



FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.

**Sprawozdanie Zarządu z działalności Fabryk Mebli "FORTE" S.A.
za okres zakończony 31 grudnia 2013 roku**

Ostrów Mazowiecka, 21 marca 2014 roku

Spis treści:

I. AKTUALNA SYTUACJA FINANSOWO - OPERACYJNA

1. Podstawowe informacje o Fabrykach Mebli FORTE S.A.....	4
1.1. Informacje o Spółce Dominującej.....	4
1.2. Zarząd Spółki.....	5
Skład Zarządu na dzień bilansowy zakończony 31 grudnia 2013 roku.....	5
Skład Zarządu na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania tj. 21 marca 2014 roku	5
1.3. Misja i polityka Forte.....	7
1.4. Najważniejsze wydarzenia, w których Emitent uczestniczył w 2013 roku oraz do dnia publikacji Sprawozdania Zarządu.....	7
1.5. Przyznane nagrody i wyróżnienia.....	8
2. Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach.	8
3. Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne.....	8
4. Informacje o umowach znaczących dla działalności.	9
5. Informacje o istotnych transakcjach zawartych z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.....	9
6. Informacje o umowach dotyczących kredytów i pożyczek.....	10
7. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach.....	12
8. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach.	13
9. Opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji papierów wartościowych.	13
10. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników za dany rok.	13
11. Ocena wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi.	13
12. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych w porównaniu do wielkości posiadanych środków.	14
13. Informacja dotycząca instrumentów finansowych w zakresie ryzyka zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej.....	14
13.1. Ryzyko stopy procentowej	14
13.2. Ryzyko walutowe	14
13.3. Ryzyko kredytowe.....	15
13.4. Ryzyko związane z płynnością.....	16
14. Ocena czynników mających wpływ na wynik z działalności za okres obrotowy.....	16
15. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju oraz opis perspektyw rozwoju działalności.	17
16. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego grupą kapitałową.	17
17. Wszelkie umowy zawarte między Emitentem a osobami zarządzającymi.....	17
18. Zatrudnienie, polityka kadrowa w Forte.	18
18.1. Rozwój i szkolenia.....	18
18.2. Programy stażowe i praktyki.....	19
19. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premialnych opartych na kapitale Emitenta.	19
20. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji Emitenta będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.	20
21. Notowania akcji Fabryk Mebli „Forte” S.A.	20
22. Informacje o znanych Emitentowi umowach w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.	21
23. Informację o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.	21
24. Informacje o postępowaniach toczących się przed sądem, których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.	21
25. Informację o umowie z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.....	21
26. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów bilansu.	22
27. 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.	23
28. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w danym roku obrotowym.....	23
29. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym.	23
30. Wybrane dane finansowe przeliczone według następujących kursów.	23
31. Oświadczenie Zarządu dotyczące podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Emitenta.	24

32. Oświadczenie Zarządu dotyczące rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego Emitenta.....	24
33. 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.	25
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. .	26
35. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji.....	27
36. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne.	27
37. 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.	27
38. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta.....	28
39. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.	28
40. Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki Emitenta.....	28
41. 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.....	28
42. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administracyjnych emitenta.	29

I. AKTUALNA SYTUACJA FINANSOWO – OPERACYJNA

Niniejsze Sprawozdanie z działalności Emitenta Fabryk Mebli „FORTE” S.A. w 2013 roku zostało sporządzone na podstawie § 91 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. z dnia 28 stycznia 2014 poz.133).

1. Podstawowe informacje o Fabrykach Mebli FORTE S.A.

1.1. Informacje o Spółce Dominującej

Fabryki Mebli „FORTE” S.A. („Spółka”) została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 25 listopada 1993 roku. Siedziba Spółki mieści się w Ostrowi Mazowieckiej, ul. Biała 1.

Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego (dawniej XXI Wydział Gospodarczy), pod numerem KRS 21840.

Spółce dominującej nadano numer statystyczny REGON: 550398784.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działania Spółki jest:

- produkcja mebli,
- świadczenie usług w zakresie marketingu, promocji, organizacji wystaw, konferencji,
- prowadzenie działalności handlowej w kraju oraz za granicą.

Spółka posiada inwestycje w następujących jednostkach zależnych:

Jednostki zależne	Siedziba	Zakres działalności
MV Forte GmbH	Erkelenz (Niemcy)	Przedstawicielstwo handlowe
Forte Möbel AG	Baar (Szwajcaria)	Przedstawicielstwo handlowe
Forte Baldai UAB	Wilno (Litwa)	Przedstawicielstwo handlowe
Forte SK S.r.o	Bratysława (Słowacja)	Przedstawicielstwo handlowe
Forte Furniture Ltd.	Preston (Wielka Brytania)	Przedstawicielstwo handlowe
Forte Iberia S.l.u.	Walencja (Hiszpania)	Przedstawicielstwo handlowe
Forte Mobilier S.a.r.l.	Lyon (Francja)	Przedstawicielstwo handlowe
Forte Mobila S.r.l.	Bacau (Rumunia)	Przedstawicielstwo handlowe
Kwadrat Sp. z o.o.	Bydgoszcz	Obsługa nieruchomości i wynajem
<i>*Galeria Kwadrat Sp. z o.o.</i>	<i>Bydgoszcz</i>	<i>Zarządzanie nieruchomościami</i>
TM Handel Sp. z o.o.	Warszawa	Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności i zarządzania Kupno, sprzedaż i zarządzanie nieruchomościami, doradztwo w zakresie prowadzenia działalności i zarządzania
TM Handel Sp. z o.o. S.K.A.	Ostrów Mazowiecka	<i>Kupno, sprzedaż i zarządzanie nieruchomościami, doradztwo w zakresie prowadzenia działalności i zarządzania</i>
<i>**Fort Investment Sp. z o.o.</i>	<i>Ostrów Mazowiecka</i>	<i>Kupno, sprzedaż i zarządzanie nieruchomościami, doradztwo w zakresie prowadzenia działalności i zarządzania</i>

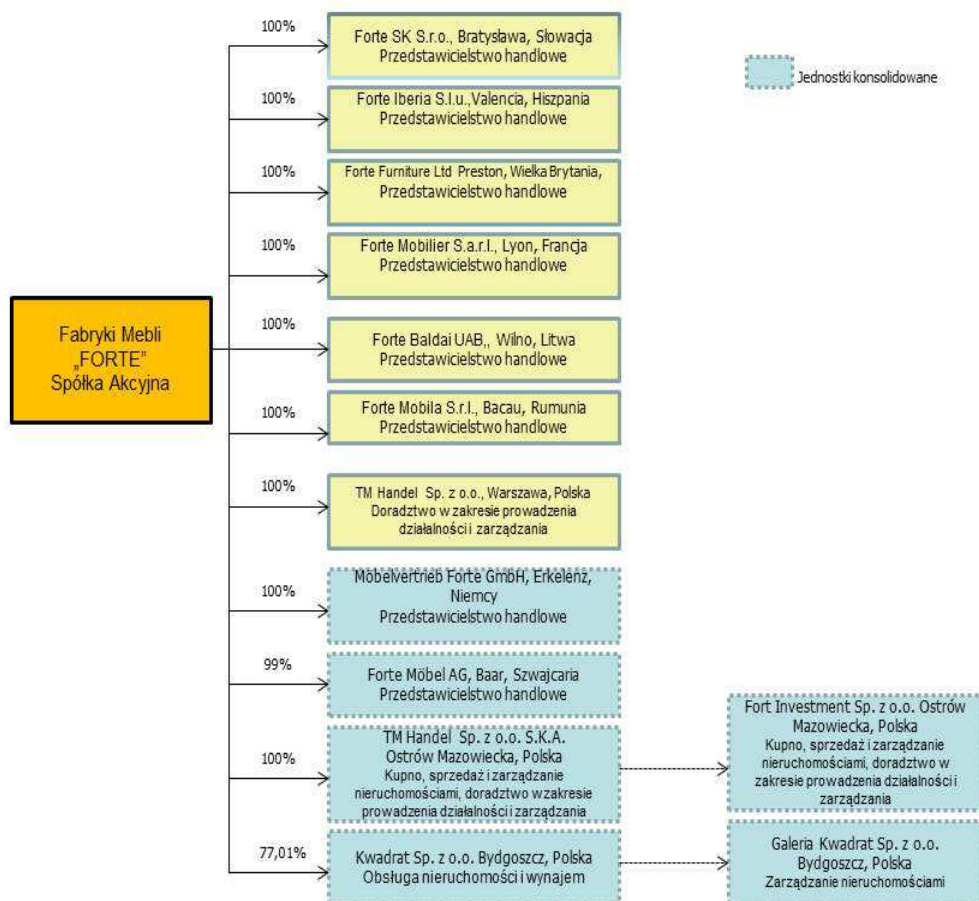
- * spółka pośrednio powiązana - 100% zależna od Kwadrat Sp. z o.o.
- ** spółka pośrednio powiązana - 100% zależna od TM Handel Sp. z o.o. SKA

Fabryki Mebli „FORTE” S.A. 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, Przemyśle i Białymstoku.

