(38 602)</b>                                                            | <b>(13 092)</b>                | <b>(2 404)</b>                                                | <b>(54 098)</b> |
| Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe                                        | -                                                                | -                                                                                   | -                                               | -                        | -                                                                                         | (30 464)                                                                   | -                              | -                                                             | (30 464)        |
| Zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych                                            | -                                                                | -                                                                                   | -                                               | -                        | -                                                                                         | -                                                                          | (13 092)                       | -                                                             | (13 092)        |
| Bieżąca część kredytów bankowych i pożyczek                                              | -                                                                | -                                                                                   | -                                               | -                        | -                                                                                         | (8 138)                                                                    | -                              | -                                                             | (8 138)         |
| Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu                                                 | -                                                                | -                                                                                   | -                                               | -                        | -                                                                                         | -                                                                          | -                              | (2 404)                                                       | (2 404)         |
| <b>Zobowiązania związane z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży</b> | -                                                                | -                                                                                   | -                                               | -                        | -                                                                                         | -                                                                          | -                              | -                                                             | -               |
|                                                                                          | -                                                                | -                                                                                   | <b>4</b>                                        | <b>109 506</b>           | -                                                                                         | <b>(111 629)</b>                                                           | <b>(13 092)</b>                | <b>(3 072)</b>                                                | <b>(18 283)</b> |

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku  
(w tysiącach PLN)

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

|                                                                                          | Aktywa<br>finansowe<br>utrzymywane<br>do terminu<br>wymagalności | Aktywa<br>finansowe<br>wyceniane w<br>wartości godziwej<br>przez wynik<br>finansowy | Aktywa<br>finansowe<br>dostępne do<br>sprzedaży | Pożyczki i<br>należności | Zobowiązania<br>finansowe<br>wyceniane w<br>wartości godziwej<br>przez wynik<br>finansowy | Zobowiązania<br>finansowe<br>wyceniane według<br>zamortyzowanego<br>kosztu | Instrumenty<br>zabezpieczające | Zobowiązania<br>finansowe<br>wyłączone z<br>zakresu MSR<br>39 | Ogółem          |
|------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|--------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|---------------------------------------------------------------|-----------------|
| <b>Aktywa finansowe trwałe:</b>                                                          | -                                                                | -                                                                                   | <b>4</b>                                        | <b>2 080</b>             | -                                                                                         | -                                                                          | -                              | -                                                             | <b>2 084</b>    |
| Aktywa finansowe                                                                         | -                                                                | -                                                                                   | 4                                               | 2 080                    | -                                                                                         | -                                                                          | -                              | -                                                             | 2 084           |
| <b>Aktywa finansowe obrotowe:</b>                                                        | -                                                                | <b>1 054</b>                                                                        | -                                               | <b>78 666</b>            | -                                                                                         | -                                                                          | <b>4 977</b>                   | -                                                             | <b>84 697</b>   |
| 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           |
| Pozostałe aktywa finansowe                                                               | -                                                                | -                                                                                   | -                                               | 572                      | -                                                                                         | -                                                                          | -                              | -                                                             | 572             |
| <b>Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>                               | -                                                                | -                                                                                   | -                                               | <b>7 044</b>             | -                                                                                         | -                                                                          | -                              | -                                                             | <b>7 044</b>    |
| <b>Zobowiązania finansowe długoterminowe:</b>                                            | -                                                                | -                                                                                   | -                                               | -                        | -                                                                                         | <b>(28 508)</b>                                                            | -                              | <b>(2 392)</b>                                                | <b>(30 900)</b> |
| Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki                                                 | -                                                                | -                                                                                   | -                                               | -                        | -                                                                                         | (28 455)                                                                   | -                              | -                                                             | (28 455)        |
| Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu                                                 | -                                                                | -                                                                                   | -                                               | -                        | -                                                                                         | -                                                                          | -                              | (2 392)                                                       | (2 392)         |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                                                         | -                                                                | -                                                                                   | -                                               | -                        | -                                                                                         | (53)                                                                       | -                              | -                                                             | (53)            |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                                      | -                                                                | -                                                                                   | -                                               | -                        | -                                                                                         | <b>(86 023)</b>                                                            | -                              | <b>(2 310)</b>                                                | <b>(88 333)</b> |
| 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)         |
| <b>Zobowiązania związane z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży</b> | -                                                                | -                                                                                   | -                                               | -                        | -                                                                                         | <b>(392)</b>                                                               | -                              | -                                                             | <b>(392)</b>    |
|                                                                                          | -                                                                | 1 054                                                                               | <b>4</b>                                        | <b>87 790</b>            | -                                                                                         | <b>(114 923)</b>                                                           | 4 977                          | <b>(4 702)</b>                                                | <b>(25 800)</b> |

