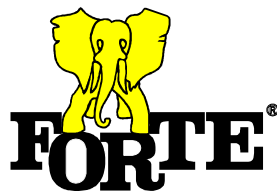


**GRUPA KAPITAŁOWA FABRYK MEBLI „FORTE” S.A.**



**Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny  
Q Sr 4/2009 za okres 12 miesięcy zakończony  
31 grudnia 2009 roku**

**Przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi  
Standardami Sprawozdawczości Finansowej**

WYBRANE DANE FINANSOWE	PLN		EURO	
Dane dotyczące skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	4 kwartały 2009 roku	4 kwartały 2008 roku	4 kwartały 2009 roku	4 kwartały 2008 roku
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług	501 839	477 911	115 615	135 305
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	44 929	8 611	10 351	2 438
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	53 932	7 844	12 425	2 221
Zysk (strata) okresu przypadający właścicielom jednostki dominującej	42 896	4 418	9 883	1 251
Całkowite dochody za okres	46 753	5 849	10 771	1 656
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	58 319	32 634	13 436	9 239
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(8 692)	(17 472)	(2 002)	(4 947)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(29 516)	(18 214)	(6 800)	(5 157)
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	20 111	(3 052)	4 633	(864)
Liczba akcji (w szt.)	23 751 084	23 751 084	23 751 084	23 751 084
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	1,81	0,19	0,42	0,05
	stan na 2009-12-31	stan na 2008-12-31	stan na 2009-12-31	stan na 2008-12-31
Suma aktywów	447 572	445 864	108 946	106 860
Zobowiązania razem	143 214	185 873	34 861	44 548
Zobowiązania długoterminowe	68 667	88 608	16 715	21 237
Zobowiązania krótkoterminowe	74 547	97 265	18 146	23 312
Kapitał własny udziałowców Jednostki Dominującej	301 489	257 227	73 387	61 650
Kapitał zakładowy	23 751	23 751	5 781	5 692
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	12,69	10,83	3,09	2,60

WYBRANE DANE FINANSOWE	PLN		EURO	
Dane dotyczące skróconego sprawozdania finansowego	4 kwartały 2009 roku	4 kwartały 2008 roku	4 kwartały 2009 roku	4 kwartały 2008 roku
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług	461 767	430 345	106 383	121 838
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	44 603	2 646	10 276	749
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	51 760	3 182	11 925	901
Zysk (strata) okresu	43 197	2 577	9 952	730
Całkowite dochody za okres	49 117	2 577	11 316	730
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	56 781	45 880	13 081	12 989
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(5 218)	(30 439)	(1 202)	(8 618)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(29 057)	(13 982)	(6 694)	(3 959)
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	22 506	1 459	5 185	413
Liczba akcji (w szt.)	23 751 084	23 751 084	23 751 084	23 751 084
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,10	-	0,02	-
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	1,82	0,11	0,42	0,03
	stan na 2009-12-31	stan na 2008-12-31	stan na 2009-12-31	stan na 2008-12-31
Suma aktywów	444 045	439 664	108 087	105 374
Zobowiązania razem	132 879	175 240	32 345	42 000
Zobowiązania długoterminowe	60 878	82 687	14 819	19 818
Zobowiązania krótkoterminowe	72 001	92 553	17 526	22 182
Kapitał własny	311 166	264 424	75 743	63 375
Kapitał zakładowy	23 751	23 751	5 781	5 692
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	13,10	11,13	3,19	2,67

Poszczególne pozycje sprawozdań finansowych zostały przeliczone według kursów podanych w punkcie 9.15 Informacji dodatkowej do Skonsolidowanego raportu kwartalnego Q Sr 4/2009.

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS)

	<i>31 grudnia 2009 roku</i>	<i>31 grudnia 2008 roku</i>
<b>AKTYWA</b>		
<b>Aktywa trwałe</b>		
Rzeczowe aktywa trwałe	181 785	196 730
Wartości niematerialne	1 343	1 915
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	-	-
Aktywa finansowe	2 008	1 005
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	835	1 249
Nieruchomości inwestycyjne	43 489	43 036
Rozliczenia międzyokresowe	0	3
	<b>229 460</b>	<b>243 938</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Zapasy	88 153	86 646
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	80 525	98 391
Należności z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	7 328	-
Należności z tytułu podatku dochodowego	508	-
Rozliczenia międzyokresowe	454	549
Aktywa finansowe	839	341
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	35 788	15 999
	<b>213 595</b>	<b>201 926</b>
<b>Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>4 517</b>	<b>-</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>447 572</b>	<b>445 864</b>
<b>PASYWA</b>		
<b>Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej)</b>		
Kapitał podstawowy	23 751	23 751
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	111 646	111 646
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	(7 331)	(5 152)
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	5 920	-
Pozostałe kapitały rezerwowe	98 717	98 515
Zyski zatrzymane	68 786	28 467
<b>Kapitały przypadające udziałowcom mniejszościowym</b>	<b>2 869</b>	<b>2 764</b>
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>304 358</b>	<b>259 991</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	48 479	73 254
Rezerwy	1 599	1 471
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13 718	6 778
Rozliczenia międzyokresowe	182	206
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	4 689	6 899
	<b>68 667</b>	<b>88 608</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	35 092	38 936
Zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	-	25 016
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	20 805	21 333
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	4 018	2 105
Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy	12 193	7 695
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	2 439	2 180
	<b>74 547</b>	<b>97 265</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>143 214</b>	<b>185 873</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>447 572</b>	<b>445 864</b>

## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	<i>4 kwartały narastająco od 01.01. do 31.12.2009 roku</i>	<i>4 kwartał od 01.10 do 31.12.2009 roku</i>	<i>4 kwartały narastająco od 01.01. do 31.12.2008 roku</i>	<i>4 kwartał od 01.10 do 31.12.2008 roku</i>
<b><i>Działalność kontynuowana</i></b>				
Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów	497 876	138 960	474 602	142 497
Przychody ze sprzedaży usług	3 963	1 294	3 309	1 037
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>501 839</b>	<b>140 254</b>	<b>477 911</b>	<b>143 534</b>
Koszt własny sprzedaży	(309 451)	(91 072)	(336 385)	(93 566)
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>192 388</b>	<b>49 182</b>	<b>141 526</b>	<b>49 968</b>
Pozostałe przychody operacyjne	3 483	1 971	5 150	3 026
Koszty sprzedaży	(92 655)	(25 261)	(77 927)	(23 869)
Koszty ogólnego zarządu	(39 439)	(6 939)	(31 277)	(7 350)
Pozostałe koszty operacyjne	(15 319)	(6 767)	(2 592)	6 520
Zysk (strata) z pochodnych instrumentów finansowych	(3 529)	418	(26 269)	(29 411)
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>44 929</b>	<b>12 604</b>	<b>8 611</b>	<b>(1 116)</b>
Przychody finansowe	12 685	5 437	6 607	850
Koszty finansowe	(3 682)	(986)	(7 363)	(1 775)
Udział w zyskach jednostek rozliczanych MPW	-	-	(11)	(47)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>53 932</b>	<b>17 055</b>	<b>7 844</b>	<b>(2 088)</b>
Podatek dochodowy	(10 920)	(3 549)	(3 415)	(942)
<b>Zysk (strata) okresu z działalności kontynuowanej</b>	<b>43 012</b>	<b>13 506</b>	<b>4 429</b>	<b>(3 030)</b>
<b><i>Działalność zaniechana</i></b>				
Zysk \Strata okresu z działalności zaniechanej	-	-	-	-
<b>Zysk (strata) okresu</b>	<b>43 012</b>	<b>13 507</b>	<b>4 429</b>	<b>(3 030)</b>
Przypadający:				
<b>Akcjonariuszom Jednostki Dominującej</b>	<b>42 896</b>	<b>13 462</b>	<b>4 418</b>	<b>(3 033)</b>
Udziałowcom mniejszościowym	116	44	11	3
<b>Zysk/(strata) na jedną akcję przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej w trakcie okresu ( w złotych):</b>				
– podstawowy	1,81	0,57	0,19	(0,13)
– rozwodniony	1,81	0,57	0,19	(0,13)