Spółka jest Spółką Dominującą i tworzy wraz z innymi podmiotami Grupę Kapitałową. Skład Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2013 roku przedstawiał się następująco:



1.2. Zarząd Spółki

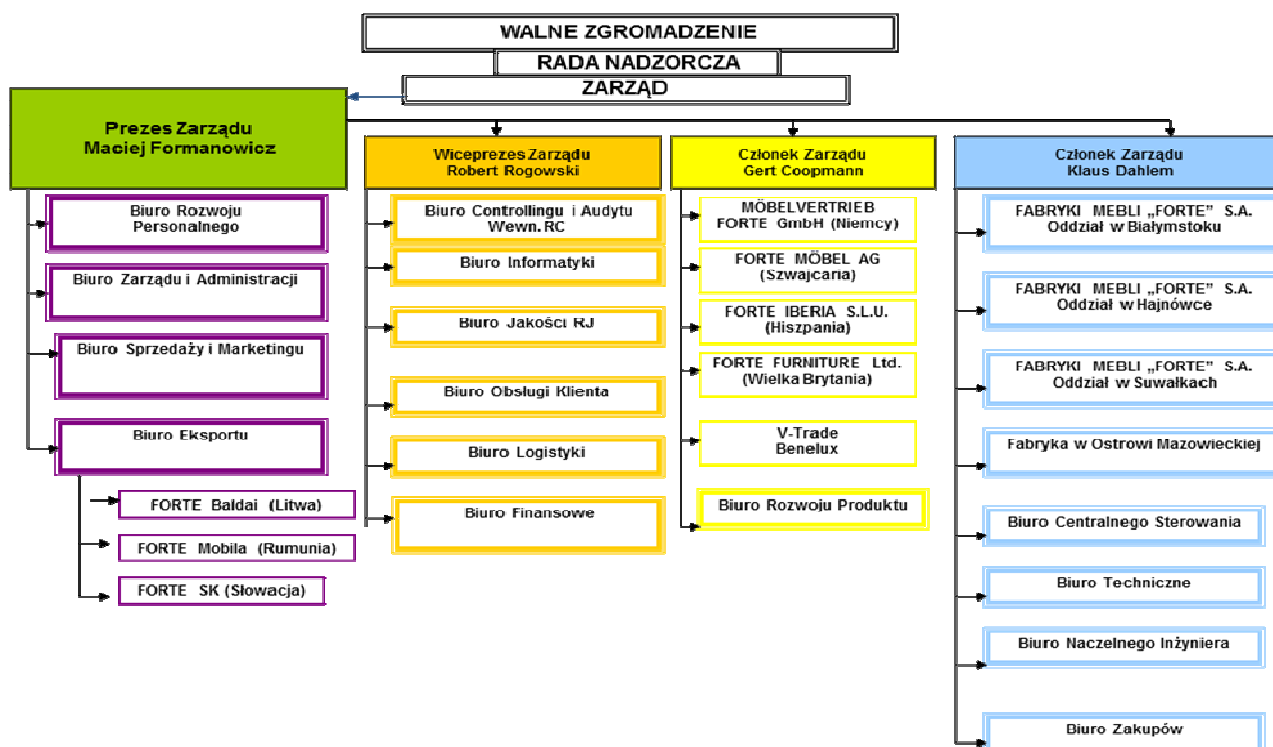
Skład Zarządu na dzień bilansowy zakończony 31 grudnia 2013 roku

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

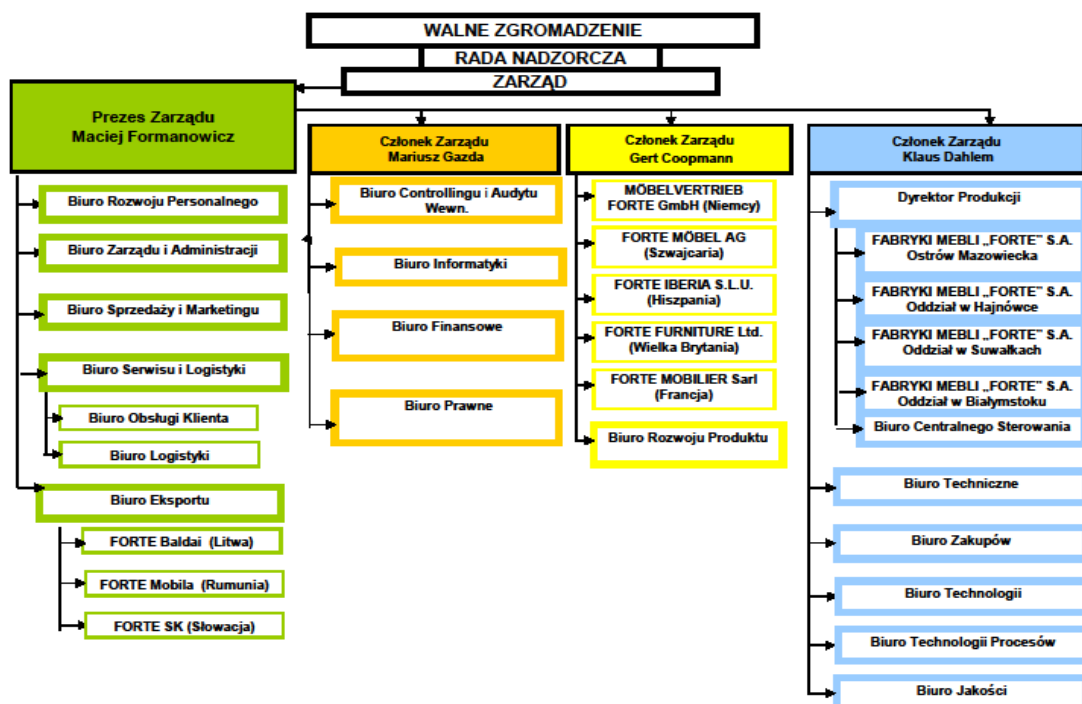
Skład Zarządu na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania tj. 21 marca 2014 roku

Maciej Formanowicz- Prezes Zarządu
 Mariusz Gazda- Członek Zarządu
 Klaus Dieter Dahlem- Członek Zarządu
 Gert Coopmann- Członek Zarządu

Schemat podziału odpowiedzialności Członków Zarządu Fabryk Mebli „FORTE” S.A. obowiązujący na koniec 2013 roku.



Schemat podziału odpowiedzialności Członków Zarządu Fabryk Mebli „FORTE” S.A. obowiązujący od 01 marca 2014 roku.



1.3. Misja i polityka Forte

Misja: Lider produkcji, niezawodny dostawca nowoczesnych systemów mebli, zaspokajający potrzeby klientów.

Celem Fabryk Mebli FORTE S.A. jest

- Stałe podnoszenie wartości firmy, a przez to zapewnienie akcjonariuszom wyższego od przeciętnego zwrotu z zainwestowanego kapitału,
- Zapewnienie dostaw wyrobów i usług spełniających oczekiwania Odbiorców w szerokim zakresie ich potrzeb, z uwzględnieniem specyficznych wymagań rynków,
- Uzyskania pełnej satysfakcji i zadowolenia Klientów,
- Umacnianie opinii wiarygodnego i rzetelnego partnera,
- Budowanie twórczych relacji w środowisku pracy przez kształtowanie świadomości i osobowości ludzi,
- Stwarzanie warunków zapewniających bezpieczeństwo i higienę pracy,
- Prowadzenie działalności w sposób nie zagrażający środowisku,
- Zaangażowanie w zachowanie wartości FSC

Powyższą politykę Spółka realizuje poprzez:

- Stały monitoring działań i ich efektów w ujęciu finansowym i satysfakcji Klienta, ciągłe doskonalenie Systemu Zarządzania Organizacją z wykorzystaniem normy PN-EN ISO 9001:2009 Systemy Zarządzania Jakością,
- Ustawiczne doskonalenie procesów i konstrukcji wyrobu tak, aby ich produkcja była bezpieczna, a parametry użytkowe spełniały oczekiwania i potrzeby Klientów,
- Kształtowanie postaw bezpiecznego postępowania poprzez identyfikację zagrożeń oraz tworzenie warunków technicznych, ekonomicznych i organizacyjnych prowadzących do zmniejszenia ryzyk,
- Działanie zgodne z wymaganiami prawnymi i innymi uregulowaniami odnoszącymi się do działalności Organizacji, wyrobu, bezpieczeństwa i higieny pracy oraz ochrony środowiska

Skuteczność i efektywność Zintegrowanego systemu Zarządzania Jakością i FSC jest przedmiotem stałego zaangażowania i odpowiedzialności Zarządu.

