

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY QSR 4/2008

Zgodnie z Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych – Dz. U. nr 209, poz 1 744 Zarząd Spółki Fabryki Mebli FORTE S.A. w Ostrowi Mazowieckiej podaje do wiadomości raport kwartalny za 4 kwartał 2008 roku.

Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe sporządzone według MSSF

| SKONSOLIDOWANY BILANS | stan na 2008-12-31 koniec 4 kwartału 2008 (w tys. zł) | stan na 2007-12-31 (w tys. zł) |
|---|---|-----------------------------------|
| A k t y w a | | |
| I. Aktywa trwałe | 243 586 | 232 985 |
| 1. Rzeczowe aktywa trwałe | 196 467 | 199 371 |
| 2. Wartości niematerialne | 1 915 | 1 691 |
| 3. Inwestycje wyceniane metodą praw własności | 0 | 2 482 |
| 4. Aktywa finansowe | 1 005 | 1 025 |
| 5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 1 161 | 1 146 |
| 6. Nieruchomości inwestycyjne | 43 035 | 27 270 |
| 7. Rozliczenia międzyokresowe | 3 | 0 |
| II. Aktywa obrotowe | 202 311 | 201 759 |
| 1. Zapasy | 87 214 | 89 067 |
| 2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 98 389 | 89 727 |
| 3. Rozliczenia międzyokresowe | 339 | 873 |
| 4. Należności z tytułu podatku dochodowego | 0 | 1 748 |
| 5. Aktywa finansowe | 341 | 3 033 |
| 6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 16 028 | 17 311 |
| Suma Aktywów | 445 897 | 434 744 |

| | | |
|--|----------------|----------------|
| P a s y w a | | |
| I. Kapitał własny | 260 855 | 251 408 |
| 1. Kapitał podstawowy | 23 751 | 23 751 |
| 2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | 111 646 | 111 646 |
| 3. Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej | (6 105) | (6 572) |
| 4. Pozostałe kapitały rezerwowe | 98 596 | 92 565 |
| 5. Zyski zatrzymane | 30 204 | 29 999 |
| 7. Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych | 2 763 | 19 |
| II. Zobowiązania długoterminowe | 101 595 | 38 208 |
| 1. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery wartościowe | 86 496 | 21 203 |
| 2. Rezerwy | 1 477 | 1 388 |
| 3. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 6 517 | 8 289 |
| 4. Rozliczenia międzyokresowe | 206 | 230 |
| 5. Pozostałe zobowiązania | 6 899 | 7 098 |
| III. Zobowiązania krótkoterminowe | 83 447 | 145 128 |
| 1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 62 888 | 56 383 |
| 2. Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych, pożyczek i papierów wartościowych | 8 090 | 80 324 |
| 3. Podatek dochodowy | 2 423 | 0 |
| 4. Pozostałe zobowiązania | 2 454 | 1 608 |
| 5. Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy | 7 592 | 6 813 |
| Suma Pasywów | 445 897 | 434 744 |

| | | |
|--|------------|------------|
| Wartość księgowa | 260 855 | 251 408 |
| Liczba akcji | 23 751 084 | 23 751 084 |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł) | 10,98 | 10,59 |

| SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT | 4 kwartał 2008 okres od 2008-10-01 do 2008-12-31 | 4 kwartały 2008 okres od 2008-01-01 do 2008-12-31 | 4 kwartał 2007 okres od 2007-10-01 do 2007-12-31 | 4 kwartały 2007 okres od 2007-01-01 do 2007-12-31 |
|---|--|---|--|---|
| DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA | | | | |
| I. Przychody ze sprzedaży w tym: | 146 458 | 480 835 | 144 743 | 485 383 |
| 1. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 145 544 | 477 649 | 143 727 | 479 858 |
| 2. Przychody netto ze sprzedaży usług | 914 | 3 186 | 1 016 | 5 525 |
| II. Koszt własny sprzedaży | 96 352 | 339 171 | 103 783 | 359 956 |
| III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży | 50 106 | 141 664 | 40 960 | 125 427 |
| 1. Pozostałe przychody operacyjne | 3 872 | 9 138 | 7 190 | 11 243 |
| 2. Koszty sprzedaży | 23 765 | 77 823 | 20 765 | 78 300 |
| 3. Koszty ogólnego zarządu | 7 612 | 31 539 | 8 676 | 39 124 |
| 4. Pozostałe koszty operacyjne | 23 055 | 32 167 | 7 775 | 16 946 |
| IV. Zysk (strata) z działalności operacyjnej | (454) | 9 273 | 10 934 | 2 300 |
| V. Przychody finansowe | 3 436 | 9 193 | 977 | 10 720 |
| 1. Dywidendy od jednostek powiązanych nie objętych konsolidacją | 0 | 206 | 11 | 196 |
| 2. Zysk ze zbycia aktywów finansowych | 0 | 0 | 0 | 4 |
| 3. Aktualizacja wartości aktywów finansowych | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 4. Odsetki | 11 | 37 | (54) | 37 |
| 5. Instrumenty finansowe (kontrakty forward) | 0 | 0 | (1 036) | 1 771 |
| 6. Dodatnie różnice kursowe od aktywów i zobowiązań finansowych | 3 647 | 8 748 | 1 415 | 8 071 |
| 7. Pozostałe przychody finansowe | (222) | 202 | 641 | 641 |
| VI. Koszty finansowe | 4 275 | 9 863 | 1 692 | 5 539 |
| 1. Odsetki od kredytów i pożyczek | 1 970 | 7 191 | 1 594 | 5 336 |
| 2. Prowizje od kredytów | 4 | 170 | (40) | 55 |
| 3. Ujemne różnice kursowe od aktywów i zobowiązań finansowych | 2 484 | 2 484 | 63 | 63 |
| 4. Instrumenty finansowe (kontrakty forward) | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 5. Pozostałe koszty finansowe | -183 | 18 | 75 | 85 |
| VII. Udział w zyskach jednostek rozliczanych metodą praw własności | (47) | -11 | 19 | 1 482 |
| VIII. Zysk (strata) przed opodatkowaniem | (1 340) | 8 592 | 10 238 | 8 963 |
| IX. Podatek dochodowy | (86) | 2 387 | 3 498 | 3 085 |
| a) część bieżąca | 2 974 | 5 669 | 3 381 | 2 017 |
| b) część odroczone | (3 060) | (3 282) | 117 | 1 068 |
| X. Zysk (strata) okresu | (1 254) | 6 205 | 7 566 | 5 878 |
| | 0 | | | |
| Zysk/ strata udziałowców mniejszościowych | 3 | 11 | 4 | 15 |
| Zysk (strata) okresu z działalności kontynuowanej | (1 260) | 6 183 | 7 558 | 5 848 |
| Przypadający: | 0 | | | |
| - akcjonariuszom jednostki dominującej | (1 257) | 6 194 | 7 562 | 5 863 |
| - akcjonariuszom mniejszościowym | 3 | 11 | 4 | 15 |
| | | | | |
| Zysk (strata) okresu na jedną akcję: | | | | |
| - podstawowy/rozwodniony z wyniku za okres | (0,05) | 0,26 | 0,27 | 0,25 |

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 12 miesięcy 2008 roku

| | Kapitał Podstawowy | Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej | Zyski zatrzymane/stra- ty niepokryte | Pozostałe kapitały rezerwowe | Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych | Kapitał własny ogółem |
|---|-----------------------|---|---|--|------------------------------------|--|-----------------------------|
| Na dzień 1 stycznia 2008 roku | 23 751 | 111 646 | -6 572 | 29 999 | 92 565 | 19 | 251 408 |
| 1. Różnice kursowe z przeszacowania | | | 467 | | | | 467 |
| 2. Wynik finansowy okresu | | | | 6 194 | | 2 760 | 8 954 |
| 3. Emisja akcji | | | | | | | |
| 4. Odpis wyniku lat ubiegłych na kapitał rezerwowy | | | | -5 950 | 5 950 | | |
| 5. Wypłata dywidendy | | | | | | -16 | -16 |
| 6. Przeniesienie nie podzielonego wyniku na kapitał rezerwowy | | | | -81 | 81 | | |
| 7. Pozostałe | | | | 42 | | | 42 |
| Na dzień 31 grudnia 2008 roku | 23 751 | 111 646 | -6 105 | 30 204 | 98 596 | 2 763 | 260 855 |

