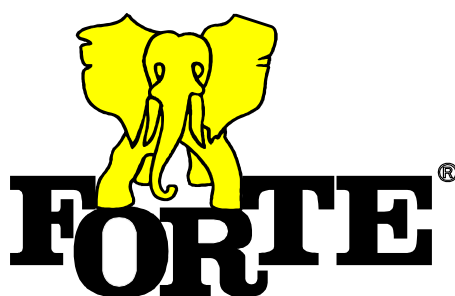


FABRYKI MEBLI „FORTE”

Spółka Akcyjna



**Jednostkowe sprawozdanie finansowe
za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku**

**Przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi
Standardami Sprawozdawczości Finansowej**

Ostrów Mazowiecka, 29 kwiecień 2011 rok

FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku
(w tysiącach PLN)

Rachunek Zysków i Strat	4
Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów	5
Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej (Bilans)	6
Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych	7
Sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych	8
Sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych	9
ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	10
1. Informacje ogólne	10
2. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.	11
2.1. Profesjonalny osąd	11
2.2. Niepewność szacunków	11
3. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	11
4. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości oraz korekty błędów.	12
5. Zmiany w istniejących standardach oraz nowe regulacje nie obowiązujące dla okresów rozpoczynających się od 1 stycznia 2011 roku	13
6. Istotne zasady rachunkowości	14
6.1. Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach	14
6.2. Przychody	14
6.3. Zysk netto na akcję	14
6.4. Leasing	14
6.5. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	14
6.6. Koszty finansowania zewnętrznego	15
6.7. Odprawy emerytalne	15
6.8. Płatności w formie akcji własnych	15
6.9. Podatki	16
6.10. Rzeczowe aktywa trwałe	17
6.11. Nieruchomości inwestycyjne	17
6.12. Wartości niematerialne	17
6.13. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	18
6.14. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	19
6.15. Zapasy	19
6.16. Aktywa finansowe	20
6.17. Utrata wartości aktywów finansowych	21
6.18. Wbudowane instrumenty pochodne	21
6.19. Pochodne instrumenty finansowe	22
6.20. Rachunkowość zabezpieczeń	22
6.21. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	22
6.22. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	23
6.23. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	23
6.24. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	23
6.25. Rezerwy	23
7. Informacje dotyczące segmentów działalności	24
8. Sezonowość działalności	24
9. Przychody i koszty	24
9.1. Przychody ze sprzedaży i struktura geograficzna	24
9.2. Pozostałe przychody operacyjne	25
9.3. Pozostałe koszty operacyjne	26
9.4. Przychody finansowe	26
9.5. Koszty finansowe	26
9.6. Koszty według rodzajów	27
9.7. Koszty amortyzacji ujęte w rachunku zysków i strat	27
9.8. Koszty świadczeń pracowniczych	27
10. Podatek dochodowy	27
10.1. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	28
10.2. Odroczony podatek dochodowy	28
11. Rozliczenia podatkowe	29
12. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS	29

FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku
(w tysiącach PLN)

13. Zysk przypadający na jedną akcję	30
14. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	31
15. Leasing	31
15.1. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	31
15.2. Zobowiązania z tytułu umów leasingu operacyjnego i umów dzierżawy z opcją zakupu	31
16. Świadczenia pracownicze	32
16.1. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia	32
17. Rzeczowe aktywa trwałe	33
18. Nieruchomości inwestycyjne	35
19. Wartości niematerialne	35
20. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	36
21. Długoterminowe aktywa finansowe	37
21.1. Testy na utratę wartości akcji i udziałów w jednostce zależnej	39
22. Zapasy	39
23. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe	40
24. Krótkoterminowe aktywa finansowe	41
25. Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	42
26. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	42
27. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe	42
27.1. Kapitał podstawowy	42
27.2. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	43
27.3. Pozostałe kapitały	43
27.4. Niepodzielony wynik finansowy i ograniczenia w wypłacie dywidendy	44
27.5. Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji	44
28. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	45
29. Rezerwy oraz rozliczenia międzyokresowe	47
30. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)	48
31. Zobowiązania warunkowe	48
32. Sprawy sądowe	48
33. Informacje o podmiotach powiązanych	48
33.1. Transakcje z podmiotami zależnymi i stowarzyszonymi	48
34. Instrumenty finansowe	51
34.1. Wartość bilansowa	51
34.2. Wartość godziwa	53
34.3. Hierarchia wartości godziwej	53
34.4. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat dotyczących instrumentów finansowych ujęte w rachunku zysków i strat	55
35. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	57
35.1. Ryzyko stopy procentowej	57
35.2. Ryzyko walutowe	58
35.3. Ryzyko kredytowe	61
35.4. Ryzyko związane z płynnością	61
36. Zarządzanie kapitałem	62
36.1. Transakcje z udziałem Zarządu, kluczowego kierownictwa lub członków ich najbliższych rodzin	63
36.2. Podmiot o znaczącym wpływie na Spółkę	63
36.3. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi	63
36.4. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Spółki	63
36.5. Udziały wyższej kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych	64
37. Struktura zatrudnienia	64
38. Zdarzenia następujące po bilansowym zakończeniu okresu sprawozdawczego	64

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

		Za okres sprawozdawczy zakończony	
		31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
Działalność kontynuowana	Nota		
Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów	9.1.	431 623	459 830
Przychody ze sprzedaży usług	9.1.	2 807	1 937
Przychody ze sprzedaży		434 430	461 767
Koszt własny sprzedaży	9.6.	(287 419)	(286 209)
Zysk brutto ze sprzedaży		147 011	175 558
Pozostałe przychody operacyjne	9.2.	1 953	2 335
Koszty sprzedaży		(86 764)	(88 909)
Koszty ogólnego zarządu		(22 776)	(27 996)
Pozostałe koszty operacyjne	9.3.	(18 421)	(14 120)
Zysk (strata) z pochodnych instrumentów finansowych	35.2	3 919	(3 529)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		24 922	43 339
Przychody finansowe	9.4.	18 217	17 742
Koszty finansowe	9.5.	(1 357)	(10 585)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		41 782	50 496
Podatek dochodowy	10	(7 457)	(8 326)
Zysk (strata) okresu z działalności kontynuowanej		34 325	42 170
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) okresu z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) okresu		34 325	42 170
Zysk (strata) na jedną akcję za okres:	13		
– podstawowy		1,45	1,78
– rozwodniony		1,45	1,78

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

		Za okres sprawozdawczy zakończony	
	Nota	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
Zysk (strata) okresu		34 325	42 170
Inne całkowite dochody netto:		(1 889)	5 920
Rachunkowość zabezpieczeń	35.2	(2 332)	7 309
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		443	(1 389)
Całkowite dochody ogółem za okres		32 436	48 090

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS)

		Stan na dzień	
	Nota	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	17	167 535	156 459
Wartości niematerialne	19	844	1 143
Aktywa finansowe	21	38 633	90 104
		207 012	247 706
Aktywa obrotowe			
Zapasy	22	99 640	69 759
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	23	101 333	81 666
Należności z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	24,35.2.1	6 031	7 328
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	-
Rozliczenia międzyokresowe		175	158
Aktywa finansowe	25	2 171	1 408
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26	4 182	31 485
		213 532	191 804
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	20	49 593	4 517
SUMA AKTYWÓW		470 137	444 027
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	27.1	23 751	23 751
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		111 646	111 646
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	27.3	4 031	5 920
Pozostałe kapitały rezerwowe	27.3	117 037	98 618
Zyski zatrzymane	27.4	62 359	70 204
		318 824	310 139
Zobowiązania długoterminowe			
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	28	26 767	46 469
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10.2	9 084	7 963
Rezerwa na świadczenia po okresie zatrudnienia	16.2	1 660	1 422
Rozliczenia międzyokresowe	29	158	182
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	15	2 392	4 689
		40 061	60 725
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	30	51 269	35 048
Zobowiązanie z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	30	-	-
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych, pożyczek i papierów wartościowych	28	45 852	20 543
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	30	1 967	3 938
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	29	9 854	11 195
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	15	2 310	2 439
		111 252	73 163
Zobowiązania razem		151 313	133 888
SUMA PASYWÓW		470 137	444 027

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Za okres sprawozdawczy zakończony
31 grudnia 2010 31 grudnia 2009

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

Zysk/(strata) okresu	34 325	42 170
Korekty o pozycje:	(31 545)	14 612
Amortyzacja	12 327	12 557
(Zyski) /straty z tytułu różnic kursowych	(4 838)	(3 310)
Odsetki i dywidendy netto	(2 352)	(2 248)
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	575	13
Zmiana wyceny pochodnych instrumentów finansowych	(593)	(25 035)
Zmiana stanu należności	(19 635)	16 694
Zmiana stanu zapasów	(29 881)	(586)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	15 773	1 063
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(1 519)	6 162
Zmiana stanu rezerw	1 497	3 428
Podatek dochodowy zapłacony	(3 907)	(1 092)
Inne korekty	1 008	6 966
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 780	56 782

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	696	177
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(18 548)	(5 296)
Sprzedaż aktywów finansowych	-	-
Nabycie aktywów finansowych	-	-
Dywidendy otrzymane	2 997	7 316
Odsetki otrzymane	608	243
Udzielone pożyczki	(260)	(7 682)
Splata udzielonych pożyczek	1 375	-
Pozostałe wpływy inwestycyjne	-	23
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(13 132)	(5 219)

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	14 900	7 608
Splata pożyczek/kredytów	(4 399)	(28 842)
Dywidendy wypłacone	(23 751)	(2 375)
Odsetki zapłacone	(1 369)	(3 080)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu	(2 352)	(2 368)
Pozostałe wpływy finansowe	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(16 971)	(29 057)

Zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(27 323)	22 506
Różnice kursowe netto	20	(312)
Środki pieniężne na początek okresu	31 485	9 291
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	4 182	31 485
o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

Zasady (polityki) rachunkowości oraz załączone noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zyski zatrzymane/ (straty) niepokryte	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Pozostałe kapitały rezerwowe	Razem
Na dzień 1 stycznia 2010 roku	23 751	111 646	70 204	5 920	98 618	310 139
Zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-
Na dzień 1 stycznia 2010 roku po korektach	23 751	111 646	70 204	5 920	98 618	310 139
Wypłata dywidendy za 2009 rok	-	-	(23 751)	-	-	(23 751)
Odpis wyniku lat ubiegłych na kapitał rezerwowy	-	-	(18 419)	-	18 419	-
Całkowite dochody za okres	-	-	34 325	(1 889)	-	32 437
Na dzień 31 grudnia 2010 roku	23 751	111 646	62 359	4 031	117 037	318 824

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zyski zatrzymane/ (straty) niepokryte	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Pozostałe kapitały rezerwowe	Razem
Na dzień 1 stycznia 2009 roku	23 751	111 646	30 611	-	98 416	264 424
Zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-
Na dzień 1 stycznia 2009 roku po korektach	23 751	111 646	30 611	-	98 416	264 424
Wypłata dywidendy	-	-	(2 375)	-	-	(2 375)
Odpis wyniku lat ubiegłych na kapitał rezerwowy	-	-	(202)	-	202	-
Całkowite dochody za okres	-	-	42 170	5 920	-	48 090
Na dzień 31 grudnia 2009 roku	23 751	111 646	70 204	5 920	98 618	310 139

ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Sprawozdanie finansowe Fabryk Mebli FORTE S.A. obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku.

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

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

Spółce dominującej nadano numer statystyczny REGON: 550398784.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działania Spółki dominującej jest:

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

Skład Zarządu Spółki

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2010 roku wchodzi:

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

Identyfikacja oraz zatwierdzenie sprawozdania finansowego.

Spółka sporządziła sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 29 kwietnia 2011 roku.

Inwestycje Spółki

Spółka posiada inwestycje w następujących jednostkach zależnych:

Jednostki zależne	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział Grupy w kapitale	
			31.12.2010	31.12.2009
MV Forte GmbH	Erkelenz (Niemcy)	Przedstawicielstwo handlowe	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%
Forte Baldai UAB	Wilno (Litwa)	Sprzedaż mebli	100%	100%
Forte SK S.r.o	Bratysława (Słowacja)	Sprzedaż mebli	100%	100%
Forte Furniture Ltd.	Preston (Wielka Brytania)	Przedstawicielstwo handlowe	100%	100%
Forte Iberia S.l.u.	Walencja (Hiszpania)	Przedstawicielstwo handlowe	100%	100%
Forte Mobilier S.a.r.l.	Lyon (Francja)	Przedstawicielstwo handlowe	100%	100%
Forte Mobila S.r.l.	Bacau (Rumunia)	Sprzedaż mebli	100%	100%

FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku
(w tysiącach PLN)

Kwadrat Sp. z o.o.	Bydgoszcz	Obsługa nieruchomości i wynajem	77,01%	77,01%
TM Handel Sp. z o.o.	Warszawa	Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności i zarządzania	100%	100%

* Spółki, których udziały zostały sprzedane w dniu 31.01.2011 roku

Na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz na dzień 31 grudnia 2009 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Spółkę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Spółki w kapitałach tych jednostek.

2. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.

2.1. Profesjonalny osąd

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa.

Klasyfikacja umów leasingowych

Spółka dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i pożytki z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

2.2. Niepewność szacunków

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

Utrata wartości aktywów

Spółka przeprowadziła analizę utraty wartości zapasów. Skutki przeprowadzonej wyceny zapasów zaprezentowano w nocie 22 do sprawozdania finansowego.

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek wycenia się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Spółka kieruje się profesjonalnym osądem. Sposób ustalenia wartości godziwej poszczególnych instrumentów finansowych został przedstawiony w nocie 34.3.

Wycena rezerw

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie 16.1.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

3. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, za wyjątkiem nieruchomości inwestycyjnych, pochodnych instrumentów finansowych oraz aktywów finansowych wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy.

W celu pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Fabryk Mebli „FORTE” S.A. jako Jednostki Dominującej w Grupie Kapitałowej niniejsze sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres zakończony 31 grudnia 2010 r.

Sprawozdania te będą dostępne na stronie internetowej Spółki pod adresem www.forte.com.pl w terminie zgodnym z raportem bieżącym dotyczącym terminów przekazania raportu rocznego i skonsolidowanego raportu rocznego za 2010.

Oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

Walutą pomiaru Spółki oraz walutą sprawozdawczą niniejszego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

4. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości oraz korekty błęd.