1.4. Najważniejsze wydarzenia, w których Emitent uczestniczył w 2013 roku oraz do dnia publikacji Sprawozdania Zarządu

Data	Wydarzenie
14-20 stycznia 2013	Targi IMM w Kolonii, Niemcy
28 stycznia- 1 lutego 2013	Targi PartnerTage w Barntrup, Niemcy
5-8 marca 2013	Targi Meble Polska 2013 w Poznaniu
4-7 czerwca 2013	Dni Partnerskie w Ostrowi Mazowieckiej
10-11 lipca 2013	Targi Conforama w Ostrowi Mazowieckiej
3-6 września 2013	Międzynarodowe Targi Meblowe w Ostródzie
16-20 września 2013	Targi MOW, Niemcy
29 września 2013	Główny sponsor telewizyjnego projektu „Nasz nowy dom” na antenie TV Polsat
13 stycznia 2014	Targi IMM w Kolonii, Niemcy
19-22 stycznia 2014	Targi NEC , Wielka Brytania
28-30 stycznia 2014	Targi w Barntrup , Niemcy
11-14 lutego 2014	Targi w Walencji, Hiszpania

1.5. Przyznane nagrody i wyróżnienia

- Statuetka „Diamentu Meblarstwa 2013” w kategorii Przestrzeń Salonowa – „Linea” w konkursie organizowanym przez miesięcznik „BIZNEZ meble.pl” oraz portal meble.pl,
- Nagroda od portalu meble.pl w konkursie „MebWeb” za najlepszą branżową stronę internetową www.forte.com.pl
- Wyróżnienie dla kolekcji FADO w kategorii "Salon" w XI edycji konkursu "Meble Plus - Produkt Roku 2013" miesięcznika "Meble Plus"
- Pierwsze miejsce w rankingu Producentów Mebli Skrzyniowych w Polsce organizowanym przez miesięcznik „Meble Plus” w edycji 2013 roku. Przy ocenie producentów brano pod uwagę m.in. jakość kontaktów handlowych, jakość serwisu gwarancyjnego i pogwarancyjnego.
- Targi Ostróda 2013- nagroda za najlepsze stoisko targowe.
- Złoty medal Międzynarodowych Targów Poznańskich w kategorii mebli skrzyniowych - program SNOW - Targi MEBLE POLSKA 2014
- Nagroda dla programu ATTENTION w kategorii „Jadalnia” w XII edycji konkursu na najlepsze produkty branży meblowej, organizowanego przez „Meble Plus - Produkt Roku 2014”.

2. Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach.

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

Asortyment	2013		2012		Zmiana w okresie	
	Wartość	Udział	Wartość	Udział	Wartości	Udziału
Meble skrzyniowe	644 883	96,8%	535 178	95,6%	109 705	1,2%
Meble pozostałe	1 864	0,3%	3 295	0,6%	(1 431)	(0,3%)
Towary	9 474	1,4%	12 576	2,2%	(3 102)	(0,8%)
Materiały	3 624	0,5%	3 078	0,6%	546	(0,1%)
Usługi	6 709	1,0%	5 497	1,0%	1 212	0,0%
Razem	666 554	100%	559 624	100%	106 930	19,1%

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

Zgodnie z założeniami strategii realizowanej przez Spółkę, koncentruje ona 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 Fabryki Mebli „FORTE” S.A. od wielu lat są rozpoznawalne na rynku. Spółka posiada szerokie grono stałych odbiorców – sieci handlowe, sklepy meblowe i hurtownie.

W 2013 roku Spółka kontynuowała rozpoczęty w latach ubiegłych kierunek rozwoju oferty handlowej koncentrując się na najbardziej dochodowej grupie produktów. Wprowadzono do oferty rekordową ilość programów o nowoczesnym wzornictwie. Duży sukces osiągnęły produkty z nowej linii segmentowej mebli montowanych.

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

Udział sprzedaży eksportowej od wielu lat stanowi podstawę działalności FORTE. W 2013 r. sprzedaż eksportowa wyniosła 542 044 tys. zł. i stanowiła 81,3 % sprzedaży ogółem (w roku 2012 r. - 450 127 tys. zł. -80,4 %). Rynkami strategicznymi wciąż pozostają rynki krajów niemieckojęzycznych (Niemcy, Austria, Szwajcaria), na które sprzedaż w roku 2013 stanowiła ok. 70% sprzedaży eksportowej ogółem.

Sprzedaż na rynku polskim wyniosła 124 510 tys. zł. (18,7 %) wobec 109 497 tys. zł. (19,57 %) w roku 2012 i koncentrowała się w dwóch głównych kanałach dystrybucji: tradycyjne sklepy meblowe oraz sieci handlowe.

Rozwój rynku następuje m.in. poprzez pozyskiwanie nowych klientów, wzrost ilości ekspozycji u stałych odbiorców oraz wprowadzanie nowych produktów na rynek. Ilość nowych wdrożeń, które dobrze są przyjmowane przez odbiorców Spółka postrzega jako swoją mocną stronę.

Największym odbiorcą wyrobów Spółki jest Roller GmbH (Niemcy). Udział obrotów tego klienta w przychodach ze sprzedaży Fabryki Mebli „FORTE” S.A. przekroczył 10%. Brak formalnych powiązań odbiorcy ze Spółką.

Strategicznym dostawcą surowców Spółki jest Grupa PFLEIDERER. Obroty z tym dostawcą w 2013 roku przekroczyły 10 % przychodów ze sprzedaży Spółki. Brak formalnych powiązań dostawcy z Emitentem.

4. Informacje o umowach znaczących dla działalności.

Umowy ubezpieczenia zawarte w 2013 roku przez Emitenta:

- 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 25.09.2013-24.09.2014
 - ubezpieczenie mienia od zdarzeń losowych – suma ubezpieczenia 505 461 tys. zł
 - ubezpieczenie utraty zysku – suma ubezpieczenia 177 680 tys. zł
- z TUIR "WARTA S.A. : okres ubezpieczenia 25.09.2013 – 24.09.2014
 - ubezpieczenie sprzętu elektronicznego od wszystkich ryzyk – suma ubezpieczenia 3 200 tys. zł
 - ubezpieczenie OC działalności – suma ubezpieczenia 15 000 tys. zł
 - ubezpieczenie mienia w transporcie – suma ubezpieczenia 317 000 tys. zł
- z AIG Europe Limited Sp. z o.o.: okres ubezpieczenia 01.04.2013 – 31.03.2014
 - ubezpieczenie OC Członków Organów Emitenta – suma ubezpieczenia 10 000 tys. EUR

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.

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych ze spółkami zależnymi. Transakcje dotyczą sprzedaży produktów, towarów i usług oraz zakupów usług.

Podmiot powiązany		Sprzedaż podmiotom powiązanym	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
MV Forte GmbH	31.12.2013	1 013	12 836	902	2 423
	31.12.2012	776	10 099	711	3 638
Forte Möbel AG	31.12.2013	15 030	1 788	2 120	84
	31.12.2012	11 173	1 573	1 000	301
Forte Baldai UAB	31.12.2013	-	253	49	-
	31.12.2012	120	-	151	-
Forte SK S.r.o.	31.12.2013	168	1 947	-	138
	31.12.2012	204	2 169	109	167
Forte Furniture Ltd.	31.12.2013	-	475	-	40
	31.12.2012	-	589	-	48
Forte Iberia S.l.u	31.12.2013	6	757	-	62
	31.12.2012	-	707	-	12
Forte Mobilier S.a.r.l.	31.12.2013	-	338	1	41
	31.12.2012	-	-	136	-
Forte Mobila S.r.l.	31.12.2013	345	465	138	-

	31.12.2012	1 050	235	1 916	30
TM Handel Sp. z o.o.	31.12.2013	26 499	4 415	3 729	309
	31.12.2012	32 860	3 985	9 946	1 645
TM Handel Sp. z o.o. S.K.A	31.12.2013	1	-	-	-
	31.12.2012	-	-	-	-
FORT INVESTMENT Sp. z o.o.	31.12.2013	1	-	-	-
	31.12.2012	-	-	-	-
Kwadrat Sp. z o.o.	31.12.2013	-	-	-	-
	31.12.2012	-	-	-	-
Galeria Kwadrat Sp. z o.o.	31.12.2013	-	403	-	-
	31.12.2012	-	499	-	-
Razem	31.12.2013	43 063	23 677	6 939	3 097
	31.12.2012	46 183	19 856	13 969	5 841

6. Informacje o umowach dotyczących kredytów i pożyczek.

Zadłużenie z tytułu krótkoterminowych kredytów i pożyczek bankowych na dzień 31 grudnia 2013 roku wyniosło 9 259 tys. zł. (na dzień 31.12.2012 – 29 624 tys. zł.).