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 12 miesięcy 2007 roku

| | Kapitał Podstawowy | Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej | Zyski zatrzymane/stra- ty niepokryte | Pozostałe kapitały rezerwowe | Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych | Kapitał własny ogółem |
|--|-----------------------|---|---|--|------------------------------------|--|-----------------------------|
| Na dzień 1 stycznia 2007 roku | 23 751 | 111 646 | -2 738 | 36 882 | 85 757 | | 255 298 |
| 1. Różnice kursowe z przeszacowania | | | -3 834 | | | 4 | -3 830 |
| 2. Wynik finansowy okresu | | | | 5 863 | | 15 | 5 878 |
| 3. Emisja akcji | | | | | | | |
| 4. Odpis wyniku lat ubiegłych na kapitał rezerwowy | | | | -6 808 | 6 808 | | |
| 5. Wypłata dywidendy | | | | -5 938 | | | -5 938 |
| Na dzień 31 grudnia 2007 roku | 23 751 | 111 646 | -6 572 | 29 999 | 92 565 | 19 | 251 408 |

| SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH | Za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku | Za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku |
|--|--|--|
| A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | |
| I. Zysk (strata) netto | 6 194 | 5 863 |
| II. Korekty o pozycje: | 24 902 | (2 164) |
| Udział w zyskach/stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności | 11 | (1 482) |
| 1. Zyski (straty) mniejszości | 11 | 15 |
| 2. Amortyzacja | 16 250 | 16 108 |
| 3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych | 2 068 | (4 874) |
| 4. Odsetki i dywidendy netto | 9 514 | 5 202 |
| 5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej | 628 | (7 716) |
| 6. Zmiana stanu należności | (3 350) | (3 658) |
| 7. Zmiana stanu zapasów | 1 818 | 7 866 |
| 8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów | (19 280) | (12 101) |
| 9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | 2 495 | 1 456 |
| 10. Zmiana stanu rezerw | (5 422) | 519 |
| 11. Podatek dochodowy zapłacony | (1 798) | (1 667) |
| 12. Transakcje zabezpieczające | 27 999 | 0 |
| 13. Inne korekty | (6 042) | (1 832) |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II) | 31 096 | 3 699 |
| B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | |
| I. Wpływy | 1 909 | 12 129 |
| 1. Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 1 699 | 6 011 |
| 2. Sprzedaż aktywów finansowych | 0 | 4 |
| 3. Dywidendy otrzymane | 206 | 242 |
| 4. Odsetki otrzymane | 4 | 0 |
| 5. Pozostałe | 0 | 5 872 |
| II. Wydatki | 17 146 | 16 551 |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 17 124 | 16 263 |
| 2. Nabycie aktywów finansowych | 0 | 0 |
| 3. Nabycie aktywów finansowych jednostki powiązanej | 12 | 337 |
| 4. Pozostałe | 10 | (49) |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II) | (15 237) | (4 422) |
| C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | |
| I. Wpływy | 24 838 | 33 481 |
| 1. Wpływy z tytułu emisji akcji | 0 | 0 |
| 2. Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów / pożyczek | 24 803 | 33 258 |
| 3. Wpłaty na kapitały | 0 | 0 |
| 4. Pozostałe wpływy finansowe | 35 | 223 |
| II. Wydatki | 43 442 | 23 492 |
| 1. Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego | 2 044 | 1 936 |
| 2. Spłaty z tytułu zaciągnięcia kredytów / pożyczek | 33 527 | 9 367 |
| 3. Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej | 0 | 5 938 |
| 4. Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym | 0 | 0 |
| 5. Odsetki zapłacone | 7 603 | 5 486 |
| 6. Pozostałe wydatki finansowe | 268 | 765 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II) | (18 604) | 9 989 |
| D. Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów (A.III+/-B.III+/-C.III) | (2 745) | 9 266 |
| E. Różnice kursowe netto | | (398) |
| F. Środki pieniężne na początek okresu | 18 773 | 8 443 |
| G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym: | 16 028 | 17 311 |
| -o ograniczonej możliwości dysponowania | | |

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2008

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa Fabryk Mebli FORTE S.A. („Grupa”) składa się z Fabryk Mebli FORTE S.A. i jej spółek zależnych. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku oraz na dzień 31 grudnia 2007 roku.

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

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

Spółce dominującej nadano numer statystyczny REGON: 550398784. Czas trwania Spółki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działania Spółki dominującej jest:

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

2. Skład Grupy

Na dzień 31 grudnia 2008 roku w skład Grupy Kapitałowej Fabryk Mebli „FORTE” S.A. wchodzi:

podmiot dominujący:

- Fabryki Mebli „FORTE” S.A. z siedzibą w Ostrowi Mazowieckiej ul. Biała 1, zarejestrowana w sądzie rejonowym dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego nr KRS 0000021840 dnia 23.06.2001)

spółki zależne:

- Möbelvertrieb Forte GmbH (spółka z o.o.) z siedzibą w Erkelenz – Niemcy ul. Brüsseler Allee 23, zarejestrowana w sądzie okręgowym w Mönchengladbach nr HRB 12905 dnia 14.11.2008),

- Forte Ukraina OOO (spółka z o.o.) z siedzibą w Artiomowsku Obwód Doniecki – Ukraina ul. P. Łumumby 95, zarejestrowana w Urzędzie Miejskim w Artiomowsku Obwód Doniecki w dniu 05.07.2001 roku),

- Forte Baldai UAB (spółka akcyjna z o.o.) z siedzibą w Wilnie – Litwa ul. J.Baltrušaičio 11-73, LT 06145 Wilno, Republika Litewska., zarejestrowana w Ministerstwie Gospodarczym Republiki Litewskiej w dniu 28.04.1999 r.),

- Forte Rus OOO (spółka z o.o.) z siedzibą we Władimirze, zarejestrowana w Inspekcji Ministerstwa Federacji Rosyjskiej ds. Podatków i Opłat Państwowych (IMNS FR) pod Ogólnym Państwowym Numerem Rejestracyjnym (OGRN) 1035300291070,
- Forte SK s.r.o.(spółka z o.o.) z siedzibą Kysucké Nové Mesto, 1 Maja 1051, zarejestrowana w Sądzie Powiatowym w Žilinie, Rejestr Handlowy nr 13940/L w dniu 13.12.2002 roku),
- Forte Möbel AG (spółka akcyjna) z siedzibą w Baar – Szwajcaria ul. Neuuhofstraße 25, wpisana do rejestru handlowego Kantonu Zvg nr CH – 170.3.022.657-4),
- Forte Iberia S.L.U. (spółka. z o.o.) z siedzibą w Walencji – Hiszpania, C/Colon 22 5 Puertas D Y E 46000 Walencja, wpisana do Rejestru handlowego w Walencji pod nr B97641492)
- Forte Furniture Ltd. (spółka. z o.o.) z siedzibą w Preston - Wielka Brytania, 34 Watling St. Road, Fulwood, Preston PR2 8BP, wpisana do Rejestru Spółek Anglii i Walii pod nr 5441972),
- Forte Mobilier S.A.R.L. (spółka z o.o.) z siedzibą w Paryżu – Francja, 88 Boulevard de la Villette, 75019 Paryż, wpisana do rejestru prowadzonego przez Sąd Handlowy w Paryżu pod nr 485 259 626 R.C.S. Paris),
- S.C. Forte Mobila SRL (spółka z o.o.) z siedzibą we wsi Traian - Rumunia, Comuna Traian, budynek C2 i C12 ,powiat Bacau, zarejestrowana w Urzędzie Rejestru Handlu Bacau pod numerem J04/1952/04.11.2008
- Meble Polonia Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ul. Wita Stwosza 5a, zarejestrowana w sądzie rejonowym dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego nr KRS 00014405 dnia 06.06.2001),
- TM-Handel Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ul. Wita Stwosza 5a, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000249205
- Kwadrat Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy ul. Sepia 4, zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego nr KRS 51654 w dniu 10.10.2001.

Opis zmian dokonanych w składzie Grupy w ciągu okresu sprawozdawczego:

W załączonym jednostkowym skróconym finansowym sprawozdaniu finansowym oraz sprawozdaniu skonsolidowanym sporządzonym na dzień 31.12.2008 roku oraz w okresach porównywalnych Emitent nie dokonywał przekształcenia danych.

3. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem nieruchomości inwestycyjnych, pochodnych instrumentów finansowych oraz aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, które są wyceniane według wartości godziwej.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Grupę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym na

skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym objęte zostały następujące Spółki:

- Jednostka dominująca - Fabryki Mebli Forte S.A.,

oraz spółki zależne od Fabryk Mebli Forte S.A.:

- Forte Rus O.O.O. Rosja (Władimir),
- Forte Ukraina O.O.O. Ukraina (Artiomowsk),
- Möbelvertrieb Forte GmbH Niemcy (Erkelenz),
- Forte Möbel AG, Szwajcaria (Baar),
- Meble Polonia Sp. z o.o. (Warszawa),
- Kwadrat Sp. z o.o. (Bydgoszcz)

Jednostki zależne, wyłączone z konsolidacji:

- Forte Baldai UAB, Litwa,
- Forte SK s r.o., Słowacja,
- Forte Mobilier S.A.L.R., Francja,
- Forte Furniture LTD., Wielka Brytania,
- Forte Iberia S.L.U., Hiszpania,
- Forte Mobila SRL, Rumunia,
- TM Handel Sp. z o.o. (Warszawa)

Przyczyny wyłączenia spółek z konsolidacji:

Wyłączenie nastąpiło z powodu nieistotności sumy aktywów, przychodów, oraz pozostałych danych majątkowych i finansowych tych jednostek w sumie skonsolidowanych aktywów i przychodów Grupy Kapitałowej.

4. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości oraz korekty błędu

Poniżej zostały przedstawione nowe lub zmienione regulacje MSSF oraz nowe interpretacje KIMSF, które weszły w życie i zostały zatwierdzone do stosowania w UE w bieżącym okresie sprawozdawczym. Ich wprowadzenie nie miało wpływu na niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Interpretacja KIMSF 11 - MSSF2 „Wydanie akcji w ramach Grupy i transakcje w nabytych akcjach własnych” - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 marca 2007 roku lub później, zatwierdzona przez UE w lipcu 2007 roku,

Interpretacja KIMSF 14 - MSR 19 „Ograniczenia dla aktywów z tytułu programu określonych świadczeń, minimalne wymogi w zakresie finansowania oraz ich wzajemne oddziaływanie” - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2008 roku i później, zatwierdzona przez UE w grudniu 2008 roku.

W okresie sprawozdawczym, za który sporządzono niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Zarząd Jednostki dominującej nie wprowadził żadnych innych niż wymienione powyżej zmian w polityce (zasadach) rachunkowości Grupy.

5. Zmiany w istniejących standardach oraz nowe regulacje dla okresów rozpoczynających się od 1 stycznia 2009 roku

Następujące standardy i ich zmiany oraz interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania w Unii Europejskiej lub nie mają jeszcze zastosowania:

- Zmieniony MSSF 3 „*Połączenia jednostek gospodarczych*” (wydany w styczniu 2007) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 lipca 2009 roku i później - do dnia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSSF 1 „*Zastosowanie MSSF po raz pierwszy*” (wydany w listopadzie 2008) mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 lipca 2009 roku i później - do dnia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiana do MSR 27 „*Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe*” (wydana w styczniu 2008) - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 lipca 2009 roku i później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE,
- Zmiana do MSR 39 „*Instrumenty finansowe: Ujmowanie i wycena*” (wydana w lipcu 2008) mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 lipca 2009 roku i później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE,
- Zmiana do MSR 39 „*Reklasyfikacja aktywów finansowych: data wejścia w życie i postanowienia przejściowe*” (wydana w listopadzie 2008) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE,
- Interpretacja KIMSF 12 „*Porozumienia o świadczenie usług publicznych*” (wydana w listopadzie 2006) - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2008 roku i później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE,
- Interpretacja KIMSF 15 „*Umowy o budowę nieruchomości*” (wydana w lipcu 2008) - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2009 roku i później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE,
- Interpretacja KIMSF 16 „*Zabezpieczenie inwestycji netto w jednostce zagranicznej*” (wydana w lipcu 2008) - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 października 2008 roku i później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE,
- Interpretacja KIMSF 17 „*Dystrybucja aktywów niepieniężnych na rzecz właścicieli*” (wydana w listopadzie 2008) - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 lipca 2009 roku i później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE,

- Interpretacja KIMSF 18 „*Transfer aktywów od klientów*” (wydana w styczniu 2009) - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 lipca 2009 roku i później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE,
- MSSF 8 *Segmenty operacyjne* - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2009 roku i później - standard został przyjęty do stosowania przez UE w listopadzie 2007 roku,
- Zmiana do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych* (wydana we wrześniu 2007) – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2009 roku i później - standard został przyjęty do stosowania przez UE w grudniu 2008 roku,
- Zmiana do MSR 23 *Koszty finansowania zewnętrznego* (wydana w marcu 2007) - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2009 roku i później - standard został przyjęty do stosowania przez UE w grudniu 2008 roku,
- Zmiana do MSSF 2 „*Płatności w formie akcji*” (wydana w styczniu 2008) mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2009 roku i później - standard został przyjęty do stosowania przez UE w grudniu 2008 roku,
- Zmiana do MSR 32 „*Instrumenty finansowe: Prezentacja* „ i MSR 1 „*Prezentacja sprawozdań finansowych*” (wydana w lutym 2008)- mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2009 roku i później – standard został przyjęty do stosowania przez UE w styczniu 2009 roku,
- Zmiany polegające na ulepszeniu MSSF - 35 zmian do kilkunastu standardów - (wydane w maju 2008) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2009 roku i później - standard został przyjęty do stosowania przez UE w styczniu 2009 roku,
- Zmiana do MSSF 1 „*Zastosowanie MSSF po raz pierwszy*” i MSR 27 „*Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe*” (wydane w maju 2008) mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2009 roku i później - standard został przyjęty do stosowania przez UE w styczniu 2009 roku,
- Interpretacja KIMSF 13 „*Programy lojalnościowe*” (wydane w czerwcu 2007) - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 lipca 2008 roku i później - interpretacja została przyjęta do stosowania przez UE w grudniu 2008 roku.

Zarząd nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości.

6. Istotne zasady rachunkowości

Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Fabryk Mebli FORTE S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych i stowarzyszonej sporządzone za okres zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych, po uwzględnieniu korekt doprowadzających do zgodności z MSSF, sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze.

W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane.

Niezrealizowane straty są eliminowane, chyba, że dowodzą wystąpienia utraty wartości. Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez Spółkę dominującą ma miejsce wtedy, gdy posiada ona bezpośrednio lub pośrednio, poprzez swoje jednostki zależne, więcej niż połowę liczby głosów w danej spółce, chyba, że możliwe jest do udowodnienia, że taka własność nie stanowi o sprawowaniu kontroli. Sprawowanie kontroli ma miejsce również wtedy, gdy Spółka ma możliwość kształtowania polityki finansowej i operacyjnej danej jednostki.

Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów /kosztów finansowych, lub w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Sprawozdania finansowe jednostek zagranicznych przeliczane są na walutę polską w następujący sposób:

- odpowiednie pozycje bilansowe po średnim kursie, ustalonym przez Narodowy Bank Polski na dzień bilansowy;
 - odpowiednie pozycje rachunku zysków i strat po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na dzień kończący każdy miesiąc.
- Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane bezpośrednio w kapitale własnym jako odrębny składnik.

Walutą funkcjonalną zagranicznych jednostek zależnych są następujące waluty:

- Möbelvertrieb Forte GmbH – EUR
- Forte Ukraina – UAH
- Forte Rus – RUB
- Forte Möbel AG - CHF

W momencie zbycia podmiotu zagranicznego, skumulowane odroczone różnice kursowe ujęte w kapitale własnym, dotyczące danego podmiotu zagranicznego, są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

| Typ | Okres |
|---------------------------------------|--------------|
| Budynki i budowle | 25 – 50 lat |
| Maszyny i urządzenia techniczne | 5 – 50 lat |
| Urządzenia biurowe | 3 – 10 lat |
| Środki transportu | 5 – 10 lat |
| Komputery | 3 - 5 lat |
| Inwestycje w obcych środkach trwałych | 5 – 10 lat |

Leasing

Grupa jako leasingobiorca

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Grupę zasadniczo całe ryzyko i korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w bilansie na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych.

Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu, w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat.

Środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez szacowany okres użytkowania środka trwałego.

Utrata wartości aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników aktywów. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Grupa dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy.

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy, odpowiada wartości godziwej tego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość tę ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba, że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które w większości są niezależne od tych, które są generowane przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania, która odzwierciedla bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmują się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości.

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony.

Jeżeli takie przesłanki występują, Grupa szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od czasu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po odjęciu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach w ogóle nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmują się niezwłocznie jako przychód w rachunku zysków i strat, chyba, że dany składnik aktywów wykazywany jest w wartości przeszacowanej, w którym to przypadku odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości traktuje się jako zwiększenie kapitału z aktualizacji i wyceny. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego są kapitalizowane jako część kosztu wytworzenia środków trwałych. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki oraz zyski lub straty z tytułu różnic kursowych do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

Nieruchomości inwestycyjne

Początkowe ujęcie nieruchomości inwestycyjnych następuje według ceny nabycia z uwzględnieniem kosztów transakcji. Wartość bilansowa składnika aktywów obejmuje koszt

wymiany części składowej nieruchomości inwestycyjnej w chwili jego poniesienia, o ile spełnione są kryteria ujmowania, i nie obejmuje kosztów bieżącego utrzymania tych nieruchomości.

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

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

Przeniesienia aktywów do nieruchomości inwestycyjnych dokonuje się tylko wówczas, gdy następuje zmiana sposobu ich użytkowania potwierdzona przez zakończenie użytkowania składnika aktywów przez właściciela, zawarcie umowy leasingu operacyjnego lub zakończenie budowy/ wytworzenia nieruchomości inwestycyjnej.

