



Telefon: +48 22 543 16 00
Telefax: +48 22 543 16 01
E-mail: office@bdo.pl
Internet: www.bdo.pl

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12,
02-676 Warszawa
Polska

GRUPA KAPITAŁOWA
w której jednostką dominującą są
FABRYKI MEBLI FORTE S.A.
ul. Biała 1
07-300 Ostrów Mazowiecka

Opinia i raport
niezależnego biegłego rewidenta
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN., NIP 108-000-42-12. Biura regionalne BDO: Katowice 40-004, al. Korfantego 2, tel: +48 32 359 50 00, katowice@bdo.pl; Kraków 30-415, ul. Wadowicka 8a, tel: +48 12 378 69 00, krakow@bdo.pl; Poznań 61-028, ul. Warszawska 43, tel: +48 61 650 30 80, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel: +48 71 734 28 00, wroclaw@bdo.pl

BDO Sp. z o. o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA dla Walnego Zgromadzenia oraz Rady Nadzorczej Fabryk Mebli Forte S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą są Fabryki Mebli Forte S.A. z siedzibą w Ostrowi Mazowieckiej, przy ul. Białej 1, na które składa się:

- informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości;
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 484 127 tys. zł;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zysk netto w wysokości 35 059 tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące całkowite dochody w wysokości 52 447 tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 34 635 tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące wzrost stanu środków pieniężnych netto o kwotę 4 643 tys. zł;
- oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Zarząd oraz członkowie rady nadzorczej jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r., nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

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

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1/ rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2/ krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie - w przeważającej



mierze w sposób wyrywkowy - podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2012 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Warszawa, 21 marca 2013 roku.

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa

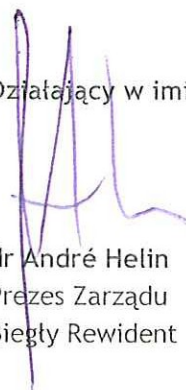
Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:



Artur Staniszewski
Biegły Rewident
nr ewid. 9841

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:



dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 90004



Telefon: +48 22 543 16 00
Telefax: +48 22 543 16 01
E-mail: office@bdo.pl
Internet: www.bdo.pl

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12,
02-676 Warszawa
Polska

GRUPA KAPITAŁOWA
w której jednostką dominującą są
FABRYKI MEBLI FORTE S.A.
ul. Biała 1
07-300 Ostrów Mazowiecka

Raport
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN., NIP 108-000-42-12. Biura regionalne BDO: Katowice 40-004, al. Korfantego 2, tel: +48 32 359 50 00, katowice@bdo.pl; Kraków 30-415, ul. Wadowicka 8a, tel: +48 12 378 69 00, krakow@bdo.pl; Poznań 61-028, ul. Warszawska 43, tel: +48 61 650 30 80, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel: +48 71 734 28 00, wroclaw@bdo.pl

BDO Sp. z o.o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich.

SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	5
II. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ	10
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	14

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące jednostkę dominującą

1.1. Nazwa i forma prawna

Spółka działa pod firmą Fabryki Mebli Forte Spółka Akcyjna.

1.2. Siedziba Spółki

ul. Biała 1, 07-300 Ostrów Mazowiecka.

1.3. Przedmiot działalności

Zgodnie z wpisem do rejestru i statutem, podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest produkcja i sprzedaż detaliczna mebli, materaców i wyrobów drewnianych.

1.4. Podstawa działalności

Fabryki Mebli Forte S.A. działają na podstawie:

- statutu Spółki sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 22 listopada 1994 roku (Rep. A Nr 4358/94) wraz z późniejszymi zmianami,
- Kodeksu spółek handlowych.

1.5. Rejestracja w Sądzie Gospodarczym

23 czerwca 2001 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla M. St. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 21840.

1.6. Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

NIP 759-000-50-82
REGON 550398784

1.7. Kapitał podstawowy i własny

Kapitał zakładowy na 31 grudnia 2012 roku wynosił 23.751.084 zł i dzielił się na 23.751.084 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.

W 2012 roku oraz do dnia zakończenia badania nie miały miejsca zmiany kapitału zakładowego.

