



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ FABRYKI MEBLI „FORTE” ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2012 ROKU

Spis treści:

I. AKTUALNA SYTUACJA FINANSOWO - OPERACYJNA.

1. Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach.....	4
2. Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne.....	4
3. Informacje o umowach znaczących dla działalności.....	4
4. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji.....	5
5. Informacje o istotnych transakcjach zawartych z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.	6
6. Informacje o umowach dotyczących kredytów i pożyczek.....	7
7. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach.....	8
8. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach.	8
9. Opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji papierów wartościowych.	8
10. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników za dany rok.	8
11. Ocena wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi.	8
12. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych w porównaniu do wielkości posiadanych środków.	9
13. Informacja dotycząca instrumentów finansowych w zakresie ryzyka zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej.....	9
13.1. Ryzyko stopy procentowej.....	9
13.2. Ryzyko walutowe.....	10
13.3. Ryzyko kredytowe.....	11
13.4. Ryzyko związane z płynnością.....	11
13.5. Ryzyko kredytowe.....	11
14. Ocena czynników mających wpływ na wynik z działalności za okres obrotowy	12
15. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju oraz opis perspektyw rozwoju działalności.	13
16. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego grupą kapitałową.....	13
17. Wszelkie umowy zawarte między Emitentem a osobami zarządzającymi.....	13
18. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premialnych opartych na kapitale Emitenta.	13
19. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji Emitenta będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.	15
20. Notowania akcji Fabryk Mebli „FORTE” S.A.....	15
21. Informacje o znanych Emitentowi umowach w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.	17
22. Informację o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.....	17
23. Informacje o postępowaniach toczących się przed sądem, których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.....	17
24. Informację o dacie zawarcia przez Emitenta umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta umowa i łącznej wysokości wynagrodzenia wynikającego z umów.	17
25. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów bilansu.....	17
26. Ważniejsze wydarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Emitenta w roku obrotowym oraz po zakończeniu roku obrotowego lub których wpływ jest możliwy w następnych latach.	18
27. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w danym roku obrotowym.....	18
28. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz opis zmian w organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta wraz z podaniem ich przyczyn.	18
29. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta. Zasadnicze kierunki rozwoju Grupy	18
30. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym.....	18
31. Wybrane dane finansowe przeliczone według następujących kursów.	19
32. Oświadczenie Zarządu dotyczące podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Emitenta.	19

33.	Oświadczenie Zarządu dotyczące rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego Emitenta	19
34.	Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie Emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.	19
	II. ŁAD KORPORACYJNY	22
35.	Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny oraz wskazanie postanowień, od których Emitent odstąpił oraz wyjaśnienie przyczyn odstąpienia.....	21
36.	Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie Emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.	22
37.	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji.	23
38.	Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne.	23
39.	Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.	23
	W Spółce nie istnieją żadne ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu.	23
40.	Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu.	23
41.	Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta	23
42.	Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.....	23
43.	Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki Emitenta.	23
44.	Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa.	24
45.	Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administracyjnych emitenta.	24

AKTUALNA SYTUACJA FINANSOWO - OPERACYJNA.

Niniejsze Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta Fabryk Mebli „FORTE” S.A w 2012 roku zostało sporządzone na podstawie § 92 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez Emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. 2009 Nr 33 poz.259).

1. Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach.

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

Asortyment	2012		2011		Zmiana w okresie	
	Wartość	Udział	Wartość	Udział	Zmiana wartości	Udział
Meble skrzyniowe	536 312	95,7%	487 196	92,4%	49 116	9,3%
Meble pozostałe	3 295	0,6%	2 676	0,5%	619	0,1%
Towary	3 063	0,5%	25 868	4,9%	(22 808)	(4,3%)
Materiały	12 583	2,2%	4 769	0,9%	7 814	1,5%
Usługi	5 278	1,0%	6 699	1,3%	(1 421)	(0,3%)
Razem	560 531	100%	527 208	100%	33 323	6,3%

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

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

W 2012 roku Grupa kontynuowała rozpoczęty w latach ubiegłych kierunek rozwoju oferty handlowej koncentrując się na najbardziej dochodowej grupie produktów. Wprowadzono do oferty wiele programów o nowoczesnym wzornictwie. Zmniejszono udział w sprzedaży ogółem grup mebli o niezadowalającej rentowności.

2. Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne.

Udział sprzedaży eksportowej od wielu lat stanowi podstawę działalności Emitenta. W 2012 r. sprzedaż eksportowa wyniosła 449 999 tys. zł. i stanowiła 80,3% sprzedaży ogółem. W 2011 r. było to 417 143 tys. zł. (79,1 %). Rynkiem uważanym przez Emitenta za strategiczny jest rynek niemiecki.

Sprzedaż na rynku polskim wyniosła 110 532 tys. zł., co stanowi 19,7% sprzedaży ogółem (w roku 2011 było to 110 065 tys. zł.- 20,9 % sprzedaży ogółem) i koncentruje się w trzech głównych kanałach dystrybucji: tradycyjne sklepy meblowe, sieci handlowe oraz własne salony.

Rozwój rynku następuje m.in. poprzez pozyskiwanie nowych klientów oraz wzrost ilości ekspozycji u stałych odbiorców. Największym odbiorcą wyrobów Grupy jest Roller GmbH (Niemcy). Udział obrotów tego klienta w przychodach ze sprzedaży Grupy „FORTE” przekroczył 10%. Brak formalnych powiązań odbiorcy z Grupą.

Strategicznym dostawcą Grupy „FORTE” jest Grupa PFLEIDERER. Obroty z tym dostawcą w 2012 roku wyniosły 13,22 % przychodów ze sprzedaży Grupy. Brak formalnych powiązań dostawcy z Emitentem.

3. Informacje o umowach znaczących dla działalności.

Umowy ubezpieczenia zawarte w 2012 roku:

- Fabryki Mebli „FORTE” S.A.:
- z TUiR "WARTA S.A. : okres ubezpieczenia 01.01.2012 – 31.12.2012
- ubezpieczenie mienia od zdarzeń losowych – suma ubezpieczenia 296 000 tys. zł
- ubezpieczenie utraty zysku – suma ubezpieczenia 143 000 tys. zł

Powyższe umowy ubezpieczenia zostały rozwiązane na mocy porozumienia stron z dniem 25.09.2012 roku.

- w koasekuracji z z Genarali T.U.S.A, TUIR „WARTA” S.A., Gothaer Towarzystwo Ubezpieczeń S.A., oraz InterRisk Towarzystwo Ubezpieczeń S.A Vienna Insurance Group: okres ubezpieczenia od 25.09.2012-24.09.2013
 - ubezpieczenie mienia od zdarzeń losowych – suma ubezpieczenia 457 000 tys. zł
 - ubezpieczenie utraty zysku – suma ubezpieczenia 158 000 tys. zł
- z TUIR "WARTA S.A. : okres ubezpieczenia 01.01.2012 – 31.12.2012
 - ubezpieczenie sprzętu elektronicznego od wszystkich ryzyk – suma ubezpieczenia 29 000 tys. zł
 - ubezpieczenie OC działalności – suma ubezpieczenia 1 500 tys. zł
 - ubezpieczenie utraty zysku wskutek uszkodzeń maszyn i urządzeń – suma ubezpieczenia 110 000 tys. zł
 - ubezpieczenie maszyny od wszystkich ryzyk – suma ubezpieczenia 11 000 tys. zł
 - ubezpieczenie mienia w transporcie – suma ubezpieczenia 272 000 tys. zł
- z Chartis Europe S.A. (obecnie AIG Europe Limited Sp. z o.o.): okres ubezpieczenia 01.04.2012 – 31.03.2013
 - ubezpieczenie OC Członków Organów Emitenta – suma ubezpieczenia 10 000 tys. EUR
- Galeria Kwadrat Sp. z o.o.:
- z TUIR "WARTA S.A. : okres ubezpieczenia 24.09.2012 – 23.09.2013
 - ubezpieczenie mienia od zdarzeń losowych – suma ubezpieczenia 9 125 tys. zł
 - ubezpieczenie OC działalności – suma ubezpieczenia 500 tys. zł