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:

- Zmiana do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” - „Pozycje zabezpieczone 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 zabezpieczoną. 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 stycznia 2010 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,
- 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 przejęcia 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 stycznia 2010 roku lub później. Zmiany zatwierdzone do stosowania w dniu 23 marca 2010 roku.
- 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 stycznia 2010 i po tej dacie. Zostały zatwierdzone do stosowania w dniu 23 czerwca 2010 roku,
- Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji „Grupowe transakcje płatności w formie akcji rozliczane pieniężnie” obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r. lub później. Zastępuje KIMSF 8 i 11. 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. Zmiany zatwierdzone do stosowania w dniu 23 marca 2010 roku.
- Interpretacja KIMSF 15 „Umowy dotyczące budowy nieruchomości” - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 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 lipca 2009 r. lub później, przyjęty do stosowania w UE w dniu 4 czerwca 2009 roku.
- KIMSF 17 „Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom” obowiązująca dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 listopada 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 listopada 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,

Przyjęcie powyższych standardów i interpretacji nie spowodowało znaczących zmian w polityce (zasadach) rachunkowości Spółki 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 2011 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:

- Zmiany do MSR 32 „Klasyfikacja emitowanych praw poboru” obowiązujący dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 i po tej dacie. Zmiany zostały zaaprobowane przez UE 23 grudnia 2009 roku,

- 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 stycznia 2011 i po tej dacie. Zatwierdzony do stosowania przez UE w dniu 19 lipca 2010 roku,

- 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 lipca 2010 i po tej dacie. Interpretacja została zatwierdzona do stosowania przez UE w dniu 23 lipca 2010 roku,

- 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 stycznia 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 „MSR 19 – Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności”. Wydany 26 listopada 2009 roku. Obowiązujący dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 i po tej dacie. Został zatwierdzony do stosowania przez UE w dniu 19 lipca 2010 roku,

- 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 lipca 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. Został zatwierdzony do stosowania w dniu 30 czerwca 2010 roku,

- Zmiana do MSSF 7 Instrumenty Finansowe- Ujawnienia, wydana 7 października 2010. Obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 i po tej dacie. Nie została zatwierdzona do stosowania w UE do dnia zatwierdzenia sprawozdania do publikacji,

- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” - Podatek odroczony: realizacja aktywów. Zmiany obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub po tej dacie,

- Zmiany do różnych standardów i interpretacji „Poprawki do MSSF (2010)”- dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF opublikowane w dniu 6 maja 2010 roku (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 7, MSR 1, MSR 27, MSR 34 oraz KIMSF 13) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie). Zostały zatwierdzone do stosowania w dniu 18 lutego 2011 roku.

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

6. Istotne zasady rachunkowości

6.1. Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach

Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach wykazywane są według kosztu historycznego zgodnie z MSR 27 skorygowanego o odpisy z tytułu utraty wartości ustalane wg zasad określonych w MSR 36.

6.2. Przychody

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka 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.

6.3. 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 Spółki w danym okresie sprawozdawczym.

6.4. Leasing

Spółka jako leasingobiorca

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Spółkę zasadniczo całe ryzyko i korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w bilansie na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu, w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat.

Środki 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.

6.5. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

W przypadku jednostek, których walutą funkcjonalną jest złoty transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

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

FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku
(w tysiącach PLN)

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:

	31 grudnia 2010 roku	31 grudnia 2009 roku
USD	2,9641	2,8503
EUR	3,9603	4,1082
CHF	3,1639	2,7661
GBP	4,5938	4,5986

6.6. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu środków trwałych są kapitalizowane jako część kosztu wytworzenia takiego środka. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki oraz zyski lub straty z tytułu różnic kursowych do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

Pozostałe koszty finansowe ujmowane są jako koszt okresu.

6.7. Odprawy emerytalne

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy Spółki mają prawo do odpraw emerytalnych. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań na każdy dzień bilansowy jest obliczona przez niezależnego aktuariusza. 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.

6.8. Płatności w formie akcji własnych

Transakcje rozliczane w instrumentach kapitałowych

Koszt transakcji rozliczanych z pracownikami w instrumentach kapitałowych jest wyceniany przez odniesienie do wartości godziwej na dzień przyznania praw. Wartość godziwa ustalana jest przez niezależnego rzeczoznawcę w oparciu o model dwumianowy. Przy wycenie transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych nie są uwzględniane żadne warunki dotyczące efektywności/wyników, poza tymi, które są związane z ceną akcji Spółki („uwarunkowania rynkowe”).

Koszt transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych jest ujmowany wraz z odpowiadającym mu wzrostem wartości kapitału własnego w okresie, w którym spełnione zostały warunki dotyczące efektywności/wyników, kończącym się w dniu, w którym określone pracownicy zdobędą pełne uprawnienia do świadczeń („dzień nabycia praw”). Skumulowany koszt ujęty z tytułu transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych na każdy dzień bilansowy do dnia nabycia praw odzwierciedla stopień upływu okresu nabywania praw oraz liczbę nagród, do których prawa – w opinii zarządu Spółki na ten dzień, opartej na możliwie najlepszych szacunkach liczby instrumentów kapitałowych – zostaną ostatecznie nabyte.

Żadne koszty nie są ujmowane z tytułu nagród, do których prawa nie zostaną ostatecznie nabyte, z wyjątkiem nagród, w przypadku których nabycie praw zależy od warunków rynkowych, które są traktowane jako nabyte bez względu na fakt spełnienia uwarunkowań rynkowych, pod warunkiem spełnienia wszystkich innych warunków dotyczących efektywności.

W przypadku modyfikacji warunków przyznawania nagród rozliczanych w instrumentach kapitałowych, w ramach spełnienia wymogu minimum ujmuje się koszty, jak w przypadku gdyby warunki te nie uległy zmianie. Ponadto, ujmowane są koszty z tytułu każdego wzrostu wartości transakcji w wyniku modyfikacji, wycenione na dzień zmiany.

W przypadku anulowania nagrody rozliczanej w instrumentach kapitałowych, jest ona traktowana w taki sposób, jakby prawa do niej zostały nabyte w dniu anulowania, a wszelkie jeszcze nieujęte koszty z tytułu nagrody są niezwłocznie ujmowane. Jednakże w przypadku zastąpienia anulowanej nagrody nową nagrodą – określoną jako nagroda zastępcza w dniu jej przyznania, nagroda anulowana i nowa nagroda są traktowane tak, jakby stanowiły modyfikację pierwotnej nagrody, tj. w sposób opisany w paragrafie powyżej. W bieżącym okresie sprawozdawczym oraz w okresie porównywalnym nie istniały transakcje rozliczane w instrumentach kapitałowych.

6.9. Podatki

Podatek bieżący

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

Podatek odroczony

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

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

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

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

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

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega ponownej ocenie na każdy dzień bilansowy i jest ujmowany do wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na odzyskanie tego składnika aktywów.

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

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

Spółka 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 ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku i odroczony podatek dochodowy ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

Podatek od towarów i usług

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

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

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

6.10. 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 zdolnego 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.

Spółka 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	Rok 2010	Rok 2009
Budynki i budowle	25 – 50 lat	25 – 50 lat
Maszyny i urządzenia techniczne	5 – 50 lat	5 – 50 lat
Urządzenia biurowe	3 – 10 lat	3 – 10 lat
Środki transportu	5 – 10 lat	5 – 10 lat
Komputery	3 – 5 lat	3 – 5 lat
Inwestycje w obcych środkach trwałych	5 – 10 lat	5 – 10 lat

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

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

6.11. Nieruchomości inwestycyjne

Początkowe ujęcie nieruchomości inwestycyjnych następuje według ceny nabycia z uwzględnieniem kosztów transakcji. Wartość bilansowa składnika aktywów obejmuje koszt wymiany części składowej nieruchomości inwestycyjnej w chwili jego poniesienia, o ile spełnione są kryteria ujmowania, i nie obejmuje kosztów bieżącego utrzymania tych nieruchomości.

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

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

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

6.12. 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.

Spółka 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 ujemuje 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 Spółki 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 z bilansu są wyceniane według różnicy pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie ich usunięcia z bilansu.

6.13. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek 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, Spółka 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 dzień bilansowy Spółka 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, Spółka szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od czasu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po odjęciu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach w ogóle nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmują się niezwłocznie jako przychód w rachunku zysków i strat. 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.

6.14. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwale i grupy do zbycia klasyfikuje się jako przeznaczone do sprzedaży, jeśli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana raczej w wyniku transakcji sprzedaży niż w wyniku ich dalszego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy wystąpienie transakcji sprzedaży jest bardzo prawdopodobne, a składnik aktywów (lub grupa do zbycia) jest dostępny do natychmiastowej sprzedaży w swoim obecnym stanie. Klasyfikacja składnika aktywów jako przeznaczonego do zbycia zakłada zamiar kierownictwa Spółki do dokonania transakcji sprzedaży w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

Aktywa trwale (i grupy do zbycia) sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży wycenia się po niższej spośród dwóch wartości: pierwotnej wartości bilansowej lub wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane ze sprzedażą.

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywa przeznaczone do zbycia (lub grupa do zbycia) prezentowana jest w osobnej pozycji aktywów. Jeżeli z grupą do zbycia związane są zobowiązania, jakie będą przekazane w transakcji sprzedaży łącznie z grupą do zbycia, zobowiązania te prezentowane są jako osobna pozycja zobowiązań.

6.15. 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.

6.16. 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

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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 wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające w ramach rachunkowości zabezpieczeń. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych ujmowane są w rachunku zysków i strat jako pozostałe przychody lub koszty operacyjne. 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

Pożyczki udzielone i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki udzielone i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych. Są one wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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 dzień bilansowy. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości. Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona 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 z bilansu, gdy Spółka 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.

6.17. Utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Spółka 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.

Spółka 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 Spółka 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 wyśięgowana 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, chyba że w następnym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego dostępnego do sprzedaży wzrośnie, a wzrost ten może być obiektywnie łącznie 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.

6.18. Wbudowane instrumenty pochodne

Wbudowane instrumenty pochodne są oddzielane od umów i traktowane jak instrumenty pochodne, jeżeli wszystkie z następujących warunków są spełnione:

- charakter ekonomiczny i ryzyko wbudowanego instrumentu nie są ściśle związane z ekonomicznym charakterem i ryzykiem umowy, w którą dany instrument jest wbudowany;
- samodzielny instrument z identycznymi warunkami realizacji jak instrument wbudowany spełniałby definicję instrumentu pochodnego;
- instrument hybrydowy (złożony) nie jest wykazywany w wartości godziwej, a zmiany jego wartości godziwej nie są odnoszone do rachunku zysków i strat.

Wbudowane instrumenty pochodne są wykazywane w podobny sposób jak samodzielne instrumenty pochodne, które nie są uznane za instrumenty zabezpieczające.

Zakres, w którym zgodnie z MSR 39 cechy ekonomiczne i ryzyko właściwe dla wbudowanego instrumentu pochodnego w walucie obcej są ściśle powiązane z cechami ekonomicznymi i ryzykiem właściwym dla umowy zasadniczej (głównego kontraktu) obejmuje również sytuacje, gdy waluta umowy zasadniczej jest walutą zwyczajową dla kontraktów zakupu lub sprzedaży pozycji niefinansowych na rynku dla danej transakcji.

Oceny, czy dany wbudowany instrument pochodny podlega wydzieleniu Spółka dokonuje na moment jego początkowego ujęcia.

6.19. Pochodne instrumenty finansowe

Instrumenty pochodne, z których korzysta Spółka w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym ze zmianami kursów wymiany walut, to kontrakty walutowe typu forward oraz zerokosztowe strategie opcyjne. Tego rodzaju pochodne instrumenty finansowe na dzień bilansowy wyceniane są do wartości godziwej. Zysk lub stratę ujmuje się wówczas w rachunku zysków i strat, chyba że, dany instrument pochodny został wyznaczony jako instrument zabezpieczający w rachunkowości zabezpieczeń. W takim przypadku moment wykazania zysku lub straty zależy od charakteru powiązania zabezpieczającego.

Instrumenty pochodne prezentuje się jako aktywa, gdy ich wartość jest dodatnia, i jako zobowiązania – gdy ich wartość jest ujemna.

6.20. Rachunkowość zabezpieczeń

Spółka stosuje metodę rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych, która polega na zabezpieczeniu planowanych przychodów ze sprzedaży, z którymi wiąże się ryzyko walutowe wpływające na rachunek zysków i strat i których prawdopodobieństwo wystąpienia jest wysoce prawdopodobne.

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.

Spółka stosuje do zabezpieczenia przyszłych transakcji walutowych:

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

Instrumenty zabezpieczające (pochodne kontrakty terminowe) są, co do zasady utrzymywane do daty zapadalności. W wyjątkowych sytuacjach, jeżeli zajdzie uzasadniona potrzeba, Spółka może podjąć decyzję o rolowaniu instrumentu zabezpieczającego.

Zmiany wartości godziwej instrumentów zabezpieczających zalicza się, się w części efektywnej do kapitałów własnych Spółki w pozycji kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających a w części nieefektywnej do rachunku zysków i strat w pozycji pozostałe przychody/koszty operacyjne. W momencie realizacji zabezpieczanego przychodu ze sprzedaży zmiany wartości godziwej instrumentów zabezpieczających ujmowane są w bieżącym wyniku finansowym w pozycji przychody ze sprzedaży.

Spółka w momencie ustanowienia zabezpieczenia formalnie wyznacza i dokumentuje powiązanie zabezpieczające, jak również cel zarządzania ryzykiem oraz strategię ustanowienia zabezpieczenia.

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%.

Spółka zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń, jeżeli instrument zabezpieczający wygasa, zostaje sprzedany, rozwiązany, zrealizowany lub gdy nie spełnia kryteriów rachunkowości zabezpieczeń oraz gdy Spółka unieważni powiązanie zabezpieczające. Wówczas skumulowane zyski lub straty z tytułu instrumentu zabezpieczającego ujęte w kapitałach pozostają w nich do momentu zajścia planowanej transakcji. Jeżeli transakcja nie będzie realizowana, skumulowany wynik netto ujęty w kapitałach przenoszony jest niezwłocznie do rachunku zysków i strat.

6.21. 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 ściąganie 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.

6.22. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym 3 miesięcy.

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

6.23. 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 w związku ze zobowiązaniem.

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

6.24. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe pierwotnie zakwalifikowane do kategorii wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, jeżeli zostały nabyte dla celów sprzedaży w niedalekiej przyszłości. Instrumenty pochodne, włączając wydzielone instrumenty wbudowane, są również klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, chyba że są wyznaczone do rachunkowości zabezpieczeń. Zobowiązania 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) zobowiązania są częścią grupy zobowiązań finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) zobowiązania finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji. Zmiany w wartości godziwej tych instrumentów są ujmowane w rachunku zysków i strat jako pozostałe koszty lub przychody operacyjne.