### 35.2. Wartość godziwa

|                                                          | Na dzień 31 grudnia 2011 |                   | Na dzień 31 grudnia 2010 |                 |
|----------------------------------------------------------|--------------------------|-------------------|--------------------------|-----------------|
|                                                          | Wartość bilansowa        | Wartość bilansowa | Wartość bilansowa        | Wartość godziwa |
| Aktywa finansowe trwałe                                  | 1 666                    | 1 666             | 2 084                    | 2 084           |
| Należności z tytułu instrumentów pochodnych              | -                        | -                 | 6 031                    | 6 031           |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                       | 25 455                   | 25 455            | 7 316                    | 7 316           |
| Aktywa finansowe obrotowe                                | 641                      | 641               | 572                      | 572             |
| Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży      | -                        | -                 | 3 754                    | 3 754           |
| Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki                 | (73 027)                 | (73 027)          | (28 455)                 | (28 455)        |
| Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu długoterminowe  | (668)                    | (668)             | (2 392)                  | (2 392)         |
| Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe          | -                        | -                 | (53)                     | (53)            |
| Zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych            | (13 092)                 | (13 092)          | -                        | -               |
| Bieżąca część kredytów bankowych i pożyczek              | 8 138                    | 8 138             | (46 107)                 | (46 107)        |
| Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu krótkoterminowe | 2 404                    | 2 404             | (2 310)                  | (2 310)         |

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 2011 |          | Na dzień 31 grudnia 2010 |          |
|-----------------------------------------------|--------------------------|----------|--------------------------|----------|
|                                               | Poziom 2                 | Poziom 3 | Poziom 2                 | Poziom 3 |
| Aktywa finansowe trwałe                       | -                        | 4        | -                        | 4        |
| Należności z tytułu instrumentów pochodnych   | -                        | -        | 6 031                    | -        |
| Zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych | (13 092)                 | -        | -                        | -        |
|                                               | <b>(13 092)</b>          | <b>4</b> | <b>6 031</b>             | <b>4</b> |

#### **Metody ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych.**

##### **Poziom I**

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2011 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 ujmowane są w bieżącym wyniku finansowym. Zmiany wartości godziwej instrumentów pochodnych, które nie spełniają kryteriów rachunkowości zabezpieczeń są odnoszone bezpośrednio w wynik finansowy roku obrotowego.

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

##### **Poziom III**

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

|                         | <b>Na dzień</b>   |                   |
|-------------------------|-------------------|-------------------|
|                         | <b>31.12.2011</b> | <b>31.12.2010</b> |
| Stan na początek okresu | 4                 | 4                 |
| Odpisy aktualizujące    | -                 | -                 |
| Sprzedaż                | -                 | -                 |
| Stan na początek okresu | <u><b>4</b></u>   | <u><b>4</b></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 2011 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 2011 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                                 | -                                                    | -                                                                                 | -                                      | 1 007                 | (1 812)                                                        | -                           | (269)                                             | <b>(1 074)</b> |
| Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych                            | -                                                    | -                                                                                 | -                                      | 1 367                 | (5 173)                                                        | -                           | -                                                 | <b>(3 806)</b> |
| (Utworzenie)/rozwiązanie odpisów aktualizujących                    | -                                                    | -                                                                                 | -                                      | (296)                 | -                                                              | -                           | -                                                 | <b>(296)</b>   |
| Dywidendy                                                           | -                                                    | -                                                                                 | 95                                     | -                     | -                                                              | -                           | -                                                 | <b>95</b>      |
| Zyski/(straty) ze zbycia/realizacji instrumentów finansowych        | -                                                    | -                                                                                 | (7)                                    | -                     | 42                                                             | -                           | -                                                 | <b>35</b>      |
| Korekta sprzedaży z tytułu transakcji zabezpieczających             | -                                                    | -                                                                                 | -                                      | -                     | -                                                              | -                           | -                                                 | <b>-</b>       |
| Zyski/(straty) z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych | -                                                    | 529                                                                               | -                                      | -                     | -                                                              | -                           | -                                                 | <b>529</b>     |
| <b>Ogółem zysk/(strata) netto</b>                                   | <b>-</b>                                             | <b>529</b>                                                                        | <b>88</b>                              | <b>2 078</b>          | <b>(6 943)</b>                                                 | <b>-</b>                    | <b>(269)</b>                                      | <b>(4 517)</b> |

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku  
(w tysiącach PLN)

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

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

### 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.

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 notce 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 – dla WIBOR o 1 pkt %, dla EURIBOR i LIBOR o 0,5 pkt % w skali roku (2010: WIBOR- wzrost o 1 pkt %; EURIBOR– wzrost o 1 pkt %).

W analizie 2011 nie przewidziano spadku stóp procentowych.