Zadłużenie z tytułu długoterminowych kredytów i pożyczek bankowych na dzień 31 grudnia 2013 roku wyniosło 58 178 tys. zł. (na dzień 31.12.2012 – 29 900 tys. zł.).

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

Krótkoterminowe	Nominalna stopa procentowa %	Termin spłaty	31.12.2013	31.12.2012
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 31.10.2015	-	20 193
PKO BP S.A. – kredyt inwestycyjny w wysokości 3 000 tysięcy zł. - część krótkoterminowa	1 M WIBOR	do 30.06.2014	300	600
PKO BP S.A. – kredyt inwestycyjny w wysokości 3 550 tysięcy EUR – część krótkoterminowa	1 M EURIBOR	do 31.03.2015	3 681	3 628
HSBC Bank Polska S.A. – kredyt inwestycyjny w wysokości 3 500 tysięcy EUR – część krótkoterminowa	3 M EURIBOR	do 19.06.2015	5 278	5 203
Razem krótkoterminowe			9 259	29 624

Długoterminowe	Nominalna stopa procentowa %	Termin spłaty	31.12.2013	31.12.2012
PKO BP S.A. – kredyt inwestycyjny w wysokości 3 550 tysięcy EUR – część długoterminowa	1M EURIBOR	do 31.03.2015	1 840	5 442
PKO BP S.A. – kredyt obrotowy w wysokości 45 000 tysięcy zł. - część długoterminowa	w zależności od waluty wykorzystania 1M WIBOR lub 1M EURIBOR	do 19.12.2016	24 883	16 353
ING Bank Śląski S.A. – kredyt obrotowy w wysokości 35 000 tysięcy zł- część długoterminowa	w zależności od waluty wykorzystania 1M WIBOR lub 1M EURIBOR lub 1M LIBOR	do 31.10.2015	28 816	-
PKO BP S.A. – kredyt inwestycyjny w wysokości 3 000 tysięcy zł. - część długoterminowa	1 M WIBOR	do 30.06.2014	-	300
HSBC Bank Polska S.A. – kredyt inwestycyjny w wysokości 3 500 tysięcy EUR – część długoterminowa	3 M EURIBOR	do 19.06.2015	2 639	7 805
Razem długoterminowe			58 178	29 900

31 grudnia 2013 roku	
Zabezpieczenia kredytów na dzień	
PKO BP S.A. – kredyt inwestycyjny w wysokości 3 000 tysięcy zł.	1. Hipoteka zwykła na kwotę 3 000 tysięcy zł. na nieruchomości położonej w Ostrowi Maz. wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia 2. Hipoteka kaucyjna na kwotę 1 000 tysięcy zł. na nieruchomości położonej w Ostrowi Maz. wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia
PKO BP S.A. – kredyt inwestycyjny w wysokości 3 550 tysięcy EUR.	1. Przewłaszczenie maszyn i urządzeń o wartości 14 252 tysięcy zł. wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia 2. Zastaw rejestrowy na urządzeniach o wartości 4 934 tysięcy zł. wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia
HSBC Bank Polska S.A. – kredyt inwestycyjny w wysokości 3 500 tysięcy EUR	1. Zastaw rejestrowy na maszynach do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 25 700 tysięcy zł. wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia 2. Oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji na podst. Art. 96 oraz art. 97 Prawa bankowego
PKO BP S.A. – kredyt obrotowy w wysokości 45 000 tysięcy zł.	1. Zastaw rejestrowy na zapasach w fabryce w Hajnówce o wartości 23 043 tysięcy zł. wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia 2. Hipoteka kaucyjna łączna w kwocie 45 000 tysięcy zł. na nieruchomości położonej w Hajnówce i w Ostrowi Maz. wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia 3. Zastaw rejestrowy na liniach produkcyjnych o wartości 14 812 tysięcy zł. wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia
ING Bank Śląski S.A. – kredyt obrotowy w wysokości 35 000 tysięcy zł.	1. Zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym w fabryce w Suwałkach do najwyższej sumy 42 000 tysięcy zł. wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia 2. Hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 42 000 tysięcy zł. ustanowiona na prawie użytkowania wieczystego gruntu oraz prawie własności budynków w fabryce w Suwałkach wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia
PKO BP S.A. – kredyt inwestycyjny w wysokości 3 500 tysięcy EUR.	1. Zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym o wartości nie niższej niż 21 010 tysięcy zł 2. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej 3. Weksel in blanco wystawiony przez Kredytobiorcę zaopatrzonej w deklarację wekslową

mBank S.A. – kredyt obrotowy
w wysokości 1 000 tysięcy EUR.

1. Weksel in blanco wystawiony przez Kredytobiorcę zaopatrzonego
w deklarację wekslową

Podział kredytów ze względu na rodzaj waluty (w przeliczeniu na zł, w tysiącach zł)

Waluta	Stan na dzień	
	31.12.2013	31.12.2012
PLN	300	900
EUR	66 512	56 007
USD	616	2 617
	67 437	59 524

Zarząd Spółki zawarł w 2013 roku następujące umowy kredytowe:

- w dniu 16 września z ING Bank Śląski S.A. umowę uzupełniającą do umowy kredytowej z dnia 24 czerwca 2003 r. wydłużając okresu kredytowania do dnia 31 października 2015 r. Kwota oraz zabezpieczenia kredytu pozostały bez zmian.

- w dniu 20 grudnia z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym z dnia 14 lutego 2000 r. Na mocy niniejszego aneksu okres kredytowania został wydłużony do dnia 19 grudnia 2016 roku. Kwota oraz zabezpieczenia kredytu pozostały bez zmian.

- w dniu 20 grudnia z mBank S.A. umowę kredytową o kredyt wielowalutowy w rachunku bieżącym do łącznej wysokości nieprzekraczającej 1 000 tysięcy EUR z możliwością jednoczesnego wykorzystania równowartości tej kwoty w PLN i USD. Okres kredytowania wynosi jeden rok i kończy się w dniu 16 grudnia 2014 roku.

- w dniu 23 grudnia z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. umowę kredytu inwestycyjnego w kwocie 3 500 tysięcy EUR na finansowanie zakupu maszyn i urządzeń produkcyjnych. Ostateczny termin wykorzystania kredytu upływa z dniem 31 maja 2014 r. Okres spłaty kredytu ustalony został do grudnia 2018 r. Spłata następować będzie w równych kwartalnych ratach począwszy od 30 czerwca 2014 r.

7. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach.

W okresie sprawozdawczym zakończonym w dniu 31 grudnia 2013 roku Spółka udzieliła pożyczek następującym jednostkom zależnym:

- w dniu 4 marca 2013 roku jednostce zależnej Galeria Kwadrat z siedzibą w Bydgoszczy na kwotę 1 254 tys. zł. Termin całkowitej spłaty pożyczki ustalono na 30 czerwca 2020 roku, odsetki płatne kwartalnie.

- w dniu 26 kwietnia 2013 roku jednostce zależnej Forte Mobilier S.a.r.l. z siedzibą w Lyonie na kwotę 80 tys. EUR. Termin całkowitej spłaty pożyczki ustalono na 30 czerwca 2017 roku, odsetki płatne kwartalnie.

- w dniu 11 grudnia 2013 roku jednostce zależnej Forte Baldai z siedzibą w Wilnie na kwotę 25 tys. EUR. Termin całkowitej spłaty pożyczki ustalono na 31 grudnia 2018 roku, odsetki płatne kwartalnie.

Poniższa tabela przedstawia salda należności z tytułu udzielonych pożyczek na dzień 31 grudnia 2013 roku.

Podmiot powiązany	Wysokość pożyczki	Waluta pożyczki	Termin spłaty	Saldo pożyczki na dzień 31.12.2013	Wartość odsetek należnych na dzień 31.12.2013
Jednostki zależne:					
Kwadrat Sp. z o. o.	439	EUR	czerwiec 2018	1 517	6
Galeria Kwadrat Sp. z o.o.	1 254	PLN	czerwiec 2020	1 020	11
Forte SK S. r. o.	1 260	PLN	grudzień 2015	383	2
Forte Mobila S. r. l.	330	EUR	wrzesień 2014	283	-
Forte Mobilier S.a.r.l.	80	EUR	czerwiec 2017	290	1
Forte Baldai UAB	25	EUR	grudzień 2018	104	-
Razem:				3 597	20
W tym:					
Część krótkoterminowa:					
Kwadrat Sp. z o. o.				303	6
Galeria Kwadrat Sp. z o.o.				-	11

Forte SK S. r. o.	270	2
Forte Mobila S. r .l.	283	-
Forte Mobilier S.a.r.l.	83	1
Forte Baldai UAB	21	-
Razem:	960	20
Część długoterminowa:		
Kwadrat Sp. z o o	1 214	-
Galeria Kwadrat Sp. z o.o.	1 020	-
Forte SK S. r. o.	113	-
Forte Mobila S. r .l.	-	-
Forte Mobilier S.a.r.l.	207	-
Forte Baldai UAB	83	-
Razem:	2 637	-

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

W dniu 27 marca 2013 roku Spółka udzieliła czterech poręczeń kredytów zaciągniętych przez FURNIREX Sp. z o.o. z siedzibą w Hajnówce na sfinansowanie inwestycji technologicznej w łącznej wysokości 18 299 tys. zł. FURNIREX Sp. z o.o. złożyła Spółce Dominującej ofertę, zgodnie z którą zainwestowała środki otrzymane z kredytów technologicznych w nowoczesne inwestycje, które zostały zlokalizowane w wynajętej od Forte powierzchni produkcyjnej w Hajnówce. FURNIREX Sp. z o.o. z wykorzystaniem nowoczesnych technologii wykonuje usługi przerobu powierzzonego materiału na rzecz FORTE i innych producentów mebli.