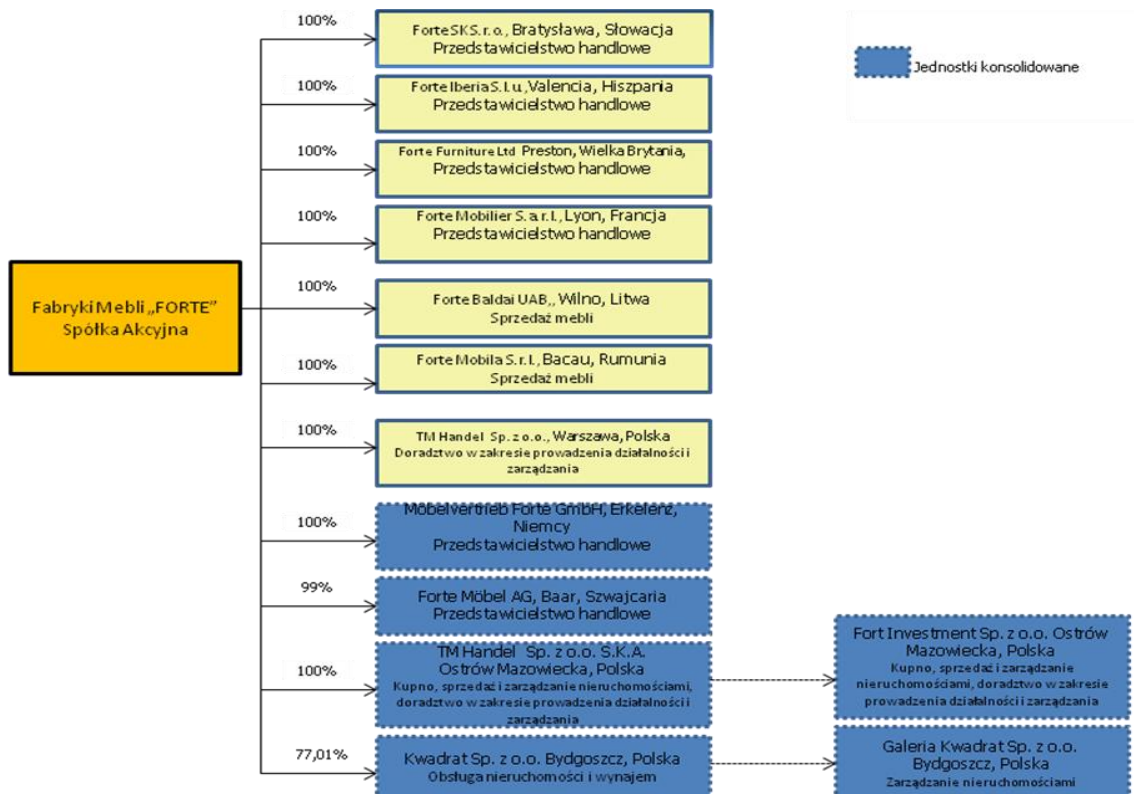
4. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji.

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

- Ostrów Mazowiecka ul. Biała 1 – Centrala - główna siedziba Spółki wraz z Zarządem oraz zakładem produkcyjnym;
- Suwałki ul. Północna 30 – zakład produkcyjny;
- Hajnówka ul. 3-go Maja 51 – zakład produkcyjny;
- Białystok ul. Generała Andersa 11 – zakład produkcyjny;

oraz salony meblowe we Wrocławiu, Bydgoszczy, Toruniu, Przemyślu i Białymstoku.

Spółka dominująca tworzy wraz z innymi podmiotami Grupę Kapitałową. Skład Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2012 roku przedstawiał się następująco:



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

Do inwestycji w nieruchomości Grupa zalicza dwie nieruchomości będące w jej posiadaniu. 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 2012 roku wystąpiło zwiększenie wartości godziwej nieruchomości: we Wrocławiu o kwotę 528 tysięcy zł (w roku 2011 - wzrost wartości godziwej o 1 527 tysięcy zł.), zaś w Bydgoszczy o kwotę 173 tysięcy zł. (w roku 2011: wzrost wartości godziwej o 673 tysięcy zł.).

Zmiana wartości godziwej		
	2012	2011
Bilans otwarcia na początek okresu sprawozdawczego	46 071	43 871
Zwiększenia stanu (późniejsze wydatki)	701	2 200
- przeklasyfikowanie z środków trwałych w budowie	-	-
- przeszacowanie do wartości godziwej	701	2 200
Bilans zamknięcia na koniec okresu sprawozdawczego	46 772	46 071

Za okres sprawozdawczy zakończony		
	31.12.2012	31.12.2011
Przychody z tytułu czynszu z nieruchomości inwestycyjnej	2 574	3 560
Koszty z tytułu napraw i konserwacji w tym:	62	76
<i>koszty, które przynosiły przychody czynszowe w okresie</i>	<i>60</i>	<i>65</i>
<i>koszty, które nie przynosiły przychodów czynszowych w okresie</i>	<i>2</i>	<i>11</i>

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

5. Informacje o istotnych transakcjach zawartych z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

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

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych ze spółkami zależnymi:

Podmiot powiązany		Sprzedaż podmiotom powiązanym	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Jednostki zależne:					
Forte Baldai UAB	31.12.2012	120	-	151	-
	31.12.2011	902	-	246	-
Forte SK S.r.o.	31.12.2012	204	2 169	901	167
	31.12.2011	23	2 213	1 542	175
Forte Furniture Ltd.	31.12.2012	-	589	-	48

	31.12.2011	-	627	-	-
Forte Iberia S.l.u	31.12.2012	-	707	-	12
	31.12.2011	-	745	-	-
Forte Mobilier S.a.r.l.	31.12.2012	-	-	136	-
	31.12.2011	-	31	117	-
Forte Mobila S .r.l.	31.12.2012	1 050	235	2 554	30
	31.12.2011	2 042	238	3 434	46
TM Handel Sp. z o.o.	31.12.2012	32 860	3 985	9 946	1 645
	31.12.2011	7 407	891	7 617	138
Razem	31.12.2012	34 234	7 685	13 688	1 902
	31.12.2011	10 374	4 745	12 956	359

Transakcje dotyczą sprzedaży produktów, towarów i usług, udzielonych pożyczek oraz zakupów usług.

6. Informacje o umowach dotyczących kredytów i pożyczek.

Zadłużenie z tytułu krótkoterminowych kredytów i pożyczek bankowych na dzień 31 grudnia 2012 roku wyniosło 29 624 tys. zł. (na dzień 31.12.2011 – 8 137 tys. zł.).

Zadłużenie z tytułu długoterminowych kredytów i pożyczek bankowych na dzień 31 grudnia 2012 roku wyniosło 29 900 tys. zł. (na dzień 31.12.2011 – 73 027 tys. zł.).

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

Kredyty krótkoterminowe	Nominalna stopa procentowa	Termin wymagalności	Stan na 31.12. 2012 r.
ING Bank Śląski S.A. – kredyt obrotowy w wysokości 35 000 tysięcy zł - część krótkoterminowa	w zależności od waluty wykorzystania 1M WIBOR lub 1M EURIBOR lub 1M LIBOR	do 31.10.2013	20 193
PKO BP S.A. – kredyt inwestycyjny w wysokości 3 000 tysięcy zł. - część krótkoterminowa	1 M WIBOR	do 30.06.2014	600
PKO BP S.A. – kredyt inwestycyjny w wysokości 3 550 tysięcy EUR – część krótkoterminowa	1 M EURIBOR	do 31.03.2015	3 628
HSBC Bank Polska S.A. – kredyt inwestycyjny w wysokości 3 500 tysięcy EUR – część krótkoterminowa	3 M EURIBOR	do 19.06.2015	5 203
Razem kredyty krótkoterminowe			29 624

Kredyty długoterminowe	Nominalna stopa procentowa	Termin wymagalności	Stan na 31.12.2012 r.
PKO BP S.A. – kredyt inwestycyjny w wysokości 3 550 tys. EUR – część długoterminowa	1 M EURIBOR	do 31.03.2015	5 442
PKO BP S.A. – kredyt inwestycyjny w wysokości 3 000 tysięcy zł. - część długoterminowa	1 M WIBOR	do 30.06.2014	300

PKO BP S.A. – kredyt obrotowy w wysokości 45 000 tysięcy zł.	w zależności od waluty wykorzystania 1M WIBOR lub 1M EURIBOR	do 06.05.2014	16 353
HSBC Bank Polska S.A. – kredyt inwestycyjny w wysokości 3 500 tysięcy EUR – część długoterminowa	3 M EURIBOR	do 19.06.2015	7 805
Razem kredyty długoterminowe			29 900

7. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach.

Poniższa tabela przedstawia salda należności z tytułu udzielonych pożyczek na dzień 31 grudnia 2012 roku.

Podmiot powiązany	Wysokość pożyczki	Waluta pożyczki	Termin spłaty	Saldo pożyczki na dzień 31.12.2012 w tys. zł.	Wartość odsetek należnych na dzień 31.12.2012 w tys. zł.
Jednostki zależne:					
Forte SK S. r. o.	1 260	PLN	grudzień 2015	787	4
Forte Mobila S. r .l.	330	EUR	wrzesień 2014	635	3
Razem:				1 422	7
W tym:					
Część krótkoterminowa:					
Forte SK S. r. o.				247	4
Forte Mobila S. r .l.				397	3
Razem:				644	7
Część długoterminowa:					
Forte SK S. r. o.				540	
Forte Mobila S. r .l.				238	
Razem:				778	

8. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku nie wystąpiły.

9. Opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji papierów wartościowych.

W okresie objętym raportem nie dokonano emisji papierów wartościowych.

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

Emitent nie publikował prognoz wyników na 2012 rok.

11. Ocena wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi.

Kapitał obrotowy netto	2012	2011
Aktywa obrotowe	231 205	236 309
Zobowiązania krótkoterminowe	(86 981)	(73 087)
Kapitał obrotowy netto	144 224	163 222
Wskaźnik kapitału obrotowego netto (kapitał obrotowy netto/aktywa ogółem)	29,8%	34,4%

Analiza zadłużenia	2012	2011
Zobowiązania ogółem	135 244	159 549
Wskaźnik zadłużenia ogółem (zobowiązania ogółem/pasywa ogółem)	27,9%	33,7%
Wskaźnik zdolności kredytowej ((zysk netto+ amortyzacja)/zobowiązania ogółem)	37,4%	33,0%

Zobowiązania długoterminowe Grupy „FORTE” na dzień 31.12.2012 roku wyniosły 48 263 tys. zł. i składały się na nie w głównej mierze zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek (29 900 tys. zł.), stanowiące 62,0% zobowiązań długoterminowych ogółem.

Zobowiązania krótkoterminowe na dzień 31.12.2012 roku wyniosły 86 981 tys. zł. i składały się na nie głównie zobowiązania z tytułu dostaw i usług (40 846 tys. zł.), stanowiące 47,0% zobowiązań krótkoterminowych ogółem oraz zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek (29 624 tys. zł.), stanowiące 34,1% zobowiązań krótkoterminowych ogółem.

Grupa posiada niskie zadłużenie oraz dobrą płynność finansową. Nie występują zagrożenia zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań.

12. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych w porównaniu do wielkości posiadanych środków.

W roku 2012 Grupa zrealizowała plan inwestycyjny w kwocie ok. 30 000 tys. zł.

Ok. 20% wartości inwestycji została sfinansowana długoterminowym kredytem inwestycyjnym. Plan inwestycyjny Emitenta na rok 2013 wynosi ok. 20 000 tys. zł. i obejmuje głównie inwestycje rozwojowe i odtworzeniowe.

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

13. Informacja dotycząca instrumentów finansowych w zakresie ryzyka zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej.

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 *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 nocie 9.19. W Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym.

13.1. 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 w skali roku – dla EURIBOR o 0,50 pkt. % oraz spadek oprocentowania w skali roku dla WIBOR o 0,75 pkt. % (2011: WIBOR-wzrost o 1 pkt %; EURIBOR i LIBOR – wzrost o 0,5 pkt %).

Grupa nie posiada instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem stóp procentowych.

Ryzyko stopy procentowej - wrażliwość na zmian

Wrażliwość wyniku finansowego brutto na racjonalnie możliwe zmiany stóp procentowych przedstawiono w punkcie 37.1. dodatkowych not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Wartość bilansową instrumentów finansowych Grupy narażonych na ryzyko stopy procentowej przedstawiono w punkcie 37.1. dodatkowych not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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.

13.2. 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 79 % 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.

Wrażliwość wyniku finansowego brutto w związku ze zmianą wartości godziwej aktywów i zobowiązań pieniężnych na racjonalnie możliwe wahania kursu EUR, GBP i USD (łącznie) przedstawiono w punkcie 37.2. dodatkowych not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym

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

Wpływ instrumentów pochodnych na sprawozdanie z sytuacji finansowej

Na dzień 31 grudnia 2012 roku wartość godziwa otwartych pozycji w instrumentach pochodnych wyniosła 8 095 tysięcy zł. i w całości została ujęta jako należność z tytułu pochodnych instrumentów finansowych

Wpływ instrumentów pochodnych na wynik finansowy i inne całkowite dochody

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

Wpływ instrumentów pochodnych na wynik okresu

Wpływ instrumentów pochodnych na wynik okresu przedstawiono w punkcie 37.2. dodatkowych not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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 nocy 9.20. w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. 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

Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych przedstawiono w punkcie 37.2. dodatkowych not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wartość godziwa kontraktów walutowych

Zbiórce dane dotyczące wartości godziwych i terminy rozliczeń, a także zbiorcze informacje dotyczące kwoty (wielkości) będącej podstawą przyszłych płatności oraz ceny realizacji efektywnych kontraktów terminowych przedstawiono w punkcie 37.2. dodatkowych not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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.

13.3. 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.

13.4. 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.

Szczegółowe informacje dotyczące ryzyka związanego z płynnością przedstawiono w punkcie 37.4. dodatkowych not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

13.5. 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 instrumenty pochodne o dodatniej wartości godziwej, ryzyko kredytowe Grupy powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy.

W Spółce nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

14. Ocena czynników mających wpływ na wynik z działalności za okres obrotowy

Krótkie omówienie wyników Grupy oraz podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych:

Opis	2012	2011	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	560 531	527 208	6,3%
Koszt własny sprzedaży	(378 718)	(360 479)	5,1%
Zysk brutto ze sprzedaży	181 813	166 729	9,0%
Rentowność brutto ze sprzedaży %	32,4%	31,6%	
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	41 731	48 354	(13,7%)
EBITDA	57 240	62 421	(8,3%)
Zysk brutto	41 700	43 482	(4,1%)
Zysk netto	35 059	38 577	(9,1%)
Rentowność sprzedaży netto %	6,3%	7,3%	
Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE)	10,0%	12,3%	
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	7,2%	8,1%	

Przychody ze sprzedaży wyrażone w zł. w roku 2012 roku wyniosły 560 531 tys. zł. i w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego były wyższe o 6,3% (wartościowo o 33 323 tys. zł.).

- wzrost o 2 % wolumenu sprzedaży ogółem
- wzrost cen wyrobów przede wszystkim na rynku eksportowym,
- wzrost średniorocznego kursu EUR/PLN o 2%

Największy wartościowo wzrost sprzedaży Grupa odnotowała na rynku, niemieckim, austriackim, w krajach Beneluxu, w Wielkiej Brytanii i na Litwie. w krajach Europy Środkowej (Słowacja, Czechy, Węgry). Sprzedaż na strategicznym rynku niemieckim, na którym realizowane jest ok. 50% przychodów Spółki, wzrosła o 21%.

Rentowność brutto sprzedaży wyniosła 32,4% (wobec 31,6 % w roku 2011)

Zasadnicze znaczenie mające wpływ na wzrost rentowności miało utrzymanie dyscypliny kosztownej w zakresie jednostkowych kosztów przerobu oraz znaczne oszczędności realizowane w zakupach cen surowców.

Koszty sprzedaży – obciążenie przychodów kosztami sprzedaży wyniosło 20,0%, wobec 19,9% w analogicznym okresie roku ubiegłego. W ujęciu wartościowym koszty sprzedaży wzrosły o 6 863 tys. zł., co jest wynikiem wzrostu kosztów będących pochodnymi sprzedaży jak transport, koszty załadunków, prowizje handlowe.

Grupa prowadzi aktywne działania zmierzające do zwiększenia optymalizacji kosztów logistycznych.

Koszty ogólne – obciążenie przychodów kosztami ogólnymi wyniosło 4,6% (wobec 5,9% w 2011 r.).

Wartościowo koszty ogólne wyniosły w 2012 roku 25 746 tys. zł. wobec 31 222 tys. zł. w roku 2011. Istotny wpływ na spadek kosztów ogólnych miała zmiana prezentacji kosztów przedstawicielstwa handlowego spółki zależnej Forte GmbH. W okresie porównawczym koszty przedstawicielstwa były prezentowane w kosztach ogólnych (kwota 5 088 tys. zł.) zaś w okresie sprawozdawczym w kosztach sprzedaży (kwota 5 413 tys. zł.)

Pozostałe koszty operacyjne ogółem na koniec 2012 roku wyniosły 4 718 tys. zł. (wobec 5 154 tys. zł. w roku 2011) z czego 1 826 tys. zł. – stanowi koszt likwidacji wadliwych i niekompletnych zapasów.

Pozostałe przychody operacyjne ogółem na koniec 2012 roku wyniosły 2 412 tys. zł. (wobec 5 033 tys. zł. w roku 2011). Najistotniejsze pozycje to: 701 tys. zł. - aktualizacja nieruchomości inwestycyjnej we Wrocławiu i w Bydgoszczy oraz otrzymane odszkodowania – 515 tys. zł.

Zysk z działalności operacyjnej wyniósł 41 731 tys. zł. (7,4% przychodów). W analogicznym okresie roku ubiegłego zysk z działalności operacyjnej wyniósł 48 354 tys. zł. (9,2% przychodów).

Przychody finansowe wyniosły 1 376 tys. zł. (wobec 1 116 tys. zł. w roku 2011).

Koszty finansowe ukształtowały się na poziomie 1 407 tys. zł. (2011 r. – 5 988 tys. zł.), z czego 1 375 tys. zł. wyniosły odsetki od kredytów oraz leasingu.