Grupa 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 z zobowiązaniami o zmiennej stopie procentowej. Nie przedstawiono wpływu na kapitał własny Grupy.

|                                        | Zwiększenie o punkty procentowe | Wpływ na wynik finansowy brutto |
|----------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| <b>Rok zakończony dnia 31.12. 2011</b> |                                 |                                 |
| PLN                                    | 1%                              | -493                            |
| EUR                                    | 0,5%                            | -105                            |
| USD                                    | 0,5%                            | -17                             |
| <b>Rok zakończony dnia 31.12. 2010</b> |                                 |                                 |
| PLN                                    | 1%                              | -181                            |
| EUR                                    | 1%                              | -198                            |
| USD                                    | 1%                              | -10                             |

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

31 grudnia 2011 - Oprocentowanie zmienne

|                   | <1rok | 1–2 lat | 2-5 lat | >5 lat | Razem  |
|-------------------|-------|---------|---------|--------|--------|
| Kredyty bankowe   | 8 138 | 15 473  | 57 554  | -      | 81 165 |
| Leasing finansowy | 2 404 | 625     | 43      | -      | 3 072  |

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku  
(w tysiącach PLN)

31 grudnia 2010 - Oprocentowanie zmienne

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

Efektywna stopa procentowa dla kredytów zaciągniętych przez Grupę wynosiła na dzień 31 grudnia 2011 roku 2,5293 % (2010: 2,4307 %).

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.

### 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, GBP i USD (łącznie) przy założeniu niezmienności innych czynników.

Do analizy przyjęto założenia zmiany kursów walut w oparciu o publikowane prognozy rynkowe: dla danych na dzień 31 grudnia 2011 roku przyjęto wzrost wszystkich wymienionych kursów o 10 % (2010: wzrost o 10 %) oraz spadek o 10 % w ciągu roku (2010: spadek o 10%).

|                                  | Procentowa<br>zmiana<br>kursów | Wpływ na wynik<br>finansowy brutto | Wpływ na kapitał<br>własny |
|----------------------------------|--------------------------------|------------------------------------|----------------------------|
| <b>31 grudnia 2011</b>           |                                |                                    |                            |
| Należności handlowe              | 10%                            | 7 286                              |                            |
| Pożyczki udzielone               | 10%                            | 297                                |                            |
| Środki pieniężne                 | 10%                            | 337                                |                            |
| Instrumenty zabezpieczające      | 10%                            | -                                  | (25 581)                   |
| Zobowiązania handlowe            | 10%                            | (1 541)                            |                            |
| Kredyty bankowe                  | 10%                            | (7 961)                            |                            |
| <b>Razem wpływ wzrostu kursu</b> |                                | <b>(1 582)</b>                     | <b>(25 581)</b>            |
| Należności handlowe              | -10%                           | (7 286)                            |                            |
| Pożyczki udzielone               | -10%                           | (297)                              |                            |
| Środki pieniężne                 | -10%                           | (337)                              |                            |
| Instrumenty zabezpieczające      | -10%                           | -                                  | 20 701                     |
| Zobowiązania handlowe            | -10%                           | 1 541                              |                            |
| Kredyty bankowe                  | -10%                           | 7 961                              |                            |
| <b>Razem wpływ spadku kursu</b>  |                                | <b>1 582</b>                       | <b>20 701</b>              |
| <b>31 grudnia 2010</b>           |                                |                                    |                            |
| Należności handlowe              | 10%                            | 5 810                              |                            |
| Pożyczki udzielone               | 10%                            | 115                                |                            |
| Środki pieniężne                 | 10%                            | 263                                |                            |
| Instrumenty zabezpieczające      | 10%                            | -                                  | (15 478)                   |
| Zobowiązania handlowe            | 10%                            | (2 069)                            |                            |
| Kredyty bankowe                  | 10%                            | (194)                              |                            |
| <b>Razem wpływ wzrostu kursu</b> |                                | <b>3 925</b>                       | <b>(15 478)</b>            |

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku  
(w tysiącach PLN)

|                                  |      |                |               |
|----------------------------------|------|----------------|---------------|
| Należności handlowe              | -10% | (5 810)        |               |
| Pożyczki udzielone               | -10% | (115)          |               |
| Środki pieniężne                 | -10% | (263)          |               |
| Instrumenty zabezpieczające      | -10% | -              | 21 247        |
| Zobowiązania handlowe            | -10% | 2 069          |               |
| Kredyty bankowe                  | -10% | 194            |               |
| <b>Razem wpływ spadku kursów</b> |      | <b>(3 925)</b> | <b>21 247</b> |

#### 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 2011 roku wartość godziwa otwartych pozycji w instrumentach pochodnych wyniosła (13 092) tysięcy zł i w całości została ujęta jako zobowiązanie z tytułu pochodnych instrumentów finansowych

#### Wpływ instrumentów pochodnych na wynik finansowy i inne całkowite dochody

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2011 roku wynik na instrumentach pochodnych ukształtował się na poziomie 529 tysięcy zł i dotyczył realizacji transakcji forward, które nie były objęte rachunkowością zabezpieczeń.

Kursy realizacji wygasających strategii opcyjnych objętych rachunkowością zabezpieczeń zawierały się w korytarzach, pozostając bez wpływu na wynik finansowy Spółki.