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	<i>4 kwartały narastająco od 01.01. do 31.12.2009 roku</i>	<i>4 kwartał od 01.10 do 31.12.2009 roku</i>	<i>4 kwartały narastająco od 01.01. do 30.12.2008 roku</i>	<i>4 kwartał od 01.10 do 31.12.2008 roku</i>
<b>Zysk (strata) okresu</b>	<b>43 012</b>	<b>13 506</b>	<b>4 429</b>	<b>(3 030)</b>
<b>Inne całkowite dochody netto:</b>	<b>3 741</b>	<b>2 017</b>	<b>1 420</b>	<b>2 480</b>
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	( 2 179)	(468)	1 420	2 480
Rachunkowość zabezpieczeń	7 309	3 068		
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	(1 389)	(583)		
<b>Całkowite dochody za okres</b>	<b>46 753</b>	<b>15 523</b>	<b>5 849</b>	<b>(550)</b>
<b>Przypadający:</b>				
<b>Akcjonariuszom Jednostki Dominującej</b>	<b>46 637</b>	<b>15 479</b>	<b>5 838</b>	<b>(553)</b>
Udziałowcom mniejszościowym	116	44	11	3

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

za okres sprawozdawczy zakończony 31 grudnia 2009 roku

	<i>Przypisane akcjonariuszom Jednostki Dominującej</i>								
	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej</i>	<i>Zyski zatrzymane/ (straty) niepokryte</i>	<i>Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających</i>	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>	<i>Razem</i>	<i>Kapitały udziałowców mniejszościowych</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
<b>Na dzień 1 stycznia 2009 roku</b>	<b>23 751</b>	<b>111 646</b>	<b>(5 152)</b>	<b>28 467</b>	<b>-</b>	<b>98 515</b>	<b>257 227</b>	<b>2 764</b>	<b>259 991</b>
Zmiany polityki ( zasad) rachunkowości									
Korekty błędów									
<b>Na dzień 1 stycznia 2009 roku po korektach</b>	<b>23 751</b>	<b>111 646</b>	<b>(5 152)</b>	<b>28 467</b>	<b>-</b>	<b>98 515</b>	<b>257 227</b>	<b>2 764</b>	<b>259 991</b>
Wypłata dywidendy				(2 375)			(2 375)	(10)	(2 385)
Przeniesienie na kapitał rezerwowy				(202)		202	-		
<b>Pełny dochód za okres</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2 179)</b>	<b>42 896</b>	<b>5 920</b>	<b>-</b>	<b>46 637</b>	<b>116</b>	<b>46 753</b>
<b>Na dzień 31 grudnia 2009 roku</b>	<b>23 751</b>	<b>111 646</b>	<b>(7 331)</b>	<b>68 786</b>	<b>5 920</b>	<b>98 717</b>	<b>301 489</b>	<b>2 869</b>	<b>304 358</b>

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

za okres sprawozdawczy zakończony 31 grudnia 2008 roku

<i>Przypisane akcjonariuszom Jednostki Dominującej</i>									
	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej</i>	<i>Zyski zatrzymane/ (straty) niepokryte</i>	<i>Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających</i>	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>	<i>Razem</i>	<i>Kapitały udziałowców mniejszościowych</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
<b>Na dzień 1 stycznia 2008 roku</b>	<b>23 751</b>	<b>111 646</b>	<b>(6 572)</b>	<b>29 999</b>	<b>-</b>	<b>92 565</b>	<b>251 389</b>	<b>19</b>	<b>251 408</b>
Zmiany polityki ( zasad) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Na dzień 1 stycznia 2008 roku po korektach</b>	<b>23 751</b>	<b>111 646</b>	<b>(6 572)</b>	<b>29 999</b>	<b>-</b>	<b>92 565</b>	<b>251 389</b>	<b>19</b>	<b>251 408</b>
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	(15)	(15)
Przeniesienie na kapitał rezerwowy	-	-	-	(5 950)	-	5 950	-	-	-
<b>Nabycie jednostki zależnej</b>	-	-	-	-	-	-	-	2 749	2 749
<b>Całkowite dochody za okres</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 420</b>	<b>4 418</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5 838</b>	<b>11</b>	<b>5 849</b>
<b>Na dzień 31 grudnia 2008 roku</b>	<b>23 751</b>	<b>111 646</b>	<b>(5 152)</b>	<b>28 467</b>	<b>-</b>	<b>98 515</b>	<b>257 227</b>	<b>2 764</b>	<b>259 991</b>



## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
	2009 roku	2008 roku
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk/(strata) okresu	42 896	4 418
Korekty o pozycje:	15 423	28 216
Udział w zyskach/stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	-	11
(Zyski)/straty mniejszości	116	11
Amortyzacja	15 875	16 258
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych	(3 180)	(334)
Odsetki i dywidendy netto	2 802	9 880
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	113	469
Zmiana wyceny pochodnych instrumentów finansowych	(25 035)	27 999
Zmiana stanu należności	17 438	(3 679)
Zmiana stanu zapasów	(2 582)	2 251
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	73	(18 076)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	6 325	2 389
Zmiana stanu rezerw	4 207	(5 505)
Podatek dochodowy zapłacony	(1 092)	(1 798)
Inne korekty	363	(1 660)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>58 319</b>	<b>32 634</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	372	1 722
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(6 538)	(14 914)
Sprzedaż aktywów finansowych	-	-
Nabycie aktywów finansowych	-	-
Nabycie aktywów finansowych jednostki powiązanej	-	(4 252)
Dywidendy otrzymane	111	206
Odsetki otrzymane	147	4
Udzielone pożyczki	(2 682)	-
Pozostałe wpływy inwestycyjne	24	-
Pozostałe wydatki inwestycyjne	(126)	(238)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(8 692)</b>	<b>(17 472)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	7 608	26 189
Splata pożyczek/kredytów	(29 148)	(34 765)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu	(2 368)	(2 045)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Jednostki Dominującej	(2 375)	-
Dywidendy wypłacone udziałowcom mniejszościowym	(14)	-
Odsetki zapłacone	(3 181)	(7 593)
Pozostałe wpływy finansowe	3	-
Pozostałe wydatki finansowe	(41)	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(29 516)</b>	<b>(18 214)</b>
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	20 111	(3 052)
Różnice kursowe netto	(322)	1 740
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>15 999</b>	<b>17 311</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu, w tym</b>	<b>35 788</b>	<b>15 999</b>
O ograniczonej możliwości dysponowania		-

**INFORMACJA DODATKOWA**  
**DO ROZSZERZONEGO SKONSOLIDOWANEGO**  
**RAPORTU KWARTALNEGO**  
**Q Sr 4/2009**  
**ZA OKRES 12 MIESIĘCY**  
**ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2009 ROKU**

## **NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2009**

### **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 2009 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku.

Fabryki Mebli FORTE S.A. („Spółka dominująca” „Spółka”) 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 2009 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 podlegające konsolidacji:

- 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. Lumumby 95, zarejestrowana w Urzędzie Miejskim w Artiomowsku Obwód Doniecki w dniu 05.07.2001 roku,

- Forte Rus OOO (spółka z o.o.) z siedzibą we Włodimirze, zarejestrowana w Inspekcji Ministerstwa Federacji Rosyjskiej ds. Podatków i Opłat Państwowych (IMNS FR) pod Ogólnym Państwowym Numerem Rejestracyjnym (OGRN) 1035300291070,

- Forte Möbel AG (spółka akcyjna) z siedzibą w Baar – Szwajcaria ul. Neuhoferstraße 25, wpisana do rejestru handlowego Kantonu Zvg nr CH – 170.3.022.657-4,

- Meble Polonia Sp. z o.o. z siedzibą w Ostrowi Mazowieckiej ul. Biała 1, zarejestrowana w sądzie rejonowym dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego nr KRS 00014405 dnia 06.06.2001,

- Kwadrat Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy ul. Sępia 4, zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego nr KRS 51654 w dniu 10.10.2001.