Grupa wypracowała w roku 2012 **zysk netto** w kwocie 35 059 tys. zł. (6,3% przychodów). W analogicznym okresie roku ubiegłego zysk netto wyniósł 38 577 tys. zł. (7,3% przychodów).

15. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju oraz opis perspektyw rozwoju działalności.

Zarząd uważa, że pomimo trudnej sytuacji na rynku, rok 2012 był udany dla Grupy Kapitałowej FORTE, w ujęciu rynkowym i finansowym. Zauważalny jest efekt wykonanych w ciągu ostatnich kilku lat działań na rynkach eksportowych w zakresie: rozwoju produktu i poszerzenia sieci dystrybucji. Grupa zbudowała kompleksową ofertę dla klientów, zapewniającą możliwości dalszej ekspansji w kolejnych okresach. Dzięki mocnej obecności w największych sieciach meblowych na zachodzie Europy istnieje realna szansa na wzrosty przychodów w przyszłych okresach. Zwiększono ilość obsługiwanych sklepów, duży postęp osiągnięto nie tylko w ilości ekspozycji kolekcji FORTE, ale również w ich jakości.

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

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

Obecna, bieżąca ocena wpływu zamówień od klientów jest zadowalająca, wyroby wprowadzone do oferty w 2012 r. spotykają się z dobrym przyjęciem na rynku.

Sytuacja na rynku surowców (szczególnie surowców podstawowych), wciąż będzie miała istotne znaczenie dla przyszłej rentowności działalności. Nie przewiduje się tak istotnych podwyżek cen surowców.

Sytuacja kursowa, przy zbudowanym portfelu zabezpieczeń jest w miarę neutralna dla wyników finansowych.

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

Nie wystąpiły.

17. Wszelkie umowy zawarte między Emitentem a osobami zarządzającymi.

Spółka Dominująca zawarła z osobami zarządzającymi:

- umowę przewidującą, że w przypadku zaprzestania pełnienia funkcji przez Dyrektora Generalnego przysługiwać mu będzie odprawa w wysokości 24 - miesięcznego wynagrodzenia wyliczonego na podstawie średniego wynagrodzenia miesięcznego z ostatnich dwunastu miesięcy zatrudnienia;
- umowę przewidującą w przypadku odwołania Zarządzającego odszkodowanie w wysokości jego 12 miesięcznego wynagrodzenia, chyba że podstawą odwołania będzie którakolwiek z następujących przyczyn: popełnienie przez Zarządzającego przestępstwa przeciwko Spółce, poważne i zawinione naruszenie przez Zarządzającego przepisów z zakresu obrotu papierami wartościowymi, naruszenie istotnych obowiązków wynikających z umowy, zaistnienie trwałej przeszkody w sprawowaniu przez Zarządzającego funkcji Członka Zarządu trwającej dłużej niż 3 miesiące, chyba że wystąpienie trwałej przeszkody nastąpiło w związku z zgodnym z umową świadczeniem usług na rzecz Spółki. Umowa przewiduje także, że Zarządzający może rozwiązać umowę w przypadku naruszenia przez Spółkę istotnych obowiązków wynikających z umowy. W takim przypadku Zarządzającemu będzie przysługiwać odszkodowanie w wysokości jego 12 miesięcznego wynagrodzenia. Także w przypadku niepowołania Zarządzającego na kadencję zarządu 2014-2017 lub na kadencję 2017-2020 Zarządzającemu będzie przysługiwać odszkodowanie w wysokości jego 12 miesięcznego wynagrodzenia;
- umowę przewidującą w przypadku odwołania Zarządzającego odszkodowanie w wysokości wynagrodzenia pozostałego do zakończenia kadencji Członka Zarządu, nie mniej jednak niż za okres 6 miesięcy, chyba że podstawą odwołania będzie którakolwiek z następujących przyczyn: popełnienie przez Zarządzającego przestępstwa przeciwko Spółce, poważne i zawinione naruszenie przez Zarządzającego przepisów z zakresu obrotu papierami wartościowymi, naruszenie istotnych obowiązków wynikających z umowy, zaistnienie przeszkody w sprawowaniu przez Zarządzającego funkcji Członka Zarządu trwającej dłużej niż 3 miesiące. Umowa przewiduje także, że Zarządzający może rozwiązać umowę w przypadku naruszenia przez Spółkę istotnych obowiązków wynikających z umowy. W takim przypadku Zarządzającemu będzie przysługiwać odszkodowanie w wysokości jego 6-cio miesięcznego wynagrodzenia oraz 1% marży I od obrotu w Niemczech z ostatnich zakończonych dwóch kwartałów kalendarzowych, wg zasad obowiązujących w Spółce.

W dniu 5 lipca 2012 roku została zawarta transakcja zakupu znaku towarowego „FORTE” od „FORMACON” Sp. z o.o. za cenę netto 15 272 tys. zł. Udziałowcem „FORMACON” Sp. z o.o. na dzień zawarcia umowy był Pan Maciej Formanowicz – Prezes Zarządu Jednostki Dominującej. Wartość znaku została oszacowana przez niezależnego rzeczoznawcę.

18. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premii opartych na kapitale Emitenta.

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

Program ten ma charakter programu rozliczanego poprzez emisję instrumentów kapitałowych w zamian za otrzymane usługi – łącznie 450.000 imiennych warrantów subskrypcyjnych Spółki 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. Okres nabywania uprawnień do Serii A upłynął z końcem 2011 roku, natomiast okres nabywania uprawnień do Serii B upłynął z końcem 2012 roku.

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

	Seria B	Seria C
Liczba warrantów subskrypcyjnych	150.000	150.000
Okres nabywania uprawnień	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2013 - 31.12.2013
Cena emisyjna akcji serii G	11,52 PLN	11,52 PLN
Warunki uprawniające do nabycia warrantów	1/wzrost o co najmniej 10% średniego kursu akcji Spółki na GPW w grudniu 2012 roku w stosunku do średniego kursu akcji Spółki na GPW w grudniu 2011 roku 2/wzrost o co najmniej 10% zysku netto na jedną akcję Spółki na dzień 31 grudnia 2012 w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku 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 Spółki na GPW w grudniu 2013 roku w stosunku do średniego kursu akcji Spółki na GPW w grudniu 2012 roku 2/wzrost o co najmniej 10% zysku netto na jedną akcję Spółki na dzień 31 grudnia 2013 w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku

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

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 Warrantów	śr. ważona cena wykonania
Występujące na 01.01.2012	300 000	11,52
Przyznane w 2012	-	-
Umorzone/wygasłe w 2012	150 000	11,52
Wykonane w 2012	-	-
Występujące na 31.12.2012	150 000	11,52
Możliwe do wykonania na 31.12.2012	-	-

Spółka 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 27,25 % opartą na zmienności historycznej. Przyjęto, że oczekiwana stopa dywidendy nie będzie się różnić od dywidendy z roku poprzedzającego emisję warrantów 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.

W związku z tym, iż na dzień 31 grudnia 2012 roku nie został spełniony warunek nierynkowy wzrostu zysku netto na jedną akcję Spółki, ustalony na podstawie skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, Spółka przyjęła zerową liczbę warrantów pozostałych do wykonania na ten dzień. Tym samym wartość całkowitego kosztu rozpoznanego w okresie sprawozdawczym wyniosła 0,00 zł.

Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki

Okres 12 miesięcy zakończony		
	31.12.2012	31.12.2011
Wynagrodzenie Zarządu, w tym:	6 519	6 681
w przedsiębiorstwie Emitenta	5 809	5 450
Maciej Formanowicz	1 548	1 781
Robert Rogowski	1 127	1 321
Gert Coopmann	1 994	1 204
Klaus Dieter Dahlem	1 140	1 144
z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek zależnych	710	1 231
Maciej Formanowicz	603	589
Robert Rogowski	-	-
Gert Coopmann	107	642
Klaus Dieter Dahlem	-	-
Rada Nadzorcza:	216	216
Zbigniew Sebastian	48	48
Władysław Frasiński	42	42
Stanisław Krauz	42	42
Marek Rocki	42	42
Tomasz Domagański	42	42

19. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji Emitenta będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.

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

20. Notowania akcji Fabryk Mebli „FORTE” S.A.

Akcje Fabryk Mebli „FORTE” notowane są na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w systemie notowań ciągłych.