Na 31 grudnia 2012 roku akcjonariat Spółki przedstawiał się następująco:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji i głosów	% udział w ogólnej liczbie głosów
MaForm Holding AG	7 013 889	29,53%
Amplico Otwarty Fundusz Emerytalny	4 213 495	17,74%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	1 500 000	6,32%
ENO Holding GmbH	1 462 358	6,16%
VITA Holding GmbH	1 333 549	5,61%
REVILO Holding GmbH	1 217 666	5,13%

Na kapitał własny Spółki na 31 grudnia 2012 roku składały się ponadto:

- Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	111 646 tys. zł
- Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny inst. zabezpieczających	7 249 tys. zł
- Kapitał z połączenia	(1 073) tys. zł
- Program motywacyjny	198 tys. zł
- Pozostałe kapitały rezerwowe	137 494 tys. zł
- Zyski zatrzymane	55 541 tys. zł

Łącznie kapitał własny na 31 grudnia 2012 roku wynosił 334 806 tys. zł.

Uchwałą nr 6/2012 z dnia 22 czerwca 2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło zysk netto Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku w kwocie 21 758 211,91 zł podzielić w następujący sposób:

- 17 813 313,00 zł przeznaczyć na wypłatę dywidendy,
- 3 944 898,91 zł przeznaczyć na kapitał zapasowy.

1.8. Zarząd Spółki

Na 31 grudnia 2012 roku członkami Zarządu byli:

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

W badanym okresie nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

2. Skład Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy i zmiany w okresie

2.1 Podmiot dominujący

Fabryki Mebli Forte S.A.

Okres objęty sprawozdaniem finansowym	- 1 stycznia - 31 grudnia 2012 r.
Suma bilansowa	- 472 430 tys. zł
Całkowite dochody	- 49 727 tys. zł
Wzrost kapitału własnego	- 31 913 tys. zł
Wzrost stanu środków pieniężnych	- 2 764 tys. zł
Przychody ze sprzedaży	- 559 624 tys. zł
Podmiot uprawniony do badania	- BDO Sp. z o.o., ul. Postępu 12, Warszawa
Rodzaj opinii z badania	- bez zastrzeżeń

2.2. Podmioty zależne

W skład Grupy Kapitałowej Fabryk Mebli Forte na dzień 31 grudnia 2012 r. wchodziły następujące jednostki zależne:

Nazwa jednostki	Kraj	udział %	Podmiot uprawniony do badania	Rodzaj opinii
MV Forte GmbH	Niemcy	100	Hans - Peter Anfang vereidigter Buchprüfer	bez zastrzeżeń
Forte Möbel AG	Szwajcaria	99	Brag Buchhaltungs und Revisions AG	bez zastrzeżeń
Kwadrat Sp. z o.o.	Polska	77,01	Nie podlega obowiązkowi badania	ND
Galeria Kwadrat Sp. z o.o.*	Polska	77,01	Nie podlega obowiązkowi badania	ND
TM Handel Sp. z o.o. S.K.A.	Polska	100	Nie podlega obowiązkowi badania	ND
Fort Investment Sp. z o.o.**	Polska	100	Nie podlega obowiązkowi badania	ND

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

** spółka pośrednio powiązana - 100% zależna od TM Handel Sp. z o.o. SKA

W 2012 roku skład Grupy Kapitałowej powiększył się o dwie spółki zależne:

- TM Handel Sp. z o.o. S.K.A. (100% udziałów jest własnością Fabryk Mebli Forte S.A.),
- Fort Investment Sp. z o.o. (100% udziałów jest własnością TM Handel Sp. z o.o. S.K.A.).

Wszystkie konsolidowane jednostki miały ten sam dzień bilansowy co jednostka dominująca.

