

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
WRAZ Z RAPORTEM Z BADANIA SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO FABRYK MEBLI „FORTE” S.A.
ZA ROK OBROTOWY KOŃCZĄCY SIĘ 31.12.2010**

SPIS TREŚCI

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	3
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO FABRYK MEBLI „FORTE” S.A. ZA ROK OBROTOWY 2010	5

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące badaną Spółkę	5
2. Podstawa prawna działalności	6
3. Informacja o sprawozdaniu finansowym Spółki za poprzedni rok obrotowy	8
4. Przedmiot badania	8
5. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie	9
6. Dostępność danych i oświadczenia Spółki	9

II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA RAPORTU

1. Wybrane wskaźniki i dane finansowe	10
2. Interpretacja wybranych wskaźników finansowych	13

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Ocena systemu rachunkowości	13
2. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach sprawozdania finansowego	14
3. Kompletność i poprawność sporządzenia wprowadzenia do sprawozdania finansowego, dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Spółki	15
4. Informacje i ustalenia końcowe	16

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Fabryk Mebli „FORTE” S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Fabryk Mebli „FORTE” S.A. z siedzibą w Ostrowi Mazowieckiej, ulica Biała 1, na które składa się:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 470.137 tys. zł,
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujący zysk netto w kwocie 34.325 tys. zł,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujące całkowity dochód ogółem w kwocie 32.436 tys. zł
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 8.685 tys. zł,
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 27.323 tys. zł,
- zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające.

Za sporządzenie – zgodnego z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa – sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialność ponosi Zarząd Spółki.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności sprawozdania finansowego z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze metodą wrywkową – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło nam wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2010 roku jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki.

Sprawozdanie z działalności Spółki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

W imieniu ForBiznes Audyt – Libsz Kępka Zielińska – Biegli rewidenci Sp. p.

90-113 Łódź, ul. Traugutta 25,

Nr ewidencyjny 3269

Marzena Libsz.....

Kluczowy Biegły rewident, nr ewid. 9869

Jolanta Kępka.....

Biegły rewident, nr ewid. 9688

**" ForBiznes Audyt
-Libsz Kępka Zielińska
-biegli rewidenci "** Spółka Partnerska
90-113 Łódź, ul. Traugutta 25
NIP 7282669834 REGON 100402511
tel. +48 42 637 33 62

Łódź, 29 kwietnia 2011 roku

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO FABRYK MEBLI „FORTE” S.A. ZA ROK OBROTOWY 2010

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Dane identyfikujące badaną Spółkę

1.1. Nazwa i adres siedziby

Spółka prowadzi działalność pod firmą Fabryki Mebli „FORTE” S.A. Siedzibą Spółki jest Ostrów Mazowiecka, ul. Biała 1. Spółka powstała w wyniku przekształcenia Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą Fabryki Mebli „FORTE” z siedzibą w Ostrowi Mazowieckiej w Spółkę Akcyjną.

1.2. Przedmiot działalności

Według umowy Spółki przedmiotem jej działalności w szczególności jest:

- produkcja mebli biurowych i sklepowych,
- produkcja mebli kuchennych,
- produkcja pozostałych mebli,
- produkcja materaców,
- produkcja wyrobów tartacznych,
- produkcja arkuszy fornirowych i płyt wykonanych na bazie drewna,
- produkcja gotowych parkietów podłogowych,
- produkcja pozostałych wyrobów stolarskich i ciesielskich dla budownictwa,
- produkcja opakowań drewnianych,
- produkcja pozostałych wyrobów z drewna; produkcja wyrobów z korka, słomy i materiałów używanych do wyplatania,
- działalność agentów zajmujących się sprzedażą drewna i materiałów budowlanych,
- działalność agentów zajmujących się sprzedażą mebli, artykułów gospodarstwa domowego i drobnych wyrobów metalowych,
- działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów,
- działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju,
- pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona w niewyspecjalizowanych sklepach,
- sprzedaż detaliczna mebli, sprzętu oświetleniowego i pozostałych artykułów użytku domowego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- sprzedaż detaliczna elektrycznego sprzętu gospodarstwa domowego, drobnych wyrobów metalowych, farb i szkła prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- sprzedaż detaliczna pozostałych nowych wyrobów prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet,
- transport drogowy towarów.

W badanym okresie Spółka prowadziła przede wszystkim działalność polegającą na produkcji i sprzedaży mebli skrzyniowych z płyty wiórowej i drewna litego.

2. Podstawa prawna działalności

2.1. Umowa Spółki

Spółka została zawiązana na czas nieokreślony aktem notarialnym Repertorium Nr A 3697/93 w dniu 25 listopada 1993 roku. Na Nadzwyczajnym Zgromadzeniu Wspólników Fabryk Mebli „FORTE” Sp. z o.o. w dniu 22 listopada 1994 roku zmieniona została forma prawna Spółki na podstawie art. 497 Kodeksu Handlowego, w spółkę akcyjną Fabryki Mebli „FORTE” S.A. Statut Spółki sporządzono w formie aktu notarialnego z dnia 22 listopada 1994 roku przed notariuszem Dorotą Tarnas w Ostrowi Mazowieckiej (Repertorium nr A 4358/94).