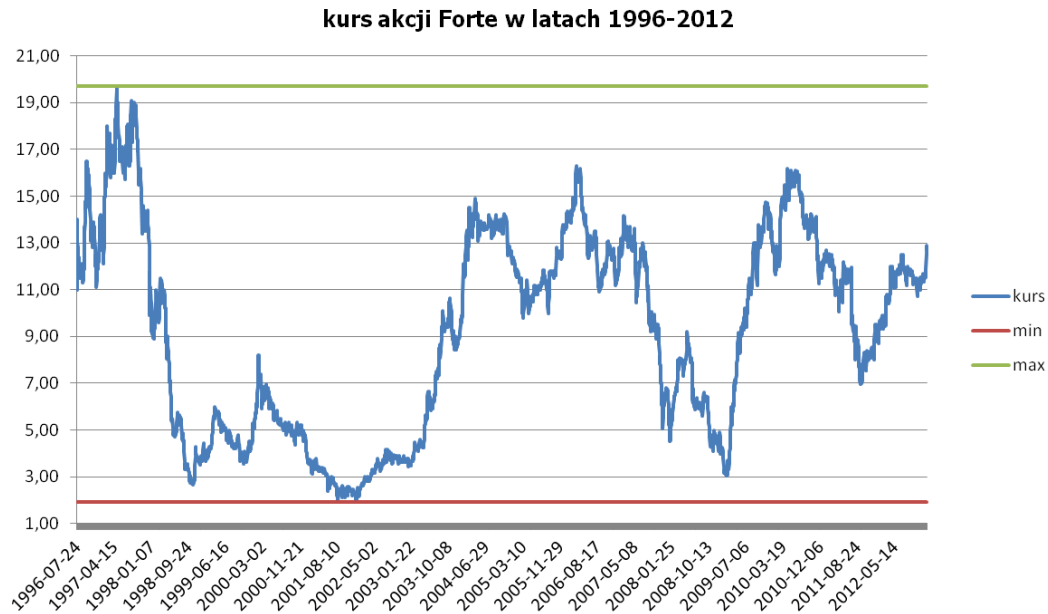
Kluczowe dane dotyczące akcji FORTE:

Kluczowe dane	2012	2011
Zysk netto Spółki w tys. zł.	31 873	21 758
Najwyższy kurs akcji w zł	12,90	12,70

Najniższy kurs akcji w zł.	8,71	6,97
Cena akcji na koniec roku w zł.	12,90	9,49
Wskaźnik P/E na koniec roku	9,60	10,40
Liczba akcji w obrocie giełdowym w szt.	23 751 084	23 751 084
Średni dzienny wolumen obrotu w szt.	10 239	21 297

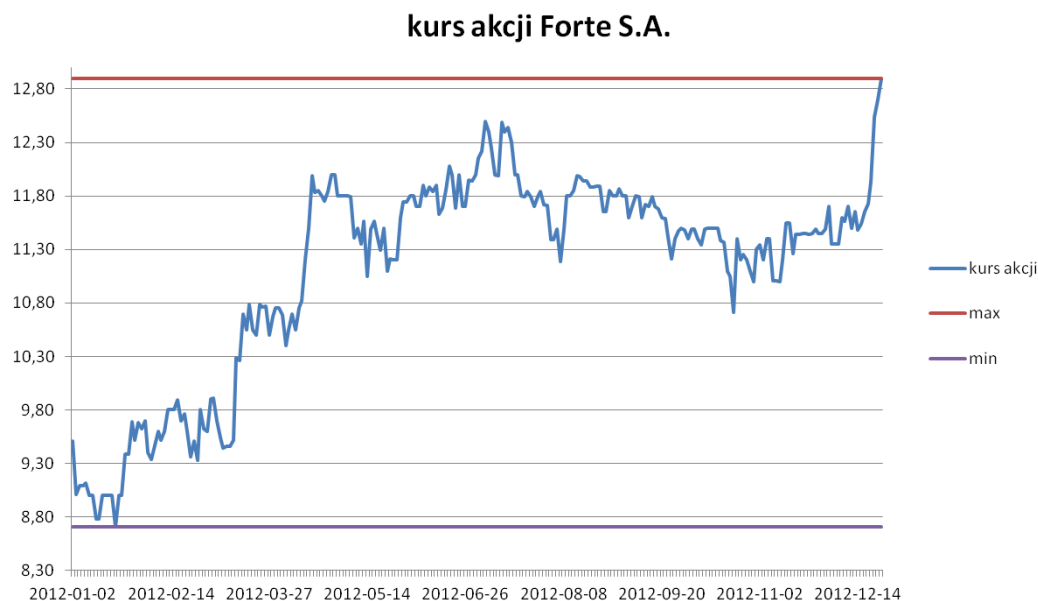
Wykres. Notowania kursu akcji FORTE S.A. w latach 1996-2012.

(źródło: <http://www.gpwinfostrafa.pl/GPWIS2/pl/emittents/quotations/FORTE,PLFORTE00012>)



Wykres Notowania kursu akcji FORTE S.A. w 2012 roku.

(źródło: <http://www.gpwinfostrafa.pl/GPWIS2/pl/emittents/quotations/FORTE,PLFORTE00012>)



21. Informacje o znanych Emitentowi umowach w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Emitent nie posiada takich informacji.

22. Informację o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.

Nie wystąpiły.

23. Informacje o postępowaniach toczących się przed sądem, których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

Nie wystąpiły.

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

Jednostka Dominująca zawarła następującą umowę z BDO Spółka z o.o.:

Umowa z dnia 27 czerwca 2012 roku na przeprowadzenie przeglądu sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2012 oraz na przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2012.

Łączna wartość wynagrodzenia wynikającego z umowy za ww. prace wynosi 80 tys. zł. plus VAT wg obowiązującej stawki.

25. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów bilansu.

Analiza płynności i efektywności	2012	2011
Płynność bieżąca (aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe)	2,66	3,23
Płynność szybka (aktywa obrotowe - zapasy/zobowiązania krótkoterminowe)	1,52	1,72
Rotacja należności w dniach (średni stan należności z tytułu dostaw i usług*365/przychody ze sprzedaży)	52	53
Rotacja zapasów w dniach (średni stan zapasów *365/przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów)	69	76
Rotacja zobowiązań w dniach (średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług*365/przychody ze sprzedaży)	19	23
Rotacja aktywów obrotowych w dniach (średni stan aktywów obrotowych*365/przychody ze sprzedaży)	152	154

Charakterystyka struktury bilansu	2012		2011		% Zmiana 2012/2011
	tys. zł.	% Sumy Bilansowej	tys. zł.	% Sumy Bilansowej	
Aktywa trwałe	252 922	52%	237 488	50%	6%
Aktywa obrotowe	231 205	48%	236 309	50%	(2%)
Aktywa razem	484 127	100%	473 797	100%	2%
Kapitał własny	348 883	72%	314 248	67%	11%
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	48 263	10%	86 462	18%	(44%)
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	86 981	18%	73 087	15%	19%
Pasywa razem	484 127	100%	473 797	100%	2%

Komentarz do wybranych pozycji bilansowych:

- Zmniejszeniu o 21 641 tys. zł. uległ poziom zadłużenia bankowego Grupy oraz zmianie uległa struktura finansowania. Zmniejszenie o 43 127 tys. zł. długoterminowych kredytów bankowych oraz zwiększenie zadłużenia krótkoterminowego o 21 486 tys. zł. wynika z faktu, iż zapadalność jednego z kredytów obrotowych Jednostki Dominującej przypada na koniec września 2013. Umowa kredytowa zawiera klauzulę, że ulega automatycznemu wydłużeniu o kolejny rok, jeżeli żadna ze stron umowy nie dokona jej wypowiedzenia na 30 dni przed końcem okresu zapadalności.

- Grupa realizowała program inwestycyjny, którego wartość w roku 2012 wyniosła 30 000 tys. zł.

Jedną z najistotniejszych pozycji stanowił zakup znaku towarowego.

Ponadto plan inwestycyjny obejmował nakłady na: uruchomienie linii do produkcji wyrobów małoseryjnych oraz linii do oklejania i formatyzowania krawędzi w fabryce w Ostrowi Mazowieckiej, linii do pakowania kartonów w fabryce w Białymstoku, zwiększenie bezpieczeństwa ochrony przeciwpożarowej we wszystkich fabrykach Grupy, jak również remonty i modernizację infrastruktury i budynków.

Zarząd Jednostki Dominującej zakłada, iż realizacja programu inwestycyjnego powinna przyczynić się do poprawy produktywności, zwiększyć możliwości produkcji większej różnorodności wyrobów w tym samym czasie, zwiększyć moce wytwórcze, zredukować koszty produkcji oraz odtworzyć część zamortyzowanego parku maszynowego.

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

Grupa w sposób ciągły realizuje projekty w każdym wymiarze działalności operacyjnej – od sprzedaży po zarządzanie finansami. Upatrując wzrostu wartości firmy w zwiększaniu przychodów i ich rentowności, skupia się na kluczowych dla jej rozwoju aspektach – poszukuje szans rynkowych dodatkowej sprzedaży, redukując jednocześnie koszty prowadzonej działalności.