Poręczenia udzielone zostały na rzecz BRE Bank S.A. (aktualnie mBank S.A.) na okres do 30.06.2018 roku.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku kwota kapitału pozostała do spłaty wynosiła 6 319 tysięcy zł.

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 2013 rok.

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

Kapitał obrotowy netto	2013	2012 <i>przekształcone</i>
Aktywa obrotowe	294 442	227 956
Zobowiązania krótkoterminowe	(95 206)	(89 814)
Kapitał obrotowy netto	199 236	138 142
Wskaźnik kapitału obrotowego netto (kapitał obrotowy netto/aktywa ogółem)	36,9%	29,2%

Analiza zadłużenia	2013	2012
Zobowiązania ogółem	170 587	137 624
Wskaźnik zadłużenia ogółem (zobowiązania ogółem/pasywa ogółem)	31,6%	29,1%
Wskaźnik zdolności kredytowej ((zysk netto+ amortyzacja)/zobowiązania ogółem)	42,7%	34,2%

Zobowiązania długoterminowe Fabryk Mebli „FORTE” S.A. na dzień 31 grudnia 2013 roku wyniosły 75 381 tys. zł. i składały się na nie w głównej mierze zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek (58 178 tys. zł.), stanowiące 77,2% zobowiązań długoterminowych ogółem.

Zobowiązania krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2013 roku wyniosły 95 206 tys. zł. i składały się na nie głównie zobowiązania z tytułu dostaw i usług (39 197 tys. zł.), stanowiące 41,2% zobowiązań krótkoterminowych ogółem.

Spółka 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 2013 Emitent zrealizował plan inwestycyjny w kwocie ok. 17 000 tys. zł. Inwestycje zostały sfinansowane ze środków własnych. Plan inwestycyjny Emitenta na rok 2014 wynosi ok. 40 000 tys. zł. i obejmuje głównie inwestycje w nowoczesne maszyny i urządzenia do wszystkich fabryk Spółki. 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.

Inwestycje zaplanowane na rok 2014 w znaczącej części sfinansowane zostaną pięcioletnim kredytem inwestycyjnym. Umowa o udzielenie kredytu inwestycyjnego została zawarta z PKO Bank Polski S.A. w dniu 23 grudnia 2013 roku.

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 Spółka, należą kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego z opcją zakupu, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Spółki. Spółka posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Spółka zawiera również transakcje z udziałem instrumentów pochodnych, przede wszystkim *zerokosztowe strategie opcyjne* oraz walutowe kontrakty terminowe typu forward. Celem tych transakcji jest zarządzanie ryzykiem walutowym powstającym w toku działalności Spółki.

Zasadą stosowaną przez Spółkę obecnie i przez cały okres objęty badaniem jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółki 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. Spółka monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

13.1. Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Spółki 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 Spółki tj. kredytów oraz zobowiązań z tytułu leasingu finansowego, założono spadek ich oprocentowania w skali roku – dla EURIBOR o 0,10 pkt. % oraz wzrost oprocentowania w skali roku dla WIBOR o 0,50 pkt. % oraz wzrost oprocentowania w skali roku dla LIBOR o 0,05 %.

Spółka nie posiada instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem stóp procentowych, gdyż nie postrzega tego ryzyka jako istotnego z punktu widzenia prowadzonej działalności.

Ryzyko stopy procentowej - wrażliwość na zmiany

Wrażliwość wyniku finansowego brutto na racjonalnie możliwe zmiany stóp procentowych przedstawiono w punkcie 36.1. dodatkowych not objaśniających do 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 Spółki, które nie zostały ujęte w powyższych tabelach, nie są oprocentowane i w związku z tym nie podlegają ryzyku stopy procentowej.

13.2. Ryzyko walutowe

Spółka narażona jest na ryzyko walutowe, które powstaje w wyniku dokonywania przez Spółkę sprzedaży i zakupów w walutach innych niż jej waluta wyceny. Około 82 % zawieranych przez Spółkę transakcji sprzedaży wyrażonych jest w walutach obcych- przede wszystkim w EUR.

Spółka 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 36.2. dodatkowych not objaśniających do sprawozdania finansowego.

Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym

Podstawową metodą zarządzania ryzykiem walutowym są strategie zabezpieczające wykorzystujące instrumenty pochodne.

Spółka stosuje do zabezpieczenia przyszłych transakcji walutowych symetryczne strategie opcyjne oraz kontrakty forward.

Wpływ instrumentów pochodnych na sprawozdanie z sytuacji finansowej

Na dzień 31 grudnia 2013 roku wartość godziwa otwartych pozycji w instrumentach pochodnych wyniosła 9 318 tysięcy zł. i w całości została ujęta w należnościach z tytułu pochodnych instrumentów finansowych.

Wpływ instrumentów pochodnych na wynik finansowy i inne całkowite dochody

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2013 roku wynik na instrumentach pochodnych ukształtował się na poziomie 3 409 tysięcy zł. i dotyczył realizacji wygasających strategii opcyjnych objętych rachunkowością zabezpieczeń.

Wpływ instrumentów pochodnych na wynik okresu

	01.01-31.12.2013	01.01-31.12.2012
Wpływy na przychody ze sprzedaży	2 857	-
Wpływy na przychody/koszty finansowe , z tego:	552	-
- z tytułu realizacji instrumentów pochodnych w okresie	500	-
- z tytułu wyceny instrumentów pochodnych w okresie	52	-
Wpływy z instrumentów pochodnych na wynik okresu, łącznie:	3 409	-

Rachunkowość zabezpieczeń

Spółka stosuje rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych. Zgodnie z jej zasadami zmiany wartości godziwej instrumentów zabezpieczających zalicza się, w części efektywnej do kapitałów własnych Spółki, 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 28.3. dodatkowych not objaśniających do 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 36.2. dodatkowych not objaśniających do 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 Spółce funkcjonuje procedura przyznawania kontrahentom limitu kredytu kupieckiego i określenie formy jego zabezpieczenia. Wszyscy klienci, którzy korzystają 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, następuje wstrzymanie sprzedaży i uruchamiana jest windykacja należności.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Spółki, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz instrumenty pochodne o dodatniej wartości godziwej, ryzyko kredytowe Spółki powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy.

W Spółce nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

13.4. Ryzyko związane z płynnością

Spółka narażona jest na ryzyko płynności wynikające z relacji zobowiązań krótkoterminowych do aktywów obrotowych. Spółka 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 Spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty bankowe oraz umowy leasingu finansowego.

Szczegółowe informacje dotyczące ryzyka związanego z płynnością przedstawiono w punkcie 36.4. dodatkowych not objaśniających do sprawozdania finansowego.

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

Krótkie omówienie wyników Spółki oraz podstawowych wielkości finansowych:

Opis	2013	2012 <i>przekształcone</i>	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	666 554	559 624	19,1%
Koszt własny sprzedaży	(424 766)	(378 186)	12,3%
Zysk brutto ze sprzedaży	241 788	181 438	33,3%
Rentowność brutto ze sprzedaży %	36,3%	32,4%	
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	65 475	36 138	81,2%
EBITDA	81 784	51 397	59,1%
Zysk brutto	69 712	38 758	79,9%
Zysk netto	56 538	31 848	77,5%
Rentowność sprzedaży netto %	8,5%	5,7%	
Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE)	15,3%	9,5%	
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	10,5%	6,7%	

Zakończony rok 2013 Zarząd FORTE uznaje za rekordowy zarówno pod względem osiągniętego poziomu sprzedaży, jak i wypracowanych wyników finansowych.

Jest to w opinii Zarządu efekt skutecznej realizacji konsekwentnej polityki penetracji rynkowej, rozwoju oferty produktowej oraz dyscypliny budżetowej we wszystkich obszarach biznesowych. Umiejętność dostosowania oferty wyrobów i serwisu klienta do poszczególnych rynków, pozwala osiągać wzrosty w szerokim spektrum geograficznym. Wyższe poziomy produkcji obniżają koszty działalności, co w dalszych kalkulacjach nowych wyrobów pozwala być jeszcze bardziej atrakcyjnym dla klientów.