W przypadku przeniesienia nieruchomości inwestycyjnej do aktywów wykorzystywanych przez właściciela lub do zapasów, domniemany koszt takiego składnika aktywów, który zostanie przyjęty dla celów jego ujęcia w innej kategorii jest równy wartości godziwej nieruchomości ustalonej na dzień zmiany jej sposobu użytkowania. Jeżeli składnik aktywów wykorzystywany przez właściciela - Grupę staje się nieruchomością inwestycyjną, Grupa stosuje zasady opisane w części *Rzeczowe aktywa trwałe* aż do dnia zmiany sposobu użytkowania tej nieruchomości

Wartości niematerialne

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

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

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

przypadku pozostałych wartości niematerialnych ocenia się co roku, czy wystąpiły przesłanki, które mogą świadczyć o utracie ich wartości. Okresy użytkowania są także poddawane corocznej weryfikacji, a w razie potrzeby, korygowane z efektem od początku właśnie zakończonego roku obrotowego.

Koszty prac badawczych są odpisywane do rachunku zysków i strat w momencie poniesienia. Nakłady poniesione na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane.

Po początkowym ujęciu nakładów na prace rozwojowe, stosuje się model kosztu historycznego wymagający, aby składniki aktywów były ujmowane według cen nabycia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wszelkie nakłady przeniesione na kolejny okres są amortyzowane przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży z danego przedsięwzięcia.

Koszty prac rozwojowych są poddawane ocenie pod kątem ewentualnej utraty wartości corocznie – jeśli składnik aktywów nie został jeszcze oddany do użytkowania, lub częściej – gdy w ciągu okresu sprawozdawczego pojawi się przesłanka utraty wartości wskazująca na to, że ich wartość bilansowa może nie być możliwa do odzyskania.

Podsumowanie zasad stosowanych w odniesieniu do wartości niematerialnych Grupy przedstawia się następująco:

| | Patenty i licencje | Oprogramowanie komputerowe | Inne |
|---------------------------------------|---|---|---|
| Okresy Użytkowania | Dla patentów i licencji użytkowanych na podstawie umowy zawartej na czas określony, przyjmuje się ten okres uwzględniając dodatkowy okres, na który użytkowanie może być przedłużone. | 5 lat | 3 lata |
| Wykorzystana Metoda Amortyzacji | Amortyzowane przez okres umowy - metodą liniową | liniowo | liniowo |
| Wewnętrznie wytworzone lub nabyte | Nabyte | Nabyte | Nabyte |
| Weryfikacja pod kątem utraty wartości | Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości. | Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości. | Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości. |

Zyski lub straty wynikające z usunięcia wartości niematerialnych z bilansu są wyceniane według różnicy pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie ich wyksięgowania.

Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (aktywa lub zobowiązania finansowe)
- Pożyczki udzielone i należności,
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,
- Pozostałe zobowiązania finansowe.

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

Instrumenty finansowe nabyte w celu generowania zysku dzięki krótkoterminowym wahaniom ceny są klasyfikowane jako instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych uwzględniane są w pozostałych przychodach lub kosztach operacyjnych. Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy zaliczane są do pozycji obrotowych. Pożyczki udzielone i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nie notowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych.

Wszystkie pozostałe aktywa finansowe są aktywami finansowymi dostępnymi do sprzedaży. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, nie potrącając kosztów transakcji, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości.

Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą a ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczony, aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób), odnosi się na kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości odnosi się do rachunku zysków i strat jako koszt finansowy.

Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy, są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

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

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia są one wyceniane po cenie nabycia, czyli w wartości godziwej, obejmującej koszty transakcji.

Utrata wartości aktywów finansowych

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

Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

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

Grupa ocenia najpierw, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości poszczególnych składników aktywów finansowych, które indywidualnie są znaczące, a także przesłanki utraty wartości aktywów finansowych, które indywidualnie nie są znaczące. Jeżeli z przeprowadzonej analizy wynika, że nie istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości indywidualnie ocenianego składnika aktywów finansowych, niezależnie od tego, czy jest on znaczący, czy też nie, to Grupa włącza ten składnik do grupy aktywów finansowych o podobnej charakterystyce ryzyka kredytowego i łącznie ocenia pod kątem utraty wartości.

Aktywa, które indywidualnie są oceniane pod kątem utraty wartości i dla których ujęto odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości lub uznano, że dotychczasowy odpis nie ulegnie zmianie, nie są brane pod uwagę przy łącznej ocenie grupy aktywów pod kątem utraty wartości.

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

Aktywa finansowe wykazywane według kosztu

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości nienotowanego instrumentu kapitałowego, który nie jest wykazywany według wartości godziwej, gdyż jego wartości

godziwej nie można wiarygodnie ustalić, albo instrumentu pochodnego, który jest powiązany i musi zostać rozliczony poprzez dostawę takiego nie notowanego instrumentu kapitałowego, to kwotę odpisu z tytułu utraty wartości ustala się jako różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych oraz wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu dla podobnych aktywów finansowych.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

Pochodne instrumenty finansowe

Instrumenty pochodne, z których korzysta Grupa w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym ze zmianami kursów wymiany walut, to przede wszystkim kontrakty walutowe typu forward oraz zerokosztowe strategie opcyjne. Tego rodzaju pochodne instrumenty finansowe są wyceniane do wartości godziwej. Instrumenty pochodne wykazuje się jako aktywa, gdy ich wartość jest dodatnia, i jako zobowiązania – gdy ich wartość jest ujemna.

Zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych, które nie spełniają zasad rachunkowości zabezpieczeń są bezpośrednio odnoszone na wynik finansowy netto roku obrotowego.

Zapasy

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

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

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

zewnętrznego;

Towary – w cenie nabycia ustalonej metodą średniej ważonej.

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

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług, których termin zapadalności wynosi zazwyczaj od 1 do 3 miesięcy, są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na wątpliwe należności. Odpis na należności oszacowywany jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne. Należności nieściągalne są odpisywane do rachunku zysków i strat w momencie stwierdzenia ich nieściągalności.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

Odpisy aktualizujące wartość należności wg stanu na dzień 01.01.2008 roku wynosiły 3 441 tys. zł, utworzono 1 170 tys. zł., rozwiązano 1 476 tys. zł. Stan odpisów aktualizujących należności na dzień 31.12.2008 roku wyniósł 3 135 tys. zł.

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pomniejszonych o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących.

Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są następnie wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania.

Zyski i straty są ujmowane w rachunku zysków i strat z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku naliczania kosztu metodą efektywnej stopy procentowej.

Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje wypływ korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Grupa spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

Odprawy emerytalne

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy spółek Grupy mają prawo do odpraw emerytalnych. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą.

Według MSR 19 odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań na każdy dzień bilansowy jest obliczona przez niezależnego aktuarium. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne. Zyski i straty z obliczeń aktuarialnych są rozpoznawane w rachunku zysków i strat.

Przychody

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

Sprzedaż towarów i produktów

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

Odsetki

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

Dywidendy

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

Dotacje rządowe

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

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

Podatki

Podatek bieżący

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

Podatek odroczony

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

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

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz

- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

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

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

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega ponownej ocenie na każdy dzień bilansowy i jest ujmowany do wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na odzyskanie tego składnika aktywów.

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

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

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

Podatek od towarów i usług

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

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

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

Zysk netto na akcję

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

7. Informacje dotyczące segmentów działalności

Grupa działa w jednym segmencie branżowym – produkcja i handel meblami. Za kryterium wydzielenia powyższego segmentu przyjęto branżową jednorodność produktów. Przypisanie przychodów, kosztów i wyniku finansowego oraz aktywów i pasywów ustalono dla tego segmentu według jednolitych zasadach określonych w Zasadach Rachunkowości obowiązujących w Grupie z jednoczesnym zastosowaniem reguł określonych w definicjach MSR 14 „Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności”. Grupa stosuje podział sprzedaży według segmentów geograficznych w rozbiciu na przychody ze sprzedaży na kraj i eksport.

8. Komentarz Zarządu

a) Komentarz do wyników po IV kwartałach 2008 roku

Grupa osiągnęła w ostatnim kwartale 2008 r. przychody ze sprzedaży w wysokości 146 458 tys. zł (o 1% więcej niż w IV kwartale 2007 r.). Za cały rok 2008 przychody Grupy wyniosły 480 835 tys. zł, co jest wynikiem niższym o 0,9% niż w roku poprzednim.

Przychody ze sprzedaży Grupy wyrażone w EUR za IV kwartał 2008 wyniosły 38 000 tys. Euro (spadek roczny 5%), a łącznie w 2008 roku wyniosły 136 133 tys. Euro (przyrost roczny ponad 4%).

Wyniki sprzedaży osiągnięte w IV kwartale są pozytywne. Mimo pojawiającego się osłabienia koniunktury rynkowej, jako pochodnej ogólnoświatowego kryzysu finansowego, zdołano osiągnąć ilościowy przyrost sprzedaży. Jest to efekt natężonej pracy Grupy zarówno w zakresie wprowadzania nowej oferty produktowej, jak i pozyskiwania nowych klientów (bądź rozszerzania współpracy z obsługiwanyimi sklepami meblowymi - zwiększenie liczby ekspozycji), zarówno w kraju jak i na rynkach eksportowych. Sprzedaż na rynki eksportowe w dalszym ciągu stanowi podstawę przychodów Grupy (ok. 80%). Szczególnie istotną pracę

w tym zakresie wykonano na rynku krajowym, choć na pełne efekty sprzedażowe należy jeszcze poczekać do kolejnego sezonu – w ciągu II półrocza 2008 r. liczba ekspozycji zwiększyła się o blisko 40%.