2.3. Podmioty wyłączone z konsolidacji

1. Forte Baldai UAB z siedzibą w Wilnie (Litwa) - 100% udziałów,
2. Forte SK s.r.o. z siedzibą w Bratysławie (Słowacja) - 100% udziałów,
3. Forte Furniture LTD z siedzibą w Preston (Wielka Brytania) - 100% udziałów,
4. Forte Iberia S.l.u. z siedzibą w Walencji (Hiszpania) - 100% udziałów,
5. Forte Mobilier S.a.r.l. z siedzibą w Lyon (Francja) - 100% udziałów,
6. Forte Mobila S.r.l. z siedzibą w Bacau (Rumunia) - 100% udziałów,
7. TM Handel Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie - 100% udziałów.

Jednostka dominująca nie objęła w/w jednostek konsolidacją, z uwagi na fakt, iż dane finansowe tych jednostek pojedynczo i łącznie mają nieistotny wpływ na sprawozdanie skonsolidowane.

3. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Fabryk Mebli Forte sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku, obejmujące:

- informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości;
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 484 127 tys. zł;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zysk netto w wysokości 35 059 tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące całkowite dochody w wysokości 52 447 tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 34 635 tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące wzrost stanu środków pieniężnych netto o kwotę 4 643 tys. zł;
- oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Fabryki Mebli Forte za 2012 rok zostało przeprowadzone przez BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod nr 3355.

Wyboru biegłego rewidenta dokonała Rada Nadzorcza jednostki dominującej na podstawie uchwały nr 14/2012 z dnia 29 czerwca 2012 roku.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy o badanie z dnia 2 lipca 2012 roku, przez kluczowego biegłego rewidenta Artura Staniszewskiego (nr ewidencyjny 9841). Badanie przeprowadzono od dnia 25 lutego 2013 roku, z przerwami, do dnia wydania opinii. Było ono poprzedzone przeglądem skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2012 roku.

Oświadczamy, że podmiot uprawniony BDO Sp. z o.o., biegły rewident badający opisane skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz inne osoby zaangażowane w badanie spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym skonsolidowanym sprawozdaniu - zgodnie z art. 56, 57 i 60 Ustawy z 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 roku, nr 77, poz. 649).

Zarząd jednostki dominującej w czasie badania udostępnił biegłemu rewidentowi żądane dane i udzielił informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania oraz poinformował o braku istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu, do dnia złożenia oświadczenia.

Nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania oraz biegły rewident nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

5. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą bilansu otwarcia było skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku, które zostało zbadane przez „ForBiznes Audyt - Libsz Kępka Zielińska - biegli rewidenci” Sp. p., podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3269 i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 16/2012 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 22 czerwca 2012 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku złożono w Krajowym Rejestrze Sądowym 5 lipca 2012 roku oraz ogłoszono w Monitorze Polskim B nr 2325 z 2 października 2012 roku, pozycja 151404.

II. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz podstawowe wskaźniki finansowe, w porównaniu do analogicznych wielkości za lata ubiegłe.