#### Wpływ instrumentów pochodnych na wynik okresu

|                                                                   | 01.01.- 31.12.2011 | 01.01.- 31.12.2010 |
|-------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Wpływy na przychody ze sprzedaży                                  | -                  | 8 994              |
| Wpływy na pozostałe przychody/koszty operacyjne, z tego:          | 529                | 3 919              |
| - z tytułu realizacji instrumentów pochodnych w okresie           | 1 584              | 2 883              |
| - z tytułu wyceny instrumentów pochodnych w okresie               | - 1 055            | 1 036              |
| <b>Wpływy z instrumentów pochodnych na wynik okresu, łącznie:</b> | <b>529</b>         | <b>12 913</b>      |

#### 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 koniec każdego miesiąca 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   |              |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|--------------|
|                                                                                                                                    | 31.12.2011      | 31.12.2010   |
| Skumulowany wynik osiągnięty na instrumentach finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne na początek okresu obrotowego      | 4 031           | 5 920        |
| Kwota ujęta w kapitale własnym w okresie sprawozdawczym z tytułu transakcji zabezpieczających                                      | (18 012)        | 8 350        |
| Kwota przeniesiona do rachunku zysków i strat z tytułu:                                                                            |                 |              |
| - nieefektywności zrealizowanych transakcji                                                                                        | (57)            | (1 688)      |
| - realizacji transakcji podlegających zabezpieczeniu                                                                               | -               | (8 994)      |
| - zaprzestania rachunkowości zabezpieczeń                                                                                          | -               | -            |
| Odroczony podatek dochodowy                                                                                                        | 3 433           | 443          |
| <b>Skumulowany wynik osiągnięty na instrumentach finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne na koniec okresu obrotowego</b> | <b>(10 605)</b> | <b>4 031</b> |

#### Wartość godziwa kontraktów walutowych

Na dzień 31 grudnia 2011 roku wartość godziwa kontraktów walutowych spełniających kryterium zaliczenia ich do rachunkowości zabezpieczeń wynosiła (13 092) tysięcy zł. i jako wartość efektywna w całości została ujęta w kapitale rezerwowym z aktualizacji wyceny oraz w zobowiązaniach 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. Terminy rozliczeń są zbieżne z terminami, w których kwoty odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny z tytułu tych transakcji zostaną odniesione do rachunku zysków i strat.

| Waluta | Kwota w walucie | Typ transakcji | Data zawarcia | Data realizacji | Kurs terminowy | Nazwa Banku | Wartość godziwa |
|--------|-----------------|----------------|---------------|-----------------|----------------|-------------|-----------------|
| EUR    | 4 000           | Opcja Put      | 02.2010       | 01.2012         | 3,9000         | PKO BP S.A. | 0               |
| EUR    | 4 000           | Opcja Call     | 02.2010       | 01.2012         | 4,5670-4,5790  | PKO BP S.A. | (35)            |
| EUR    | 6 000           | Opcja Put      | 05.2010       | 03.2012-04.2012 | 3,9000         | PKO BP S.A. | 13              |
| EUR    | 6 000           | Opcja Call     | 05.2010       | 03.2012-04.2012 | 4,6290-4,6590  | PKO BP S.A. | (348)           |
| EUR    | 4 000           | Opcja Put      | 05.2010       | 02.2012         | 4,0500         | PKO BP S.A. | 5               |
| EUR    | 4 000           | Opcja Call     | 05.2010       | 02.2012         | 4,6860 -4,7450 | PKO BP S.A. | (54)            |
| EUR    | 10 000          | Opcja Put      | 07.2010       | 03.2012-06.2012 | 4,0500         | PKO BP S.A. | 167             |
| EUR    | 10 000          | Opcja Call     | 07.2010       | 03.2012-06.2012 | 4,6310-4,7120  | PKO BP S.A. | (713)           |
| EUR    | 12 000          | Opcja Put      | 10.2010       | 07.2012-09.2012 | 3,9500         | PKO BP S.A. | 257             |
| EUR    | 12 000          | Opcja Call     | 10.2010       | 07.2012-09.2012 | 4,3750-4,4170  | PKO BP S.A. | (3 017)         |
| EUR    | 8 000           | Opcja Put      | 12.2010       | 10.2012-11.2012 | 4,0000         | PKO BP S.A. | 326             |
| EUR    | 8 000           | Opcja Call     | 12.2010       | 10.2012-11.2012 | 4,5110-4,5420  | PKO BP S.A. | (1 838)         |
| EUR    | 12 000          | Opcja Put      | 03.2011       | 12.2012-02.2013 | 4,0000         | PKO BP S.A. | 636             |
| EUR    | 12 000          | Opcja Call     | 03.2011       | 12.2012-02.2013 | 4,2920-4,5090  | PKO BP S.A. | (3 824)         |
| EUR    | 20 000          | Opcja Put      | 08.2011       | 03.2013-07.2013 | 4,0000-4,0500  | PKO BP S.A. | 1 423           |
| EUR    | 20 000          | Opcja Call     | 08.2011       | 03.2013-07.2013 | 4,6070-4,74704 | PKO BP S.A. | (5 166)         |
| EUR    | 4 000           | Opcja Put      | 08.2011       | 08.2013         | 4,1000         | PKO BP S.A. | 396             |