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

Spółka wyłącza ze swojego bilansu zobowiązanie finansowe, gdy zobowiązanie wygasło – to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł. Zastąpienie dotychczasowego instrumentu dłużnego przez instrument o zasadniczo różnych warunkach dokonywane pomiędzy tymi samymi podmiotami Spółka ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Podobnie znaczące modyfikacje warunków umowy dotyczącej istniejącego zobowiązania finansowego Spółka ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Powstająca z tytułu zamiany różnice odnośnych wartości bilansowych wykazuje się w rachunku zysków i strat.

Pozostałe zobowiązania niefinansowe obejmują w szczególności zobowiązania wobec urzędu skarbowego z tytułu podatku od towarów i usług oraz zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek, które będą rozliczone poprzez dostawę towarów, usług lub środków trwałych. Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

6.25. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce 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 Spółka 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.

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 Spółki, 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 wydzielaniu segmentów operacyjnych w rozumieniu MSSF 8.

8. Sezonowość działalności

W przychodach ze sprzedaży Spółki w skali roku obserwowana jest nieznaczna sezonowość. Przedstawione wielkości przychodów nie odnotowały jednakże istotnych wahań.

Poniżej zaprezentowano wartość przychodów ze sprzedaży osiągnięte na przestrzeni ostatnich dwóch lat:

	Przychody ze sprzedaży produktów, materiałów, towarów i usług	Przychody za sprzedaży- udział %
I kwartał 2010	101 118	23,28%
II kwartał 2010	98 812	22,75 %
III kwartał 2010	107 338	24,71 %
IV kwartał 2010	127 162	29,27 %
Razem 2010	434 430	
I kwartał 2009	130 695	28,30%
II kwartał 2009	93 975	20,35%
III kwartał 2009	110 054	23,83%
IV kwartał 2009	127 043	27,51%
Razem 2009	461 767	

9. Przychody i koszty

9.1. Przychody ze sprzedaży i struktura geograficzna.

	Za okres sprawozdawczy zakończony	
	31.12.2010	31.12.2009
- meble skrzyniowe	416 704	440 698
- krzesła	1 113	1 294
- meble kuchenne	2	9
- meble tapicerowane	16	121
- usługi	2 808	1 937

FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku
(w tysiącach PLN)

Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, razem	420 643	444 059
- w tym od jednostek powiązanych	24 050	22 489

Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży produktów i usług

- kraj	81 839	72 606
- eksport	338 804	371 453

Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, razem	420 643	444 059
- w tym od jednostek powiązanych	24 050	22 489

**Za okres sprawozdawczy
zakończony**

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	31.12.2010	31.12.2009
- materiały	4 492	6 696
- towary	9 295	11 012
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	13 787	17 708
- w tym od jednostek powiązanych	2 374	4 393

Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów

- kraj	11 451	12 898
- eksport	2 336	4 810

Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	13 787	17 708
- w tym od jednostek powiązanych	2 374	4 393

Informacje o wiodących klientach

Największym odbiorcą wyrobów Spółki jest Roller GmbH (Niemcy). Udział obrotów z tym klientem w przychodach ze sprzedaży FABRYK MEBLI „FORTE” S.A. wyniósł 11,50 %. Jest to jedyny odbiorca Spółki, z którym obrót przekroczył w 2010 roku 10 % zrealizowanych przychodów. Brak formalnych powiązań odbiorcy ze Spółką.

9.2. Pozostałe przychody operacyjne

**Za okres sprawozdawczy
zakończony**

	31.12.2010	31.12.2009
Rozwiązanie odpisów aktualizujących majątek obrotowy	181	-
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	469	170
Dotacje	24	24
Odszkodowania	647	343
Odsetki od należności i zobowiązań	96	67
Nadwyżki inwentaryzacyjne	-	1 456
Pozostałe	536	275
Pozostałe przychody operacyjne, razem	1 953	2 335

9.3. Pozostałe koszty operacyjne

	Za okres sprawozdawczy zakończony	
	31.12.2010	31.12.2009
Odsetki od należności i zobowiązań	11	21
Różnice kursowe od należności i zobowiązań handlowych	14 144	10 730
Likwidacja oraz odpisy z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	1 044	183
Koszty sądowe	7	24
Kary i odszkodowania	481	908
Złomowanie zapasów	1 881	1 713
Pozostałe	853	541
Pozostałe koszty operacyjne, razem	18 421	14 120

9.4. Przychody finansowe

	Za okres sprawozdawczy zakończony	
	31.12.2010	31.12.2009
Dywidendy	2 997	5 090
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-
Zysk ze zbycia aktywów finansowych	-	-
Odsetki	1 157	504
Różnice kursowe od aktywów i zobowiązań finansowych	14 063	12 131
Pozostałe	-	17
Przychody finansowe, razem	18 217	17 742

9.5. Koszty finansowe

	Za okres sprawozdawczy zakończony	
	31.12.2010	31.12.2009
Odsetki od kredytów i leasingu	1 288	3 040
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	7 514
Prowizje od kredytów	69	31
Różnice kursowe od aktywów i zobowiązań finansowych	-	-
Pozostałe	-	-
Koszty finansowe, razem	1 357	10 585

W roku obrotowym 2009 Spółka dokonała odpisu aktualizującego wartość udziałów w jednostce zależnej Forte Ukraina w wysokości 7 115 tysięcy zł. oraz w jednostce zależnej Forte Mobilier w wysokości 399 tysięcy zł.

9.6. Koszty według rodzajów

	Za okres sprawozdawczy zakończony	
	31.12.2010	31.12.2009
Amortyzacja	12 327	12 557
Zużycie materiałów i energii	218 367	195 069
Usługi obce	78 940	87 255
Podatki i opłaty	6 558	6 163
Wynagrodzenia	66 418	64 729
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	14 721	17 521
Pozostałe koszty rodzajowe	4 183	3 944
	401 514	387 238
Zmiana stanu zapasów produktów i rozliczeń międzyokresowych	(12 290)	3 976
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	(2 229)	(2 015)
Koszty sprzedaży	(86 764)	(88 909)
Koszty ogólnego zarządu	(22 776)	(27 996)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	277 455	272 294
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	9 964	13 915
Koszt własny sprzedaży	287 419	286 209

9.7. Koszty amortyzacji ujęte w rachunku zysków i strat

	Za okres sprawozdawczy zakończony	
	31.12.2010	31.12.2009
Koszty amortyzacji ujęte w:		
Koszcie własnym sprzedaży	10 363	10 434
Kosztach sprzedaży	545	576
Kosztach ogólnego zarządu	1 419	1 547
	12 327	12 557

9.8. Koszty świadczeń pracowniczych

	Za okres sprawozdawczy zakończony	
	31.12.2010	31.12.2009
Koszty świadczeń pracowniczych ujęte w:		
Koszcie własnym sprzedaży	52 121	54 575
Kosztach sprzedaży	13 799	12 752
Kosztach ogólnego zarządu	15 219	14 923
	81 139	82 250

10. Podatek dochodowy

FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku
(w tysiącach PLN)

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku przedstawiają się następująco:

	Za okres sprawozdawczy zakończony	
	31.12.2010	31.12.2009
Bieżący podatek dochodowy		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	5 876	5 031
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	17	-
Odroczony podatek dochodowy		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	1 564	3 295
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	7 457	8 326

10.1. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Spółki za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku przedstawia się następująco:

	Za okres sprawozdawczy zakończony	
	31.12.2010	31.12.2009
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem	41 782	50 496
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2009: 19%)	7 939	9 594
Korekty dotyczące odroczonego podatku dochodowego z lat ubiegłych	17	(205)
Nieujęte straty podatkowe	-	-
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	(52)	30
Spisane straty podatkowe	-	-
Przychody niebędące podstawą do opodatkowania	(610)	(1 093)
Różnice przejściowe z lat ubiegłych	-	-
Pozostałe	163	-
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 17,84% (2009: 16,49%)	7 457	8 326
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w rachunku zysków i strat	7 457	8 326
Podatek dochodowy przypisany działalności zaniechanej	-	-
	7 457	8 326

10.2. Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku
(w tysiącach PLN)

	Bilans		Rachunek zysków i strat	
	Stan na dzień		Za okres sprawozdawczy zakończony	
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
Aktywa i rezerwa z tytułu podatku odroczonego				
Przeszacowanie środków trwałych	10 423	9 330	1 093	919
Grunt w wieczystym użytkowaniu	2 140	2 144	(4)	(11)
Ulga inwestycyjna	368	415	(47)	(49)
Różnice kursowe i odsetki	530	181	349	(853)
Rozliczenia międzyokresowe	(1 227)	(1 348)	121	(1 083)
Aktualizacja wartości należności	(130)	(385)	255	4
Krótkoterminowe inwestycje finansowe	200	4	196	4 757
Odsetki naliczone	27	25	2	31
Przychody na warunkach DDU	(540)	(20)	(520)	659
Aktualizacja wartości zapasów	(651)	(861)	210	(449)
Rezerwy na odpisy emerytalne	(315)	(270)	(45)	(10)
Rezerwy na bonusy	(640)	(774)	134	(121)
Wynagrodzenia i narzuty na wynagrodzenia	(395)	(377)	(18)	954
Odpis aktualizujący środki trwałe	(132)	(19)	(113)	14
Odpis aktualizujący udziały w jednostkach zależnych	(1 428)	(1 428)	-	(1 428)
Różnice kursowe zrealizowane od inwestycji	(88)	(19)	(69)	(19)
Pozostałe	(4)	(24)	20	(20)
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	8 138	6 574	1 564	3 295
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego ujęta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	946	1 389	(443)	1 389
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego, ogółem	9 084	7 963		

11. Rozliczenia podatkowe

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym. Spółka nie prowadzi działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej, co różnicowałoby zasady określania obciążeń podatkowych w stosunku do przepisów ogólnych w tym zakresie. Rok podatkowy jak i bilansowy pokrywają się z rokiem kalendarzowym.

12. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 r. o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników na pełne etaty. Spółka tworzy taki fundusz i dokonuje okresowych odpisów w wysokości odpisu podstawowego. Celem Funduszu jest subsydiowanie działalności socjalnej Spółki, pożyczek udzielonych jej pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych.

Spółka skompensowała aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu, ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów Spółki. W związku z powyższym, należność netto Spółki wobec Funduszu na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosi 17 tysięcy zł. (na dzień 31 grudnia 2009 roku: zobowiązania wobec Funduszu w wysokości 53 tysięcy zł).

Tabela poniżej przedstawia analitykę aktywów, zobowiązań oraz kosztów Funduszu.

Stan na dzień

FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku
(w tysiącach PLN)

	31.12.2010	31.12.2009
Środki trwałe wniesione do Funduszu	-	-
Pożyczki udzielone pracownikom	1 364	1 278
Środki pieniężne	886	970
Zobowiązania z tytułu Funduszu	(2 233)	(2 301)
Saldo po skompensowaniu	17	(53)
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	1 913	1 898

13. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu (skorygowaną o wpływ opcji rozwadniających oraz rozwadniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe).

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję:

	Za okres sprawozdawczy zakończony	
	31.12.2010	31.12.2009
Zysk (strata) okresu z działalności kontynuowanej	34 325	42 170
Strata na działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) okresu	34 325	42 170
Zysk (strata) okresu przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	34 325	42 170

	Stan na dzień	
	31.12.2010	31.12.2009
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	23 751 084	23 751 084
Wpływ rozwodnienia:	-	-
Obligacje zamienne na akcje	-	-
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	23 751 084	23 751 084

	31.12.2010	31.12.2009
Zysk (strata) na jedną akcję przypadający Akcjonariuszom Spółki na koniec okresu (w tys. zł.)		
- podstawowy	1,45	1,78
- rozwodniony	1,45	1,78

W okresie między dniem bilansowym a dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne inne transakcje dotyczące akcji zwykłych lub potencjalnych akcji zwykłych.

14. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

	Stan na dzień	
	31.12.2010	31.12.2009
Zadeklarowane dywidendy w okresie		
Dywidendy z akcji zwykłych		
dywidenda końcowa wypłacona w wysokości:	-	23 751
	-	23 751

Zarząd będzie proponował wypłatę dywidendy za rok 2010 przeznaczając na to część zysku wygenerowanego w tym okresie. Na moment publikacji niniejszego sprawozdania, Zarząd Spółki nie przedstawił jeszcze szczegółów dotyczących wypłaty dywidendy.

Zysk netto za rok 2009 w wysokości 42 170 tysięcy zł. uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 24 czerwca 2010 przeznaczono na dywidendę w wysokości 23 751 tysięcy zł. i kapitał zapasowy w wysokości 18 419 tysięcy zł. Dywidenda została wypłacona w dniu 3 sierpnia 2010 roku.

15. Leasing

15.1. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu

Spółka jako leasingobiorca na dzień 31 grudnia 2010 roku posiada umowy leasingu finansowego maszyn, urządzeń oraz środków transportu z opcją zakupu. Zabezpieczeniem przedmiotu leasingu są weksle in blanco.

Okresy, na jakie zostały zawarte umowy leasingu wynoszą: 60 miesięcy dla maszyn i urządzeń oraz 36 miesięcy dla środków transportu.