1. Podstawowe wartości ze sprawozdania z sytuacji finansowej

	31.12.2012	% sumy bilansowej	31.12.2011	% sumy bilansowej	31.12.2010	% sumy bilansowej
AKTYWA						
Aktywa trwałe	252 922	52,3	237 488	50,0	216 870	46,4
Rzeczowe aktywa trwałe	188 780	39,0	188 793	39,8	169 605	36,3
Wartości niematerialne	16 094	3,3	706	0,1	908	0,2
Aktywa finansowe	1 276	0,3	1 918	0,4	2 486	0,5
Nieruchomości inwestycyjne	46 772	9,7	46 071	9,7	43 871	9,4
Aktywa obrotowe	231 205	47,7	236 309	50,0	207 408	44,3
Zapasy	99 119	20,5	110 274	23,3	105 773	22,6
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	89 590	18,5	96 653	20,4	87 104	18,6
Należności z tyt. pochodnych instr. finansowych	8 950	1,8	-	-	6 031	1,3
Należności z tytułu podatku dochodowego	2	0,0	1 845	0,4	126	0,0
Rozliczenia międzyokresowe	2 831	0,6	1 290	0,3	486	0,1
Aktywa finansowe	722	0,1	792	0,2	572	0,1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	29 991	6,2	25 455	5,4	7 316	1,6
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	43 094	9,3
SUMA AKTYWÓW	484 127	100,0	473 797	100,0	467 372	100,0
PASYWA						
Kapitał własny	348 883	72,1	314 248	66,3	307 786	65,9
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki	345 234	71,3	311 161	65,7	312 431	66,8
Kapitał akcyjny	23 751	4,9	23 751	5,0	23 751	5,1
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wart. nominalnej	111 646	23,1	111 646	23,6	111 646	23,9
Różnice kursowe z przelicz. jedn. Zagranicznej	368	0,1	834	0,2	327	0,1
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	7 249	1,5	(10 605)	(2,2)	4 031	0,9
Program motywacyjny	198	0,0	198	0,0	-	-
Pozostałe kapitały rezerwowe	137 494	28,4	133 549	28,2	117 136	25,1
Zysk zatrzymany	64 528	13,3	51 788	10,9	55 540	11,9
Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych	3 649	0,8	3 087	0,7	3 017	0,6
Kwoty ujęte w kapitale związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-	-	(7 662)	(1,6)
Zobowiązania długoterminowe	48 263	10,0	86 462	18,1	47 071	10,0
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	29 900	6,2	73 027	15,4	28 455	6,1
Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	14 095	2,9	10 563	2,2	14 145	3,0
Rezerwa na świadczenia po okresie zatrudnienia	2 206	0,5	1 993	0,4	1 787	0,4
Pozostałe rezerwy	38	0,0	77	0,0	81	0,0
Rozliczenia międzyokresowe	110	0,0	134	0,0	158	0,0

Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	1 914	0,4	668	0,1	2 392	0,5
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	-	-	-	-	53	0,0
Zobowiązania krótkoterminowe	86 981	17,9	73 087	15,4	111 670	23,9
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	40 846	8,4	40 393	8,5	50 634	10,8
Zobowiązania z tyt. pochodnych instr. finansowych	-	-	13 092	2,8	-	-
Bieżąca część oprocent. kredytów bankowych i pożyczek	29 624	6,1	8 138	1,7	46 107	9,9
Zobowiązania z tyt. podatku dochodowego	453	0,1	-	0,0	1 967	0,4
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	14 930	3,1	9 060	1,9	10 652	2,3
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	1 128	0,2	2 404	0,5	2 310	0,5
Zobowiązania zw. z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-	-	845	0,2
SUMA PASYWÓW	484 127	100,0	473 797	100,0	467 372	100,0

2. Podstawowe wielkości ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat

	2012	% przych. ze sprzedaży	2011	% przych. ze sprzedaży	2010	% przych. ze sprzedaży
Przychody ze sprzedaży	560 531	100,0	527 208	100,0	468 888	100,0
Koszt własny sprzedaży	378 718	67,6	360 479	68,4	305 867	65,2
Zysk/Strata brutto ze sprzedaży	181 813	32,4	166 729	31,6	163 021	34,8
Pozostałe przychody operacyjne	2 412	0,4	5 033	1,0	3 261	0,7
Koszty sprzedaży	112 030	20,0	105 167	19,9	92 201	19,7
Koszty ogólnego zarządu	25 746	4,6	31 222	5,9	32 966	7,0
Pozostałe koszty operacyjne	4 718	0,8	5 154	1,0	6 190	1,3
Zysk ze zbycia jednostek zależnych	-	-	17 606	3,3	-	-
Zysk z pochodnych instrumentów finansowych	-	-	529	0,1	3 919	0,8
Zysk/(Strata) operacyjny	41 731	7,4	48 354	9,2	38 844	8,3
Przychody finansowe	1 376	0,2	1 116	0,2	962	0,2
Koszty finansowe	1 407	0,3	5 988	1,1	1 719	0,4
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	41 700	7,4	43 482	8,2	38 087	8,1
Podatek dochodowy	6 641	1,2	4 905	0,9	8 768	1,9
Zysk/(Strata) okresu	35 059	6,3	38 577	7,3	29 319	6,3
Zysk przypadający:						
Akcjonariuszom jednostki dominującej	34 498		38 416		29 102	
Akcjonariuszom mniejszościowym	561		161		217	