Do najistotniejszych wydarzeń 2012 roku Grupa może zaliczyć:

- nawiązanie operacyjnych kontaktów handlowych z nowymi, dużymi klientami z rejonu Europy Zachodniej, co może stanowić podstawę wzrostu sprzedaży na tych rynkach w kolejnych latach,
- wdrożenie do sprzedaży nowych grup wyrobów – „mebli montowanych”, co umożliwia rozszerzenie portfolio produktów ulokowanych u kluczowych klientów i dalszy rozwój sprzedaży w tej grupie odbiorców,
- skrócenie terminu dostaw wyrobów do sklepów na terenie Polski do 5 dni, co daje Grupie FORTE pozycję lidera, w tym istotnym sprzedażowo wymiarze, wśród największych firm obecnych na tym rynku,
- optymalizację procesów produkcyjnych, m.in. przez wdrożenie w jednej z fabryk Jednostki Dominującej linii do produkcji wyrobów niskoseryjnych, umożliwiających wzrost zdolności produkcyjnych i redukcję kosztów w kolejnych latach.

27. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w danym roku obrotowym.

Opis zamieszczony został w pkt.4 niniejszego Sprawozdania.

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

Opis zamieszczony został w pkt.4 niniejszego Sprawozdania.

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

W przewidywalnym terminie Grupa będzie szukała szans dalszego rozwoju w zakresie tych działalności, które stanowią obecnie jej podstawowy zakres aktywności, czyli produkcji i sprzedaży mebli skrzyniowych z zakresu średniego poziomu cenowego. Zarząd dostrzega ciągle szanse zwiększania przychodów z tej kategorii, poprzez pozyskiwanie nowych klientów i rozszerzania portfolio produktów. W połączeniu z dalszą pracą optymalizacji kosztów prowadzenia działalności we wszystkich obszarach ma to przynieść dalsze zwiększanie zysków Grupy.

Z uwagi na dobrą sytuację finansową Grupy niewykluczony jest jednocześnie, obok wzrostu organicznego, rozwój poprzez inwestycje kapitałowe w szeroko rozumianej branży meblarskiej, w przypadku pojawienia się stosownej szansy rynkowej w tym obszarze. Na chwilę obecną nie jest prowadzony żaden projekt tego typu, który może być zakończony w krótkim terminie.

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

Nie wystąpiły.

31. Wybrane dane finansowe przeliczono według następujących kursów.

- Poszczególne pozycje aktywów i pasywów stan na dzień 31 grudnia 2012 roku przeliczono wg kursu średniego 1 EUR z dnia 31.12.2012 roku (1 EUR = 4,0882 zł.). Natomiast pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za rok 2012 wyceniono wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca (1 EUR średni za 2012 rok = 4,1736 zł.).
- Poszczególne pozycje aktywów i pasywów stan na dzień 31 grudnia 2011 roku przeliczono wg kursu średniego 1 EUR z dnia 31.12.2011 roku (1 EUR = 4,4168 zł.). Natomiast pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za rok 2011 wyceniono wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca (1 EUR średni za 2011 rok = 4,1401 zł.).
-

32. Oświadczenie Zarządu dotyczące podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Emitenta.

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

33. Oświadczenie Zarządu dotyczące rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego Emitenta

Zarząd Fabryk Mebli „FORTE” S.A. oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy Zarządu, roczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta za rok 2012 oraz dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Emitenta.

Ponadto Zarząd oświadcza, iż roczne sprawozdanie Zarządu z działalności zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej Emitenta, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

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

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

Nadzór merytoryczny nad procesem przygotowania sprawozdań finansowych i raportów okresowych Spółki sprawuje Wiceprezes Zarządu odpowiedzialny za sprawy finansowe. Zarówno sprawozdania jednostkowe jak i skonsolidowane sporządzane są przez pracowników Biura Finansów i Controllingu pod kontrolą Głównego Księgowego i Wiceprezesa Zarządu odpowiedzialnego za finanse Grupy.

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

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

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

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

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

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

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

Wyboru biegłego rewidenta dokonuje Rada Nadzorcza po zasięgnięciu opinii Zarządu Jednostki Dominującej. Roczne i półroczne sprawozdania finansowe podlegają niezależnemu badaniu oraz przeglądowi przez audytora Spółki. Wyniki badania prezentowane są przez audytora kierownictwu Spółki na spotkaniach podsumowujących.

Prezes Zarządu
Maciej Formanowicz

.....

Wiceprezes Zarządu
Robert Rogowski

.....

Członek Zarządu
Klaus Dieter Dahlem

.....

Członek Zarządu
Gert Coopmann

.....

Ostrów Mazowiecka, dnia 21 marca 2013 roku

II. ŁAD KORPORACYJNY

Zgodnie z treścią § 29 ust. 5 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (dalej: „Giełda” lub „GPW”), na podstawie Uchwały nr 1013/2007 z dnia 11 grudnia 2007 r. Zarządu Giełdy oraz zgodnie z § 91 ust. 5 pkt. 4 Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez Emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim z dnia 19 lutego 2009 r. (Dz. U. Nr 33 poz. 259 z późn. zm.), Zarząd Fabryk Mebli „FORTE” S.A. z siedzibą w Ostrowi Mazowieckiej (dalej: „Spółka” lub „FORTE”) przekazuje oświadczenie dotyczące stosowania przez Spółkę – Jednostkę Dominującą Grupy Kapitałowej, zasad ładu korporacyjnego w roku 2012, zawartych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”.

35. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny oraz wskazanie postanowień, od których Emitent odstąpił oraz wyjaśnienie przyczyn odstąpienia.

Zarząd Spółki oświadcza, iż w roku 2012 Spółka przestrzegała zasad ładu korporacyjnego zawartych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, który jest publicznie dostępny na stronie internetowej: <http://www.corp-gov.gpw.pl/publications.asp>, z wyłączeniem poniżej wskazanych zasad ładu korporacyjnego:

Część I zasada nr 1 tiret 3

„(...) spółka powinna w szczególności: umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na swojej stronie internetowej.”

Spółka odstąpiła od powyższej zasady z powodów ekonomicznych. W ocenie Spółki, koszty związane z techniczną obsługą transmisji oraz rejestracją przebiegu Walnego Zgromadzenia przy wykorzystaniu sieci Internet, nie znajdują ekonomicznego uzasadnienia biorąc pod uwagę obecny akcjonariat Spółki. Dotychczasowy przebieg Walnych Zgromadzeń Emitenta nie wskazuje na potrzebę dokonywania takiej transmisji ani rejestracji. FORTE w sposób wystarczający zapewnia akcjonariuszom udział w obradach Walnego Zgromadzenia oraz z korzystania w tym zakresie z praw im przysługujących. Zdaniem Spółki nie stosowanie tej zasady nie powoduje naruszenia interesów akcjonariuszy ponieważ Spółka przekazuje do publicznej wiadomości w formie raportów bieżących oraz zamieszcza na swojej stronie internetowej wszystkie prawem przewidziane informacje i dokumenty – umożliwiając akcjonariuszom i inwestorom zapoznanie się ze sprawami będącymi przedmiotem obrad Walnego Zgromadzenia. Ponadto zgodnie z Regulaminem Walnych Zgromadzeń, przedstawiciele mediów mogą być obecni podczas obrad Walnego Zgromadzenia Spółki.

Część I zasada nr 5

„Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Przy określaniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających spółki powinno mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie(2004/913/WE) uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 r. (009/385/WE).”

Spółka nie stosuje powyższej zasady w części dotyczącej ustalenia polityki wynagrodzeń oraz zasad jej ustalania w stosunku do organów nadzorujących i zarządzających. W Spółce obowiązują Regulaminy Wynagradzania określające zasady wynagradzania oraz przyznawania świadczeń pieniężnych pracownikom FORTE. Zgodnie z aktualnie obowiązującymi przepisami prawa oraz ze Statutem Spółki ustalanie zasad przyznawania i wysokości wynagrodzeń dla Członków Rady Nadzorczej należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia, natomiast decyzję o wysokości wynagrodzenia dla Zarządu Spółki podejmuje Rada Nadzorcza.

Część I zasada nr 9

„GPW rekomenduje spółkom publicznym i ich akcjonariuszom, by zapewniały one zrównoważony udział kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w przedsiębiorstwach, wzmacniając w ten sposób kreatywność i innowacyjność w prowadzonej przez spółki działalności gospodarczej”.

Spółka prowadzi politykę powoływania w skład organów nadzorujących i zarządzających, osób kompetentnych, kreatywnych, posiadających odpowiednie wykształcenie i doświadczenie zawodowe. Inne czynniki, w tym także płeć osoby, nie mogą stanowić wyznacznika w powyższym zakresie. FORTE nie uważa za zasadne wprowadzanie regulacji opartych na z góry ustalonych parytetach ze względu na płeć, a decyzje co do wyboru osób nadzorujących i zarządzających pozostają w gestii uprawnionych organów Spółki.