Przychody ze sprzedaży wyrażone w zł. w roku 2013 roku wyniosły 666 554 tys. zł. i w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego były wyższe o 19,1 % (wartościowo o 106 930 tys. zł.).

Najistotniejszy wpływ na wzrost poziomu przychodów miał wzrost wolumenu sprzedaży, w szczególności na najbardziej kluczowym dla Grupy rynku niemieckim i na drugim pod względem wielkości rynku polskim. Ponadprzeciętny rozwój sprzedaży dostrzegany jest na budowanym rynku francuskim i w krajach południowej Europy. Zgodnie z planem rośnie również sprzedaż mebli montowanych, która powinna być istotnym motorem wzrostu na rynkach niemieckojęzycznych w kolejnych latach. Bieżąca dynamika zamówień wskazuje na wysokie prawdopodobieństwo utrzymania dynamiki rozwoju sprzedaży w kolejnych latach.

Rentowność brutto sprzedaży wyniosła 36,3% (wobec 32,4 % w roku 2012)

Główne przyczyny poprawy rentowności, to: pozytywny wpływ zwiększonej skali produkcji na niższe koszty jednostkowe, stabilna sytuacja na rynku cen surowców podstawowych oraz dobre wyniki dyscypliny budżetowej.

Koszty sprzedaży – obciążenie przychodów kosztami sprzedaży wyniosło 21,3%, wobec 21,1% w analogicznym okresie roku ubiegłego. W ujęciu wartościowym koszty sprzedaży wzrosły o 23 757 tys. zł., co jest bezpośrednio związane ze wzrostem sprzedaży. Najistotniejszą pozycję w tej grupie wydatków stanowią koszty transportu, które w odniesieniu do przychodów ze sprzedaży ukształtowały się na niezmiennym w stosunku do roku poprzedniego poziomie 7 %.

Zarząd Spółki dostrzega możliwy potencjał wynikający z optymalizacji kosztów logistycznych. W Spółce prowadzonych jest szereg działań zmierzających do osiągnięcia lepszych wyników w tym obszarze działalności.

Koszty ogólne – obciążenie przychodów kosztami ogólnymi wyniosło 4,1% (wobec 4,4 % w 2012 r.).

Wartościowo koszty ogólne wzrosły o 2 757 tys. zł. Jednym z powodów wzrostu kosztów ogólnych była wypłata dodatkowej premii dla pracowników.

Pozostałe koszty operacyjne ogółem na koniec 2013 roku wyniosły 9 679 tys. zł. (wobec 4 733 tys. zł. w roku 2012)

Do najistotniejszych pozycji tej grupy kosztów należy zaliczyć koszty likwidacji oraz odpisu na uszkodzone i niekompletne zapasy w łącznej kwocie 4 971 tys. zł., jak również utworzenie odpisu na należności uznane za trudno ściągalne w kwocie 1 595 tys. zł.

Pozostałe przychody operacyjne ogółem na koniec 2013 roku wyniosły 2 522 tys. zł. (wobec 2 074 tys. zł. w roku 2012). Najistotniejsze pozycje to: otrzymane odszkodowania – 847 tys. zł., dotacja do organizacji targów – 468 tys. zł. oraz nadwyżki inwentaryzacyjne – 515 tys. zł.

Zysk z działalności operacyjnej wyniósł 65 475 tys. zł. (9,8 % przychodów) i był wyższy aż o 81% od zysku z działalności operacyjnej wypracowanego w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Przychody finansowe wyniosły 4 792 tys. zł. (wobec 4 026 tys. zł. w roku 2012). Najistotniejsze pozycje przychodów finansowych stanowią otrzymane dywidendy – 3 438 tys. zł. oraz odsetki od lokat bankowych, obligacji i udzielonych pożyczek – 908 tys. zł.

Koszty finansowe ukształtowały się na poziomie 1 107 tys. zł. (wobec 1 406 tys. zł. w roku 2012), z czego 1 024 tys. zł. wyniosły odsetki od kredytów oraz leasingu.

Spółka wypracowała w roku 2013 **zysk netto** na historycznie rekordowym poziomie 56 538 tys. zł. (8,5% przychodów). W analogicznym okresie roku ubiegłego zysk netto wyniósł 31 848 tys. zł. (5,7% przychodów).

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

Rok 2013 był dla Forte niezwykle udany zarówno w ujęciu rynkowym, jak i finansowym. Dzięki wykonanym w ciągu ostatnich kilku lat działaniom związanym z rozwojem produktu i poszerzeniem sieci dystrybucji, Spółka jest obecna w największych sieciach meblowych na zachodzie Europy. Kompleksowa oferta i serwis, zapewniają dalszą możliwość ekspansji oraz przyrosty przychodów ze sprzedaży w kolejnych latach.

Zarząd uważa, iż planowane na rok 2014 nakłady inwestycyjne powinny przynieść dalszy postęp kosztowy oraz przyczynić się do uwolnienia mocy produkcyjnych, co jest niezwykle istotne przy obsłudze tak dużej liczby zróżnicowanych rynków sprzedaży oraz rosnących wolumenów.

Sytuacja na rynku surowców podstawowych oceniana jest jako dosyć stabilna. Ewentualne podwyżki cen surowców będą miały znaczenie dla przyszłej rentowności działalności, jednak Zarząd nie przewiduje istotnych zmian w tym zakresie.

Zmienność kursów walut pozostaje w miarę neutralna dla wyników finansowych Spółki ze względu na kontynuowaną politykę zabezpieczeń ryzyka kursowego.

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

Nie wystąpiły.

17. Wszelkie umowy zawarte między Emitentem a osobami zarządzającymi.

Spółka 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.

18. Zatrudnienie, polityka kadrowa w Forte.

Struktura zatrudnienia w grupach zawodowych wykształcenia, płci i rodzaju wykonywanej pracy

Struktura zatrudnienia	Stan na:	
	2013	2012
<i>- wg wykształcenia</i>		
Wyższe	14%	13%
Średnie	46%	45%
Zawodowe	29%	32%
Podstawowe	11%	10%
<i>- wg płci</i>		
Kobiety	26%	28%
Mężczyźni	74%	72%
<i>- wg rodzaju wykonywanej pracy</i>		
Pracownicy fizyczni	82%	79%
Pracownicy umysłowi	18%	21%

Na koniec 2013 roku w Spółce zatrudnionych było 2 432 osób, w porównaniu z 1 997 osobami w 2012 roku. Wzrost zatrudnienia o 22% w stosunku do stanu z końca 2012 jest pochodną wzrostu sprzedaży i związanych z tym wzrostem zadań w obszarach produkcyjno- logistycznych.

W strukturze zatrudnienia Spółki w 2013 roku, podobnie jak w 2012 roku, przeważali pracownicy fizyczni z wykształceniem średnim. Mężczyźni stanowili ok. 74% kadry pracującej Forte.

18.1. Rozwój i szkolenia

Szkolenia wewnętrzne

Szkolenia wewnętrzne są doskonałą okazją do poszerzania i ujednolicania wiedzy pracowników. Szkolenia prowadzone są przez ekspertów wewnętrznych- pracowników Spółki. Dzięki takim spotkaniom pracownicy mają okazję do lepszego zrozumienia potrzeb firmy oraz poznania współpracowników i zadań ciążących na innych komórkach organizacyjnych.

Język angielski dla dzieci i pracowników

Spółka kontynuuje rozpoczęty w 2012 roku wraz z Fundacją AMF innowacyjny projekt edukacyjny dla dzieci pracowników fabryki w Ostrowi Mazowieckiej pod nazwą Szkoła Języków Forte. Obejmuje on bezpłatną naukę języka angielskiego i niemieckiego dla dzieci w wieku szkolnym.

Od stycznia 2014 roku ruszył częściowo płatny projekt edukacyjny nauki języka angielskiego dla pracowników fabryki.

18.2. Programy stażowe i praktyki.

Zarząd Forte podpisał umowę o współpracy z Uniwersytetem Przyrodniczym w Poznaniu oraz z Wydziałem Technologii Drewna SGGW w Warszawie, której założenia odnoszą się przede wszystkim do realizacji wspólnych przedsięwzięć, mogących przynieść nowe rozwiązania konstrukcyjne i technologiczne. Spółka oferuje udział w praktykach i stażach zawodowych dla studentów.

Chcąc aktywnie uczestniczyć w procesie kształcenia zawodowego nauczycieli branży meblarskiej i drzewnej, Fabryki Mebli Forte S.A. we współpracy ze Stowarzyszeniem REFA Wielkopolska przystąpiły do projektu „Polska meblami stoi”. Celem projektu jest poszerzenie wiedzy i podniesienie kwalifikacji zawodowych nauczycieli i instruktorów poprzez profesjonalne szkolenie i kontakt z renomowanymi firmami działającymi w branży meblarskiej.