Jednostki zależne (konsolidacja metodą pełną):	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział Grupy w kapitale	
			31.12.2009	31.12.2008
Möbelvertrieb Forte GmbH	Erkelenz (Niemcy)	Sprzedaż mebli	100%	100%
Meble Polonia Sp. z o.o.	Ostrów Mazowiecka	Sprzedaż mebli	100%	100%
Forte Ukraina O.O.O.	Artiomowsk (Ukraina)	Produkcja mebli i handel	100%	100%
Forte RUS O.O.O.	Władimir (Rosja)	Produkcja mebli i handel	100%	100%
Forte Möbel AG	Baar (Szwajcaria)	Sprzedaż mebli	99%	99%
Kwadrat Sp. z o.o.	Bydgoszcz	Obsługa nieruchomości i wynajem	77,01%	77,01%

Spółki zależne wyłączone z konsolidacji bazując na nieistotnym wpływie ich danych finansowych na sprawozdanie skonsolidowane:

- 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 SK s.r.o.( spółka z o.o.) z siedzibą w Bratysławie, ul. Pestovelska 13, zarejestrowana w Sądzie Powiatowym w Żilinie, Rejestr Handlowy nr 13940/L w dniu 13.12.2002 roku,
- Forte Iberia S.L.U. (spółka. z o.o.) z siedzibą w Walencji – Hiszpania, C/Eduardo Bosca, 14-1o Oficyna 2 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 Lyon – 10 Place Charles Beraudier, wpisana do rejestru prowadzonego przez Sąd Gospodarczy w Lyonie pod nr 485 259 626 RCS Lyon
- S.C. Forte Mobila SRL (spółka z o.o.) z siedzibą w Sat Traian - Rumunia, Comuna Traian, budynek C2 i C12 ,powiat Bacau, zarejestrowana w Urzędzie Rejestru Handlu Bacau pod numerem J04/1952/04.11.2008
- TM-Handel Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ul. Czapelska 38/18, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000249205

Na dzień 31 grudnia 2009 roku oraz na 31 grudnia 2008 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

*Opis zmian dokonanych w składzie Grupy w ciągu okresu sprawozdawczego:*

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2009 roku nie wystąpiły żadne zmiany w strukturze Grupy.

### **3. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Niniejsze śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości („MSR”) 34, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych, które są wyceniane według wartości godziwej.

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia 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 zakończeniu okresu sprawozdawczego na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

### **4. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości oraz korekty błędów**

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:

- MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych (zmieniony we wrześniu 2007). Zastosowanie zmienionego MSR 1 spowodowało zmianę prezentacji pewnych pozycji przychodów i kosztów w zestawieniu zmian w kapitale własnym („niewłaścicielskie zmiany w kapitale własnym” są prezentowane osobno od „właścicielskich zmian w kapitale własnym”). Wszystkie „niewłaścicielskie zmiany w kapitale własnym” są prezentowane w zestawieniu całkowitych dochodów.
- MSR 23 Koszty finansowania zewnętrznego (zmieniony w czerwcu 2007) – zmieniony standard wymaga, aby koszty finansowania zewnętrznego związane z nabyciem, budową lub wytworzeniem dostosowywanego składnika aktywów ujmowane były jako element ceny nabycia lub kosztu wytworzenia.
- MSSF 8 Segmenty operacyjne, który z chwilą wejścia w życie zastąpił MSR 14 Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności. W standardzie tym do identyfikacji i pomiaru wyników segmentów operacyjnych podlegających sprawozdawczości przyjęto podejście spójne z podejściem kierownictwa.
- MSSF 2 Płatności w formie akcji: warunki nabywania uprawnień i anulowanie – zmiana ta precyzuje definicję warunku nabywania uprawnień oraz odnosi się do ujęcia anulowania praw do nagród.
- Zmiany do MSR 32 Instrumenty finansowe oraz MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych: Instrumenty finansowe z opcją sprzedaży oraz obowiązki związane z ich realizacją – wprowadzają ograniczony co do zakresu wyjątek, dotyczący instrumentów z opcją sprzedaży, które mogą być klasyfikowane jako składnik kapitału, pod warunkiem spełnienia szeregu określonych warunków.
- Interpretacja KIMSF 13 Programy lojalnościowe – interpretacja wymaga, aby punkty dotyczące programu lojalnościowego ujmowane były jako osobny składnik transakcji sprzedaży, z której wynikają, mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2008 roku lub później, przyjęty do stosowania w UE w dniu 16 grudnia 2008 roku..
- Zmiany do MSSF 1 i MSR 27 Koszt inwestycji w jednostkę zależną, współkontrolowaną i stowarzyszoną – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku.

- Interpretacja KIMSF 15 „Umowy dotyczące budowy nieruchomości” - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później, przyjęty do stosowania w UE w dniu 22 lipca 2009 roku.
- Interpretacja KIMSF 16 „Zabezpieczenie udziałów w aktywach netto jednostki działającej za granicą” - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 października lub później, przyjęty do stosowania w UE w dniu 4 czerwca 2009 roku.
- Zmiany do MSSF mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później. W maju 2008 IASB wydał swój pierwszy zbiór poprawek do standardów, mający głównie na celu usunięcie nieścisłości i wyjaśnienia słownictwa. Istnieją osobne przepisy przejściowe dla każdego standardu.
- Zmiana do MSR 39 “Reklasyfikacja aktywów finansowych: data wejścia w życie i postanowienia przejściowe” - “obowiązująca dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2008 r. lub później. Zmiana MSR 39 została zatwierdzona do stosowania przez Unię Europejską w dniu 9 września 2009 roku,
- Zmiany do MSSF 7 Instrumenty finansowe: zmiany dotyczące ujawniania informacji w sprawozdaniu finansowym, obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie. Zmiana została zatwierdzona przez Unię Europejską do stosowania w dniu 27 listopada 2009 roku,

Za wyjątkiem zaktualizowanego MSR 1 oraz zmian do MSSF 7 przyjęcie powyższych standardów i interpretacji nie spowodowało znaczących zmian w polityce (zasadach) rachunkowości Grupy ani w prezentacji sprawozdań finansowych.

Zarówno w bieżącym okresie sprawozdawczym jak i w okresie porównawczym, nie miała miejsca korekta błędów.

#### **5. Zmiany w istniejących standardach oraz nowe regulacje nie obowiązujące 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:

- Zmiana do MSR 39 “Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” - “Pozycje zabezpieczane kwalifikujące się do rachunkowości zabezpieczeń” obowiązująca dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 r. lub później. Zmiany do MSR 39 wyjaśniają zasady określania ryzyk, które mogą być wyznaczone jako ryzyka podlegające zabezpieczeniu oraz ustalają, kiedy część przepływów pieniężnych wynikających z instrumentu finansowego można wyznaczyć jako pozycję zabezpieczaną. Zmiana MSR 39 zatwierdzona przez Unię Europejską do stosowania w dniu 15 września 2009 roku.
- Zmieniony MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy” obowiązujący dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 r. lub później. Ta zmiana koryguje możliwe trudności techniczne wynikające ze współdziałania MSSF 1, zmienionego MSSF 3 „Połączenia jednostek” oraz zmienionego MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”. Zmiana zatwierdzona przez Unię Europejską do stosowania w dniu 25 listopada 2009 roku,
- Zmiany do KIMSF 9 „Ponowna ocena wbudowanych instrumentów pochodnych” oraz MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” - “Wbudowane instrumenty pochodne” obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 30 czerwca 2009 r. lub później. Zmiany precyzują zasady rozliczania wbudowanych instrumentów pochodnych w jednostkach, które zastosowały poprawki wydane przez Radę ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) w październiku 2008 r. dotyczące reklasyfikacji instrumentów finansowych. Zmiana do KIMSF 9 została zatwierdzona do stosowania przez Unię Europejską w dniu 23 grudnia 2009 roku,
- KIMSF 17 „Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom” obowiązująca dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 r. lub później. KIMSF 17 precyzuje, że należną



dywidendę należy ująć w momencie jej zatwierdzenia, czyli kiedy nie jest już zależna od uznania jednostki. Należną dywidendę należy wyceniać w wartości godziwej wydanych aktywów netto, a różnicę między tą kwotą a wcześniejszą wartością bilansową tych aktywów należy ujmować w wyniku finansowym. KIMSF 17 został zatwierdzony przez Unię Europejską do stosowania w dniu 26 listopada 2009 roku,

- KIMSF 18 „Aktywa przekazywane przez klientów” obowiązująca dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 r. lub później. KIMSF 18 precyzuje wymagania MSSF odnośnie kontraktów, na podstawie których jednostka otrzymuje od klienta rzeczowy składnik aktywów trwałych, który ma zostać następnie wykorzystany przez jednostkę do podłączenia klienta do sieci albo do zapewnienia klientowi ciągłego dostępu do dostawy dóbr i usług (takich jak dostawa elektryczności, gazu lub wody). KIMSF 18 został zatwierdzony przez Unię Europejską do stosowania w dniu 27 listopada 2009 roku,

- Zmiany do MSSF 2 „Grupowe transakcje płatności w formie akcji rozliczane pieniężnie” obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r. lub później. Zmiany precyzują zakres oraz sposób księgowego ujęcia grupowych transakcji płatności w formie akcji rozliczanych pieniężnie w osobnym lub indywidualnym sprawozdaniu finansowym jednostki otrzymującej towary lub usługi w przypadku gdy ta jednostka nie ma obowiązku rozliczania płatności w formie akcji.