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku  
(w tysiącach PLN)

|              |       |            |         |         |               |                 |                 |
|--------------|-------|------------|---------|---------|---------------|-----------------|-----------------|
| EUR          | 4 000 | Opcja Call | 08.2011 | 08.2013 | 4,6700-4,6800 | PKO BP S.A.     | (1 185)         |
| EUR          | 4 000 | Opcja Put  | 10.2011 | 09.2013 | 4,4000        | ING Bank Śląski | 790             |
| EUR          | 4 000 | Opcja Call | 10.2011 | 09.2013 | 4,8850-4,8910 | ING Bank Śląski | (925)           |
| <b>Razem</b> |       |            |         |         |               |                 | <b>(13 092)</b> |

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.

### 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.

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 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyskontowanych płatności.

| <b>31 grudnia 2011</b>                                           | <b>&lt;1rok</b> | <b>1–2 lat</b> | <b>2-5 lat</b> | <b>&gt;5 lat</b> | <b>Razem</b>   |
|------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------|----------------|------------------|----------------|
| Kredyty bankowe                                                  | 8 138           | 15 473         | 57 554         | -                | 81 165         |
| Leasing finansowy                                                | 2 404           | 625            | 43             | -                | 3 072          |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 40 393          | -              | -              | -                | 40 393         |
|                                                                  | <b>50 935</b>   | <b>16 098</b>  | <b>57 597</b>  | <b>-</b>         | <b>124 630</b> |
|                                                                  |                 |                |                |                  |                |
| <b>31 grudnia 2010</b>                                           | <b>&lt;1rok</b> | <b>1–2 lat</b> | <b>2-5 lat</b> | <b>&gt;5 lat</b> | <b>Razem</b>   |
| Kredyty bankowe                                                  | 46 107          | 27 263         | 744            | 448              | 74 562         |
| Leasing finansowy                                                | 2 310           | 2 113          | 279            | -                | 4 702          |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 52 601          | -              | -              | -                | 52 601         |
|                                                                  | <b>101 018</b>  | <b>29 376</b>  | <b>1 023</b>   | <b>448</b>       | <b>131 865</b> |

### 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 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

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

|                                                                  | 31.12.2011     | 31.12.2010     |
|------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Oprocentowane kredyty i pożyczki                                 | 81 165         | 74 562         |
| Leasing finansowy                                                | 3 072          | 4 702          |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 75 312         | 80 322         |
| Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty                         | 25 455         | 7 316          |
| <b>Zadłużenie netto</b>                                          | <b>134 094</b> | <b>152 270</b> |
| <br>Zamienne akcje uprzywilejowane                               | -              | -              |
| Kapitał podstawowy                                               | 23 751         | 23 751         |
| Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej      | 111 646        | 111 646        |
| Pozostałe kapitały rezerwowe                                     | 133 549        | 117 136        |
| Kapitał z aktualizacji wyceny                                    | (10 605)       | 4 031          |
| Program motywacyjny                                              | 198            | -              |
| Zyski zatrzymane                                                 | 51 788         | 55 540         |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej            | 834            | (7 335)        |
| Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych                           | 3 087          | 3 017          |
| <b>Kapitał razem</b>                                             | <b>314 248</b> | <b>307 786</b> |
| <br>Kapitał i zadłużenie netto                                   | 448 342        | 460 056        |
| <b>Wskaźnik dźwigni</b>                                          | <b>29,91%</b>  | <b>33,10%</b>  |

### 38. Informacje o podmiotach powiązanych

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi:

| Podmiot powiązany  |            | Sprzedaż podmiotom powiązanym | Zakupy od podmiotów powiązanych | Należności od podmiotów powiązanych | Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych |
|--------------------|------------|-------------------------------|---------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------------|
| Jednostki zależne: |            |                               |                                 |                                     |                                          |
| Forte Baldai UAB   | 31.12.2011 | 902                           | -                               | 246                                 | -                                        |
|                    | 31.12.2010 | 1 030                         | -                               | 222                                 | -                                        |
| Forte SK S.r.o.    | 31.12.2011 | 23                            | 2 213                           | 1 542                               | 175                                      |
|                    | 31.12.2010 | 606                           | 2 903                           | 2 401                               | 159                                      |