3. Podstawowe wskaźniki finansowe

	2012	2011	2010
<u>Wskaźniki płynności</u>			
Wskaźnik płynności I			
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	2,7	3,2	1,9
Wskaźnik płynności II			
$\frac{\text{aktywa obrotowe} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,5	1,7	0,9
<u>Wskaźniki aktywności</u>			
Szybkość spłaty należności w dniach			
$\frac{\text{średni stan należności z tyt. dostaw i usług} \times 360 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	51	52	53
Szybkość obrotu zapasów			
$\frac{\text{średni stan zapasów} \times 360 \text{ dni}}{\text{koszt własny sprzedaży}}$	100	108	114
<u>Wskaźniki rentowności</u>			
Rentowność majątku			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{suma aktywów}}$	7,2%	8,1%	6,3%
Rentowność kapitału własnego			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{kapitał własny}}$	10,0%	12,3%	9,5%
Rentowność netto sprzedaży			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	6,3%	7,3%	6,3%
<u>Wskaźniki zadłużenia</u>			
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach			
$\frac{\text{średni stan zobowiązań z tyt. dostaw i usług} \times 360 \text{ dni}}{\text{koszt własny sprzedaży}}$	28	33	37
Wskaźnik zadłużenia			
$\frac{\text{zobowiązania krótko- i długoterminowe}}{\text{suma pasywów}}$	0,3	0,3	0,3

*) średni stan należności, zapasów i zobowiązań jest wyliczony jako średnia arytmetyczna wartości pozycji z bilansu otwarcia oraz bilansu zamknięcia.



4. Komentarz

W badanym okresie przychody ze sprzedaży wzrosły o 6,3% w porównaniu do roku ubiegłego, podczas gdy koszt własny sprzedaży zwiększył się o ok. 5,1%. W efekcie Grupa uzyskała wynik na sprzedaży o 9% wyższy od wyniku roku ubiegłego. Pomimo ograniczenia wzrostu kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu Grupa odnotowała spadek zysku z działalności operacyjnej o 13,7% w stosunku do wyniku osiągniętego w 2011 roku i uwzględniającego zysk ze sprzedaży spółek podporządkowanych w wysokości 17,6 mln.

Ujemny wynik uzyskany na działalności finansowej nie miał istotnego wpływu na wysokość wyniku finansowego netto.

Grupa osiągnęła w 2012 roku zysk netto w wysokości 35,1 mln zł w porównaniu do 38,6 mln zł w roku 2011, co oznacza spadek o 9,1% z uwagi na fakt, iż wynik 2011 obejmował jednorazowy zysk ze zbycia udziałów w spółkach podporządkowanych w wysokości 17,6 mln zł brutto.

Osiągnięty wynik netto wpłynął na nieznaczne pogorszenie wskaźników rentowności w porównaniu z rokiem ubiegłym:

- wskaźnik rentowności majątku zmniejszył się z 8,1% w 2011 roku do 7,2% w roku bieżącym,
- wskaźnik rentowności sprzedaży netto zmniejszył się z 7,3% w roku ubiegłym do 6,3% w roku 2012,
- rentowność kapitału własnego zmniejszyła się z 12,3% w roku ubiegłym do 10,0% w roku badanym,

W strukturze aktywów kluczową pozycję stanowią podobnie jak w roku ubiegłym rzeczowe aktywa trwałe, których udział spadł nieznacznie z 39,8% do 39,0% sumy bilansowej oraz zapasy, których udział zmniejszył się z 23,3% do 20,5% aktywów.

W strukturze pasywów dominuje kapitał własny. Udział kapitału własnego w finansowaniu działalności Grupy zwiększył się z 66,3% w roku ubiegłym do 72,1% w roku badanym. Wskaźnik zadłużenia nie zmienił się i wyniósł podobnie jak roku poprzednim 0,3.

Zarówno wskaźnik płynności I jak wskaźnik płynności II zanotowały nieznaczne pogorszenie, którego przyczyną był wzrost zobowiązań krótkoterminowych przy jednoczesnym spadku aktywów obrotowych. Wskaźnik płynności I obniżył się z poziomu 3,2 w roku 2011 do 2,7 w roku badanym, a wskaźnik płynności II obniżył się z poziomu 1,7 do 1,5.

Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań wyniósł 28 dni, co oznacza poprawę w stosunku do roku ubiegłego, w którym wskaźnik ten wynosił 33 dni. Wzrosła również nieznacznie szybkość spłaty należności z 52 dni w 2011 roku do 51 dni w 2012 roku. Szybkość obrotu zapasów poprawiła się z 108 dni w roku ubiegłym do 100 dni w roku badanym.

W trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy niczego, co wskazywałoby na to, że w wyniku zaprzestania lub istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności, Grupa nie będzie jej w stanie kontynuować, co najmniej w następnym okresie sprawozdawczym.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Zasady rachunkowości

Podmioty objęte skonsolidowanym sprawozdaniem Grupy Kapitałowej Fabryk Mebli Forte stosują jednolite zasady rachunkowości i metody wyceny poszczególnych pozycji aktywów i pasywów.

Jednostka dominująca sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 roku, nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami).

Pozostałe spółki Grupy sporządzają sprawozdania finansowe zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości. Sprawozdania finansowe spółek zależnych są przekształcane przez jednostkę dominującą do zasad Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską.

Sprawozdania finansowe podmiotów objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zostały sporządzone na ten sam dzień bilansowy, co sprawozdanie finansowe podmiotu dominującego.

2. Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Fabryk Mebli Forte zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna, obejmująca między innymi:

- sprawozdania finansowe podmiotów objętych konsolidacją;
- ustalenie udziałów podmiotu dominującego, bezpośrednich i pośrednich, w podmiotach Grupy;
- zestawienie korekt i wyłączeń konsolidacyjnych, w tym dokonanych wyłączeń wyników nie zrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów.

3. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej i skonsolidowanego rachunku zysków i strat

Najważniejsze pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej i skonsolidowanego rachunku zysków i strat zostały opisane w notach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

4. Informacje dodatkowe

Informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje zostały sporządzone w sposób kompletny i poprawny, z uwzględnieniem wymogów wynikających z MSSF, a w zakresie nie uregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości.

5. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych

Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu ze zmian w kapitałach własnych zostały prawidłowo powiązane ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej oraz księgami rachunkowymi i w sposób rzetelny i prawidłowy obrazują zmiany w kapitałach Grupy.

6. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone przez Grupę z uwzględnieniem MSR 7, metodą pośrednią i wykazuje prawidłowe powiązanie odpowiednio ze skonsolidowanym sprawozdaniem z sytuacji finansowej, skonsolidowanym sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz zapisami w księgach rachunkowych.

7. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Zgodnie z wymogami art. 49 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku (Dz.U. z 2009 nr 33 poz. 259 z późniejszymi zmianami) w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim, Zarząd jednostki dominującej sporządził sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

8. Oświadczenie kierownictwa jednostki

Kierownictwo Spółki dominującej złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz nie wystąpieniu istotnych zdarzeń po dniu bilansowym.

9. Zgodność z prawem

Podczas badania nie stwierdziliśmy naruszenia prawa wpływającego na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

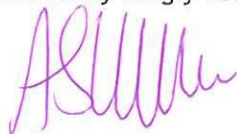
Pragniemy zwrócić uwagę, że rozliczenia podatkowe i sprawozdania finansowe jednostki mogą podlegać kontroli organów skarbowych. Przepisy podatkowe w Polsce podlegają częstym zmianom a także zawierają wiele niejasności, powodujących różne, czasami ze sobą sprzeczne interpretacje tych samych przepisów zarówno przez podmioty gospodarcze jak i przez różne organa skarbowe. Ze względu na fakt niepewności, co do ostatecznej wykładni niektórych przepisów podatkowych, kwoty ujawnione w sprawozdaniu finansowym mogą ulec zmianie w późniejszym terminie w wyniku kontroli rozliczeń podatkowych przez organa skarbowe.

Warszawa, 21 marca 2013 roku.

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:



Artur Staniszewski
Biegły Rewident
nr ewid. 9841

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:



dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 90004