- MSSF 3 (nowelizacja) „Połączenia jednostek gospodarczych” oraz MSR 27 (zmiana) „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”, obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie. Zmienione standardy stanowią dalsze rozwinięcie modelu przejścia i nakładają obowiązek stosowania modelu jednostki gospodarczej. Standard zatwierdzony do stosowania w UE w dniu 3 czerwca 2009.

- Zmiany do różnych MSSF wydana w dniu 16 kwietnia 2009 w ramach corocznego projektu zmian, mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się najwcześniej 1 lipca 2009 roku lub później. Istnieją osobne przepisy przejściowe dla każdego standardu. Nie zostały zaaprobowane przez UE na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego.

- Zmiany do MSSF 1 – „Dodatkowe zwolnienia dla stosujących MSSF po raz pierwszy” dotyczące aktywów z sektora naftowego oraz gazowego oraz ustalenia czy dana umowa zawiera leasing, obowiązujący dla okresów rocznych rozpoczynających się 1.01.2010 i po tej dacie. Nie został zaaprobowany przez UE na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego.

- Zmiany do MSR 32 „Klasyfikacja emitowanych praw poboru” obowiązujący dla okresów rocznych rozpoczynających się 1.02.2010 i po tej dacie. Nie został zaaprobowany przez UE na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego,

- Zmieniony MSR 24 „Ujawnienia informacji na temat podmiotów powiązanych” wydany 4 listopada 2009 roku. Standard zawiera uproszczenia dotyczące ujawnień informacji przez jednostki pozostające pod kontrolą, współkontrolą lub znaczącym wpływem instytucji rządowych, precyzuje definicję jednostki powiązanej. Obowiązujący dla okresów rocznych rozpoczynających się 1.01.2011 i po tej dacie.

Nie został zatwierdzony do stosowania przez UE na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego,

- Interpretacja KIMSF 19 „Rozliczenie zobowiązań instrumentami kapitałowymi”. Wydana 26 listopada 2009 roku. Interpretacja dotyczy zasad rozliczania emisji instrumentów kapitałowych przeznaczonych do rozliczenia zobowiązań finansowych. Obowiązujący dla okresów rocznych rozpoczynających się 1.07.2010 i po tej dacie. Interpretacja nie została zatwierdzona do stosowania przez UE na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego,

- MSSF 9 „Instrumenty Finansowe”. Standard ten wprowadza nowe wymagania w zakresie klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych. Wydany 12 listopada 2009 roku. Obowiązujący dla okresów rocznych rozpoczynających się 1.01.2013 i po tej dacie z możliwością wcześniejszego zastosowania. Nie został zatwierdzony do stosowania przez UE na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego,

- Zmiana do KIMSF 14 „Składki płacone w ramach minimalnych wymogów finansowania”. Wydany 26 listopada 2009 roku. Obowiązujący dla okresów rocznych rozpoczynających się 1.01.2011 i po tej dacie. Nie został zatwierdzony do stosowania przez UE na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego,

- Zmiana do MSSF 1 „Ograniczone zwolnienia z obowiązku prezentowania danych porównawczych wymaganych przez MSSF 7 dla stosujących MSSF po raz pierwszy”. Wydany

28 stycznia 2010 roku. Obowiązujący dla okresów rocznych rozpoczynających się 1.07.2010 i po tej dacie. Na podstawie tej zmiany Jednostki stosujące MSSF po raz pierwszy stosują te same przepisy przejściowe, co pozostałe jednostki, zawarte w zmianach do MSSF 7. Nie został zatwierdzony do stosowania przez UE na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego,

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*

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Fabryk Mebli FORTE S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone za okres zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych, po uwzględnieniu korekt doprowadzających do zgodności z MSSF, sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie Jednostki Dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty. Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane, chyba że dowodzą wystąpienia utraty wartości. Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez jednostkę dominującą ma miejsce wtedy, gdy posiada ona bezpośrednio lub pośrednio, poprzez swoje jednostki zależne, więcej niż połowę liczby głosów w danej spółce, chyba, że możliwe jest do udowodnienia, że taka własność nie stanowi o sprawowaniu kontroli. Sprawowanie kontroli ma miejsce również wtedy, gdy Spółka ma możliwość kierowania polityką finansową i operacyjną danej jednostki.

### *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 sprawozdawczy 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.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Waluta	31 grudnia 2009 roku	31 grudnia 2008 roku
EUR	4,1082	4,1724
USD	2,8503	2,9618

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



- odpowiednie pozycje bilansowe po średnim kursie, ustalonym przez Narodowy Bank Polski na koniec okresu sprawozdawczego;

- 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 OOO – UAH
- Forte Rus OOO – 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 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.

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

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

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

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

## *Leasing*

### *Grupa jako leasingobiorca*

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Grupę zasadniczo całe ryzyko i korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej 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 trwale użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez szacowany okres użytkowania środka trwałego. Przy braku wystarczającej pewności, że leasingobiorca uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu, dany składnik aktywów amortyzuje się przez krótszy z dwóch okresów: okres leasingu lub szacowany okres użytkowania.

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

### *Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych*

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

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

Na każdy koniec okresu sprawozdawczego 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 odzyskiwaną 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, podwyższona wartość bilansowa 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 ujmuje

się niezwłocznie jako przychód w rachunku zysków i strat. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

#### *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 ze sprawozdania z sytuacji finansowej 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 ze sprawozdania z sytuacji finansowej są ujmowane w rachunku zysków i strat w tym okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

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

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

#### *Wartości niematerialne*

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

Grupa ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest ograniczony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie

konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania ujmuje się w rachunku zysków i strat w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

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

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

#### *Koszty prac badawczych i rozwojowych*

Koszty prac badawczych są odpisywane do rachunku zysków i strat w momencie poniesienia. Nakłady poniesione na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane. Po początkowym ujęciu nakładów na prace rozwojowe, stosuje się model kosztu historycznego wymagający, aby składniki aktywów były ujmowane według cen nabycia 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	5 lat
Wykorzystana metoda amortyzacji	Amortyzowane przez okres umowy – metodą liniową.	Metodą liniową	Metodą liniową
Wewnętrznie wytworzone lub nabyte	Nabyte	Nabyte	Nabyte
Weryfikacja pod kątem utraty wartości	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.

Zyski lub straty wynikające z usunięcia wartości niematerialnych ze sprawozdania z sytuacji finansowej są wyceniane według różnicy pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością

bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie ich usunięcia ze sprawozdania z sytuacji finansowej.

### *Aktywa finansowe*

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności 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 końca okresu sprawozdawczego.

Aktywa finansowe nabyte w celu generowania zysku dzięki krótkoterminowym wahaniom ceny są klasyfikowane jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Instrumenty pochodne są również klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, chyba że są to instrumenty uznane za efektywne instrumenty zabezpieczające lub umowy gwarancji finansowych. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na koniec okresu sprawozdawczego bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych ujmowane są w rachunku zysków i strat jako przychody lub koszty finansowe. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy zaliczane są do aktywów obrotowych.