Część I zasada nr 12

„Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na:

- 1) Transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) Dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w innym miejscu niż miejsce obrad,
- 3) Wykonywaniu osobiście lub przez połącznika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.”

W ocenie Spółki przebieg dotychczasowych Walnych Zgromadzeń w sposób wystarczający zapewnia akcjonariuszom udział w obradach Walnego Zgromadzenia oraz korzystanie w tym zakresie z praw im przysługujących. Biorąc pod uwagę koszty związane z zapewnieniem udziału akcjonariuszy w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej i ryzyka oraz znikome doświadczenie rynku w tym zakresie Spółka nie zdecydowała się w 2012 roku na transmisję obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym oraz na zapewnienie akcjonariuszom możliwości udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. W miarę upowszechniania się wykorzystania nowoczesnych technologii oraz zapewnienia odpowiedniego poziomu bezpieczeństwa ich stosowania, Spółka rozważy zastosowanie tej zasady w praktyce.

Część II zasada nr 2

„Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II pkt 1”.

Powyższa zasada jest stosowana w Spółce w części. Spółka umieszcza na swojej stronie internetowej główne informacje dotyczące Spółki i jej oferty w języku angielskim, niemieckim i rosyjskim. Nie obejmują one wprawdzie swoim zakresem wszystkich enumeratywnie wymienionych w części II zasady nr 1 informacji, ale Spółka nie widzi potrzeby ich prezentowania w takim zakresie. Z uwagi na obecną strukturę akcjonariatu oraz zakres działalności Spółki, Zarząd Spółki nie widzi uzasadnienia dla ponoszenia dodatkowych kosztów związanych z bezwzględną realizacją przedmiotowej zasady.

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

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

Nadzór merytoryczny nad procesem przygotowania sprawozdań finansowych i raportów okresowych Spółki sprawuje Wiceprezes Zarządu odpowiedzialny za sprawy finansowe. Zarówno sprawozdania jednostkowe jak i skonsolidowane sporządzane są przez pracowników Biura Controllingu i Biura Finansowego pod kontrolą Głównego Księgowego i Wiceprezesa Zarządu odpowiedzialnego za finanse Spółki.

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

Spółka posiada stosowne procedury sporządzania sprawozdań finansowych mających na celu zapewnienie kompletności i prawidłowości ujęcia wszystkich transakcji gospodarczych w danym zakresie. Do tych procedur zalicza się w szczególności:

- odpowiednią komunikację wewnętrzną z zakresie przygotowania procesu sporządzania sprawozdań finansowych,
 - szczegółowe zaplanowanie wszystkich czynności związanych ze sporządzeniem sprawozdania finansowego i ustalenie szczegółowego harmonogramu działań wraz z przypisaniem odpowiedzialności konkretnych osób za poszczególne działania.
- Monitorowanie kompletności zdarzeń gospodarczych dodatkowo wspiera wdrożony przez Spółkę system do elektronicznego obiegu dokumentów V-desk. W systemie tym są rejestrowane wszystkie faktury wpływające do Spółki. Dostęp do elektronicznego obiegu faktur mają uprawnieni pracownicy Spółki.

W systemie V-desk odbywa się rejestracja, opis merytoryczny, dekretacja oraz akceptacja faktur- zgodnie z przydzielonymi przez Zarząd kompetencjami.

Zaakceptowane faktury są importowane do systemu operacyjnego SAP R3, po uprzedniej weryfikacji poprawności opisów księgowych przez pracowników Biura Księgowości.

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

Fabryki Mebli „FORTE” S.A. prowadzi księgi rachunkowe w zintegrowanym systemie SAP R/3, zgodnie z polityką rachunkową Spółki zatwierdzoną przez Zarząd, opartą na Międzynarodowych Standardach Rachunkowości.

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

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

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

Wyboru bieżącego rewidenta dokonuje Rada Nadzorcza po zasięgnięciu opinii Zarządu Spółki. Roczne i półroczne sprawozdania finansowe podlegają niezależnemu badaniu oraz przeglądowi przez audytora Spółki. Wyniki badania prezentowane są przez audytora kierownictwu Spółki na spotkaniach podsumowujących.

37. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji.

Zgodnie z ostatnimi informacjami posiadanymi przez Spółkę stan akcjonariatu na koniec 2012 r. kształtował się następująco:

L.p.	Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji i głosów	% udział w kapitale zakładowym	% udział w ogólnej liczbie głosów
1.	MaForm Holding AG	7 013 889	29,53%	29,53%
2.	Amplico Otwarty Fundusz Emerytalny	4 213 495	17,74%	17,74%
3.	ING Otwarty Fundusz Emerytalny	1 500 000	6,32%	6,32%
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%

38. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne.

Spółka nie emitowała papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne.

39. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.

W Spółce nie istnieją żadne ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu.

40. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu.

W Spółce nie istnieją żadne ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu.

41. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta

Nie istnieją żadne ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki.

42. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

Zgodnie ze Statutem Spółki Zarząd składa się z jednego do pięciu członków powoływanych na wspólną kadencję. Liczbę Członków Zarządu określa Rada Nadzorcza, która wybiera także Prezesa Zarządu oraz pozostałych Członków Zarządu. Zarząd powoływany jest na wspólną trzyletnią kadencję. Zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych Członkowie Zarządu mogą być odwołani przez Radę Nadzorczą w dowolnym momencie. Rada Nadzorcza ustala zasady i warunki wynagradzania Członków Zarządu w tym postanowień umów i aktów powołania łączących Członków Zarządu ze Spółką. Zgodnie ze Statutem Spółki Zarząd kieruje działalnością Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz. Pracami Zarządu kieruje Prezes Zarządu. Do zakresu działania Zarządu należą wszelkie sprawy związane z prowadzeniem spraw Spółki niezastrzeżone do kompetencji innych organów Spółki.

Uprawnienia Zarządu Spółki odnośnie prawa do podjęcia decyzji o wykupie akcji nie odbiegają od uregulowań zawartych w Kodeksie Spółek Handlowych.

43. Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki Emitenta.

Zmiana Statutu Spółki następuje zgodnie z bezwzględnie obowiązującymi przepisami Kodeksu Spółek Handlowych, tj. art. 430 i nast., w trybie uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki.

Walne Zgromadzenie Spółki może upoważnić Radę Nadzorczą do ustalenia jednolitego tekstu zmienionego Statutu Spółki. Zarząd Spółki działając zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez Emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim z dnia 19 lutego 2009 r. (Dz. U. Nr 33 poz. 259 z późn. zm.) informuje akcjonariuszy o zamierzonych, dokonanych zmianach treści Statutu Spółki oraz o sporządzeniu jednolitego tekstu Statutu uwzględniającego jego zmiany, publikując raporty bieżące oraz zamieszczając aktualną treść Statutu na stronie internetowej Spółki.

44. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa.

Sposób działania Walnego Zgromadzenia Fabryk Mebli „FORTE” S.A., jego uprawnienia oraz prawa akcjonariuszy i sposób ich wykonania określają następujące dokumenty:

1. Kodeks Sądów Handlowych,
2. Statut Spółki,
3. Regulamin Walnych Zgromadzeń.

Harmonogram prac przy organizacji Walnych Zgromadzeń planowany jest w taki sposób, aby należycie wywiązywać się z obowiązków wobec akcjonariuszy i umożliwić im realizację ich praw.

Walne Zgromadzenie w dniu 22 czerwca 2012 r., zostało zwołane przez Zarząd Spółki poprzez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki co najmniej na 26 dni przed terminem Walnego Zgromadzenia oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Na stronie internetowej Spółki umieszczano uchwały podjęte przez Walne Zgromadzenie.

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają zwykłą większością oddanych głosów, o ile nic innego nie wynika z przepisów prawa lub Statutu Spółki. Za głos oddany uważany jest głos za lub przeciw uchwale.

Do wyłącznej decyzji Walnego Zgromadzenia zastrzeżone zostały w Statucie sprawy dotyczące:

- warunków i sposobu umorzenia akcji Spółki,
- warunków wydawania świadectw użytkowych w zamian za umorzone akcje,
- tworzenia kapitałów rezerwowych i funduszy celowych,
- przeznaczenia kapitałów rezerwowych,
- przeznaczenia czystego zysku wypracowanego przez Spółkę.

Uchwały Walnego Zgromadzenia nie wymaga nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego, a także udziału w nieruchomości (decyzje w tych kwestiach zastrzeżone są dla Rady Nadzorczej Spółki).

Podczas obrad Walnych Zgromadzeń mogą być obecni przedstawiciele mediów.