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

W związku z tym, iż na dzień 31 grudnia 2013 roku został spełniony warunek nierynkowy wzrostu zysku netto na jedną akcję Jednostki Dominującej, ustalony na podstawie skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, Spółka przyjęła liczbę 150.000 warrantów jako pozostałych do wykonania na ten dzień. Tym samym wartość całkowitego kosztu rozpoznanego w okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2013 roku wyniosła 222 tysiące zł.

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

Seria C	
Liczba warrantów subskrypcyjnych	150.000
Okres nabywania uprawnień	01.01.2013 - 31.12.2013
Cena emisyjna akcji serii G	11,52 zł.
Warunki uprawniające do nabycia warrantów	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 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

Liczba i średnie ważone ceny wykonania warrantów są następujące:

	Seria	Liczba Warrantów	śr. ważona cena wykonania
Występujące na 31.12.2013	C	150 000	11,52
Przyznane w 2012		-	-
Umorzone/wygasłe w 2012	B	150 000	11,52
Przyznane w 2011		-	-
Umorzone/wygasłe w 2011	A	150 000	11,52

Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki

Okres 12 miesięcy zakończony		
	31.12.2013	31.12.2012
Wynagrodzenie Zarządu, w tym:	7 433	6 519

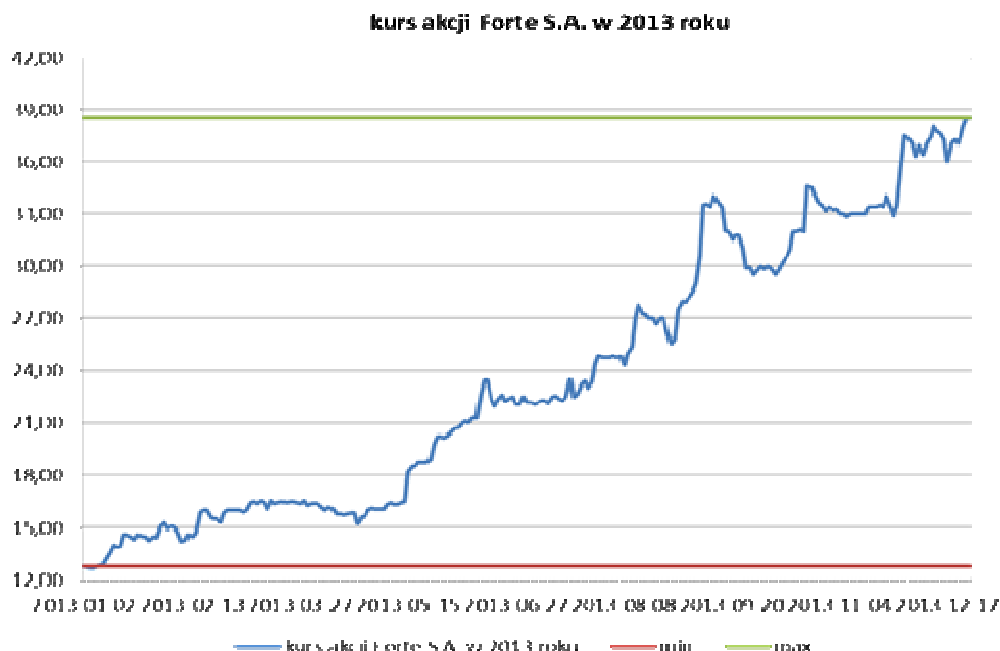
w przedsiębiorstwie Emitenta	6 800	5 809
Maciej Formanowicz	1 471	1 548
Robert Rogowski	1 199	1 127
Gert Coopmann	2 484	1 994
Klaus Dieter Dahlem	1 646	1 140
z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek zależnych	633	710
Maciej Formanowicz	557	603
Robert Rogowski	-	-
Gert Coopmann	76	107
Klaus Dieter Dahlem	-	-
Rada Nadzorcza:	216	216
Zbigniew Sebastian	48	48
Władysław Frasyniuk	42	42
Stanisław Krauz	42	42
Marek Rocki	42	42
Tomasz Domagalski	42	42

20. 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

21. Notowania akcji Fabryk Mebli „Forte” S.A.

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



Wykres Notowania kursu akcji Forte S.A. w 2013 roku.

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

kurs akcji Forte w latach 1996-2013



Wykres. Notowania kursu akcji Forte S.A. w latach 1996-2013.

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

Kluczowe dane dotyczące akcji Forte

Kluczowe dane	2013	2012 przekształcone
Zysk netto Spółki w tys. zł.	56 538	31 848
Najwyższy kurs akcji w zł.	38,50	12,90
Najniższy kurs akcji w zł.	12,65	8,71
Cena akcji na koniec roku w zł.	38,50	12,90
Wskaźnik P/E na koniec roku	16,17	9,60
Liczba akcji w obrocie giełdowym w szt.	23 751 084	23 751 084
Średni dzienny wolumen obrotu w szt.	36 479	10 239

22. 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.

23. Informację o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

25. Informację o umowie z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.

Spółka w okresie sprawozdawczym oraz w okresie porównawczym zawarła następujące umowy z BDO Spółka z o.o jako podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych:

W dniu 29 maja 2013 :

- Na przeprowadzenie przeglądu śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej sporządzonych według stanu na dzień 30 czerwca 2013. Za wykonanie w.w. czynności strony ustaliły wynagrodzenie w kwocie 32 tys. netto.

- Na przeprowadzenie badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej sporządzonych według stanu na dzień 31 grudnia 2013. Za wykonanie w.w. czynności strony ustaliły wynagrodzenie w kwocie 56 tys. netto.

W dniu 2 lipca 2012:

- Na przeprowadzenie przeglądu śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej sporządzonych według stanu na dzień 30 czerwca 2012. Za wykonanie w.w. czynności strony ustaliły wynagrodzenie w kwocie 30 tys. netto.
- Na przeprowadzenie badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej sporządzonych według stanu na dzień 31 grudnia 2012. Za wykonanie w.w. czynności strony ustaliły wynagrodzenie w kwocie 50 tys. netto.

26. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów bilansu.

Analiza płynności i efektywności	2013	2012 przekształcone
Płynność bieżąca (aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe)	3,09	2,54
Płynność szybka (aktywa obrotowe - zapasy/zobowiązania krótkoterminowe)	1,90	1,43
Rotacja należności w dniach (średni stan należności z tytułu dostaw i usług*365/przychody ze sprzedaży)	44	52
Rotacja zapasów w dniach (średni stan zapasów *365/koszt własny sprzedaży)	91	101
Rotacja zobowiązań w dniach (średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług*365/ koszt własny sprzedaży)	31	32
Rotacja aktywów obrotowych w dniach (średni stan aktywów obrotowych*365/przychody ze sprzedaży)	143	151

Charakterystyka struktury bilansu	2013		2012 przekształcone		% Zmiana 2013/2012
	tys. zł.	% Sumy Bilansowej	tys. zł.	% Sumy Bilansowej	
Aktywa trwałe	245 283	45,4%	244 474	51,7%	0,3%
Aktywa obrotowe	294 442	54,6%	227 956	48,3%	29,2%
Aktywa razem	539 725	100%	472 430	100%	14,2%
Kapitał własny	369 138	68,4%	334 806	70,9%	10,3%
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	75 381	14,0%	47 810	10,1%	57,6%
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	95 206	17,6%	89 814	19,0%	6,0%
Pasywa razem	539 725	100%	472 430	100%	14,2%

W 2013 roku Spółka odnotowała wzrost **sumy bilansowej** o 67 295 tys. zł.

Aktywa trwałe utrzymały się na poziomie zbliżonym do roku ubiegłego. Poziom nakładów inwestycyjnych tylko nieznacznie przewyższył poziom rocznej amortyzacji.

Wzrost **aktywów obrotowych** o 66 486 tys. zł wynika głównie ze wzrostu środków pieniężnych (42 703 tys. zł), zapasów (13 968 tys. zł) oraz należności (9 471 tys. zł).

Wzrost **należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności** jest pochodną wzrostu sprzedaży, zaś **zapasów** wynika z potrzeby budowania bezpiecznego buforu pod zwiększoną produkcję i terminowe wysyłki. Zwiększone

saldo środków pieniężnych jest wynikiem hedgingu pozycji bilansowych – uruchomione środki EUR z kredytów walutowych, po ich wymianie na PLN są lokowane. Saldo odsetek otrzymanych i zapłaconych jest dodatnie.

Po stronie **pasywów** nastąpiły wzrosty zobowiązań z tytułu: kredytów bankowych (o 7 913 tys. zł), dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań (o 12 100 tys. zł), podatku dochodowego (o 10 532 tys. zł) oraz rezerw i rozliczeń międzyokresowych (o 3 473 tys. zł).