Jeżeli kontrakt zawiera jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, cały kontrakt może zostać zakwalifikowany do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Nie dotyczy to przypadków, gdy wbudowany instrument pochodny nie wpływa istotnie na przepływy pieniężne z kontraktu lub wydzielenie wbudowanych instrumentów pochodnych jest wyraźnie zakazane. Aktywa finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub (ii) aktywa są częścią grupy aktywów finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) aktywa finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane.

Pożyczki udzielone i należności 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 końca okresu sprawozdawczego. Pożyczki udzielone i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego 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, bez potrącania kosztów transakcji, z uwzględnieniem wartości rynkowej na koniec okresu sprawozdawczego. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości. Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą aktywów dostępnych do sprzedaży, (jeśli istnieje) ceną rynkową ustaloną na aktywnym rynku regulowanym albo, których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób) a ich ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczone, odnosi się na kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny.



Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości odnosi się do rachunku zysków i strat jako koszt finansowy.

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

Składnik aktywów finansowych zostaje usunięty ze sprawozdania z sytuacji finansowej, 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.

#### *Utrata wartości aktywów finansowych*

Na każdy koniec okresu sprawozdawczego Grupa ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych.

#### *Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu*

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

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

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

#### *Aktywa finansowe wykazywane według kosztu*

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

### *Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży*

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości składnika aktywów finansowych dostępnego do sprzedaży, to kwota stanowiąca różnicę pomiędzy ceną nabycia tego składnika aktywów (pomniejszona o wszelkie spłaty kapitału i – w przypadku aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej – amortyzację) i jego bieżącą wartością godziwą, pomniejszoną o wszelkie odpisy z tytułu utraty wartości tego składnika uprzednio ujęte w rachunku zysków i strat, zostaje wyksięgowana z kapitału własnego i przeniesiona do rachunku zysków i strat. Nie można ujmować w rachunku zysków i strat odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych kwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży. 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.

### *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 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.

### *Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych*

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nie przekraczającym 3 miesięcy.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

### *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 ze sprawozdania z sytuacji finansowej, a także w wyniku naliczania kosztu metodą efektywnej stopy procentowej.

### *Rachunkowość zabezpieczeń i pozostałe pochodne instrumenty finansowe*

W Grupie Kapitałowej jedynie Jednostka Dominująca stosuje rachunkowość zabezpieczeń instrumentów pochodnych. Spółka wprowadziła rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych zgodnie z MSR 39 z dniem 01 kwietnia 2009.

### *Strategia zabezpieczenia – zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych.*

Metoda rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych (cash flow hedge) polega na zabezpieczeniu planowanych przychodów ze sprzedaży, z którymi wiąże się ryzyko walutowe. Przyszłe planowane transakcje sprzedaży ustalane są na podstawie budżetów potwierdzonych historycznymi informacjami.

Głównym celem rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych jest zabezpieczenie przychodów operacyjnych przed zmianami kursu walutowego między datą powstania ekspozycji walutowej i transakcji zabezpieczającej a datą realizacji ekspozycji/i transakcji zabezpieczającej.

Instrumenty zabezpieczające (pochodne kontrakty terminowe) są, co do zasady utrzymywane do daty zapadalności, chyba że nastąpi zmiana w planie przychodów, a wtedy Spółka może podjąć decyzję o zawarciu dodatkowego instrumentu pochodnego (gdy zabezpieczany przychód wystąpi później niż planowano) lub wcześniejszym zamknięciu instrumentu zabezpieczającego (gdy zabezpieczany przychód wystąpi w okresie wcześniejszym niż planowano) lub gdy wystąpią inne czynniki niezależne od Spółki (np. istotne zawirowania na rynku finansowym), które mogą mieć znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

Zmiany wartości godziwej instrumentów zabezpieczających zalicza się, w części efektywnej do kapitałów własnych Spółki, a w części nieefektywnej do rachunku zysków i strat. W momencie realizacji zabezpieczanego przychodu ze sprzedaży zmiany wartości godziwej instrumentów zabezpieczających ujmowane są w bieżącym wyniku finansowym.

Spółka stosuje do zabezpieczenia przyszłych transakcji walutowych:

- a/ kontrakty forward,
- b/ symetryczne strategie opcyjne.



Spółka sporządza zgodną z wymogami MSR 39 dokumentację na dzień ustalenia powiązania.

Nie rzadziej niż na dzień rozpoczęcia zabezpieczenia oraz na dzień kończący rok obrotowy, dokonuje się oceny efektywności prospektywnej porównując skumulowaną zmianę wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego do skumulowanej zmiany wartości przyszłych przepływów.

Na koniec każdego miesiąca dokonuje się pomiaru efektywności zabezpieczania - efektywność retrospektywna- porównując skumulowaną zmianę wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego do skumulowanej zmiany wartości przyszłych przepływów pieniężnych oszacowaną na podstawie danych dotyczących rynku walutowego z dnia wyceny.

Efektywność uznaje się za wysoką o ile mieści się w przedziale 80%-125%.

#### *Wpływ instrumentów pochodnych na sprawozdanie z sytuacji finansowej Spółki*

Na dzień 31 grudnia 2009 roku wartość godziwa otwartych pozycji w instrumentach pochodnych wyniosła 7 328 tys. zł i w całości została ujęta jako należności z tytułu pochodnych instrumentów finansowych.

Kwota 7 328 tys. zł. dotyczyła w całości rachunkowości zabezpieczeń, w części efektywnej (7 309 tys. zł) została ujęta w korespondencji z kapitałem rezerwowym z aktualizacji wyceny, zaś w części nieefektywnej ( 19 tys. zł.) – w korespondencji z pozostałymi przychodami operacyjnymi.

#### *Wpływ instrumentów pochodnych na wynik finansowy i kapitały własne Spółki*

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2009 roku wynik na instrumentach pochodnych ukształtował się na poziomie (-) 2 699 tys. zł. Pozostałe przychody operacyjne z tytułu wyceny instrumentów pochodnych wyniosły 25 035 tys. zł., zaś pozostałe koszty operacyjne z tytułu realizacji instrumentów pochodnych wyniosły 28 564 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym z tytułu wygaśnięcia kontraktów zabezpieczających, kwota 830 tys. zł została przeniesiona z kapitału z aktualizacji wyceny do rachunku zysków i strat.

#### *Wpływ instrumentów pochodnych na wynik okresu*

	<i>od 01.01.09 do 31.12.09</i>	<i>od 01.01.08 do 31.12.08</i>
Wpływy na przychody ze sprzedaży	830	-
Wpływy na pozostałe przychody/koszty operacyjne, z tego:	(3 529)	26 269
- z tytułu realizacji instrumentów pochodnych w okresie	(28 564)	1 730
- z tytułu wyceny instrumentów pochodnych w okresie	25 035	(27 999)
Wpływy z instrumentów pochodnych na wynik okresu, łącznie:	(2 699)	26 269

#### *Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających*

	<i>31 grudnia 2009</i>	<i>31 grudnia 2008</i>
Skumulowany wynik osiągnięty na instrumentach finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne na początek okresu obrotowego	-	-
Kwota ujęta w kapitale własnym w okresie sprawozdawczym z tytułu transakcji zabezpieczających	8 139	-
Kwota przeniesiona do rachunku zysków i strat z tytułu:		-
- realizacji transakcji podlegających zabezpieczeniu	(830)	-
- zaprzestania rachunkowości zabezpieczeń	-	-
Odroczony podatek dochodowy	(1 389)	-
Skumulowany wynik osiągnięty na instrumentach finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne na koniec okresu obrotowego	5 920	-

*Wartość godziwa kontraktów walutowych*

Na dzień 31 grudnia 2009 roku wartość godziwa kontraktów walutowych spełniających kryterium zaliczenia ich do rachunkowości zabezpieczeń wynosiła 7 328 tysięcy złotych.