Wartość resztową ustalono jako 0,05% wartości początkowej przedmiotów leasingu dla maszyn i urządzeń oraz 1% dla środków transportu.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz na dzień 31 grudnia 2009 roku przyszłe minimalne opłaty leasingowe przedstawiają się następująco:

	Opłaty minimalne	
	31.12.2010	31.12.2009
W okresie 1 roku	2 584	2 903
W okresie od 1 do 5 lat	2 502	5 051
Powyżej 5 lat	-	-
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	5 086	7 954
Minus koszty finansowe	(384)	(826)
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	4 702	7 128
krótkoterminowe	2 310	2 439
długoterminowe	2 392	4 689

15.2. Zobowiązania z tytułu umów leasingu operacyjnego i umów dzierżawy z opcją zakupu

Spółka zawarła w roku sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2008 umowy leasingu operacyjnego środków transportu. Okres trwania umów wynosi 36 miesięcy, wartość resztową skalkulowano na 52% wartości początkowej przedmiotów leasingu.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu operacyjnego przedstawiają się następująco:

	Oplaty minimalne	
	31.12.2010	31.12.2009
W okresie 1 roku	185	171
W okresie od 1 do 5 lat	102	97
Powyżej 5 lat	-	-
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe ogółem	287	268
Oplaty leasingowe ujęte w rachunku zysków i strat za okres:	od 01.01.2010 do 31.12.2010	od 01.01.2009 do 31.12.2009
Wartość minimalnych opłat leasingowych	228	157

16. Świadczenia pracownicze

16.1. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

Jednostka wypłaca pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Kodeks pracy. W związku z tym Spółka na podstawie wyceny dokonanej przez firmę aktuarialną tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych. Kwotę tej rezerwy oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu okresu obrotowego przedstawiono w poniższej tabeli:

	Zmiana stanu	
	2010	2009
Na początek okresu sprawozdawczego	1 422	1 368
Utworzenie rezerwy	238	142
Koszty wypłaconych świadczeń	-	-
Rozwiązanie rezerwy	-	88
Na koniec okresu sprawozdawczego	1 660	1 422

Główne założenia przyjęte przez aktuarium na dzień bilansowy do wyliczenia kwoty zobowiązania są następujące:

	Stan na dzień	
	31.12.2010	31.12.2009
Stopa dyskontowa (%)	5,9%	5,9%
Przewidywany wskaźnik inflacji (%)	2,5%	2,5%
Wskaźnik rotacji pracowników	8,6-13,9 %	7,2-11,10%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	3,5%	3,5%

FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku
(w tysiącach PLN)

17. Rzeczowe aktywa trwałe

	Stan na dzień						
	31.12.2010	31.12.2009					
Grunty	12 820	12 101					
Budynki i budowle	63 711	61 894					
Urządzenia techniczne i maszyny	70 199	74 600					
Środki transportu	4 928	4 566					
Pozostałe środki trwałe	864	896					
Środki trwałe w budowie	15 013	2 402					
Razem	167 535	156 459					
	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2010 roku	12 101	61 894	74 600	4 566	896	2 402	156 459
Zwiększenia stanu	5	389	6 202	1 481	79	19 198	27 354
W tym leasing finansowy	-	-	-	-	-	-	-
Przeklasyfikowane z aktywów przeznaczonych do sprzedaży do środków trwałych	732	4 425	-	-	-	-	5 157
Inne zmniejszenia	(18)	(62)	(2 201)	(435)	(3)	(6 587)	(9 306)
Eliminacja umorzenia wskutek zbycia składników majątku	-	58	593	378	2	-	1 031
Zwiększenie umorzenia z tytułu przywrócenia do aktywów przeznaczonych do sprzedaży do środków trwałych	-	(640)	-	-	-	-	(640)
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości odniesiony w rachunek zysków i strat	-	-	(631)	-	-	-	(631)
Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości odniesionego w rachunek zysków i strat	-	-	32	6	2	-	40
Odpis amortyzacyjny za okres	-	(2 353)	(8 396)	(1 068)	(112)	-	(11 929)
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2010 roku	12 820	63 711	70 199	4 928	864	15 013	167 535
Na dzień 1 stycznia 2010 roku	12 101	73 443	136 119	9 779	2 144	2 402	235 988
Wartość brutto							
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-	(11 549)	(61 519)	(5 213)	(1 248)	-	(79 529)
Wartość netto	12 101	61 894	74 600	4 566	896	2 402	156 459
Na dzień 31 grudnia 2010 roku							
Wartość brutto	12 820	78 195	140 120	10 825	2 220	15 013	259 193
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-	(14 484)	(69 921)	(5 897)	(1 356)	-	(91 658)
Wartość netto	12 820	63 711	70 199	4 928	864	15 013	167 535

FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku
(w tysiącach PLN)

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2009 roku	12 833	66 564	78 085	5 201	919	3 694	167 296
Zwiększenia stanu	-	1 444	4 933	534	258	4 315	11 484
W tym leasing finansowy	-	-	-	411	-	-	411
Przeklasyfikowane do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	(732)	(4 425)	-	-	-	-	(5 157)
Inne zmniejszenia	-	-	(491)	(275)	(3)	(5 607)	(6 376)
Eliminacja umorzenia wskutek zbycia składników majątku	-	-	267	238	2	-	507
Eliminacja umorzenia przy przeklasyfikowaniu do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	640	-	-	-	-	640
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości odniesiony w rachunek zysków i strat	-	-	(35)	(6)	(1)	-	(42)
Odwrocenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości odniesionego w rachunek zysków i strat	-	-	114	-	-	-	114
Odpis amortyzacyjny za okres	-	(2 329)	(8 273)	(1 126)	(279)	-	(12 007)
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2009 roku	12 101	61 894	74 600	4 566	896	2 402	156 459
Na dzień 1 stycznia 2009 roku							
Wartość brutto	12 833	76 424	131 677	9 520	1 889	3 694	236 037
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-	(9 860)	(53 592)	(4 319)	(970)	-	(68 741)
Wartość netto	12 833	66 564	78 085	5 201	919	3 694	167 296
Na dzień 31 grudnia 2009 roku							
Wartość brutto	12 101	73 443	136 119	9 779	2 144	2 402	235 988
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-	(11 549)	(61 519)	(5 213)	(1 248)	-	(79 529)
Wartość netto	12 101	61 894	74 600	4 566	896	2 402	156 459

Rzeczowe aktywa trwałe ogółem pozostające w dyspozycji Spółki na dzień 31 grudnia 2010 roku osiągnęły wartość 167 535 tysięcy zł. (na dzień 31 grudnia 2009 roku: 160 976 tysięcy zł.). Na dzień 31 grudnia 2010 roku Spółka nie posiadała rzeczowych aktywów trwałych zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży (na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosiły one: 4 517 tysięcy zł.)

Aktywa oddane w zastaw jako zabezpieczenie

Wartość bilansowa środków trwałych, użytkowanych na dzień 31 grudnia 2010 roku na mocy umów leasingu finansowego z opcją zakupu wyniosła 10 286 tysięcy zł., z czego: 8 442 tysiące zł. dotyczy leasingu maszyn i urządzeń, 1 534 tysiące zł. – leasingu środków transportu oraz 310 tysięcy zł. – leasingu pozostałych środków trwałych.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku wartość bilansowa środków trwałych użytkowanych na mocy umów leasingu finansowego z opcją zakupu wynosiła 11 424 tysiące zł.

Grunty i budynki o wartości bilansowej 58 968 tysięcy zł. (na dzień 31 grudnia 2009 roku: 60 568 tysięcy zł.) objęte są hipotekami ustanowionymi w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Spółki (nota 28 - oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki). Dodatkowo maszyny i urządzenia o wartości bilansowej 37 374 tysięcy zł. objęte są zastawem rejestrowym (na dzień 31 grudnia 2009 roku: 41 746 tysięcy zł.).

Wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego w roku finansowym zakończonym dnia 31 grudnia 2010 roku wyniosła 197 tysięcy zł. (w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2009: nie wystąpiła).

Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2010 roku zobowiązania inwestycyjne Spółki wynoszą 2 461 tysięcy zł. (na dzień 31 grudnia 2009: 142 tysięcy zł.). Kwota ta dotyczy głównie nakładów na środki trwałe w budowie oraz zakupu maszyn i urządzeń.

Odpisy z tytułu utraty wartości

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka utworzyła odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości środków trwałych w kwocie 631 tysięcy zł oraz rozwiązała odpisy aktualizujące w kwocie 40 tysięcy zł. Utworzone odpisy aktualizujące wynikają ze sprzedaży środków trwałych po dniu bilansowym poniżej ich wartości księgowej, natomiast rozwiązane odpisy dotyczą środków trwałych poddanych likwidacji, w latach ubiegłych objętych odpisem z tytułu utraty wartości. Utworzone oraz rozwiązane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości uwzględniono odpowiednio w pozostałych kosztach/przychodach operacyjnych w rachunku zysków i strat.

18. Nieruchomości inwestycyjne

Spółka nie posiada nieruchomości inwestycyjnych.

19. Wartości niematerialne

	Stan na dzień			
	31.12.2010	31.12.2009		
Patenty i licencje	176	221		
Pozostałe wartości niematerialne	668	922		
Inwestycje rozpoczęte	-	-		
Razem	844	1 143		

	Patenty i licencje	Pozostałe	Inwestycje rozpoczęte	Ogółem
Wartość netto na 1 stycznia 2010 roku	221	922	-	1 143
Zwiększenia stanu	100	-	-	100
Zmniejszenia stanu	-	-	-	-
Odpis amortyzacyjny za okres	(145)	(254)	-	(399)
Eliminacja umorzenia wskutek zbycia	-	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2010 roku	176	668	-	844

Na dzień 1 stycznia 2010 roku				
Wartość brutto	4 793	1 322	-	6 115
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(4 572)	(400)	-	(4 972)
Wartość netto	221	922	-	1 143

Na dzień 31 grudnia 2010 roku				
Wartość brutto	4 893	1 322	-	6 215
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(4 717)	(654)	-	(5 371)
Wartość netto	176	668	-	844

FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku
(w tysiącach PLN)

	Patenty i licencje	Pozostałe	Inwestycje rozpoczęte	Ogółem
Wartość netto na 1 stycznia 2009 roku	513	1 176	-	1 689
Zwiększenia stanu	4	-	-	4
Zmniejszenia stanu	-	(56)	-	(56)
Odpis amortyzacyjny za okres	(296)	(254)	-	(550)
Eliminacja umorzenia wskutek zbycia	-	56	-	56
Na dzień 31 grudnia 2009 roku	<u>221</u>	<u>922</u>		<u>1 143</u>
Na dzień 1 stycznia 2009 roku				
Wartość brutto	4 789	1 378	-	6 167
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(4 276)	(202)	-	(4 478)
Wartość netto	<u>513</u>	<u>1 176</u>	-	<u>1 689</u>
Na dzień 31 grudnia 2009 roku				
Wartość brutto	4 793	1 322	-	6 115
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(4 572)	(400)	-	(4 972)
Wartość netto	<u>221</u>	<u>922</u>	-	<u>1 143</u>

Koszty amortyzacji w wysokości 399 tysięcy zł. uwzględnione zostały w rachunku zysków i strat:

**Za okres sprawozdawczy
zakończony**

	31.12. 2010	31.12.2009
Koszty amortyzacji ujęte w:		
Koszcie własnym sprzedaży	254	254
Kosztach sprzedaży	5	4
Kosztach ogólnego zarządu	140	292
	<u>399</u>	<u>550</u>

Nakłady na prace badawcze i rozwojowe

Spółka w okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2010 roku nie poniosła nakładów w na prace badawczo-rozwojowe (w roku 2009: nie poniesiono).

Opis zabezpieczeń ustanowionych na wartościach niematerialnych:

Na wartościach niematerialnych Spółki nie są ustanowione żadne zabezpieczenia.

Wartości niematerialne przeznaczone do sprzedaży:

W Spółce na dzień bilansowy nie występują wartości niematerialne przeznaczone do sprzedaży.

20. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

W dniu 3 marca 2009 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę dotyczącą restrukturyzacji Spółki polegającej na likwidacji jej Oddziału w Przemyśle.

Zamiarem Spółki jest sprzedaż w.w. nieruchomości i Zarząd podjął działania zmierzające do realizacji celów sprzedażowych w przyszłości.

Na dzień 31 grudnia 2009 spełnione były kryteria z MSSF 5 uznania nieruchomości zlokalizowanej w Przemyśle, jako aktywa trwałego przeznaczonego do sprzedaży. Wartość księgowa budynków, budowli oraz gruntów zlokalizowanych w Przemyśle na dzień 31 grudnia 2009 wynosiła 4 517 tysięcy zł.

W okresie drugiego półrocza, w szczególności zaś ostatniego kwartału 2010 roku, Zarząd podjął decyzję o czasowym wykorzystaniu znaczącej części nieruchomości w Przemyśle pod potrzeby magazynowe związane ze składowaniem zwiększonych zapasów strategicznego surowca.

FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku
(w tysiącach PLN)

W związku z tym, iż nieruchomość ponownie zostaje wykorzystywana pod potrzeby prowadzonej działalności, z dniem 31 grudnia 2010 roku dokonano zmiany klasyfikacji nieruchomości z aktywów trwałych dostępnych do sprzedaży na rzeczowe aktywa trwałe i dokonano korekty amortyzacji za cały okres 2010 roku w kwocie 149 tysięcy zł.

W dniu 26 października 2010 roku Rada Nadzorcza wyraziła zgodę na zbycie 100 % udziałów posiadanych w spółkach zależnych – FORTE RUS OOO z siedzibą we Włodzimirze (Rosja) oraz FORTE UKRAINA OOO z siedzibą w Artiomowsku (Ukraina).

Umowy sprzedaży udziałów zostały zawarte w dniu 31 stycznia 2011 roku.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku, działania mające na celu zbycie udziałów były zaawansowane w stopniu spełniającym kryteria określone w MSSF 5, według których aktywa Spółek zostały zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży.

Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

	Stan na dzień	
	31.12. 2010	31.12. 2009
Aktywa trwałe		
Grunty	-	732
Budynki	-	2 977
Budowle	-	808
Udziały Forte RUS	44 187	-
Udziały Forte Ukraina	5 406	-
Razem	49 593	4 517

21. Długoterminowe aktywa finansowe

	Stan na dzień	
	31.12. 2010	31.12. 2009
Długoterminowe aktywa finansowe		
Akcje/ Udziały w spółkach zależnych	32 345	81 938
Akcje i udziały pozostałe	3	3
Inne	-	-
	32 348	81 941
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe		
Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym (nota 33.1)	6 098	7 946
Należności z tytułu sprzedaży mieszkań	126	156
Inne	61	61
	6 285	8 163
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	38 633	90 104

Akcje i udziały w podmiotach zależnych wyceniane są wg kosztu historycznego po pomniejszeniu o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku
(w tysiącach PLN)

Udziały/akcje w jednostkach zależnych na dzień 31 grudnia 2010 roku:

Nazwa Spółki	Charakter powiązania	Data objęcia kontroli/ znaczącego wpływu	Wartość akcji/udziałów wg ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów/akcji
Meble Polonia Sp. z o.o.	Spółka zależna	01.07.1995	29 516	5 216	24 300
MV Forte GmbH	Spółka zależna	14.08.1992	1 838	-	1 838
Forte Baldai UAB	Spółka zależna	16.04.1999	164	-	164
Forte Möbel AG	Spółka zależna	02.03.1999	352	-	352
Forte SK S r o	Spółka zależna	13.12.2002	96	-	96
Forte Furniture Ltd.	Spółka zależna	10.08.2005	6	-	6
Forte Iberia S.l.u.	Spółka zależna	15.09.2005	63	-	63
Forte Mobilier S.a.r.l.	Spółka zależna	17.11.2005	399	399	-
Kwadrat Sp. z o.o.	Spółka zależna	18.12.2008	5 514	-	5 514
Forte Mobila S.r.l.	Spółka zależna	12.09.2008	12	-	12
TM Handel Sp. z o.o.	Spółka zależna	12.05.2008	-	-	-
RAZEM			37 960	5 615	32 345

Udziały/akcje w jednostkach zależnych na dzień 31 grudnia 2009 roku:

Nazwa Spółki	Charakter powiązania	Data objęcia kontroli/ znaczącego wpływu	Wartość akcji/udziałów w wg ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów/akcji
Meble Polonia Sp. z o.o.	Spółka zależna	01.07.1995	29 516	5 216	24 300
Forte RUS O.O.O.	Spółka zależna	04.08.2003	44 187	-	44 187
Forte Ukraina O.O.O.	Spółka zależna	15.05.2001	12 521	7 115	5 406
MV Forte GmbH	Spółka zależna	14.08.1992	1 838	-	1 838
Forte Baldai UAB	Spółka zależna	16.04.1999	164	-	164
Forte Möbel AG	Spółka zależna	02.03.1999	352	-	352
Forte SK S r o	Spółka zależna	13.12.2002	96	-	96
Forte Furniture Ltd.	Spółka zależna	10.08.2005	6	-	6
Forte Iberia S.l.u.	Spółka zależna	15.09.2005	63	-	63
Forte Mobilier S.a.r.l.	Spółka zależna	17.11.2005	399	399	-
Kwadrat Sp. z o.o.	Spółka zależna	18.12.2008	5 514	-	5 514
Forte Mobila S.r.l.	Spółka zależna	12.09.2008	12	-	12
TM Handel Sp. z o.o.	Spółka zależna	12.05.2008	-	-	-
RAZEM			94 668	12 730	81 938

W roku obrotowym 2009 Spółka dokonała odpisu aktualizującego wartość udziałów w jednostce zależnej Forte Ukraina w wysokości 7 115 tysięcy zł. oraz w jednostce zależnej Forte Mobilier w wysokości 399 tysięcy zł.