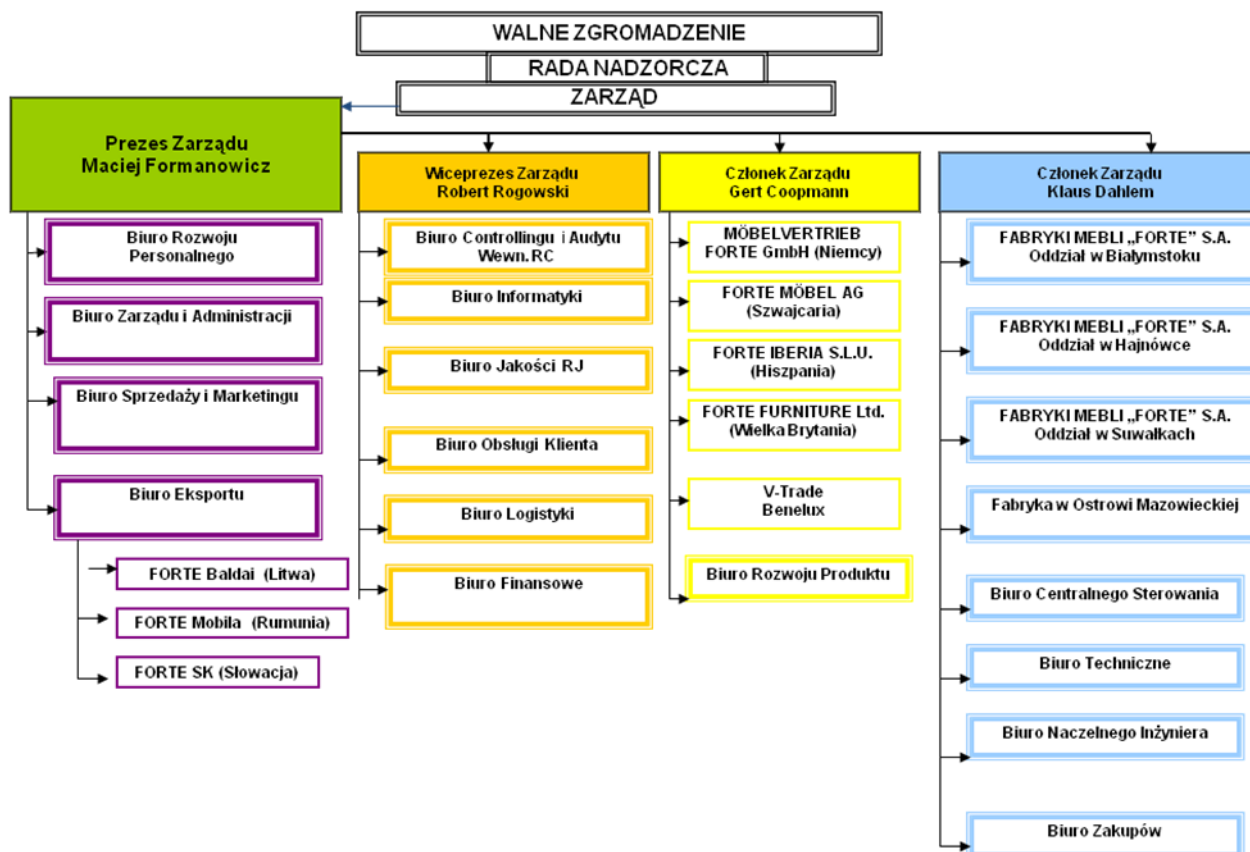
W obradach Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki uczestniczą zawsze członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej oraz biegły rewident Spółki.

Przebieg Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia był zgodny z przepisami Kodeksu Sądów Handlowych i Regulaminem Walnych Zgromadzeń Spółki. Członkowie Zarządu, Rady Nadzorczej i biegły rewident Spółki obecni na Zgromadzeniu, byli gotowi do udzielania wszelkich wyjaśnień i odpowiadania na pytania akcjonariuszy w zakresie swoich kompetencji i zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika.

45. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administracyjnych emitenta.

Schemat 1. Schemat podziału odpowiedzialności Członków Zarządu Fabryk Mebli „FORTE” S.A., obowiązujący na koniec 2012 roku.



RADA NADZORCZA

Rada Nadzorcza Spółki działa w oparciu o przepisy Kodeksu Spółek Handlowych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Rady Nadzorczej Fabryk Mebli „FORTE” S.A. z siedzibą w Ostrowi Mazowieckiej. Rada Nadzorcza składa się z pięciu do siedmiu członków. Przewodniczącemu Rady Nadzorczej powołuje Walne Zgromadzenie. Rada wyznacza spośród siebie Wiceprzewodniczącą i w miarę potrzeby sekretarza. W przypadku zmniejszenia się składu Rady Nadzorczej poniżej minimalnej liczby określonej w Kodeksie Spółek Handlowych, Walne Zgromadzenie uzupełnia /wybiera/ skład Rady Nadzorczej na pozostałą część kadencji.

Kadencja Rady Nadzorczej trwa cztery lata. Zgodnie z uchwałą nr 25/2011 podjętą w dniu 22 czerwca 2011 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Fabryk Mebli „FORTE” SA, ustaliło pięcioosobowy skład Rady Nadzorczej Spółki w obecnej kadencji.

W roku 2012 w skład Rady Nadzorczej Fabryk Mebli „FORTE” S.A. wchodzili:

- Zbigniew Sebastian - Przewodniczący,
- Władysław Frasyniuk - Wiceprzewodniczący,
- Tomasz Domagalski,
- Stanisław Krauz,
- Marek Rocki.

Do wyłącznych kompetencji Rady Nadzorczej należy w szczególności podejmowanie uchwał w sprawach dotyczących:

1. nabycia i zbycia nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości, sprzedaży i przeniesienia praw użytkowania nieruchomości, obciążenie nieruchomości, ustanowienia ograniczonych praw rzeczowych na majątku Spółki,
2. zaciągania kredytów wykraczających poza plan finansowy Spółki,
3. udzielania poręczeń na kwotę przekraczającą łącznie równowartość 150.000 EUR,
4. przejmowania zobowiązań osób trzecich,
5. przyjmowania i udzielania zastawu i innych zabezpieczeń, poza zastawem i zabezpieczeniami związanymi ze zwykłą działalnością gospodarczą w wysokości nie przekraczającej łącznie równowartość 150.000 EUR,
6. zawierania, rozwiązywania i zmiany umów dzierżawy i innych umów tego rodzaju, jeżeli zawierane są na okres dłuższy niż 3 lata oraz gdy roczny czynsz dzierżawny płacony przez Spółkę jest wyższy od równowartości 150.000 EUR,
7. wdzierżawienia przedsiębiorstwa lub jego części,

8. nabycia i sprzedaży zakładów i filii Spółki,
9. sprzedaży części lub całości przedsiębiorstwa Spółki,
10. zezwolenia na udział pracowników w zyskach oraz przydzielania specjalnych uprawnień rentowych i emerytalnych,
11. ustalenia planu rocznego dla przedsiębiorstwa (w szczególności planów inwestycyjnych i finansowych), jak również planów strategicznych,
12. udzielania pożyczek poza zwykłym obrotem towarowym na łączną kwotę przekraczającą równowartość 50.000 EUR.

Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w miarę potrzeb, jednak nie rzadziej niż trzy razy w roku obrotowym.

Członkowie Rady Nadzorczej mogą oddać swój głos na piśmie za pośrednictwem innego Członka Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza może także podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy Członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.

Mając na uwadze fakt, że w obecnej kadencji Rady Nadzorczej działa w składzie pięcioosobowym, funkcje Komitetu Audytu sprawuje cała Rada Nadzorcza.

W Spółce nie zostały utworzone także inne komitety.

ZARZĄD

Zarząd Spółki działa w oparciu o przepisy Kodeksu Spółek Handlowych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Zarządu FABRYK MEBLI „FORTE” S.A. z siedzibą w Ostrowi Mazowieckiej. Zarząd składa się z jednego do pięciu członków powoływanych na wspólną kadencję. Zarząd FABRYK MEBLI „FORTE” SA powołany na trzyletnią kadencję, na lata 2011-2014 składa się z 4 osób tj. Prezesa, Wiceprezesa i dwóch pozostałych Członków Zarządu.

Na kadencję obejmującą lata 2011 – 2014 Rada Nadzorcza powołała następujący skład Zarządu:

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

Zgodnie ze Statutem Spółki Zarząd kieruje działalnością Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz. Pracami Zarządu kieruje Prezes Zarządu. Do zakresu działania Zarządu należą wszelkie sprawy związane z prowadzeniem spraw Spółki niezastrzeżone do kompetencji innych organów Spółki. Uchwały Zarządu zapadają zwykłą większością oddanych głosów. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.

Do składania oświadczeń woli i zaciągania zobowiązań w imieniu spółki uprawnieni są: Prezes Zarządu samodzielnie, dwóch Członków Zarządu łącznie, jeden z Członków Zarządu łącznie z prokurentem.

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Maciej Formanowicz

Robert Rogowski

.....

.....

Członek Zarządu

Członek Zarządu

Klaus Dieter Dahlem

Gert Coopmann

.....

.....

Ostrów Mazowiecka, dnia 21 marca 2013 roku