Procentowa marża brutto ze sprzedaży w IV kwartale była bardzo wysoka – przekroczyła 34% (28% analogicznie w roku poprzednim), w całym roku również zanotowano wzrost o blisko 4%.

Wpływ na to miały następujące czynniki:

- korzystne dla Grupy jako dużego eksportera osłabienie się kursu złotych,
- realizowana konsekwentnie dalsza redukcja kosztów wytworzenia – między innymi poprawa produktywności, rezygnacja z nierentownej produkcji tapicerki w zakładzie w Hajnówce, uzyskane obniżki cen zakupu surowców,
- poprawa mix produktowego w kierunku produktów o wyższej marży.

Obciążenie marży brutto ze sprzedaży kosztami sprzedaży w IV kwartale nie zmieniło się istotnie w porównaniu do wcześniejszej części roku i wyniosło ok. 17% przychodów. Nieznaczne podniesienie się tego wskaźnika w tym okresie wynika ze wzrostu kosztu transportu (kwotowany jest w Euro) oraz zwiększonym wpływem na wynik skonsolidowany segmentu sprzedaży detalicznej w Polsce - po akwizycji spółki TM sp. z o.o. w I półroczu przez podmiot zależny Meble Polonia sp. z o.o. (w tego rodzaju działalności udział kosztów sprzedaży, głównie z tytułu kosztów utrzymania sklepów, w przychodach wynosi ok. 30%).

Koszty ogólnego zarządu w 2008 r. wyniosły 31 539 tys. zł (6,6% przychodów) i były o ponad 19% niższe niż w roku poprzednim. Grupa w dalszym ciągu widzi potencjał poprawy kosztowej w tym obszarze i zamierza to wykorzystać w kolejnych kwartałach.

Po odliczeniu od marży brutto ze sprzedaży kosztów ogólnych i sprzedaży, zysk ze sprzedaży w IV kwartale 2008 r. wynosił 18,7 mln. zł (12,8% przychodów) i był wyższy od wyniku z ostatniego kwartału 2007 o 63%. Łącznie w 2008 r. wynik ze sprzedaży wyniósł ponad 32 mln zł (rentowność % sprzedaży 6,7%) wobec ok. 8 mln zł za rok poprzedni (przyrost o 300%).

Analizując te wielkości można stwierdzić, że na poziomie podstawowej działalności wytwarzania i sprzedaży mebli IV kwartał i cały rok 2008 w ujęciu rynkowym i finansowym były okresami pozytywnymi – zwiększono obecność wyrobów firmy na ekspozycjach, poprawiono i poszerzono zakres oferowanych wyrobów, dokonano postępu w marżowości wyrobów.

Na wynikach IV kwartału 2008 r., i co za tym idzie całego roku, zaważyły aspekty finansowe, w tym w decydującym wymiarze, osłabienie się kursu złotych i ujemny wynik na instrumentach zabezpieczających.

Rok 2008 charakteryzował się bardzo znacznymi zmianami kursu polskiej waluty – po okresie silnego umacniania się krajowej waluty od stycznia do sierpnia (co było częścią trendu trwającego od początku 2004 r.), nastąpiło bardzo dynamiczne odwrócenie tego zjawiska (trwające do dziś).

Średni kurs PLN/EUR za IV kwartały 2008 roku wyniósł 3,53 i był co prawda niższy o 6,5% w stosunku do 2007 roku, ale w okresie sierpień-grudzień kurs PLN/EUR wzrósł z 3,20 do 4,18 (przyrost o 30%). Rok do roku kurs Euro IV kwartału był niższy o około 3%.

Zjawisko to istotnie wpłynęło na wyniki osiągnięte w IV kwartale – przy kontynuowaniu przez Spółkę aktywnej strategii zabezpieczeń kursu walutowego (realizowanej po 50% przez strategię opcyjne zerokosztowe i transakcje forward), pozycje zabezpieczające przepływy pieniężne, zawarte na okres końca 2008 r. i pierwszego półrocza 2009, przyniosły wysoką ujemną wycenę ich wartości godziwej, co z kolei w sposób decydujący obciążyło wynik ze sprzedaży osiągnięty w tym okresie.

Spółka realizując politykę zabezpieczeń kursu walutowego nie dokonuje transakcji spekulacyjnych, tj. przekraczających jej ekspozycję netto w ujęciu krótkoterminowym (2-3 kwartały), również licząc po stronie wystawianych opcji, jedyną walutą, w której dokonywane są transakcje jest Euro, portfel kredytowy w zasadzie nie zawiera transakcji walutowych, nie są wykorzystywane instrumenty inne niż opisano powyżej. Dzięki temu, mimo wysokich wolumenów transakcji i bardzo dynamicznym zmianom kursu w drugiej części 2008 r. Grupa kończy rok finansowy zyskiem. Jednocześnie zmiana trendu kursu Euro/PLN jest dla Grupy strukturalnie bardzo korzystna, na co wskazują wyniki na poziomie podstawowym osiągnięte w IV kwartale 2008 r. oraz wstępne rezultaty notowane w początku roku 2009.

Dodatkowo istotnym obciążeniem w kategorii pozostałych kosztów operacyjnych są ujemne różnice kursowe dotyczące zobowiązań walutowych spółki Forte Ukraina (podobne zjawisko osłabienia waluty krajowej, jak w Polsce).

Wynikowo Grupa w IV kwartale 2008 r. wygenerowała stratę netto w wysokości -1 257 tys. zł. W całym 2008 r. Grupa osiągnęła zysk w wysokości 6 194 tys. zł, co jest o 5,6% rezultatem lepszym niż osiągnięty w roku 2007.

Płynność firmy jest na poziomie dobrym – wszystkie zobowiązania regulowane są terminowo. Poziom niewykorzystanych bankowych limitów kredytowych wynosi ok. 25 mln zł, poprawiła się sytuacja w zakresie ściągalności należności i gospodarki magazynowej. W roku 2008 r. Grupa prowadziła politykę inwestycji na niskim poziomie, podobne założenia poczynione są na rok 2009, co przy wysokim poziomie amortyzacji i dodatnim wyniku, istotnie poprawia przepływy pieniężne.

- b) Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.

W dniu 14 lutego 2008 r. Zarząd FABRYK MEBLI „FORTE” S.A. z siedzibą w Ostrowi Mazowieckiej powziął wiadomość o tym, że 13 lutego 2008 r. Urząd Miejski w Artiomowsku (Ukraina) zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego w Spółce z ograniczoną odpowiedzialnością „FORTE UKRAINA” z siedzibą w Artiomowsku o kwotę 6.090.248,75 UAH (sześć milionów dziewięćdziesiąt tysięcy dwieście czterdzieści osiem hrywien siedemdziesiąt pięć kopiejek), tj. o ok. 3.006.147 PLN.

Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością „FORTE UKRAINA” odbędzie się poprzez wniesienie przez Emitenta wkładu pieniężnego w wysokości 4.046.539,75 UAH, tj. o ok. 1.997.372 PLN oraz aportu w postaci maszyn i urządzeń. Wartość ewidencyjna maszyn i urządzeń w księgach Emitenta wynosi 324 389,06 PLN. Wartość maszyn i urządzeń, po jakiej zostaną one wniesione do FORTE UKRAINA Sp. z o.o. wynosi 2.043.709 UAH, tj. ok. 1.008.775 PLN. Powyższa kwota obejmuje wydatki związane z modernizacją, montażem oraz transportem maszyn i urządzeń do „FORTE UKRAINA” Sp. z o.o..

Po dokonaniu podwyższenia, kapitał zakładowy w „FORTE UKRAINA” Sp. z o.o. wynosi 15.406.390,70 UAH (piętnaście milionów czterysta sześć tysięcy trzysta dziewięćdziesiąt hrywien siedemdziesiąt kopiejek), tj. ok. 7.604.594 PLN.

W dniu 8 maja 2008 roku Zarząd FABRYK MEBLI „FORTE” S.A. podpisał z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie Regionalny Oddział Korporacyjny w Białymstoku aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym z dnia 14 lutego 2000 r.. Na mocy niniejszego aneksu została podwyższona kwota kredytu odnawialnego do 45.000.000,00 złotych (słownie: czterdziestu pięciu milionów złotych) bądź równowartości tej kwoty w EUR i wydłużono okres kredytowania do dnia 6 maja 2011 roku. Zabezpieczeniem kredytu jest w szczególności hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 45.000.000 złotych na prawach użytkowania wieczystego zabudowanych nieruchomości Emitenta oraz zlokalizowanych na tych nieruchomościach budynkach stanowiących odrębny od gruntu przedmiot własności położonych w Hajnówce przy ul. 3-go Maja 51 i w Ostrowi Mazowieckiej przy ul. Białej nr 1. Spłata kredytu zabezpieczona jest ponadto zastawem rejestrowym na liniach produkcyjnych Emitenta oraz zastawem rejestrowym na zapasach rzeczy oznaczonych co do gatunku.