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku  
(w tysiącach PLN)

|                         |                   |               |              |               |            |
|-------------------------|-------------------|---------------|--------------|---------------|------------|
| Forte Furniture Ltd.    | 31.12.2011        | -             | 627          | -             | -          |
|                         | 31.12.2010        | -             | 561          | -             | -          |
| Forte Iberia S.l.u      | 31.12.2011        | -             | 745          | -             | -          |
|                         | 31.12.2010        | -             | 598          | -             | 7          |
| Forte Mobilier S.a.r.l. | 31.12.2011        | -             | 31           | 117           | -          |
|                         | 31.12.2010        | -             | 52           | 76            | -          |
| Forte Mobila S.r.l.     | 31.12.2011        | 2 042         | 238          | 3 434         | 46         |
|                         | 31.12.2010        | 1 469         | 26           | 2 544         | 26         |
| TM Handel Sp. z o.o.    | 31.12.2011        | 7 407         | 891          | 7 617         | 138        |
|                         | 31.12.2010        | -             | 1 635        | -             | 79         |
| <b>Razem</b>            | <b>31.12.2011</b> | <b>10 374</b> | <b>4 745</b> | <b>12 956</b> | <b>359</b> |
|                         | <b>31.12.2010</b> | <b>3 105</b>  | <b>5 775</b> | <b>5 243</b>  | <b>271</b> |

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.

Wszystkie udzielone pożyczki zostały zaprezentowane w powyższej nocie jako należności od podmiotów powiązanych. Saldo udzielonych pożyczek na dzień 31.12.2011 roku prezentuje poniższa tabela:

| Podmiot powiązany     | Wysokość pożyczki | Waluta pożyczki | Termin spłaty | Saldo pożyczki na dzień 31.12.2011 | Wartość odsetek należnych na dzień 31.12.2011 |
|-----------------------|-------------------|-----------------|---------------|------------------------------------|-----------------------------------------------|
| Jednostki zależne:    |                   |                 |               |                                    |                                               |
| Forte SK S. r. o.     | 1 260             | PLN             | grudzień 2015 | 1 080                              | 6                                             |
| Forte Mobila S. r. l. | 330               | EUR             | wrzesień 2014 | 1 029                              | 11                                            |
| <b>Razem:</b>         |                   |                 |               | <b>2 109</b>                       | <b>17</b>                                     |

Powyższe pożyczki zostały udzielone na warunkach rynkowych (oprocentowanie zmienne oparte o EURIBOR /WIBOR plus marża.

Saldo udzielonych pożyczek jednostkom zależnym niekonsolidowanym na dzień 31.12.2010 roku:

| 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                              | -                                             |
| <b>Razem:</b>         |                   |                 |               | <b>2 413</b>                       | <b>18</b>                                     |

### 38.1. Jednostka Dominująca całej Grupy

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Fabryki 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**

Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego postanowieniem z dnia 31 sierpnia 2011 roku zarejestrował połączenie Jednostki Dominującej - Fabryk Mebli Forte S.A. (Spółka Przejmująca) ze spółką zależną Meble Polonia Sp. z o.o. z siedzibą w Ostrowi Mazowieckiej (Spółka Przejmowana). Połączenie nastąpiło na podstawie art.492 §1 pkt.1 w związku z art. 515 §1 oraz art. 516 § 6 Kodeksu Spółek Handlowych poprzez przeniesienie całego majątku Meble Polonia Sp. z o. o. na majątek Fabryk Mebli „FORTE” S.A. W związku z powyższym Meble Polonia Sp. z o. o. przestała istnieć jako samodzielny podmiot prawa.

W dniu 21 grudnia 2011 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Catorce Spółka z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki do kwoty 17.305 tysięcy zł.

100% udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym Catorce Spółka z o.o. objęła Kwadrat Spółka z o.o. i zobowiązała się pokryć je aportem w postaci przedsiębiorstwa Kwadrat Spółka z o.o. W wyniku połączenia spółek powstała wartość firmy w wysokości 151 tysięcy zł., która w całości została odpisana w dacie połączenia.

W dniu 30 grudnia 2011 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wpisał do rejestru przedsiębiorców zmianę nazwy Catorce Spółka z o.o. na Galeria Kwadrat Spółka z o.o. Zarejestrowano także podwyższenie kapitału Spółki do wysokości 17.305 tysięcy zł.

W związku z brakiem szczegółowych wytycznych w MSSF dotyczących sposobu ujęcia połączenia jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą, Jednostka Dominująca zastosowała metodę wyceny łączonych spółek według wartości księgowej.

### **38.6. 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 Zwyczajne Walne Zgromadzenie FABRYK MEBLI „FORTE” S.A., zatwierdziło wprowadzenie programu motywacyjnego dla Członków Zarządu Spółki („Program Motywacyjny”).

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

Program ten ma charakter programu rozliczanego poprzez emisję instrumentów kapitałowych w zamian za otrzymane usługi – łącznie 450.000 imiennych Warrantów subskrypcyjnych Jednostki Dominującej w trzech seriach. Cena akcji na dzień rozpoczęcia programu dla wszystkich serii wyniosła 11,90 zł. Średnia ważona cena wykonania Warrantów (wspólna dla wszystkich serii) została określona uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 27 października 2011 na kwotę 11,52 zł za akcję. Każdy Warrant uprawnia do objęcia jednej akcji Spółki serii G za cenę emisyjną.