Część efektywna w kwocie 7 309 tysięcy złotych została ujęta w kapitale rezerwowym z aktualizacji wyceny oraz w należnościach z tytułu pochodnych instrumentów finansowych, zaś część nieefektywna w kwocie 19 tysięcy złotych w pozostałych przychodach operacyjnych oraz w należnościach z tytułu pochodnych instrumentów finansowych.

Poniższa tabela zawiera zbiorcze dane dotyczące wartości godziwych i terminy rozliczeń, a także zbiorcze informacje dotyczące kwoty (wielkości) będącej podstawą przyszłych płatności oraz ceny realizacji efektywnych kontraktów terminowych

Waluta	Kwota w walucie	Typ transakcji	Data zawarcia	Data realizacji	Kurs terminowy	Nazwa Banku	Wartość godziwa
EUR	6 000	Forward Sell	05.2009	04.2010 - 08.2010	4,5615 – 4,5720	PKO BP S.A.	2 380
EUR	6 000	Forward Buy	09.2009	04.2010 - 08.2010	4,2043 – 4,2415	PKO BP S.A.	- 302
EUR	13 000	Forward Sell	07.2009	08.2010 - 12.2010	4,3535 - 4,3875	PKO BP S.A.	1 989
EUR	13 000	Forward Buy	09.2009	08.2010 - 12.2010	4,2436 - 4,2870	PKO BP S.A.	- 620
EUR	5 000	Forward Sell	05.2009	01.2010 - 04.2010	4,3900 - 4,3985	PEKAO S.A.	1 356
EUR	5 000	Forward Buy	09.2009	01.2010 - 04.2010	4,1610 - 4,1900	PEKAO S.A.	- 263
EUR	9 000	Forward Sell	10.2009	02.2010 – 06.2010	4,2305 – 4,2900	PEKAO S.A.	1 022
EUR	3 000	Forward Sell	11.2009	01.2010 – 02.2010	4,1275 – 4,1335	PEKAO S.A.	24
EUR	6 000	Opcja Put	06.2009	01.2010 - 06.2010	4,3500	PKO BP S.A.	1 457
EUR	6 000	Opcja Call	06.2009	01.2010 - 06.2010	4,7770	PKO BP S.A.	- 26
EUR	20 000	Opcja Put	09.2009	07.2010 - 12.2010	4,0500	PKO BP S.A.	2 289
EUR	20 000	Opcja Call	09.2009	07.2010 - 12.2010	4,3808 - 4,5215	PKO BP S.A.	- 2 011
EUR	2 000	Opcja Put	11.2009	03.2010 – 04.2010	4,0500	PKO BP S.A.	130
EUR	2 000	Opcja Call	11.2009	03.2010 – 04.2010	4,3000 – 4,3155	PKO BP S.A.	- 103
EUR	2 000	Opcja Put	12.2009	01.2010	4,0000	PKO BP S.A.	13
EUR	2 000	Opcja Call	12.2009	01.2010	4,2800	PKO BP S.A.	- 7
<b>Razem</b>							<b>7 328</b>

Na dzień 31 grudnia 2009 roku Spółka nie posiadała asymetrycznych instrumentów pochodnych.

Ryzyka związane z terminowymi kontraktami walutowymi to ryzyka stopy procentowej, kursu walutowego oraz niewypłacalności drugiej strony transakcji. Ryzyko kredytowe jest jednak ograniczone, gdyż drugą stroną transakcji są banki o wysokim standingu finansowym. Dodatkowo w celu minimalizacji koncentracji ryzyka dokonuje się dywersyfikacji portfela zawartych transakcji.

*Rezerwy*

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz

można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Grupa spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty.

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

#### *Odprawy emerytalne*

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

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

#### *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 koniec okresu sprawozdawczego.

#### *Podatek odroczony*

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, podatek odroczony jest obliczany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do różnic przejściowych występujących na koniec okresu 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 sprawozdaniu z sytuacji finansowej 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 koniec każdego okresu sprawozdawczego 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 koniec każdego okresu sprawozdawczego 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 odroczone 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 koniec okresu sprawozdawczego lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na koniec okresu sprawozdawczego.

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 odroczonego podatku 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 sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako część należności lub zobowiązań.

#### *Zysk netto na akcje*

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**

Od 1 stycznia 2009 obowiązuje nowy MSSF 8 „Segmenty operacyjne”. Zgodnie z wymogami niniejszego standardu, należy identyfikować segmenty operacyjne w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące tych elementów Grupy, które są regularnie weryfikowane przez osoby decydujące o przydzieleniu zasobów do danego segmentu i oceniające jego wyniki finansowe.

Zarząd dokonał szczegółowej analizy możliwości oraz zasadności wydzielenia segmentów operacyjnych w oparciu o MSSF 8. Wewnętrzne analizy i raporty dla potrzeb zarządczych Spółki bazują na geograficznych kierunkach sprzedaży. Zasadniczo do każdego kierunku sprzedaży jest przypisana osoba, która bezpośrednio odpowiada za realizację planów sprzedaży oraz wyniki finansowe.

W związku z tym, iż dla kierunków sprzedaży nie ma możliwości uzyskania oddzielnych informacji finansowych, które podlegałyby obowiązkowi ujawnienia, Zarząd Spółki podjął decyzję o nie wydzieleniu segmentów operacyjnych w rozumieniu MSSF 8.

**8. Informacja o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym o korektach z tytułu rezerw oraz dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów**

Tytuł	Stan na 31.12.2009	Stan na 31.12.2008	Zmiana
<b>Zmiana stanu rezerw</b>			
w tym:			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	835	1 249	(414)
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	13 718	6 778	6 940
Rezerwa na odprawy emerytalne	1 599	1 471	128
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	178	32	146
<b>Zmiana stanu biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów</b>			
w tym:			
Bonusy i prowizje	5 559	4 129	1 430
Premie	2 950	-	2 950
Urlopy	1 282	588	694
Pozostałe	2 224	2 946	(722)
<b>Zmiana odpisów aktualizujących wartość aktywów</b>			
w tym:			
Odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe	2 955	3 162	(207)
Odpisy aktualizujące środki trwałe	101	173	(72)
Odpisy aktualizujące zapasy	4 631	2 346	2 285



## 9. Komentarz Zarządu

### 9.1 Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazaniem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.

Okres IV kwartału 2009 r. i narastająco od początku roku był dla Grupy Forte udany w ujęciu finansowym. W dalszym ciągu, podobnie jak w poprzednich kwartałach, utrzymywały się korzystne uwarunkowania biznesowe: dość atrakcyjny kurs walutowy (aczkolwiek niższy niż w poprzednich okresach), korzystne ceny surowców, co mimo średniej (w porównaniu do okresów minionych) sytuacji popytowej, pozwoliło wygenerować wyniki finansowe na bardzo dobrym poziomie.

Komentarz do poszczególnych głównych pozycji sprawozdań finansowych za 4 kwartał 2009:

- Przychody ze sprzedaży wyrażone w PLN wyniosły ponad 140 mln zł i w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego były niższe o 2%. Negatywnie na poziom przychodów wpływał: kilkuprocentowy spadek wolumenu sprzedaży (liczony w paczkach) i średniej ceny sprzedaży, pozytywnie natomiast wysoki kurs Eur/Pln, wyższy w IV kwartale o 11% niż w roku poprzednim. W dalszym ciągu ok. 80% przychodów generowane jest ze sprzedaży eksportowej. Za cały 2009 r. przychody Grupy przekroczyły 500 mln zł i były wyższe o 5% do roku 2008.
- Rentowność brutto sprzedaży – 35,1% za IV kwartał 2009 r. (38,3% narastająco) – wynik lepszy niż za rok 2008 (odpowiednio 34,8% oraz 29,6%). Dodatkowymi obciążeniami kosztów produkcji były: zawiązane odpisy na utratę wartości zapasów (2 mln zł) oraz rezerwy na niewykorzystane urlopy (1 mln zł),
- Koszty sprzedaży i koszty ogólne – obciążenie przychodów tymi wydatkami wzrosło rok do roku w IV kwartale (łącznie z 21,7% do 22,9%), czego głównymi przyczynami są wyższe koszty sprzedaży - większe obciążenie przychodów stanowiły koszty transportu (indeksacja stawek za przejechane kilometry o wzrost kursu Euro przy równoczesnej niższej cenie średniej sprzedaży w Euro), w związku ze zwiększoną aktywnością marketingową wzrostowi uległy budżety na te wydatki (głównie koszty targów, gazetek, katalogów).
- Pozostałe przychody i koszty operacyjne głównie związane są z kategorią wyceny walutowej (zobowiązań, należności i transakcji zabezpieczających). Wyksięgowaniu uległa rezerwa wyceny transakcji pochodnych – poziom kursu rynkowego zmieścił się w korytarzu pomiędzy kursami dla opcji put i call, żadna ze stron transakcji nie wykonała przynależnej opcji..
- Istotnie wynik Grupy wsparły zdarzenia finansowe – m.in. dodatnie różnice kursowe z wymiany walut, redukcja zadłużenia bankowego i niższe stopy procentowe znacząco zredukowały koszty odsetkowe w ujęciu rocznym.
- Z uwagi na bardzo trudną sytuację rynkową i niepewność kształtowania się jej w przyszłości, na podstawie wyniku przeprowadzonego testu na utratę wartości udziałów, Zarząd Jednostki Dominującej zdecydował o zawiązaniu odpisu na utratę wartości inwestycji w jednostce zależnej Forte Ukraina O.O.O. w wysokości 7 115 tys. zł. Wielkość ta została ujęta w rachunku zysków i strat w pozycji kosztów finansowych i uległa eliminacji przy sporządzaniu sprawozdania skonsolidowanego Grupy.
- W kategoriach pozycji bilansowych i przepływów pieniężnych widoczna jest w IV kwartale znaczna poprawa płynności – wskaźnik bieżącej płynności wzrósł na przestrzeni kwartału z 2, 20 do 2, 87 wskaźnik szybki z 1, 16 do 1, 68.

Dobry wynik finansowy kwartału w połączeniu z niskim poziomem inwestycji (1, 3 mln zł), przy amortyzacji 3,8 mln zł, wygenerował wysoki dodatni przepływ gotówki. W związku z zakończeniem sezonu sprzedażowego ograniczeniu o ok. 8% uległy wartości zapasów i należności. Udział kapitału własnego w finansowaniu aktywów wyniósł 68%.

Rachunkowo poziom długu odsetkowego rośnie co prawda o 6 mln zł, lecz jednocześnie rośnie ilość środków pieniężnych o 23 mln zł. Jest to efekt zastosowania większego wykorzystania środków kredytowych w Euro, z jednoczesnym ulokowaniem nadwyżek pieniężnych

w złotych na lokacie bankowej. Celem tego zabiegu jest ograniczenie ryzyka powstania ujemnej przeceny należności walutowych w przypadku dalszego umacniania się waluty krajowej (strata będzie zrekompensowana dodatnimi przychodami z wyceny kredytu walutowego).

## **9.2 Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.**

Poza czynnikami wymienionymi w komentarzu w pkt. 9.1 nie wystąpiły inne nietypowe lub szczególnie istotne czynniki i zdarzenia, które miałyby wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy.

## **9.3 Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty papierów wartościowych.**

Nie wystąpiły.

## **9.4 Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy.**

Zysk netto Jednostki Dominującej za rok 2008 w wysokości 2 577 tys. zł. uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 24 czerwca 2009 przeznaczono na:

- dywidendę w wysokości 2 375 tysięcy zł.;
- kapitał rezerwowy w wysokości 202 tysiące zł.

Dywidenda została wypłacona w dniu 5 sierpnia 2009.

## **9.5 Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono sprawozdanie, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta.**

Nie wystąpiły.

## **9.6 Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.**

Zobowiązania warunkowe nie występują.

## **9.7 Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.**

Prognoza wyników finansowych na rok 2009 nie była publikowana.



**9.8 Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu.**

L.p.	Wykaz akcjonariuszy	Ilość głosów	% udział głosów w liczbie głosów na WZ	% udział w ogólnej liczbie głosów
1.	MaForm HOLDING AG	5.625.186	30,55%	23,68%
2.	AMPLICO OTWARTY FUNDUSZ EMERYTALNY	3.808.174	20,68%	16,03%
3.	ENO HOLDING GMBH	1.462.358	7,94%	6,16%
4.	ANNA FORMANOWICZ	1.388.703	7,54%	5,85%
5.	VITA HOLDING GMBH	1.333.549	7,24%	5,61%
6.	REVILO HOLDING GMBH	1.217.666	6,61%	5,13%

**9.9 Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu.**

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

Dariusz Bilwin - Prokurent – 1 500 akcji o wartości nominalnej 1 zł. każda akcja.

**9.10 Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.**

Grupa nie jest stroną w postępowaniu, w którym wartość sporu stanowiłaby 10% jej kapitałów własnych.

**9.11 Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.**

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

**9.12 Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji- łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.**

Nie dotyczy.

**9.13 Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta.**

Zarząd oczekuje, że w najbliższych 4 kwartałach sytuacja rynkowa nie ulegnie zmianie – ciągle popyt konsumencki będzie niższy niż w latach minionych. Jednocześnie plan własnych działań

marketingowych i handlowych powinien przynieść wzrost udziału Grupy w rynku i przynieść wzrost produkcji i sprzedaży.

Równocześnie kontynuowane są prace w obszarze dalszej redukcji kosztów produkcji.

#### **9.14 Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.**

Największy wpływ zdecydowanie będzie miała sytuacja kursowa – w pozostałych zakresach działalności nie są definiowane inne czynniki, które mogą znacząco zmienić sytuację Grupy. Dążąc do zminimalizowania wpływu wahań kursów walut na przyszłe wyniki finansowe, Zarząd Jednostki Dominującej zawarł po zakończeniu okresu sprawozdawczego transakcje zabezpieczające część planowanych przychodów ze sprzedaży na rok 2011 i 2012.

Poniżej zbiorcze zestawienie zawartych transakcji:

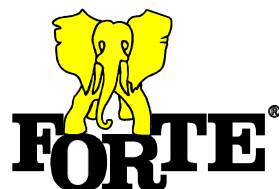
Waluta	Kwota w walucie	Typ transakcji	Data zawarcia	Data realizacji	Kurs terminowy	Nazwa Banku
EUR	12 000	Opcja Put	01.2010	01.2011 – 12.2011	3,9500	PKO BP S.A.
EUR	12 000	Opcja Call	01.2010	01.2011 – 12.2011	4,4950 – 4,7730	PKO BP S.A.
EUR	24 000	Opcja Put	01.2010	01.2011 – 12.2011	3,8500	PKO BP S.A.
EUR	24 000	Opcja Call	01.2010	01.2011 – 12.2011	4,5150 – 4,8520	PKO BP S.A.
EUR	4 000	Opcja Put	02.2010	01.2012	3,9000	PKO BP S.A.
EUR	4 000	Opcja Call	02.2010	01.2012	4,5670 – 4,5790	PKO BP S.A.

#### **9.15 Kursy walutowe.**

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów zostały przeliczone według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 grudnia 2009 roku i 31 grudnia 2008 roku przez Narodowy Bank Polski, wynoszącego odpowiednio 4,1082 zł. i 4,1724 zł. w stosunku do 1 EUR.

Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych zostały przeliczone według średniego kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2009 i 31 grudnia 2008 roku a wynoszących odpowiednio 4,3406 zł. i 3,5321 zł. za 1 EUR.

FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.