Wzrost salda **kredytów bankowych** wynika z prowadzonej przez Spółkę polityki zarządzania ryzykiem kursowym opisanym powyżej.

Przyrost salda **zobowiązań z tytułu dostaw i usług** jest pochodną wzrostu produkcji. Spółka terminowo reguluje wszystkie swoje zobowiązania.

Wzrost salda zobowiązań z tytułu podatku dochodowego wynika ze wzrostu zysku do opodatkowania oraz faktu, iż Spółka rozlicza podatek dochodowy w formie uproszczonej (miesięczne zaliczki skalkulowane były na podstawie zysku do opodatkowania z roku 2011).

Spółka utrzymuje bardzo wysoką płynność finansową. Saldo **środków pieniężnych** na koniec okresu sprawozdawczego wyniosło 69 277 tys. zł i w stosunku do końca 2012 roku wzrosło o 42 703 tys. zł, mimo przeznaczenia istotnych środków na wypłatę dywidendy za rok 2012.

27. 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.

Spółka w zakończonym roku 2013 kontynuowała szereg projektów w różnych wymiarach działalności operacyjnej – od sprzedaży i jej wsparcia, dalszej modernizacji fabryk, po rozwój IT oraz systemów wspierania jakości.

Upatrując wzrostu wartości firmy w zwiększaniu przychodów i ich rentowności, Spółka skupia się na kluczowych dla jej rozwoju aspektach – poszukuje szans rynkowych dodatkowej sprzedaży, redukując jednocześnie koszty prowadzonej działalności.

Do najistotniejszych wydarzeń 2013 roku Spółka może zaliczyć:

- wdrożenie rekordowej liczby nowych wyrobów,
- wprowadzenie na rynku krajowym programu partnerskiego FORTE PLUS, jako nowej koncepcji i jakości prezentowania swojej oferty,
- udział w licznych działaniach marketingowych, m.in. reklama telewizyjna w programie „Nasz Nowy Dom”,
- podwyższenie bezpieczeństwa IT- upgrade systemu operacyjnego SAP,
- uzyskanie certyfikatu Systemu Kontroli Pochodzenia Produktu FSC,
- kontynuację optymalizacji procesów produkcyjnych, m.in. przez rozwój inwestycji umożliwiających wzrost zdolności produkcyjnych i redukcję kosztów w kolejnych latach.

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

Opis zamieszczony został w pkt.5 niniejszego Sprawozdania.

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

Nie wystąpiły.

30. Wybrane dane finansowe przeliczono według następujących kursów.

- Poszczególne pozycje aktywów i pasywów stan na dzień 31 grudnia 2013 roku przeliczono wg kursu średniego 1 EUR z dnia 31.12.2013 roku (1 EUR = 4,1472 zł.). Natomiast pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za rok 2013 wyceniono wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca (1 EUR średni za 2013 rok = 4,2110 zł.).
- 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.).

31. 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 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.

32. Oświadczenie Zarządu dotyczące rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego Emitenta

Zarząd Fabryk Mebli „FORTE” S.A. oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy Zarządu, roczne sprawozdanie finansowe Emitenta za rok 2013 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 Emitenta, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Prezes Zarządu
Maciej Formanowicz

.....

Członek Zarządu
Mariusz Gazda

.....

Członek Zarządu
Klaus Dieter Dahlem

.....

Członek Zarządu
Gert Coopmann

.....

Ostrów Mazowiecka, dnia 21 marca 2014 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 zasad ładu korporacyjnego w roku 2013, zawartych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”.

33. 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 2013 Spółka przestrzegała zasad ładu korporacyjnego zawartych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” stanowiącym załącznik do Uchwały nr 12/1170/2007 Rady Giełdy z dnia 4 lipca 2007 r. zmienionym Uchwałą nr 17/1249/2010 z dnia 19 maja 2010 r., Uchwałą nr 20/1287/2011 z dnia 19 października 2011 r. oraz Uchwałą nr 19/1304/2012 z dnia 21 listopada 2012 r., 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 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 ustalenie 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.

Wysokość wynagrodzeń członków organów Spółki oraz innych świadczeń przyznanych takim osobom w ciągu danego roku obrotowego przedstawiane są w rocznym sprawozdaniu finansowym Spółki.

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 wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej”.

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 2013 roku 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 1 ppkt. 9a

„Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa (...) zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo”.

W ocenie Zarządu, dotychczasowy przebieg Walnych Zgromadzeń FABRYK MEBLI „FORTE” SA nie stwarza potrzeby dokonywania i zamieszczania na stronie internetowej zapisu w formie audio lub wideo. Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki, w związku z czym udział w nich nie jest w żaden sposób utrudniony dla Akcjonariuszy zainteresowanych ich przebiegiem. Ponadto, Spółka zgodnie z obowiązującymi przepisami, zamieszcza na stronie internetowej ogłoszenie o Walnym Zgromadzeniu wraz z porządkiem obrad, projektami uchwał oraz wszelką wymaganą dokumentacją oraz podaje do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego. Przebieg obrad Walnego Zgromadzenia utrwała szczegółowy zapis w formie protokołu notarialnego. Dodatkowo, publikowanie wymaganych raportów bieżących oraz udostępnianie odpowiednich informacji na stronie internetowej Spółki, zapewnia Akcjonariuszom wgląd do wszystkich istotnych informacji dotyczących Walnych Zgromadzeń. Takie zasady gwarantują transparentność obrad Walnych Zgromadzeń, zapewnią pełny i rzeczywisty ich przebieg. Spółka nie wyklucza możliwości stosowania ww. zasady w przyszłości.

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 uzasadnienia dla 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.

Część IV zasada nr 10

„Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającej 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 miejscu innym niż miejsce obrad”.

Spółka zgodnie z obowiązującymi przepisami, zamieszcza na stronie internetowej ogłoszenie o Walnym Zgromadzeniu wraz z porządkiem obrad, projektami uchwał oraz wszelką wymaganą dokumentacją oraz podaje do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego. Przebieg obrad Walnego Zgromadzenia utrwała szczegółowy zapis w formie protokołu notarialnego. Dodatkowo, publikowanie wymaganych raportów bieżących oraz udostępnianie odpowiednich informacji na stronie internetowej Spółki, zapewnia Akcjonariuszom wgląd do wszystkich istotnych informacji dotyczących Walnych Zgromadzeń.

Mając na uwadze brak ukształtowanej praktyki rynkowej, organizacja Walnego Zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej niesie za sobą poważne zagrożenia zarówno natury prawnej jak i technicznej. Obowiązujące przepisy prawa nie rozstrzygają, jaki jest status akcjonariusza biorącego udział w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, pomimo niebrania udziału w głosowaniach, co powoduje dodatkowe wątpliwości i może narazić zarówno Spółkę, jak i akcjonariuszy na zbędne ryzyko natury prawnej.

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 Spółki jest odpowiedzialny za prowadzenie rachunkowości Spółki zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz.330 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 Członek Zarządu odpowiedzialny za sprawy finansowe. Zarówno sprawozdania jednostkowe jak i skonsolidowane sporządzane są przez pracowników Biura Finansowego pod kontrolą Głównego Księgowego i Członka 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 system do elektronicznego obiegu dokumentów V-desk. W systemie tym są rejestrowane w szczególności wszystkie faktury wpływające do Spółki, jak również wszystkie umowy zawarte przez Emitenta. Dostęp do elektronicznego obiegu dokumentów mają w zakresie swoich kompetencji 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 cykliczne 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 biegłego 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.

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

Zgodnie z ostatnimi informacjami posiadanymi przez Spółkę stan akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2013 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.	Pioneer Fundusz Inwestycyjny Otwarty	1 206 097	5,08%	5,08%

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

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

37. 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.

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

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

39. 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.

40. 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. z dnia 28 stycznia 2014 roku poz.133) 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.

41. 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 Spółek 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 28 maja 2013 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 Spółek 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.

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

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. Przewodniczącego Rady Nadzorczej powołuje Walne Zgromadzenie. Rada wyznacza spośród siebie Wiceprzewodniczącego 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 2013 w skład Rady Nadzorczej Fabryk Mebli „FORTE” S.A. wchodził:

- 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. podejmowania 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. wydierżawienia 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 został na trzyletnią kadencję, na lata 2011-2014 i w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku składał się z 4 osób tj. Prezesa, Wiceprezesa i dwóch pozostałych Członków Zarządu. W skład Zarządu w 2013 roku wchodził:

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

Maciej Formanowicz

.....

Członek Zarządu

Mariusz Gazda

.....

Członek Zarządu

Klaus Dieter Dahlem

.....

Członek Zarządu

Gert Coopmann

.....

Ostrów Mazowiecka, dnia 21 marca 2014 roku