Zakres przyjętego programu motywacyjnego prezentuje poniższa tabela, zgodna z zatwierdzonym Regulaminem Programu Motywacyjnego.

|                                  | <b>Seria A</b>          | <b>Seria B</b>          | <b>Seria C</b>          |
|----------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Liczba Warrantów subskrypcyjnych | 150.000                 | 150.000                 | 150.000                 |
| Okres nabywania uprawnień        | 01.07.2011 - 31.12.2011 | 01.01.2012 - 31.12.2012 | 01.01.2013 - 31.12.2013 |
| Cena emisyjna akcji serii G      | 11,52 PLN               | 11,52 PLN               | 11,52 PLN               |

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku  
(w tysiącach PLN)

|                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|-------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Warunki uprawniające do nabycia Warrantów | 1/wzrost o co najmniej 10% średniego kursu akcji Jednostki Dominującej na GPW w grudniu 2011 roku w stosunku do średniego kursu akcji Spółki na GPW w grudniu 2010 roku<br>2/ wzrost o co najmniej 10% zysku netto na jedną akcję Jednostki Dominującej na dzień 31 grudnia 2011 w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku<br>3/ pełnienie funkcji Członka Zarządu Spółki, przez co najmniej sześć miesięcy w danym okresie i pozostawanie nimi na koniec danego okresu oraz uzyskanie absolutorium z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki w danym okresie | 1/wzrost o co najmniej 10% średniego kursu akcji Jednostki Dominującej na GPW w grudniu 2012 roku w stosunku do średniego kursu akcji Spółki na GPW w grudniu 2011 roku<br>2/wzrost o co najmniej 10% zysku netto na jedną akcję Jednostki Dominującej na dzień 31 grudnia 2012 w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku | 1/wzrost o co najmniej 10% średniego kursu akcji Jednostki Dominującej na GPW w grudniu 2013 roku w stosunku do średniego kursu akcji Spółki na GPW w grudniu 2012 roku<br>2/wzrost o co najmniej 10% zysku netto na jedną akcję Jednostki Dominującej na dzień 31 grudnia 2013 w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku |
|-------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

Wzrost zysku netto na jedną akcję Jednostki Dominującej, 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 Jednostki Dominującej.

Wykonanie praw z Warrantów może nastąpić nie wcześniej niż po upływie roku od formalnej decyzji o ich objęciu i nie później niż do dnia 30 listopada 2015 roku.

Serie programu motywacyjnego traktuje się jako odrębne programy w rozumieniu MSSF 2.

Liczba i średnie ważone ceny wykonania Warrantów są następujące:

|                                    | liczba<br>Warrantów | śr. ważona<br>cena<br>wykonania |
|------------------------------------|---------------------|---------------------------------|
| Występujące na 01.01.2011          | -                   | -                               |
| Przyznane w 2011                   | 450 000             | 11,52                           |
| Umorzone/wygasłe w 2011            | 150 000             | 11,52                           |
| Wykonane w 2011                    | -                   | -                               |
| Występujące na 31.12.2011          | 300 000             | 11,52                           |
| Możliwe do wykonania na 31.12.2011 | -                   | -                               |

Jednostka Dominująca określiła wartość godziwą otrzymanych usług w zamian za własne instrumenty kapitałowe pośrednio, poprzez odniesienie do wartości godziwej przyznanych instrumentów kapitałowych.

Do oszacowania wartości godziwej warrantów zastosowano model Blacka -Scholesa. W modelu wykorzystano oczekiwaną zmienność na poziomie 27,58 % opartą na zmienności historycznej. Przyjęto, że oczekiwana stopa dywidendy nie będzie się różnić o dywidendy z ostatniego roku tj. 7,74%. Wykorzystano także stopę procentową wolną od ryzyka stosowaną również do wyceny instrumentów pochodnych w wysokości 4,5451%

Zastosowany model dostarczył następujących informacji o wartości godziwej programu:

- Średnia ważona wartość godziwa Warrantów, określona na dzień wyceny, wynosi 1,42 zł na Warrant.

Wartość całkowitego kosztu rozpoznanego w okresie sprawozdawczym wyniosła 198 373,36 zł.

### 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 |              |
|--------------------------------------|------------------------------|--------------|
|                                      | 31.12.2011                   | 31.12.2010   |
| <b>Wynagrodzenie Zarządu, w tym:</b> | <b>6 681</b>                 | <b>6 639</b> |
| <b>w przedsiębiorstwie Emitenta</b>  | <b>5 450</b>                 | <b>5 811</b> |
| Maciej Formanowicz                   | 1 781                        | 2 154        |
| Robert Rogowski                      | 1 321                        | 1 451        |
| Gert Coopmann                        | 1 204                        | 1 103        |
| Klaus Dieter Dahlem                  | 1 144                        | 1 103        |