*Skrócone sprawozdanie finansowe  
za okres 12 miesięcy  
zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku*

Przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi  
Standardami Sprawozdawczości Finansowej

## SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS)

	<i>Za okres zakończony</i>	
	<i>31 grudnia 2009 roku</i>	<i>31 grudnia 2008 roku</i>
<b>AKTYWA</b>		
<b>Aktywa trwałe</b>		
Rzeczowe aktywa trwałe	156 459	167 296
Wartości niematerialne	1 143	1 689
Aktywa finansowe	90 104	91 215
	<b>247 706</b>	<b>260 200</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Zapasy	69 759	69 173
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	81 684	100 582
Należności z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	7 328	-
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	158	151
Aktywa finansowe	1 408	267
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31 485	9 291
	<b>191 822</b>	<b>179 464</b>
<b>Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>4 517</b>	<b>-</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>444 045</b>	<b>439 664</b>
<b>PASYWA</b>		
<b>Kapitał własny</b>		
Kapitał podstawowy	23 751	23 751
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	111 646	111 646
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	5 920	-
Pozostałe kapitały rezerwowe	98 618	98 416
Zyski zatrzymane	71 231	30 611
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>311 166</b>	<b>264 424</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	46 469	70 935
Rezerwy	1 422	1 368
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 116	3 279
Rozliczenia międzyokresowe	182	206
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	4 689	6 899
	<b>60 878</b>	<b>82 687</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	34 861	37 269
Zobowiązanie z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	-	25 016
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych, pożyczek i papierów wartościowych	20 543	21 061
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	4 018	2 105
Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy	10 140	4 922
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	2 439	2 180
	<b>72 001</b>	<b>92 553</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>132 879</b>	<b>175 240</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>444 045</b>	<b>439 664</b>

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	<i>4kwartały narastająco od 01.01 do 31.12. 2009 r</i>	<i>4kwartał od 01.10 do 31.12.2009 r</i>	<i>4kwartały narastająco od 01.01 do 31.12.2008 r</i>	<i>4kwartał od 01.10 do 31.12.2008 r.</i>
<b><i>Działalność kontynuowana</i></b>				
Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów	459 830	126 400	428 267	126 280
Przychody ze sprzedaży usług	1 937	643	2 069	704
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>461 767</b>	<b>127 043</b>	<b>430 345</b>	<b>126 984</b>
Koszt własny sprzedaży	(286 209)	(82 582)	(314 272)	(84 313)
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>175 558</b>	<b>44 461</b>	<b>116 073</b>	<b>42 671</b>
Pozostałe przychody operacyjne	2 335	1 473	2 602	2 135
Koszty sprzedaży	(87 673)	(23 886)	(70 500)	(22 734)
Koszty ogólnego zarządu	(28 123)	(4 477)	(18 059)	(4 526)
Pozostałe koszty operacyjne	(13 965)	(6 567)	(1 201)	7 271
Zysk (strata) z pochodnych instrumentów finansowych	(3 529)	418	(26 269)	(29 411)
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>44 603</b>	<b>11 422</b>	<b>2 646</b>	<b>(4 593)</b>
Przychody finansowe	17 742	5 471	10 317	3 230
Koszty finansowe	(10 585)	(8 058)	(9 781)	(4 409)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>51 760</b>	<b>8 835</b>	<b>3 182</b>	<b>(5 772)</b>
Podatek dochodowy	(8 563)	(1 509)	(605)	(1 026)
<b>Zysk (strata) okresu z działalności kontynuowanej</b>	<b>43 197</b>	<b>7 326</b>	<b>2 577</b>	<b>(4 746)</b>
<b><i>Działalność zaniechana</i></b>				
Zysk \Strata okresu z działalności zaniechanej	-	-	-	-
<b>Zysk (strata) okresu</b>	<b>43 197</b>	<b>7 326</b>	<b>2 577</b>	<b>(4 746)</b>
<b>Zysk /(strata) na jedną akcję w trakcie okresu:</b>				
– podstawowy	1,82	0,31	0,11	(0,20)
– rozwodniony	1,82	0,31	0,11	(0,20)

## SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	<i>4kwartały narastająco od 01.01 do 31.12. 2009 r.</i>	<i>4kwartał od 01.01 do 31.12. 2009 r.</i>	<i>4kwartały narastająco od 01.01 do 31.12. 2008 r.</i>	<i>4kwartał od 01.10 do 31.12. 2008 r.</i>
<b>Zysk (strata) okresu</b>	<b>43 197</b>	<b>7 326</b>	<b>2 577</b>	<b>(4 746)</b>
<b>Inne całkowite dochody netto:</b>	<b>5 920</b>	<b>2 485</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Rachunkowość zabezpieczeń	7 309	3 068	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	(1 389)	(583)	-	-
<b>Całkowite dochody ogółem za okres</b>	<b>49 117</b>	<b>9 811</b>	<b>2 577</b>	<b>(4 746)</b>

## SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

za okres sprawozdawczy zakończony 31 grudnia 2009 roku

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Zyski zatrzymane/ (straty) niepokryte</i>	<i>Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających</i>	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>	<i>Razem</i>
<b>Na dzień 1 stycznia 2009 roku</b>	<b>23 751</b>	<b>111 464</b>	<b>30 611</b>	<b>-</b>	<b>98 416</b>	<b>264 424</b>
Zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-
<b>Na dzień 1 stycznia 2009 roku po korektach</b>	<b>23 751</b>	<b>111 464</b>	<b>30 611</b>	<b>-</b>	<b>98 416</b>	<b>264 424</b>
Wypłata dywidendy			(2 375)			(2 375)
Odpis wyniku lat ubiegłych na kapitał rezerwowy			(202)		202	-
<b>Całkowite dochody za okres</b>			<b>43 197</b>	<b>5 920</b>		<b>49 117</b>
<b>Na dzień 31 grudnia 2009 roku</b>	<b>23 751</b>	<b>111 646</b>	<b>71 231</b>	<b>5 920</b>	<b>98 618</b>	<b>311 166</b>

## SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

za okres sprawozdawczy zakończony 31 grudnia 2008 roku

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Zyski zatrzymane/ (straty) niepokryte</i>	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>	<i>Razem</i>
<b>Na dzień 1 stycznia 2008 roku</b>	<b>23 751</b>	<b>111 646</b>	<b>33 984</b>	<b>92 466</b>	<b>261 847</b>
Zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości					
Korekty błędów					
<b>Na dzień 1 stycznia 2008 roku po korektach</b>	<b>23 751</b>	<b>111 646</b>	<b>33 984</b>	<b>92 466</b>	<b>261 847</b>
Odpis wyniku lat ubiegłych na kapitał rezerwowy			( 5 950)	5 950	-
Wyplata dywidendy			-	-	-
<b>Całkowite dochody za okres</b>			<b>2 577</b>	<b>-</b>	<b>2 577</b>
<b>Na dzień 31 grudnia 2008 roku</b>	<b>23 751</b>	<b>111 646</b>	<b>30 611</b>	<b>98 416</b>	<b>264 424</b>



## SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	<i>Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia</i>	
	<i>2009 roku</i>	<i>2008 roku</i>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk/(strata) okresu	<b>43 197</b>	<b>2 577</b>
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	13 584	43 303
(Zyski) /straty z tytułu różnic kursowych	12 557	12 466
Odsetki i dywidendy netto	(3 310)	3 027
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	(2 371)	5 420
Zmiana wyceny pochodnych instrumentów finansowych	85	(348)
Zmiana stanu należności	(25 035)	27 999
Zmiana stanu zapasów	16 800	(5 987)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(1 118)	7 710
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	955	(6 695)
Zmiana stanu rezerw	5 107	2 333
Podatek dochodowy zapłacony	3 582	(3 453)
Inne korekty	(1 092)	(1 798)
	7 424	2 629
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>56 781</b>	<b>45 880</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	177	1 613
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(5 296)	(10 235)
Sprzedaż aktywów finansowych	-	-
Nabycie aktywów finansowych	-	-
Nabycie aktywów finansowych jednostki powiązanej	-	(21 763)
Dywidendy otrzymane	7 316	1 603
Odsetki otrzymane	243	71
Udzielone pożyczki	(7 682)	(1 728)
Splata udzielonych pożyczek	-	-
Pozostałe wpływy inwestycyjne	24	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(5 218)</b>	<b>(30 439)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	7 608	29 315
Splata pożyczek/kredytów	(28 842)	(34 198)
Dywidendy wypłacone	(2 375)	-
Odsetki zapłacone	(3 080)	(7 413)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu	(2 368)	(2 045)
Pozostałe wpływy finansowe	-	359
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(29 057)</b>	<b>(13 982)</b>
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	22 506	1 459
Różnice kursowe netto	(312)	236
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>9 291</b>	<b>7 596</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu, w tym</b>	<b>31 485</b>	<b>9 291</b>
O ograniczonej możliwości dysponowania	-	-