Warunki finansowe zawartego aneksu nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

Nie zawarto w aneksie i umowie postanowień dotyczących kar umownych.

W dniu 12 maja 2008 r. podmiot zależny od Emitenta – „MEBLE POLONIA” Sp. z o. o. z siedzibą we Wrocławiu, w którym Emitent posiada 100 % udziałów – zawarła, z podmiotem

niepowiązanym, umowę kupna 100% udziałów, tj. 2.000 udziałów „TM - HANDEL” Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie za cenę 1 EUR. Wartość nominalna jednego udziału wynosi 1.500 złotych. W wyniku ww. transakcji „MEBLE POLONIA” Sp. z o. o. stały się jedynym udziałowcem w „TM - HANDEL” Sp. z o. o. i posiadają 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników tej spółki. Głównym przedmiotem działania „TM - HANDEL” Sp. z o. o. jest handel detaliczny i hurtowy meblami. „TM-HANDEL” Sp. z o.o. prowadzi w Polsce siedem salonów meblowych, o łącznej powierzchni ok. 12.000 m². Nabycie udziałów w „TM HANDEL” Sp. z o. o. przez podmiot zależny traktowane jest jako długoterminowa inwestycja kapitałowa.

Jednocześnie w dniu 12 maja 2008 roku „MEBLE POLONIA” Sp. z o.o. nabyła od podmiotu niepowiązanego wierzytelności w wysokości 495.682, 93 EURO dotyczące „TM-HANDEL” Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie za cenę 1 EUR.

Nabycie udziałów przez „MEBLE POLONIA” Sp. z o.o. wynika z realizacji przez Emitenta strategicznego projektu zwiększania zaangażowania w rynku krajowym. W najbliższym czasie zostanie przeprowadzona restrukturyzacja finansowa nabytej spółki, co stanowić będzie podstawę do rozwoju jej dalszej działalności.

W dniu 28 maja 2008 r. Zarząd FABRYK MEBLI „FORTE” S.A. z siedzibą w Ostrowi Mazowieckiej otrzymał następującą wiadomość:

„Na podstawie art. 69 pkt 1 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2005 r. nr 184, poz. 1539), BBI Capital Narodowy Fundusz Inwestycyjny Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Emilii Plater 28 (dalej jako Fundusz) zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy, zawiadamia, iż w dniach 30.10.2007 do 21.05.2008 (data rozliczenia 27.05.2008) Fundusz w transakcjach sesyjnych nabył 1 206 000 (jeden milion dwieście sześć tysięcy) akcji na okaziciela spółki pod firmą: FABRYKI MEBLI „FORTE” Spółka Akcyjna z siedzibą w Ostrowi Mazowieckiej przy ul. Białej 1 (dalej jako Spółka), które stanowią 5,08% w kapitale zakładowym Spółki i dają prawo do 5,08% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Przed nabyciem, Fundusz nie posiadał akcji spółki FABRYKI MEBLI „FORTE” S. A.

Po rozliczeniu transakcji, Fundusz posiada 1.206.000 akcji na okaziciela spółki FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A. które stanowią 5,08% akcji Spółki i dają prawo do 5,08% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.”

W dniu 9 czerwca 2008 r Zarząd FABRYK MEBLI „FORTE” S.A. z siedzibą w Ostrowi Mazowieckiej otrzymał zawiadomienie z Sądu Rejonowego w Bielsku Podlaskim,

Zamiejscowy IX Wydział Ksiąg Wieczystych w Hajnówce o wpisaniu w dniu 2 czerwca 2008 r. na rzecz Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego S.A. Oddział Korporacyjny w Białymstoku hipoteki kaucyjnej łącznej do kwoty 45.000.000 złotych (słownie: czterdzieści pięć milionów złotych) na prawach użytkowania wieczystego zabudowanych nieruchomości Emitenta oraz zlokalizowanych na tych nieruchomościach budynkach stanowiących odrębny od gruntu przedmiot własności położonych w Hajnówce przy ul. 3-go Maja 51 i w Ostrowi Mazowieckiej przy ul. Białej nr 1.

Hipoteka kaucyjna łączna została ustanowiona dla zabezpieczenia umowy kredytu w rachunku bieżącym z dnia 14 lutego 2000 r. zmienionej aneksem w dniu 8 maja 2008 r., na nieruchomościach, dla których Sąd Rejonowy w Bielsku Podlaskim, Zamiejscowy IX Wydział Ksiąg Wieczystych w Hajnówce prowadzi księgi wieczyste o numerach KW Nr 7254, KW Nr 17198, KW Nr 17202, KW Nr 27286 oraz na nieruchomości, dla której Sąd Rejonowy w Ostrowi Mazowieckiej, V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą o numerze KW NR 739.

Wartość ewidencyjna aktywów w księgach rachunkowych Emitenta, na których ustanowiono hipotekę wynosi 39.353.389 zł.(według stanu na dzień 30 kwietnia 2008 r.).

Pomiędzy Emitentem, a osobami zarządzającymi oraz nadzorującymi Emitenta, a Bankiem nie istnieją żadne powiązania.

Aktywa, na których ustanowiono zabezpieczenie uznane zostały za znaczące na podstawie kryterium kapitałów własnych Emitenta.

W dniu 06.07.2008 Zarząd FABRYK MEBLI „FORTE” S.A. z siedzibą w Ostrowi Mazowieckiej powziął wiadomość o tym, że 1 lipca 2008 r. Urząd Miejski w Artiomowsku (Ukraina) zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego w Spółce z ograniczoną odpowiedzialnością „FORTE UKRAINA” z siedzibą w Artiomowsku o kwotę 12.043.550,4 UAH (dwanaście milionów czterdzieści trzy tysiące pięćset pięćdziesiąt hrywien czterdzieści kopiejek). Powyższa kwota stanowi równowartość 5.672.512,24 PLN.

Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością „FORTE UKRAINA” odbędzie się poprzez wniesienie przez Emitenta wkładu pieniężnego w wysokości stanowiącej równowartość 12.043.550,4 UAH tj. 5.672.512,24 PLN.

Po dokonaniu podwyższenia, kapitał zakładowy w „FORTE UKRAINA” Sp. z o.o. wynosi 27.449.941,1 UAH (dwadzieścia siedem milionów czterysta czterdzieści dziewięć tysięcy dziewięćset czterdzieści jeden hrywien dziesięć kopiejek), co stanowi równowartość 12.928.922,25 PLN.

FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A. są jedynym udziałowcem w Spółce z ograniczoną odpowiedzialnością „FORTE UKRAINA” i posiadają 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników tej Spółki.

W dniu 4 września 2008 roku została zawarta w Rumunii, w formie aktu notarialnego umowa spółki z ograniczoną odpowiedzialnością S.C. FORTE MOBILA SRL z siedzibą w Petresti (Rumunia). Kapitał zakładowy Spółki wynosi równowartość 3.500 EUR tj. ok. 11.830 zł. i dzieli się na 3.500 udziałów o wartości nominalnej stanowiącej równowartość 1 EUR każdy udział. Emitent objął 100% udziałów, które pokryte zostały gotówką ze środków obrotowych Spółki. FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A. są jedynym udziałowcem w S.C. FORTE MOBILA SRL i posiadają 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników tej Spółki. Głównym przedmiotem działania S.C. FORTE MOBILA SRL jest prowadzenie działalności handlowej w zakresie sprzedaży mebli.

Wartość ewidencyjna objętych aktywów w księgach rachunkowych Emitenta wynosi ok. 11.830 zł., mają one charakter długoterminowej lokaty kapitału FABRYK MEBLI „FORTE” S.A. Kryterium stanowiące podstawę uznania aktywów za aktywa o znacznej wartości stanowi fakt, że aktywa te stanowią 100% kapitału zakładowego S.C. FORTE MOBILA SRL, której udziały stanowią przedmiot aktywów finansowych Emitenta.

W dniu 12 września 2008 roku AIG Otwarty Fundusz Emerytalny w wyniku nabycia akcji spółki Fabryki Mebli FORTE S.A. przekroczył 5% ogólnej liczby głosów w spółce. Bezpośrednio przed zmianą udziałów OFE posiadał 1 070 098 akcji zwykłych, co stanowiło 4,5% kapitału zakładowego spółki. Na dzień 16 września 2008 OFE posiada 2 090 098 akcji zwykłych na okaziciela, co stanowi 8,8% kapitału zakładowego spółki.