|                                                                   |              |            |
|-------------------------------------------------------------------|--------------|------------|
| <b>z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek zależnych</b> | <b>1 231</b> | <b>828</b> |
| Maciej Formanowicz                                                | 589          | 90         |
| Robert Rogowski                                                   | -            | -          |
| Gert Coopmann                                                     | 642          | 686        |
| Klaus Dieter Dahlem                                               | -            | 26         |
| Jochen Horn                                                       | -            | 26         |

|                        |            |            |
|------------------------|------------|------------|
| <b>Rada Nadzorcza:</b> | <b>216</b> | <b>238</b> |
| Zbigniew Sebastian     | 48         | 48         |
| Władysław Frasyniuk    | 42         | 42         |
| Stanisław Krauz        | 42         | 42         |
| Marek Rocki            | 42         | 42         |
| Witold Dzbeński        | -          | 22         |
| Tomasz Domagalski      | 42         | 42         |

#### Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej

|                                                                                                                             | <b>Rok zakończony</b> |                    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
|                                                                                                                             | <b>31.12.2011</b>     | <b>31.12. 2010</b> |
| Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)                                                           | 3 935                 | 4 936              |
| Nagrody jubileuszowe                                                                                                        | -                     | -                  |
| Świadczenia po okresie zatrudnienia                                                                                         | -                     | 17                 |
| Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy                                                                             | -                     | -                  |
| Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych                                                                             | -                     | -                  |
| <b>Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego głównej kadrze kierowniczej (za wyjątkiem członków Zarządu i Rady Nadzorczej)</b> | <b>3 935</b>          | <b>4 953</b>       |

#### 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:

|                               | <b>2011</b>  | <b>2010</b>  |
|-------------------------------|--------------|--------------|
| Zarząd Spółki dominującej     | 4            | 4            |
| Zarządy jednostek powiązanych | 1            | -            |
| Administracja                 | 109          | 161          |
| Dział sprzedaży               | 296          | 332          |
| Pion produkcji                | 1 384        | 1 339        |
| Pozostali                     | 304          | 227          |
| <b>Razem</b>                  | <b>2 098</b> | <b>2 063</b> |

#### 40. Zdarzenia następujące po bilansowym zakończeniu okresu sprawozdawczego

W dniu 13 stycznia 2012 roku Zarząd Spółki zawarł z ING Bank Śląski S.A. umowę na następujące zerokosztowe transakcje sprzedaży opcji Call i zakupu opcji Put zabezpieczające przed ryzykiem kursowym:

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku  
(w tysiącach PLN)

---

2.000.000 EUR – Put 4,4000 - Call 5,1600 z datą rozliczenia 2013-10-17

2.000.000 EUR – Put 4,4000 - Call 5,1730 z datą rozliczenia 2013-10-31

2.000.000 EUR – Put 4,4000 - Call 5,1870 z datą rozliczenia 2013-11-15

2.000.000 EUR – Put 4,4000 - Call 5,2000 z datą rozliczenia 2013-11-29

2.000.000 EUR – Put 4,4000 - Call 5,2130 z datą rozliczenia 2013-12-16

2.000.000 EUR – Put 4,4000 - Call 5,2276 z datą rozliczenia 2013-12-31

Łączna kwota nominalna transakcji wynosi 24 000 tysięcy EUR (po 12 000 tysięcy EUR dla każdego rodzaju opcji), co na dzień zawarcia transakcji stanowiło równowartość kwoty 105 696 tysięcy zł.

W dniu 16 kwietnia 2012 roku Zarząd Spółki zawarł z HSBC Bank Polska S.A. umowę na następujące zerokosztowe transakcje sprzedaży opcji Call i zakupu opcji Put zabezpieczające przed ryzykiem kursowym:

1.000.000 EUR – Put 4,3000 – Call 4,8100 z datą rozliczenia 2014-01-15

1.000.000 EUR – Put 4,3000 – Call 4,8250 z datą rozliczenia 2014-01-29

1.000.000 EUR – Put 4,3000 – Call 4,8400 z datą rozliczenia 2014-02-12

1.000.000 EUR – Put 4,3000 – Call 4,8550 z datą rozliczenia 2014-02-26

1.000.000 EUR – Put 4,3000 – Call 4,8700 z datą rozliczenia 2014-03-12

1.000.000 EUR – Put 4,3000 – Call 4,8850 z datą rozliczenia 2014-03-27

Łączna kwota nominalna przedmiotowych transakcji wynosi 12 000 tysięcy EUR (po 6 000 tysięcy EUR dla każdego rodzaju opcji), co na dzień zawarcia transakcji stanowiło równowartość kwoty 50 434 tysiące zł.

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

**Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych**

**Anna Wilczyńska**

.....

**Podpisy wszystkich Członków Zarządu:**

**Prezes Zarządu  
Maciej Formanowicz**

.....

**Wiceprezes Zarządu  
Robert Rogowski**

.....

**Członek Zarządu  
Klaus Dieter Dahlem**

.....

**Członek Zarządu  
Gert Coopmann**

.....

Ostrów Mazowiecka, dnia 30 kwietnia 2012 roku