Udział Spółki w pozostałych jednostkach przedstawia się następująco:

Stan na 31 grudnia 2010

Nazwa Spółki	Siedziba	Przedmiot przedsiębiorstwa	wartość bilansowa udziałów / akcji
Meblopol	Poznań	Handel	3
Razem			3

Stan na 31 grudnia 2009

Nazwa Spółki	Siedziba	Przedmiot przedsiębiorstwa	wartość bilansowa udziałów / akcji
Meblopol	Poznań	Handel	3
Razem			3

21.1. Testy na utratę wartości akcji i udziałów w jednostce zależnej

Nie przeprowadzano testów na utratę wartości udziałów w spółkach zależnych.

22. Zapasy

Stan na dzień

	31.12. 2010	31.12.2009
Materiały (według ceny nabycia)	43 462	23 916
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	16 531	16 098
Produkty gotowe:		
Według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	38 275	27 473
Według wartości netto możliwej do uzyskania	36 272	24 790
Towary	3 375	4 955
	<hr/>	<hr/>
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	99 640	69 759
	<hr/>	<hr/>

Zmiany odpisu aktualizującego wartość zapasów przedstawiały się następująco:

	Zmiana stanu 2010	2009
Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia	4 532	2 171
Zwiększenie	406	2 861
Zmniejszenie	1 512	500
Odpis aktualizujący na dzień 31 grudnia	3 426	4 532

Wyliczenia odpisu aktualizującego zapasy ujętego w księgach Spółki dokonano na podstawie przeglądów, analiz składów wszystkich grup materiałowych, a także doświadczenia z zagospodarowania materiałów słabo rotujących.

Pozycje asortymentowe zalegające na zapasie Spółki zostały poddane wszechstronnym analizom. Dokonano wytypowania zamienników, prac projektowych w zakresie zmian technologicznych oraz skompletowania z posiadanych półwyrobów

FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku
(w tysiącach PLN)

gotowych mebli. W przypadku indeksów, dla których w ocenie Spółki, uzyskanie pełnej wartości może budzić wątpliwości, określono jaki procent wartości jest możliwy do odzyskania w ramach prowadzonych prac. W ten sposób oszacowano, iż na moment bilansowy wartość odpisu aktualizującego wartość zapasów powinna wynosić 3 426 tysięcy zł. (w 2009 roku: 4 532 tysięcy zł.).

Odpis aktualizujący wartość zapasów został ujęty w rachunku zysków i strat w pozycji koszt własny sprzedaży.

Na zapasach wyrobów gotowych, produkcji w toku, towarach i materiałach zostały ustanowione zabezpieczenia kredytów o wartości 19 685 tysięcy zł. (w 2009 roku: 64 685 tysięcy zł.).

23. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe

	Stan na dzień	
	31.12.2010	31.12.2009
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	19 484	12 431
Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	65 831	57 764
Pozostałe należności budżetowe	15 860	10 410
Pozostałe należności od jednostek powiązanych	-	127
Pozostałe należności od osób trzecich	158	934
Należności ogółem (netto)	101 333	81 666
Odpis aktualizujący należności	962	2 348
Należności brutto	102 295	84 014

Należności z tytułu dostaw i usług (brutto) o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty:

	Stan na dzień	
	31.12. 2010	31.12.2009
a) do 1 miesiąca	36 293	36 075
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	14 949	12 033
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	3 851	2 732
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	-	-
e) powyżej 1 roku	-	-
f) należności przeterminowane	31 184	21 703
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	86 277	72 543
Odpis aktualizujący należności	(962)	(2 348)
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	85 315	70 195

Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane (brutto) z podziałem na należności niespłacone w okresie:

	Stan na dzień	
	31.12. 2010	31.12.2009
a) do 1 miesiąca	15 664	13 442
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	6 158	2 686
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	2 401	966
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	3 598	1 475
e) powyżej 1 roku	3 363	3 134
Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane, razem (brutto)	31 184	21 703
Odpis aktualizujący należności	(962)	(2 348)
Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane , razem (netto)	30 222	19 355

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w punkcie 33.1 dodatkowych not objaśniających.

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają termin płatności od 1 do 3 miesięcy.

Spółka posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Znacząca część należności Spółki jest ubezpieczona, bądź zabezpieczona gwarancjami bankowymi z tytułu centralnego regulowania płatności.

Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności właściwym dla należności handlowych Spółki.

Na 31 grudnia 2010 roku należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 102 tysiące zł. (2009: 370 tysięcy zł) zostały uznane za nieściągalne i w związku z tym objęte odpisem.

Odpis aktualizujący wartość należności został ujęty w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałe koszty operacyjne.

Zmiany odpisu aktualizującego należności przedstawiały się następująco:

	Zmiana stanu	
	2010	2009
Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia	2 348	2 534
Utworzenie	102	370
Wykorzystanie	81	-
Rozwiązanie	1 224	212
Zapłata	183	344
Odpis aktualizujący na dzień 31 grudnia	962	2 348

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług, które na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz 31 grudnia 2009 roku były przeterminowane, ale nie uznano ich za nieściągalne:

	Razem	Nieprzeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągalne				
			< 30 dni	30 – 90 dni	90 – 180 dni	180 – 365 dni	>365 dni
31 grudnia 2010	85 315	55 093	15 664	6 158	2 401	3 278	2 721
31 grudnia 2009	70 195	50 840	13 442	2 686	966	701	1 560

24. Krótkoterminowe aktywa finansowe

	Stan na dzień	
	31.12. 2010	31.12.2009
Wartość godziwa instrumentów pochodnych (kontrakty forward oraz zerokosztowe strategie opcyjne)	6 031	7 328
	6 031	7 328

Szczegółowy opis instrumentów pochodnych zawiera nota 35.2 dodatkowych informacji i objaśnień.

25. Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe

	Stan na dzień	
	31.12. 2010	31.12.2009
Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym	2 171	1 408
	2 171	1 408

26. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na dzień	
	31.12. 2010	31.12.2009
Środki pieniężne w banku i w kasie	4 182	3 299
Inne środki pieniężne (lokaty overnight i lokaty poniżej 3 m-cy)	-	28 186
	4 182	31 485

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do trzech miesięcy, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosi 4 182 tysięcy zł. (31 grudnia 2009 roku: 31 485 tysięcy zł.).

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Spółka nie posiadała środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania (31 grudnia 2009: nie występowały).

27. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe

27.1. Kapitał podstawowy

Kapitał akcyjny (akcje w sztukach)	Stan na dzień	
	31.12. 2010	31.12.2009
Akcje zwykłe serii A o wartości nominalnej 1 złotych każda	8 793 992	8 793 992
Akcje zwykłe serii B o wartości nominalnej 1 złotych każda	2 456 380	2 456 380
Akcje zwykłe serii C o wartości nominalnej 1 złotych każda	6 058 000	6 058 000
Akcje zwykłe serii D o wartości nominalnej 1 złotych każda	2 047 619	2 047 619
Akcje zwykłe serii E o wartości nominalnej 1 złotych każda	4 327 093	4 327 093
Akcje zwykłe serii F o wartości nominalnej 1 złotych każda	68 000	68 000
	23 751 084	23 751 084

W roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2010 i 31 grudnia 2009 roku nie wystąpiły zmiany w kapitale zakładowym jednostki.

Wartość nominalna akcji

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 1 złotych i zostały w pełni opłacone lub pokryte wkładem rzeczowym.

Prawa akcjonariuszy

Akcje wszystkich serii są jednakowo uprzywilejowane co do głosu oraz co do dywidendy i prawa zwrotu z kapitału.

Akcjonariusze o znaczącym udziale

FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku
(w tysiącach PLN)

Lista akcjonariuszy posiadających, co najmniej 5% ogólnej liczby akcji Spółki na dzień 29.04.2011

L.p.	Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji i głosów	% udział w kapitale zakładowym	% udział w ogólnej liczbie głosów
1.	MaForm Holding AG	7 013 889	29,53%	29,53%
2.	Amplico Otwarty Fundusz Emerytalny	3 808 174	16,03%	16,03%
3.	ENO Holding GmbH	1 462 358	6,16%	6,16%
4.	VITA Holding GmbH	1 333 549	5,61%	5,61%
5.	ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	1 219 671	5,14%	5,14%
6.	REVILO Holding GmbH	1 217 666	5,13%	5,13%
7.	ING Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty	1 216 312	5,12 %	5,12 %

27.2. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

W ciągu roku zakończony 31 grudnia 2010 roku nie nastąpiły zdarzenia powodujące zmianę w kapitale ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej (31 grudnia 2009: nie wystąpiły)

27.3. Pozostałe kapitały

Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych

	Stan na dzień	
	31.12. 2010	31.12.2009
Skumulowany wynik osiągnięty na instrumentach finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne na początek okresu obrotowego	5 920	-
Kwota ujęta w kapitale własnym w okresie sprawozdawczym z tytułu transakcji zabezpieczających	6 662	8 139
Kwota przeniesiona do rachunku zysków i strat z tytułu:		
- realizacji transakcji podlegających zabezpieczeniu	(8 994)	(830)
- zaprzestania rachunkowości zabezpieczeń	-	-
Odroczony podatek dochodowy	443	(1 389)
Skumulowany wynik osiągnięty na instrumentach finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne na koniec okresu obrotowego	4 031	5 920

Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowe

	Kapitał zapasowy tworzony ustawowo	Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowe	Razem
Na dzień 1 stycznia 2010 roku	1 250	97 368	98 618
Odpis z zysku na inwestycje i finansowanie działalności bieżącej Spółki	-	18 419	18 419
Na dzień 31 grudnia 2010 roku	1 250	115 787	117 037

FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku
(w tysiącach PLN)

	Kapitał zasadowy tworzony ustawowo	Pozostałe kapitały rezerwowe i zasadowe	Razem
Na dzień 1 stycznia 2009 roku	1 250	97 166	98 416
Odpis z zysku na inwestycje i finansowanie działalności bieżącej Spółki	-	202	202
Na dzień 31 grudnia 2009 roku	1 250	97 368	98 618

Zgodnie z wymogami Kodeksu Spółek Handlowych, Spółka jest obowiązana utworzyć kapitał zasadowy na pokrycie straty. Do tej kategorii kapitału przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy wykazanego w sprawozdaniu Spółki, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału podstawowego.

O użyciu kapitału zasadowego i rezerwowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie; jednakże części kapitału zasadowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym i nie podlega ona podziałowi na inne cele.

Zgodnie ze Statutem Spółki na podstawie uchwał Walnego Zgromadzenia kapitały rezerwowe mogą być użyte w szczególności na podwyższenie kapitału zakładowego oraz wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy.

27.4. Niepodzielony wynik finansowy i ograniczenia w wypłacie dywidendy

	Stan na dzień	
Zyski zatrzymane	31.12.2010	31.12.2009
Zysk netto	34 325	42 170
Niepodzielony wynik finansowy	28 034	28 034
	62 359	70 204

Niepodzielony wynik finansowy pochodzi z wyceny majątku trwałego do wartości godziwych ustalonych na moment przejścia Spółki na MSSF pomniejszonego o podatek odroczonego.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku nie istnieją inne ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy (31 grudnia 2009: nie wystąpiły).

27.5. Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji

MSR 29 „Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji” wymaga, by jednostki gospodarcze, które prowadziły działalność w warunkach hiperinflacji przeliczyły składniki kapitału własnego (z wyłączeniem zysków zatrzymanych oraz wszelkich nadwyżek z aktualizacji wyceny aktywów) stosując ogólny indeks cen począwszy od dat, w których kapitały te zostały wniesione lub powstały w inny sposób. Przyjmuje się, że w Polsce hiperinflacja występowała w latach 1989 – 1996.

Zdaniem Zarządu wątpliwości budzić może ujmowanie wspomnianej korekty jako niepokrytej straty z lat ubiegłych w sytuacji, gdy nie jest jasne, jakie skutki wywołuje korekta na gruncie KSH. W tej sytuacji zdaniem Zarządu ujęcie korekty hiperinflacyjnej bezpośrednio w kapitałach Spółki prezentowanych w bilansie mogłoby być mylące dla czytelników tego sprawozdania, z tego powodu biorąc pod uwagę zapisy MSR 1. 17 odpowiednie kwoty i sposób przeliczenia zostały ujęte jedynie w poniższej tabeli (w zł.). Uwzględniając poniżej przedstawioną informację sprawozdanie finansowe rzetelnie przedstawia sytuację majątkową i finansową oraz przepływy pieniężne Spółki jest zgodne z MSSF.