W dniu 14 listopada 2008 fundusz Aviva Investors Poland S.A. przekroczył poziom 5% zaangażowania w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu spółki Fabryki Mebli FORTE S.A.. Według stanu na dzień 14 listopada fundusze posiadają łącznie 1 278 928 sztuk akcji spółki, które stanowią 5,38% kapitału zakładowego Spółki i uprawniają do 1 278 928 głosów, co stanowi 5,38% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki.

W dniu 25 listopada 2008r. zarejestrowano obniżenie kapitału zakładowego w spółce z ograniczoną odpowiedzialnością „FORTE UKRAINA” z siedzibą w Artiomowsku o kwotę 4 461 044 hrywien, co stanowi równowartość 2 003 900,94 złote. Po dokonaniu obniżenia, kapitał zakładowy FORTE UKRAINA wynosi 22 988 897,10 hrywien, co stanowi równowartość 10 326 612 ,57 PLN.

W dniu 1 grudnia 2008r. Pan Jochen Horn złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu FABRYK MEBLI „FORTE” S.A..

W dniu 12 grudnia 2008r. Emitent nabył od Pana Mirosława Kazimierza Chmury 233 udziały w „KWADRAT” Sp.z o.o. o łącznej wartości nominalnej 233.000 zł (1 udział = 1.000,00 zł). Całkowita cena nabycia udziałów wynosi 390.275,00 zł.

c) Czynniki i zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze, mający znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Zdarzeniem, które w sposób kluczowy wpłynęło na osiągnięte wyniki finansowe była wskazana wcześniej, niespotykana w poprzednich okresach, zmienność kursu walutowego w PLN w końcu roku.

Wynikowo efekty tego czynnika ujawniły się w zakresie: ujemnej wyceny wartości godziwej transakcji zabezpieczających w rachunku zysków i strat, dodatniego wpływu na rentowność sprzedaży oraz wycenę należności walutowych z tytułu dostaw. Jest to łączna kategoria ekspozycji firmy i aby ocenić w jakim stopniu osłabienie się kursu krajowej waluty wpłynęło na osiągnięte wyniki, należy rozpatrywać te pozycje sumarycznie.

Średniomiesięczna ekspozycja netto Grupy w okresie sezonu sprzedaży wynosi ok. 5-6 mln Euro. Dodatkowo jako wielkość bilansowa widnieje suma należności od klientów zagranicznych w większości wyrażonych w Euro – po ich kompensacie o zobowiązania walutowe z tytułu dostaw, ich poziom waha się w ciągu roku od 12 do 18 mln Euro. Łącznie ekspozycja przychodowa netto (przychody w walucie pomniejszone o koszty wyrażone w walucie) i bilansowa w ujęciu rocznym dają wielkość ekspozycji netto w wysokości około 80 mln Euro. Suma transakcji zabezpieczających otwarta na koniec września 2008 r. wynosiła 48 mln Euro, co stanowiło ok. 60% ekspozycji rocznej.

Na dzień kończący rok 2008 kwota otwartych transakcji zabezpieczających wynosiła 31,5 mln Euro, pozostałą część rozliczono sukcesywnie w poszczególnych miesiącach III i IV kwartału 2008 r. Ostatnia pozycja z tego pakietu zostanie rozliczona w lipcu 2009r.

Spółka nie stosowała w 2008 r. rachunkowości zabezpieczeń, więc ujemna wycena wartości godziwej transakcji nierozliczonych obciążyła w całości wynik roku 2008.

Łączna ocena wpływu czynnika osłabienia się złotówki (działanie ujemne na wycenę bilansową wartości godziwej i dodatnie po stronie marżowości sprzedaży oraz przeszacowania należności) daje szacowany łączny negatywny wpływ na wynik w roku 2008 na poziomie ok. 10 mln zł.

W kolejnych kwartałach 2009 r., z uwagi na zmniejszoną ekspozycję (rozliczono część transakcji) oraz generowanie wysokiej marży sprzedażowej przy wysokim kursie Euro, wpływ dalszego osłabiania się złotówki będzie miał wpływ pozytywny na łączne rezultaty finansowe Grupy.

- d) Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

Nie dotyczy.

- e) Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej dywidendy)

W dniu 26-06-2008 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Fabryk Mebli „FORTE” S.A. z siedzibą w Ostrowi Mazowieckiej uchwałą Nr 3/2008 postanowiło zysk netto za rok 2007 w wysokości 5.950.074,83 (słownie: pięć milionów dziewięćset pięćdziesiąt tysięcy siedemdziesiąt cztery złote osiemdziesiąt trzy grosze) przeznaczyć na kapitał rezerwowy.

- f) Wskazanie istotnych zdarzeń, które wystąpiły po dniu 31.12.2008 roku

W dniu 27 stycznia 2009 Ministerstwo Federacji Rosyjskiej ds. podatków i opłat państwowych zarejestrowało podwyższenie kapitału zakładowego w spółce z ograniczoną odpowiedzialnością „FORTE RUS” z siedzibą we Włodzimirze o kwotę 84 777 693 RUB, tj. 8 655 802 ,45 PLN. Po podwyższeniu kapitał zakładowy w spółce wynosi 398 777 693 RUB, tj. 40 715 202,45 PLN.

- g) Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej (w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności)

Zmian w strukturze poza opisanymi powyżej nie było.

- h) Zmiany zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych

Zobowiązania warunkowe nie występują.

- i) Stanowisko Zarządu na temat prognozy

Prognoza na 2008 rok nie była publikowana.

- j) Akcjonariusze Spółki FM FORTE S.A. posiadający, bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy na dzień przekazania raportu kwartalnego , wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu,

| | | |
|--|-----------|--------|
| MaForm Holding AG | 5 625 186 | 23,68% |
| AIG Otwarty Fundusz Emerytalny | 2 090 098 | 8,80% |
| ENO Holding GmbH | 1 462 358 | 6,16% |
| VITA Holding GmbH | 1 333 549 | 5,61% |
| Aviva Investors Poland S.A. | 1 278 928 | 5,38% |
| Pani Anna Formanowicz | 1 278 703 | 5,38% |
| REVILO Holding GmbH | 1 217 666 | 5,13% |
| BBi Capital Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. | 1 206 000 | 5,08% |
| Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A. | 1 198 465 | 5,05% |
| PZU Asset Management S.A. | 1 191 290 | 5,02% |

k) Zmiany ilości akcji lub opcji w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta na dzień przekazania raportu.

- Przewodniczący Rady Nadzorczej - 300 akcji
- Prokurent - 1 500 akcji
- Prezes Zarządu posiadał 1 309 udziałów w spółce z ograniczoną odpowiedzialnością „KWADRAT” z siedzibą w Bydgoszczy (1 udział = 1.000,00 zł), co stanowiło 27,48% kapitału zakładowego spółki "KWADRAT". Spółka była stowarzyszona z Emitentem. W dniu 18 grudnia 2008 roku Maciej Formanowicz zbył Emitentowi ww. udziały za cenę 2.192.575,00 zł, tj. 1.675,00 zł za jeden udział.

l) Transakcje z podmiotami powiązanymi

Emitent zawarł w dniu 18 grudnia 2008 z podmiotami powiązanymi następujące umowy sprzedaży udziałów:

- z Maciejem Formanowiczem, Prezesem Zarządu Emitenta, umowę zakupu 1.309 udziałów w „KWADRAT” Sp. z o.o. za łączną cenę 2.192.575,00 zł;
- z Anną Formanowicz, żoną Prezesa Zarządu Emitenta, umowę zakupu 1.126 udziałów w „KWADRAT” Sp. z o.o. za łączną cenę 1.886.050,00 zł

m) Poreczenia i gwarancje

Nie dotyczy.

n) Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian.

Brak innych istotnych informacji niż opisane w pkt. 8 c.

- o) Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

Opisane w pkt. 8 c.

- p) Wybrane dane finansowe przeliczono według następujących kursów.

- Poszczególne pozycje aktywów i pasywów stan na dzień 31.12.2008 przeliczono wg kursu średniego 1 EUR z dnia 31.12.2008r (1 EUR = 4,1724). Natomiast pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za IV kwartał 2008r. wyceniono wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca (1 EUR średni za IV kwartały 2008 rok = 3,5321zł).
- Poszczególne pozycje aktywów i pasywów stan na dzień 31.12.2007 przeliczono wg kursu średniego 1 EUR z dnia 31.12.2007r (1 EUR = 3,5820zł). Natomiast pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za IV kwartały 2007r. wyceniono wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca (1 EUR średni za IV kwartał 2007 rok = 3,7768zł).

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych – Dz. U. nr 209, poz 1 744 .

Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe sporządzone według MSSF

| BILANS | stan na 2008-12-31 koniec 4 kwartału 2008 (w tys. zł) | stan na 2007-12-31 (w tys. zł) |
|---|--|-----------------------------------|
| A k t y w a | | |
| I. Aktywa trwałe | 260 697 | 248 406 |
| 1. Rzeczowe aktywa trwałe | 167 296 | 170 783 |
| 2. Wartości niematerialne | 1 688 | 1 337 |
| 3. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych | 0 | 1 000 |
| 4. Aktywa finansowe | 91 713 | 75 286 |
| II. Aktywa obrotowe | 178 520 | 182 581 |
| 1. Zapasy | 69 173 | 76 882 |
| 2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 99 638 | 92 814 |
| 3. Rozliczenia międzyokresowe | 151 | 558 |
| 4. Należności z tytułu podatku dochodowego | 0 | 1 748 |
| 5. Aktywa finansowe | 267 | 2 983 |
| 6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 9 291 | 7 596 |
| Suma Aktywów | 439 217 | 430 987 |

| | | |
|--|----------------|----------------|
| P a s y w a | | |
| I. Kapitał własny | 264 935 | 261 847 |
| 1. Kapitał podstawowy | 23 751 | 23 751 |
| 2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | 111 646 | 111 646 |
| 3. Pozostałe kapitały rezerwowe | 98 416 | 92 466 |
| 4. Zyski zatrzymane | 31 122 | 33 984 |
| II. Zobowiązania długoterminowe | 95 938 | 36 595 |
| 1. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery wartościowe | 84 177 | 21 203 |
| 2. Rezerwy | 1 368 | 1 291 |
| 3. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 3 288 | 6 773 |
| 4. Rozliczenia międzyokresowe | 206 | 230 |
| 5. Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu | 6 899 | 7 098 |
| III. Zobowiązania krótkoterminowe | 78 344 | 132 545 |
| 1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 61 027 | 47 999 |
| 2. Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych, pożyczek i papierów wartościowych | 7 818 | 79 931 |
| 3. Podatek dochodowy | 2 423 | 0 |
| 4. Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy | 4 896 | 3 007 |
| 5. Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu | 2 180 | 1 608 |
| Suma Pasywów | 439 217 | 430 987 |

| | | |
|--|------------|------------|
| Wartość księgowa | 264 935 | 261 847 |
| Liczba akcji | 23 751 084 | 23 751 084 |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł) | 11,15 | 11,02 |

| POZYCJE POZABILANSOWE | stan na 2008-09-30 koniec 3 kwartału 2008 (w tys. zł) | stan na 2007-12-31 (w tys. zł) |
|---|--|-----------------------------------|
| 1. Zobowiązania warunkowe | 0 | 0 |
| 1.1 Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu - udzielone poręczenia dla Mebli Polonia Sp. z o.o. | | |
| Pozycje pozabilansowe, razem | | |

| RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT | 4 kwartał 2008 okres od 2008-10-01 do 2008-12-31 | 4 kwartały 2008 okres od 2008-01-01 do 2008-12-31 | 4 kwartał 2007 okres od 2007-10-01 do 2007-12-31 | 4 kwartały 2007 okres od 2007-01-01 do 2007-12-31 |
|---|--|---|--|---|
| I. Przychody ze sprzedaży w tym: | 126 848 | 430 209 | 130 438 | 439 799 |
| 1. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 126 144 | 428 140 | 129 184 | 434 276 |
| 2. Przychody netto ze sprzedaży usług | 704 | 2 069 | 1 254 | 5 523 |
| II. Koszt własny sprzedaży | 84 168 | 314 127 | 99 109 | 345 160 |
| III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży | 42 680 | 116 082 | 31 329 | 94 639 |
| 1. Pozostałe przychody operacyjne | (511) | 3 098 | 5 096 | 8 970 |
| 2. Koszty sprzedaży i dystrybucji | 22 658 | 70 424 | 16 812 | 64 719 |
| 3. Koszty ogólnego zarządu | 4 492 | 18 026 | 4 878 | 24 063 |
| 4. Pozostałe koszty operacyjne | 18 978 | 27 450 | 6 594 | 14 706 |
| IV. Zysk (strata) z działalności operacyjnej | (3 959) | 3 280 | 8 141 | 121 |
| V. Przychody finansowe | 3 230 | 10 317 | 904 | 11 969 |
| VI. Koszty finansowe | 4 409 | 9 781 | 1 568 | 4 955 |
| IX. Zysk (strata) przed opodatkowaniem | (5 138) | 3 816 | 7 477 | 7 135 |
| X. Podatek dochodowy | (903) | 728 | 906 | 1 185 |
| a) część bieżąca | 2 294 | 4 213 | 1 658 | 1 008 |
| b) część odroczone | (3 772) | (3 485) | (752) | 177 |
| XVI. Zysk (strata) okresu | (4 235) | 3 088 | 6 013 | 5 950 |
| Zysk (strata) okresu na jedną akcję: | | | | |
| - podstawowy / rozwodniony z wyniku za okres | (0,18) | 0,13 | 0,25 | 0,25 |

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2008 roku

| | Kapitał Podstawowy | Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | Zyski zatrzymane/straty niepokryte | Pozostałe kapitały rezerwowe | Razem |
|--|-----------------------|---|--|------------------------------------|----------------|
| Na dzień 1 stycznia 2008 roku | 23 751 | 111 646 | 33 984 | 92 466 | 261 847 |
| 1. Wynik finansowy okresu | | | 3 088 | | 3 088 |
| 2. Emisja akcji | | | | | 0 |
| 3. Odpis wyniku lat ubiegłych na kapitał rezerwowy | | | -5 950 | 5 950 | 0 |
| 4. Wypłata dywidendy | | | | | 0 |
| Na dzień 31 grudnia 2008 roku | 23 751 | 111 646 | 31 122 | 98 416 | 264 935 |

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2007 roku

| | Kapitał Podstawowy | Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | Zyski zatrzymane/straty niepokryte | Pozostałe kapitały rezerwowe | Razem |
|--|-----------------------|---|--|------------------------------------|----------------|
| Na dzień 1 stycznia 2007 roku | 23 751 | 111 646 | 40 780 | 85 658 | 261 835 |
| 1. Wynik finansowy okresu | | | 5 950 | | 5 950 |
| 2. Emisja akcji | | | | | |
| 3. Odpis wyniku lat ubiegłych na kapitał rezerwowy | | | -6 808 | 6 808 | |
| 4. Wypłata dywidendy | | | -5 938 | | -5 938 |
| Na dzień 31 grudnia 2007 roku | 23 751 | 111 646 | 33 984 | 92 466 | 261 847 |

| RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH | Za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku | Za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku |
|--|---|---|
| A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | |
| I. Zysk (strata) netto | 3 088 | 5 950 |
| II. Korekty o pozycje: | 41 624 | (8 297) |
| 1. Amortyzacja | 12 465 | 12 350 |
| 2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych | 2 594 | (5 110) |
| 3. Odsetki i dywidendy netto | 5 346 | 3 448 |
| 4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej | (124) | (7 822) |
| 5. Zmiana stanu należności | (5 043) | (5 864) |
| 6. Zmiana stanu zapasów | 7 439 | 7 592 |
| 7. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów | (7 630) | (12 909) |
| 8. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | 2 307 | 1 610 |
| 9. Zmiana stanu rezerw | (3 444) | 75 |
| 10. Podatek dochodowy zapłacony | (1 798) | (1 667) |
| 11. Transakcje zabezpieczające | 27 999 | 0 |
| 12. Inne korekty | 1 513 | 0 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) | 44 712 | (2 347) |
| B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | |
| I. Wpływy | 3 216 | 13 158 |
| 1. Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 1 613 | 5 985 |
| 2. Sprzedaż aktywów finansowych | 0 | 4 |
| 3. Dywidendy otrzymane | 1 603 | 1 297 |
| 4. Odsetki otrzymane | 0 | 0 |
| 5 . Pozostałe | 0 | 5 872 |
| II. Wydatki | 31 321 | 15 696 |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 12 211 | 15 359 |
| 2. Nabycie aktywów finansowych | 0 | 0 |
| 3. Nabycie aktywów finansowych jednostki powiązanej | 10 838 | 337 |
| 4 . Pozostałe | 8 272 | 0 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II) | (28 105) | (2 538) |
| C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | |
| I. Wpływy | 28 358 | 33 433 |
| 1. Wpływy z tytułu emisji akcji | 0 | 0 |
| 2. Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów / pożyczek | 27 929 | 33 210 |
| 3. Odsetki otrzymane | 429 | 223 |
| 4. Pozostałe wpływy finansowe | 0 | 0 |
| II. Wydatki | 43 270 | 22 284 |
| 1. Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego | 2 045 | 1 936 |
| 2. Spłaty z tytułu zaciągnięcia kredytów / pożyczek | 32 045 | 4 786 |
| 3. Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej | 0 | 5 938 |
| 4. Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym | 0 | 0 |
| 5. Odsetki zapłacone | 7 413 | 4 879 |
| 6. Udzielone pożyczki | 1 767 | 4 657 |
| 7. Pozostałe wydatki finansowe | 0 | 88 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II) | (14 912) | 11 149 |
| D. Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów (A.III+/-B.III+/-C.III) | 1 695 | 6 264 |
| E. Środki pieniężne na początek okresu | 7 596 | 1 332 |
| F. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym: | 9 291 | 7 596 |
| -o ograniczonej możliwości dysponowania | | |