Kapitał podstawowy w księgach na koniec 1996 roku	17 308 372
Kapitał podstawowy po uwzględnieniu wskaźników hiperinflacji	25 758 181
Efekt korekty hiperinflacyjnej na kapitale podstawowym	8 449 809
Kapitał zasadowy w księgach na koniec 1996 roku	50 272 950
Kapitał zasadowy po uwzględnieniu wskaźników hiperinflacji	60 277 267
Efekt korekty hiperinflacyjnej na kapitale zasadowym	10 004 317
Łączny efekt korekty hiperinflacyjnej na zyskach zatrzymanych	(18 454 126)

28. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

	Nominalna stopa procentowa %	Termin spłaty	Stan na dzień	
			31.12.2010	31.12.2009
Krótkoterminowe				
Bank PEKAO S.A. – kredyt obrotowy w wysokości 35 500 tysięcy zł. - część krótkoterminowa	W zależności od waluty wykorzystania: O/N WIBOR, 1M LIBOR lub 1M EURIBOR	do 30.09.2010	-	5 096
PKO BP S.A. – kredyt inwestycyjny w wysokości 20 000 tysięcy zł. - część krótkoterminowa	1M WIBOR	do 31.03.2010	-	2 000
PKO BP S.A. – kredyt inwestycyjny w wysokości 3 000 tysięcy zł. - część krótkoterminowa	1 M WIBOR	do 30.06.2014	600	600
PKO BP S.A – kredyt obrotowy w wysokości 45 000 tysięcy zł. - część krótkoterminowa	w zależności od waluty wykorzystania 1M WIBOR lub 1M EURIBOR	do 06.05.2011	42 771	-
PKO BP S.A. – kredyt inwestycyjny w wysokości 3 550 tysięcy EUR- część krótkoterminowa	1M EURIBOR	do 31.03.2015	2 481	-
ING Bank Śląski S.A. – kredyt obrotowy w wysokości 35 000 tysięcy zł- część krótkoterminowa	w zależności od waluty wykorzystania 1M WIBOR lub 1M EURIBOR lub 1M LIBOR	do 30.09.2012	-	12 847
Razem krótkoterminowe			45 852	20 543
	Nominalna stopa procentowa %	Termin spłaty	31.12.2010	31.12.2009
Długoterminowe				
PKO BP S.A. – kredyt inwestycyjny w wysokości 3 550 tysięcy EUR – część długoterminowa	1M EURIBOR	do 31.03.2015	7 910	-
PKO BP S.A.– kredyt obrotowy w wysokości 45 000 tysięcy zł.- – część długoterminowa	w zależności od waluty wykorzystania 1M WIBOR lub 1M EURIBOR	do 06.05.2011	-	44 369
ING Bank Śląski S.A. – kredyt obrotowy w wysokości 35 000 tysięcy zł- część długoterminowa	w zależności od waluty wykorzystania 1M WIBOR lub 1M EURIBOR lub 1M LIBOR	do 30.09.2012	17 357	-
PKO BP S.A. – kredyt inwestycyjny w wysokości 3 000 tysięcy zł. - część długoterminowa	1 M WIBOR	do 30.06.2014	1 500	2 100
Razem długoterminowe			26 767	46 469

Zabezpieczenia kredytów na dzień

31 grudnia 2010 roku

ING Bank Śląski S.A. – kredyt obrotowy w wysokości 35 000 tysięcy zł.

1. Zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym w fabryce w Suwałkach do najwyższej sumy 42 000 tysięcy zł.
2. Hipoteka łączna kaucyjna do kwoty 42 000 tysięcy zł. ustanowiona na prawie użytkowania wieczystego gruntu oraz prawie własności budynków w Suwałkach przy ul. Północnej 30
3. Cesja praw z polis ubezpieczeniowych mającej za przedmiot mienie ruchome zastawione na rzecz Banku oraz nieruchomości w Suwałkach

PKO BP S.A. – kredyt obrotowy w wysokości 45 000 tysięcy zł.

1. Zastaw rejestrowy na zapasach w zakładzie Hajnówka o wartości 19 685 tysięcy zł. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej
2. Hipoteka kaucyjna łączna w kwocie 45 000 tysięcy zł. na nieruchomości położonej w Hajnówce i w Ostrowi Maz. wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia
3. Zastaw rejestrowy na linii produkcyjnej Weeke o wartości 4 800 tysięcy zł. oraz linii produkcyjnej Homag o wartości 10 012 tysięcy zł. wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia

PKO BP S.A. – kredyt inwestycyjny w wysokości 3 000 tysięcy zł.

1. Hipoteka zwykła na kwotę 3 000 tysięcy zł. na nieruchomości położonej w Ostrowi Maz. wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia
2. Hipoteka kaucyjna na kwotę 1 000 tysięcy zł. na nieruchomości położonej w Ostrowi Maz. wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia

PKO BP S.A. – kredyt inwestycyjny w wysokości 3 550 tysięcy EUR.

1. Przewłaszczenie maszyn i urządzeń o wartości 14 230 tysięcy zł. wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia
2. Zastaw rejestrowy na dwóch urządzeniach do zaklejania i zszywania kartonów Ligmatech o wartości 4 000 tysięcy zł. wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia

Przy nominalnej stopie procentowej należy uwzględnić dodatkowo marżę banku, która zawiera się w granicach:

0,60% - 3,30% dla kredytów udzielonych w EUR

0,60% - 1,40% dla kredytów udzielonych w PLN

1,90 % dla kredytów udzielonych w USD

Gwarancje bankowe

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Spółka posiadała następujące gwarancje bankowe:

Data wystawienia gwarancji	Beneficjent	Kwota gwarancji	Data ważności	Forma zabezpieczenia
13.09.2010	Rechtsanwalt Jens Dohse als Insolvenzerwater über das Vermögen der Loddenkemper Immobilien GmbH und Co KG Hermannstr. 5, 18055 Rockstock	67 tys. EUR	15.04.2011	1. przeniesienie własności rzeczy ruchomej- linia CPO do pakowania okuć w zakładzie produkcyjnym w Hajnówce 2. przelew praw z polisy ubezpieczeniowej 3. klauzula do potrącenia z rachunku bieżącego
13.09.2010	Rechtsanwalt Jens Dohse als Insolvenzerwater über das Vermögen der Loddenkemper Immobilien GmbH und Co KG Hermannstr. 5, 18055 Rockstock	140 tys. EUR	15.01.2011	1. przeniesienie własności rzeczy ruchomej- linia CPO do pakowania okuć w zakładzie produkcyjnym w Hajnówce 2. przelew praw z polisy ubezpieczeniowej 3. klauzula do potrącenia z rachunku bieżącego

29. Rezerwy oraz rozliczenia międzyokresowe

	Rezerwy na naprawy gwarancyjne	Rezerwa na świadczenia po okresie zatrudnienia
Na dzień 1 stycznia 2010 roku	111	1 422
Utworzone w ciągu okresu obrotowego	137	238
Rozwiązane w ciągu okresu obrotowego	-	-
Na dzień 31 grudnia 2010	248	1 660

Spółka tworzy rezerwę na koszty przewidywanych napraw gwarancyjnych oraz zwroty produktów sprzedanych w ciągu ostatniego roku w oparciu o poziom napraw gwarancyjnych oraz zwrotów odnotowanych w latach ubiegłych. Przewiduje się, że znacząca większość tych kosztów zostanie poniesiona w następnym roku obrotowym. Założenia zastosowane do obliczenia rezerwy na naprawy gwarancyjne i zwroty oparte zostały na bieżących poziomach sprzedaży i aktualnych dostępnych informacjach na temat zwrotów o rocznym okresie gwarancji i rękojmi na wszystkie sprzedane produkty.

Rezerwa na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia została opisana w nocie 16 dodatkowych not objaśniających.

	Stan na dzień	
	31.12.2010	31.12.2009
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu		
Dotacja do zakupionych środków trwałych	158	182
	158	182
	Stan na dzień	
	31.12.2010	31.12.2009
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe:		
Rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu		
Prowizje	1 153	1 881
Bonusy dla odbiorców	3 372	4 073
Świadczenia dla pracowników oraz inne naliczone koszty pracownicze	1 614	1 188
Premie	2 250	2 810
Koszty badania bilansu	41	45
Usługi obce	1 152	913
Pozostałe koszty	-	150
Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu		
Dotacja do zakupionych środków trwałych	24	24
	9 606	11 084

30. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)

	Stan na dzień	
	31.12.2010	31.12.2009
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		
Wobec jednostek powiązanych	3 696	2 381
Wobec jednostek pozostałych	35 233	23 607
	38 929	25 988
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych		
Podatek dochodowy od osób prawnych	1 967	3 938
Pozostałe	2 804	3 350
	4 771	7 288
Zobowiązania inwestycyjne	2 461	142
Pozostałe zobowiązania		
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	6 769	5 084
Zobowiązania z tytułu dywidendy	-	-
Zaliczki otrzymane na dostawy	72	207
Inne zobowiązania	234	277
	7 075	5 568
	53 236	38 986

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocie 33 dodatkowych not objaśniających.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nie oprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 1-60 dniowych.

Pozostałe zobowiązania są nie oprocentowane, ze średnim 3 miesięcznym terminem płatności.

Kwota wynikająca z różnicy pomiędzy zobowiązaniami a należnościami z tytułu podatków od towarów i usług jest zwracana Spółce przez właściwe organy podatkowe w okresach miesięcznych.

Zobowiązania z tytułu odsetek są zazwyczaj rozliczane w okresach wymagalności w ciągu całego roku obrotowego.

31. Zobowiązania warunkowe

Nie występują.

32. Sprawy sądowe

Nie występują.

33. Informacje o podmiotach powiązanych

33.1. Transakcje z podmiotami zależnymi i stowarzyszonymi

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych ze spółkami zależnymi:

FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku
(w tysiącach PLN)

Podmiot powiązany		Sprzedaż podmiotom powiązanym	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Jednostki zależne:		tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.
Meble Polonia Sp. z o.o.	2010	5 550	1 508	13 534	-
	2009	4 954	1 194	4 267	-
MV Forte GmbH	2010	643	8 411	570	3 118
	2009	482	9 544	189	2 314
Forte Ukraina O.O.O.	2010	1 832	-	4 636	-
	2009	1 675	-	3 318	-
Forte RUS O.O.O.	2010	4 962	20	2 175	1
	2009	4 617	232	778	5
Forte Möbel AG	2010	10 332	327	1 575	306
	2009	9 304	-	16	-
Forte Baldai UAB	2010	1 030	-	222	-
	2009	2 170	-	442	-
Forte SK S.r.o.	2010	606	2 903	2 401	159
	2009	3 361	492	3 926	62
Forte Furniture Ltd	2010	-	561	-	-
	2009	-	557	21	-
Forte Iberia S.l.u.	2010	-	598	-	7
	2009	-	575	23	-
Forte Mobilier S.a.r.l.	2010	-	52	76	-
	2009	-	24	27	-
Forte Mobila S.r.l.	2010	1 469	26	2 544	26
	2009	319	-	2 144	-
TM- Handel Sp. z o.o.	2010	-	1 635	-	79
	2009	-	1 226	170	125
Razem	2010	26 424	16 041	27 733	3 696
	2009	26 882	13 844	15 321	2 506

Transakcje dotyczą sprzedaży produktów, towarów i usług- w przypadku spółek handlowych, materiałów i półwyrobów- w przypadku spółek produkcyjnych, zakupów półwyrobów – w przypadku spółek produkcyjnych oraz usług – w przypadku spółek handlowych.

W okresie sprawozdawczym zakończonym w dniu 31 grudnia 2010 roku Spółka zawarła następujące aneksy do umów pożyczek z jednostkami zależnymi:

- aneks z dnia 9 grudnia 2010 roku do umowy pożyczki z Forte SK s.r.o., podwyższający wartość pożyczki z 1 000 tys. zł do 1 260 tys. zł., zmieniający oprocentowanie ze stałego na zmienne i termin spłaty pożyczki do grudnia 2015 roku oraz częstotliwość spłaty odsetek (miesięcznie),
- aneks z dnia 20.12.2010 roku do umowy pożyczki z Meble Polonia Sp. z o.o. obowiązujący od 1 stycznia 2011 roku, konsolidujący udzielone wcześniej pożyczki w jedną pożyczkę o wartości 5 750 tys. zł., zmieniający oprocentowanie ze stałego na zmienne i termin spłaty pożyczki oraz częstotliwość spłaty odsetek (miesięcznie).

FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku
 (w tysiącach PLN)

Wszystkie udzielone pożyczki zostały zaprezentowane w powyższej nocie jako należności od podmiotów powiązanych.
 Saldo udzielonych pożyczek na dzień 31.12.2010 roku:

Podmiot powiązany	Wysokość pożyczki	Waluta pożyczki	Termin spłaty	Saldo pożyczki na dzień 31.12.2010	Wartość odsetek należnych na dzień 31.12.2010
Jednostki zależne:					
Forte SK S. r. o.	1 260	PLN	grudzień 2015	1 260	18
Meble Polonia Sp. z o o	6 500	PLN	grudzień 2015	5 750	88
Forte Mobila S. r .l.	330	EUR	wrzesień 2014	1 153	-
Razem:				8 163	106

Powyższe pożyczki zostały udzielone na warunkach rynkowych (oprocentowanie zmienne oparte o 3M EURIBOR lub 1M WIBOR plus marża lub oprocentowanie stałe.

Saldo udzielonych pożyczek na dzień 31.12.2009 roku:

Podmiot powiązany	Wysokość pożyczki	Waluta pożyczki	Termin spłaty	Saldo pożyczki na dzień 31.12.2009	Wartość odsetek należnych na dzień 31.12.2009
Jednostki zależne:					
TM Handel sp. z o.o.	210	PLN	luty 2011	170	-
Forte SK S. r. o.	1 000	PLN	grudzień 2012	1 000	19
Meble Polonia Sp. z o o	6 500	PLN	lipiec 2014	6 500	92
Forte SK S.r.o.	80	EUR	luty 2010	329	6
Forte Mobila S. r .l.	330	EUR	wrzesień 2014	1 356	10
Razem:				9 355	127

FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku
(w tysiącach PLN)

34. Instrumenty finansowe

34.1. Wartość bilansowa

Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 na dzień 31 grudnia 2010 roku

	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Instrumenty zabezpieczające	Zobowiązania finansowe wyłączone z zakresu MSR 39	Ogółem
Aktywa finansowe trwale:	-	-	3	6 224	-	-	-	-	6 227
Aktywa finansowe	-	-	3	6 224	-	-	-	-	6 227
Aktywa finansowe obrotowe:	-	1 054	-	91 798	-	-	4 977	-	97 829
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	-	-	-	85 445	-	-	-	-	85 445
Należności z tytułu instrumentów pochodnych	-	1 054	-	-	-	-	4 977	-	6 031
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	-	4 182	-	-	-	-	4 182
Aktywa finansowe	-	-	-	2 171	-	-	-	-	2 171
Zobowiązania finansowe długoterminowe:	-	-	-	-	-	(26 767)	-	(2 392)	(29 159)
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	-	-	-	-	-	(26 767)	-	-	(26 767)
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	-	-	-	-	-	-	-	(2 392)	(2 392)
Zobowiązania krótkoterminowe	-	-	-	-	-	(87 476)	-	(2 310)	(89 786)
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	-	-	-	-	-	(41 624)	-	-	(41 624)
Zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bieżąca część kredytów bankowych i pożyczek	-	-	-	-	-	(45 852)	-	-	(45 852)
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	-	-	-	-	-	-	-	(2 310)	(2 310)
	-	1 054	3	98 022	-	(114 243)	4 977	(4 702)	(14 889)

FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku
(w tysiącach PLN)

Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 na dzień 31 grudnia 2009 roku

	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Instrumenty zabezpieczające	Zobowiązani a finansowe wyłączone z zakresu MSR 39	Ogółem
Aktywa finansowe trwale:	-	-	3	8 102	-	-	-	-	8 105
Aktywa finansowe	-	-	3	8 102	-	-	-	-	8 105
Aktywa finansowe obrotowe:	-	-	-	104 061	-	-	7 328	-	111 389
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	-	-	-	71 168	-	-	-	-	71 168
Należności z tytułu instrumentów pochodnych	-	-	-	-	-	-	7 328	-	7 328
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	-	31 485	-	-	-	-	31 485
Aktywa finansowe	-	-	-	1 408	-	-	-	-	1 408
Zobowiązania finansowe długoterminowe:	-	-	-	-	-	(46 469)	-	(4 689)	(51 158)
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	-	-	-	-	-	(46 469)	-	-	(46 469)
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	-	-	-	-	-	-	-	(4 689)	(4 689)
Zobowiązania krótkoterminowe	-	-	-	-	-	(46 898)	-	(2 439)	(49 337)
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	-	-	-	-	-	(26 355)	-	-	(26 355)
Zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bieżąca część kredytów bankowych i pożyczek	-	-	-	-	-	(20 543)	-	-	(20 543)
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	-	-	-	-	-	-	-	(2 439)	(2 439)
	-	-	3	112 163	-	(93 367)	7 328	(7 128)	18 999

34.2. Wartość godziwa

	Na dzień 31.12. 2010		Na dzień 31.12.2009	
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Aktywa finansowe trwałe	6 224	6 224	8 102	8 102
Należności z tytułu instrumentów pochodnych	6 031	6 031	7 328	7 328
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 182	4 182	31 485	31 485
Aktywa finansowe obrotowe	2 171	2 171	1 408	1 408
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	(26 767)	(26 767)	(46 469)	(46 469)
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu długoterminowe	(2 392)	(2 392)	(4 689)	(4 689)
Zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych	-	-	-	-
Bieżąca część kredytów bankowych i pożyczek	(45 852)	(45 852)	(20 543)	(20 543)
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu krótkoterminowe	(2 310)	(2 310)	(2 439)	(2 439)

Spółka nie porównuje wartości bilansowych i wartości godziwych tych klas instrumentów finansowych, które mają charakter należności lub zobowiązań krótkoterminowych.

Akcje i udziały zaliczane do kategorii aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, dotyczą podmiotów nienotowanych, dla których brak jest możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości.

34.3. Hierarchia wartości godziwej

Poniższa nota prezentuje ujawnienia dotyczące wyłącznie instrumentów finansowych wycenianych bilansie według wartości godziwej.

	Na dzień 31.12. 2010		Na dzień 31.12.2009	
	Poziom 2	Poziom 3	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa finansowe trwałe	-	3	-	3
Należności z tytułu instrumentów pochodnych	6 031	-	7 328	-
Zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych	-	-	-	-
	6 031	3	7 328	3

Metody ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych.

Poziom I

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2010 roku Spółka nie posiadała instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej kwalifikowanych do poziomu I (w 2009 roku: nie występowały).

Poziom II

Do poziomu II Spółka kwalifikuje należności lub zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych. Zmiany wartości godziwej instrumentów spełniających kryteria rachunkowości zabezpieczeń 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. Zmiany wartości godziwej instrumentów pochodnych, które nie spełniają kryteriów rachunkowości zabezpieczeń są odnoszone bezpośrednio w wynik finansowy roku obrotowego.

Wartość godziwa instrumentów pochodnych ustalana jest przy zastosowaniu modeli wyceny instrumentów finansowych przy zastosowaniu ogólnie dostępnych kursów walutowych i stóp procentowych. Wskaźniki zmienności kursów walut pozyskiwane są z serwisu Reuters. Do wyceny opcji europejskich Spółka stosuje model Garmana – Kohlhagena.

Poziom III

Do poziomu III zakwalifikowane są udziały posiadane w spółkach nienotowanych, dla których nie jest możliwe wiarygodne ustalenie ich wartości godziwej. Dla spółek tych nie istnieją aktywne rynki ani nie odnotowano porównywalnych transakcji na tego typu walorach. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej udziały te wyceniane są według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

Na dzień		
	31.12.2010	31.12. 2009
Stan na początek okresu	3	9
Odpisy aktualizujące	-	-
Sprzedaż	-	(6)
Stan na początek okresu	<u>3</u>	<u>3</u>

W okresie sprawozdawczym nie miało miejsca przekwalifikowanie, ani przesunięcie instrumentów finansowych między poszczególnymi poziomami (w okresie porównywalnym: nie występowało).

34.4. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat dotyczących instrumentów finansowych ujęte w rachunku zysków i strat.

Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat (w tym przychody i koszty odsetkowe) na dzień 31 grudnia 2010 roku

	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa/Zobowiązani a finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Instrumenty zabezpieczające	Zobowiązania finansowe wyłączone z zakresu MSR 39	Ogółem
Przychody/(koszty) z tytułu odsetek	-	-	-	1 252	(1 017)	-	(347)	(112)
Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-	(725)	645	-	-	(80)
(Utworzenie)/rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	-	-	80	-	-	-	80
Zyski/(straty) ze zbycia/realizacji instrumentów finansowych	-	-	-	-	97	-	-	97
Korekta sprzedaży z tytułu transakcji zabezpieczających	-	-	-	-	-	8 994	-	8 994
Zyski/(straty) z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	-	2 022	-	-	-	1 897	-	3 919
Ogółem zysk/(strata) netto	-	2 022	-	607	(275)	10 891	(347)	12 898

FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku
(w tysiącach PLN)

Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat (w tym przychody i koszty odsetkowe) na dzień 31 grudnia 2009 roku

	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa/Zobowiązani a finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Instrumenty zabezpieczające	Zobowiązania finansowe wyłączone z zakresu MSR 39	Ogółem
Przychody/(koszty) z tytułu odsetek	-	-	-	570	(2 565)	-	(521)	(2 516)
Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-	(376)	1 777	-	-	1 401
(Utworzenie)/rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	-	-	186	-	-	-	186
Zyski/(straty) ze zbycia/realizacji instrumentów finansowych	-	-	18	-	2	-	-	20
Korekta sprzedaży z tytułu transakcji zabezpieczających	-	-	-	-	-	830	-	830
Zyski/(straty) z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	-	(4 030)	-	-	-	501	-	(3 529)
Ogółem zysk/(strata) netto	-	(4 030)	18	380	(786)	1 331	(521)	(3 608)

35. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

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

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółki obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Spółka monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczących wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych. Zasady rachunkowości Spółki dotyczące instrumentów pochodnych zostały omówione w notce 6.19.

35.1. Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Spółki na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych, które są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych (WIBOR, EURIBOR, LIBOR) powiększonych o marżę. W celu analizy wrażliwości na zmiany stopy procentowej długoterminowych zobowiązań finansowych Spółki tj. kredytów oraz zobowiązań z tytułu leasingu finansowego, założono wzrost ich oprocentowania o 1 pkt % w skali roku (2009: WIBOR- wzrost o 1 pkt %; EURIBOR– wzrost o 1 pkt %).

W analizie 2010 nie przewidziano spadku stóp procentowych.

Spółka nie posiada instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem stóp procentowych.

Ryzyko stopy procentowej- wrażliwość na zmiany

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto na racjonalnie możliwe zmiany stóp procentowych przy założeniu niezmienności innych czynników w związku z zobowiązaniami o zmiennej stopie procentowej.

	Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto
Rok zakończony dnia 31.12. 2010		
PLN	1%	-101
EUR	1%	-181
USD	1%	-10
Rok zakończony dnia 31.12. 2009		
PLN	1%	-68
EUR	1%	-444

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

31 grudnia 2010 - Oprocentowanie zmienne

	<1rok	1–2 lat	2-5 lat	>5 lat	Ogółem
Kredyty bankowe	45 852	25 867	900	-	72 619
Leasing finansowy	2 310	2 113	279	-	4 702

FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku
(w tysiącach PLN)

31 grudnia 2009 - Oprocentowanie zmienne

	<1rok	1-2 lat	2-5 lat	>5 lat	Ogółem
Kredyty bankowe	20 543	44 969	1 500	-	67 012
Leasing finansowy	2 439	2 296	2 393	-	7 128

Efektywna stopa procentowa dla kredytów zaciągniętych przez Spółkę wynosiła na dzień 31 grudnia 2010 roku 2,3503 % (2009: 1,8683 %).

Oprocentowanie instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu jest aktualizowane w okresach poniżej jednego roku. Odsetki od instrumentów finansowych o stałym oprocentowaniu są stałe przez cały okres do upływu terminu zapadalności/wymagalności tych instrumentów. Pozostałe instrumenty finansowe Spółki, które nie zostały ujęte w powyższych tabelach, nie są oprocentowane i w związku z tym nie podlegają ryzyku stopy procentowej.

Na koniec okresu sprawozdawczego Spółka nie posiadała instrumentów zabezpieczających przez ryzykiem procentowym.

35.2. Ryzyko walutowe

Spółka narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji sprzedaży. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez jednostkę operacyjną sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż jej waluta wyceny. Około 76 % zawartych przez Spółkę transakcji sprzedaży wyrażonych jest w walutach innych niż waluta sprawozdawcza jednostki operacyjnej dokonującej sprzedaży.

Spółka stara się negocjować warunki zabezpieczających instrumentów pochodnych w taki sposób, by odpowiadały one warunkom zabezpieczanej pozycji i zapewniały dzięki temu maksymalną skuteczność zabezpieczenia.

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto (w związku ze zmianą wartości godziwej aktywów i zobowiązań pieniężnych) na racjonalnie możliwe wahania kursu EUR przy założeniu niezmienności innych czynników.

Do analizy przyjęto założenia zmiany kursów EUR w oparciu o publikowane prognozy rynkowe: dla danych na dzień 31 grudnia 2010 roku przyjęto wzrost kursu EUR o 10 % (2009: wzrost o 10 %) oraz spadek o 10 % w ciągu roku (2009: spadek o 15%).

	Procentowa zmiana kursu	Wpływ na wynik finansowy brutto	Wpływ na kapitał własny
31 grudnia 2010			
Należności handlowe w EUR	10%	6 707	
Pożyczki udzielone w EUR	10%	115	
Środki pieniężne	10%	304	
Instrumenty zabezpieczające	10%	-	(15 478)
Zobowiązania handlowe w EUR	10%	(2 412)	
Kredyty bankowe w EUR	10%	(6 432)	
Razem wpływ wzrostu kursu		(1 718)	(15 478)
Należności handlowe w EUR	-10%	(6 707)	
Pożyczki udzielone w EUR	-10%	(115)	
Środki pieniężne	-10%	(304)	
Instrumenty zabezpieczające	-10%	-	21 247
Zobowiązania handlowe w EUR	-10%	2 412	
Kredyty bankowe w EUR	-10%	6 432	
Razem wpływ spadku kursu		1 718	21 247
31 grudnia 2009			
Należności handlowe w EUR	10%	5 193	
Pożyczki udzielone w EUR	10%	168	
Środki pieniężne	10%	291	
Instrumenty zabezpieczające	10%	-	(13 215)
Zobowiązania handlowe w EUR	10%	(1 112)	
Kredyty bankowe w EUR	10%	(5 721)	
Razem wpływ wzrostu kursu		(1 181)	(13 215)

FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku
(w tysiącach PLN)

Należności handlowe w EUR	-15%	(7 789)	
Pożyczki udzielone w EUR	-15%	(253)	
Środki pieniężne	-15%	(437)	
Instrumenty zabezpieczające	-15%		22 289
Zobowiązania handlowe w EUR	-15%	1 668	
Kredyty bankowe w EUR	-15%	8 582	
Razem wpływ spadku kursu		1 771	22 289

Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym

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

Spółka stosuje do zabezpieczenia przyszłych transakcji walutowych:

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

Wpływ instrumentów pochodnych na sprawozdanie z sytuacji finansowej

Na dzień 31 grudnia 2010 roku wartość godziwa otwartych pozycji w instrumentach pochodnych wyniosła 6 031 tysięcy zł i w całości została ujęta jako należności z tytułu pochodnych instrumentów finansowych.

Kwota 4 977 tysięcy zł. dotyczyła rachunkowości zabezpieczeń, natomiast kwota 1 054 tysięcy zł. dotyczyła instrumentów pochodnych, które nie zostały objęte rachunkowością zabezpieczeń.

Wpływ instrumentów pochodnych na wynik finansowy i inne całkowite dochody

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2010 roku wynik na instrumentach pochodnych ukształtował się na poziomie 12 913 tysięcy zł. Pozostałe przychody operacyjne z tytułu wyceny instrumentów pochodnych wyniosły 1 036 tysięcy zł., zaś pozostałe przychody operacyjne z tytułu realizacji instrumentów pochodnych wyniosły 2 883 tysięcy zł.

W okresie sprawozdawczym w wyniku rozpoznania w rachunku wyników przychodów, które były zabezpieczone w ramach rachunkowości zabezpieczeń, efektywna część wyceny instrumentów zabezpieczających w kwocie 8 994 tysięcy zł została przeniesiona z kapitału z aktualizacji wyceny do rachunku zysków i strat.

Wpływ instrumentów pochodnych na wynik okresu

	01.01.- 31.12.2010	01.01.- 31.12.2009
Wpływy na przychody ze sprzedaży	8 994	830
Wpływy na pozostałe przychody/koszty operacyjne, z tego:	3 919	(3 529)
- z tytułu realizacji instrumentów pochodnych w okresie	2 883	(28 564)
- z tytułu wyceny instrumentów pochodnych w okresie	1 036	25 035
Wpływy z instrumentów pochodnych na wynik okresu, łącznie:	12 913	(2 699)

Rachunkowość zabezpieczeń

Z dniem 01 kwietnia 2009 roku Spółka wdrożyła rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych. Opis ważniejszych zasad stosowanych odnośnie rachunkowości zabezpieczeń przedstawiony został w nocie 6.20. Zgodnie z nimi zmiany wartości godziwej instrumentów zabezpieczających zalicza się, w części efektywnej do kapitałów własnych Spółki, a w części nieefektywnej do rachunku zysków i strat. W momencie realizacji zabezpieczanego przychodu ze sprzedaży zmiany wartości godziwej instrumentów zabezpieczających ujmowane są w bieżącym wyniku finansowym.

Nie rzadziej niż na dzień rozpoczęcia zabezpieczenia oraz na 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.

FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku
(w tysiącach PLN)

Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających

	Stan na dzień	
	31.12.2010	31.12. 2009
Skumulowany wynik osiągnięty na instrumentach finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne na początek okresu obrotowego	5 920	-
Kwota ujęta w kapitale własnym w okresie sprawozdawczym z tytułu transakcji zabezpieczających	6 662	8 139
Kwota przeniesiona do rachunku zysków i strat z tytułu:		
- realizacji transakcji podlegających zabezpieczeniu	(8 994)	(830)
- zaprzestania rachunkowości zabezpieczeń	-	-
Odroczony podatek dochodowy	443	(1 389)
Skumulowany wynik osiągnięty na instrumentach finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne na koniec okresu obrotowego	4 031	5 920

Wartość godziwa kontraktów walutowych

Na dzień 31 grudnia 2010 roku wartość godziwa kontraktów walutowych spełniających kryterium zaliczenia ich do rachunkowości zabezpieczeń wynosiła 4 977 tysiące zł. i jako wartość efektywna w całości została ujęta w kapitale rezerwowym z aktualizacji wyceny 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. Terminy rozliczeń są zbieżne z terminami, w których kwoty odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny z tytułu tych transakcji zostaną odniesione do rachunku zysków i strat.

Waluta	Kwota w walucie	Typ transakcji	Data zawarcia	Data realizacji	Kurs terminowy	Nazwa Banku	Wartość godziwa
EUR	12 000	Opcja Put	01.2010	01.2011-12.2011	3,9500	PKO BP S.A.	(1 105)
EUR	12 000	Opcja Call	01.2010	01.2011-12.2011	4,4950-4,7730	PKO BP S.A.	133
EUR	24 000	Opcja Put	01.2010	01.2011-12.2011	3,8500	PKO BP S.A.	(1 316)
EUR	24 000	Opcja Call	01.2010	01.2011-12.2011	4,5150-4,8520	PKO BP S.A.	183
EUR	4 000	Opcja Put	02.2010	01.2012	3,9000	PKO BP S.A.	(457)
EUR	4 000	Opcja Call	02.2010	01.2012	4,5670-4,5790	PKO BP S.A.	223
EUR	6 000	Opcja Put	05.2010	03.2012-04.2012	3,9000	PKO BP S.A.	(739)
EUR	6 000	Opcja Call	05.2010	03.2012-04.2012	4,6290-4,6590	PKO BP S.A.	381
EUR	6 000	Opcja Put	05.2010	11.2011-02.2012	4,0000-4,0500	PKO BP S.A.	(1 025)
EUR	6 000	Opcja Call	05.2010	11.2011-02.2012	4,6860 -4,7450	PKO BP S.A.	235
EUR	10 000	Opcja Put	07.2010	03.2010-06.2010	4,0500	PKO BP S.A.	(1 883)
EUR	10 000	Opcja Call	07.2010	03.2010-06.2010	4,6310-4,7120	PKO BP S.A.	656
EUR	12 000	Opcja Put	10.2010	07.2012-09.2012	3,9500	PKO BP S.A.	(1 829)
EUR	12 000	Opcja Call	10.2010	07.2012-09.2012	4,3750-4,4170	PKO BP S.A.	1 863
EUR	8 000	Opcja Put	12.2010	10.2012-11.2012	4,0000	PKO BP S.A.	(1 414)
EUR	8 000	Opcja Call	12.2010	10.2012-11.2012	4,5110-4,5420	PKO BP S.A.	1 117
Razem							4 977

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Spółka nie posiadała asymetrycznych instrumentów pochodnych.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Spółka posiadała również instrumenty pochodne, które nie zostały objęte rachunkowością zabezpieczeń, gdyż zostały zawarte jako zabezpieczenie przed ryzykiem kursowym dodatkowo spodziewanych przepływów pieniężnych.

Wartość godziwa kontraktów forward ustalona na dzień bilansowy w oparciu o wycenę bankową wynosiła 1 054 tysięcy zł. i w całości została ujęta w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałych przychodów operacyjnych oraz w pozostałych należnościach finansowych.

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

Waluta	Kwota w walucie	Typ transakcji	Data zawarcia	Data realizacji	Kurs terminowy	Nazwa Banku	Wartość godziwa
EUR	1 500	Forward Sell	11.2010	01.2011	4,0865	ING Bank Śląski	180
EUR	1 500	Forward Sell	11.2010	02.2011	4,0930	ING Bank Śląski	178
EUR	1 500	Forward Sell	11.2010	03.2011	4,0995	ING Bank Śląski	178
EUR	1 500	Forward Sell	11.2010	04.2011	4,1065	ING Bank Śląski	176
EUR	1 500	Forward Sell	11.2010	05.2011	4,1120	ING Bank Śląski	172
EUR	1 500	Forward Sell	11.2010	06.2011	4,1190	ING Bank Śląski	170
Razem							1 054

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.

35.3. Ryzyko kredytowe

W Spółce funkcjonuje procedura przyznawania kontrahentowi limitu kredytu kupieckiego i określenie formy jego zabezpieczenia. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji.

Większa część należności handlowych jest ubezpieczona, bądź zabezpieczona gwarancjami bankowymi z tytułu tzw. centralnego regulowania płatności. Dodatkowo należności kontrahentów są regularnie monitorowane przez służby handlowe i finansowe. W przypadku wystąpienia należności przeterminowanych zgodnie z obowiązującymi procedurami następuje wstrzymanie sprzedaży i uruchamiana jest windykacja należności.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Spółki, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz instrumenty pochodne o dodatniej wartości godziwej, ryzyko kredytowe Spółki powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów.

W Spółce nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

Należności z tytułu dostaw i usług od kontrahenta o najwyższej kwocie należności nie przekraczają 9,60% sumy należności z tytułu dostaw i usług.

35.4. Ryzyko związane z płynnością

Spółka narażona jest na ryzyko płynności wynikające z relacji zobowiązań krótkoterminowych do aktywów obrotowych. Spółka monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/ zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Celem Spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty bankowe oraz umowy leasingu finansowego.

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Spółki na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz na dzień 31 grudnia 2009 wg daty ich zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku
(w tysiącach PLN)

31 grudnia 2010	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	150	45 702	26 767	-	72 619
Leasing finansowy	-	754	1 556	2 392	-	4 702
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	53 235	-	-	-	53 235
	-	54 139	47 258	29 159	-	130 556

W związku z przypadającym na dzień 06.05.2011 terminem spłaty linii kredytowej na 45.000 tys. PLN, Zarząd Spółki podjął działania mające na celu przedłużenie umowy kredytowej na kolejne trzy lata. Na moment publikacji niniejszego sprawozdania, Spółka posiada potwierdzone przez Bank PKO BP S.A. warunki finansowania.

31 grudnia 2009	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	2 150	18 393	46 469	-	67 012
Leasing finansowy	-	811	1 628	4 689	-	7 128
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	38 987	-	-	-	38 987
	-	41 948	20 021	51 158	-	113 127

36. Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem Spółki jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Spółki i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Spółka monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Zasady Spółki stanowią, by wskaźnik ten mieścił się w przedziale 20% - 40%. Do zadłużenia netto Spółka wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Kapitał obejmuje zamienne akcje uprzywilejowane, kapitał własny należny akcjonariuszom jednostki dominującej pomniejszony o kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto.

	31.12. 2010	31.12. 2009
Oprocentowane kredyty i pożyczki	72 619	67 012
Leasing finansowy	4 702	7 128
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	73 992	59 748
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 182	31 485
Zadłużenie netto	147 131	102 403
Kapitał podstawowy	23 751	23 751

FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku
(w tysiącach PLN)

Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	111 646	111 646
Pozostałe kapitały rezerwowe	117 037	98 618
Kapitał z aktualizacji wyceny	4 031	5 920
Zyski zatrzymane	62 359	70 204
Kapitał razem	318 824	310 139
Kapitał i zadłużenie netto	465 955	412 542
Wskaźnik dźwigni	31,58 %	24,80 %

36.1. Transakcje z udziałem Zarządu, kluczowego kierownictwa lub członków ich najbliższych rodzin.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły transakcje z udziałem osób powiązanych.

36.2. Podmiot o znaczącym wpływie na Spółkę

Informacja o podmiotach posiadających powyżej 5% udziałów w kapitale jednostki została przedstawiona w nocie 27.1.

36.3. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

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

36.4. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Spółki

Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki

	Za okres 12 miesięcy zakończony	
	31.12. 2010	31.12. 2009
Zarząd:	6 639	5 635
Maciej Formanowicz, w tym:.	2 244	3 159
z tytułu pełnienia funkcji w jednostkach zależnych	90	693
Jochen Horn, w tym:	26	688
z tytułu pełnienia funkcji w jednostkach zależnych	26	-
Robert Rogowski, w tym:	1 451	1 788
z tytułu pełnienia funkcji w jednostkach zależnych	-	-
Gert Coopmann, w tym:	1 789	-
z tytułu pełnienia funkcji w jednostkach zależnych	686	-
Klaus Dieter Dahlem, w tym:	1 129	-
z tytułu pełnienia funkcji w jednostkach zależnych	26	-
 Rada Nadzorcza:	 238	 258
Zbigniew Sebastian	48	48
Władysław Frasyniuk	42	42
Stanisław Krauz	42	42
Marek Rocki	42	42
Witold Dziębski	22	42
Piotr Nadolski	-	20
Tomasz Domagalski	42	22

Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej

	Rok zakończony	
	31.12. 2010	31.12. 2009
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	3 605	3 553
Nagrody jubileuszowe	-	-
Świadczenia po okresie zatrudnienia	17	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	32
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych	-	-
Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego głównej kadry kierowniczej (za wyjątkiem członków Zarządu i Rady Nadzorczej)	3 622	3 585

36.5. Udziały wyższej kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych

W okresie sprawozdawczym programy akcji pracowniczych nie występowały.

37. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w okresie styczeń – grudzień roku kształtowało się następująco:

	2010	2009
Zarząd Spółki	4	2
Administracja	126	122
Dział sprzedaży	235	255
Pion produkcji	1 284	1 242
Pozostali	163	199
Razem	1 812	1 820

38. Zdarzenia następujące po bilansowym zakończeniu okresu sprawozdawczego

W dniu 31 stycznia 2011 roku w Moskwie Zarząd Spółki zawarł z Boydak Foreign Trade Co. z siedzibą w Kayseri dwie umowy sprzedaży udziałów jednostek zależnych: umowę sprzedaży 100% udziałów FORTE RUS OOO z siedzibą we Władimirze (Rosja) oraz 100% udziałów FORTE UKRAINA OOO z siedzibą w Artiomowsku (Ukraina). Łączna cena sprzedaży udziałów FORTE RUS OOO oraz FORTE UKRAINA OOO wyniosła 13.537 tysięcy EUR, co stanowi równowartość 53 263 tysięcy zł (według kursu średniego NBP z dnia 31 stycznia 2011 r.), tj. 12 037 tysięcy EUR (równowartość 47 361 tysięcy zł) za udziały FORTE RUS OOO oraz 1 500 tysięcy EUR (równowartość 5 902 tysięcy zł) za udziały FORTE UKRAINA OOO. Umowy nie zawierają zapisów dotyczących kar umownych. Warunki opisanych powyżej umów nie odbiegają od warunków charakterystycznych dla tego rodzaju transakcji na rynku.

W dniu 04 marca 2011 roku Zarząd Spółki zawarł z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. umowę na zerokosztowe transakcje sprzedaży opcji Call i zakupu opcji Put zabezpieczające przed ryzykiem kursowym:

2.000.000 EUR – Put 4,0000 - Call 4,2920 z datą rozliczenia 2012-12-19

2.000.000 EUR – Put 4,0000 – Call 4,3000 z datą rozliczenia 2012-12-31

Łączna kwota nominalna przedmiotowych transakcji wynosi 8 000 tysięcy EUR (po 4 000 tysiące EUR dla każdego rodzaju opcji), co na dzień zawarcia transakcji stanowi równowartość kwoty 31 990 tysięcy zł.

FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku
(w tysiącach PLN)

W dniu 16 marca 2011 roku Zarząd Spółki zawarł z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. umowę na następujące zerokosztowe transakcje sprzedaży opcji Call i zakupu opcji Put zabezpieczające przed ryzykiem kursowym:

2.000.000 EUR – Put 4,0000 - Call 4,4830 z datą rozliczenia 2013-01-15

2.000.000 EUR – Put 4,0000 – Call 4,4920 z datą rozliczenia 2013-01-29

2.000.000 EUR – Put 4,0000 – Call 4,5030 z datą rozliczenia 2013-02-15

2.000.000 EUR – Put 4,0000 – Call 4,5090 z datą rozliczenia 2013-02-26

Łączna kwota nominalna przedmiotowych transakcji wynosi 16 000 tysięcy EUR (po 8 000 tysięcy EUR dla każdego rodzaju opcji), co na dzień zawarcia transakcji stanowi równowartość kwoty 64 891 tysięcy zł.

Umowy nie zawierają specyficznych warunków odbiegających od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu transakcji oraz postanowień dotyczących kar umownych.

W dniu 27 kwietnia 2011 Zarząd FABRYK MEBLI „FORTE” S.A. roku podjął decyzję o zamiarze połączenia FABRYK MEBLI „FORTE” S.A. z MEBLE POLONIA Sp. z o.o. z siedzibą w Ostrowi Mazowieckiej (FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A. jako Spółka przejmująca posiada 100 % udziałów w kapitale zakładowym Spółki przejmowanej, tj. MEBLE POLONIA Sp. z o.o.). W ocenie Zarządu Emitenta, połączenie wpłynie znacząco na redukcję kosztów funkcjonowania Grupy Kapitałowej, a co się z tym wiąże pozwoli na osiągnięcie długofalowych korzyści ekonomiczno-organizacyjnych, w szczególności pozwoli na uproszczenie struktur organizacyjnych, zmniejszenie kosztów ponoszonych w procesie zarządzania, zwiększenie efektywności działania, optymalizację kosztów zarządu, a także ekonomiczne gospodarowanie zasobami ludzkimi.

Połączenie nastąpi na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych, z uwzględnieniem art. 515 § 1 oraz 516 § 6 Kodeksu Spółek Handlowych, tj. przez przeniesienie całego majątku MEBLE POLONIA Sp. z o.o. (Spółka przejmowana) na FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A. (Spółka przejmująca), bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki przejmującej.

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Anna Wilczyńska

.....

Podpisy wszystkich Członków Zarządu:

**Prezes Zarządu
Maciej Formanowicz**

.....

**Wiceprezes Zarządu
Robert Rogowski**

.....

**Członek Zarządu
Klaus Dieter Dahlem**

.....

**Członek Zarządu
Gert Coopmann**

.....

Ostrów Mazowiecka, dnia 29 kwietnia 2011 roku