W umowie Spółki określono, iż rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

2.2. Rejestracja Spółki w Krajowym Rejestrze Sądowym

Aktualnie Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000021840.

2.3. Rejestracja podatkowa i statystyczna

Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP: 759-000-50-82 poświadczony przez Urząd Skarbowy w Ostrowi Mazowieckiej w dniu 02 stycznia 1995 roku. Spółka została również zarejestrowana jako podatnik VAT UE o numerze identyfikacji podatkowej NIP: PL 7590005082 poświadczonym przez Urząd Skarbowy w Ostrowi Mazowieckiej w dniu 19 kwietnia 2004 roku.

Urząd statystyczny wydał Spółce 11 października 2006 roku poświadczenie nadania REGON o numerze: 550398784.

2.4. Kapitał własny i zakładowy

Kapitał własny Spółki na dzień kończący badany rok obrotowy 2010 wynosił 318.824 tys. zł.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosił 23.751 tys. zł i dzielił się na 23.751.084 akcje o wartości nominalnej 1 zł każda, w tym:

- 8.793.992 akcje zwykłe na okaziciela serii A,
- 2.456.380 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 6.058.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- 2.047.619 akcji zwykłych na okaziciela serii D,
- 4.327.093 akcje zwykłe na okaziciela serii E,
- 68.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F.

Zgodnie z informacjami wynikającymi z raportów bieżących przekazywanych do publicznej wiadomości, według stanu na dzień 1 stycznia 2010 roku wśród akcjonariuszy Fabryk Mebli „FORTE” S.A. posiadających co najmniej 5% akcji w kapitale zakładowym, znajdowali się:

- MaForm Holding AG – 5.625.186 akcji (23,68%),
- Amplico Otwarty Fundusz Emerytalny (Amplico OFE) – 3.808.174 akcji (16,03%),
- ENO Holding GmbH – 1.462.358 akcji (6,16%),
- Pani Anna Formanowicz – 1.388.703 akcji (5,85%),
- VITA Holding GmbH – 1.333.549 akcji (5,61%),
- REVILO Holding GmbH – 1.217.666 akcji (5,13%).

Na dzień 31 grudnia 2010 roku wśród akcjonariuszy Fabryk Mebli „FORTE” S.A. posiadających co najmniej 5% akcji w kapitale zakładowym, znajdowali się:

- MaForm Holding AG – 7.013.889 akcji (29,53%),
- Amplico Otwarty Fundusz Emerytalny (Amplico OFE) – 3.808.174 akcji (16,03%),
- ENO Holding GmbH – 1.462.358 akcji (6,16%),
- VITA Holding GmbH – 1.333.549 akcji (5,61%),
- ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. – 1.219.671 akcji (5,14%),
- REVILO Holding GmbH – 1.217.666 akcji (5,13%),

Po dniu bilansowym do dnia 29 kwietnia 2011 roku wśród akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% akcji w kapitale zakładowym znalazł się również:

- ING Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty – 1.216.312 akcji (5,12%).

W roku obrotowym 2010 oraz po dniu bilansowym do daty wydania opinii nie wystąpiły inne, niż wyżej opisane zmiany w strukturze własności kapitału zakładowego. Wysokość kapitału zakładowego nie uległa zmianie w ciągu roku 2010 jak również do dnia zakończenia badania.

2.5. Informacja o jednostkach powiązanych

Spółka posiada następujące podmioty powiązane:

- MV FORTE GmbH z siedzibą w Erkelenz (Niemcy) – jednostka zależna w 100%,
- Meble Polonia Sp. z o.o. z siedzibą w Ostrowi Mazowieckiej – jednostka zależna w 100%,
- Forte Ukraina o.o.o. z siedzibą w Artiomowsku (Ukraina) – jednostka zależna w 100%,
- Forte RUS o.o.o. z siedzibą we Włodzimirze (Rosja) – jednostka zależna w 100%,
- Forte Mobil AG z siedzibą w Baar (Szwajcaria) – jednostka zależna w 99%,
- Forte Baldai UAB z siedzibą w Wilnie (Litwa) – jednostka zależna w 100%,
- Forte SK sro z siedzibą w Bratysławie (Słowacja) – jednostka zależna w 100%,
- Forte Furniture LTD z siedzibą w Preston (Wielka Brytania) – jednostka zależna w 100%,
- Forte Iberia SLU z siedzibą w Walencji (Hiszpania) – jednostka zależna w 100%,
- Forte Mobilier SARL z siedzibą w Lyon (Francja) – jednostka zależna w 100%,
- Kwadrat Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy – jednostka zależna w 77,01%,
- TM Handel Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – jednostka pośrednio zależna w 100%,
- Forte Mobila S.r.l. z siedzibą w Bacau (Rumunia) – jednostka zależna w 100%.

2.6. Zarząd Spółki

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

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

W roku obrotowym oraz po dniu bilansowym, do daty opinii nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu Spółki.

3. Informacje o sprawozdaniu finansowym Spółki za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2009 podlegało badaniu przez podmiot uprawniony „ForBiznes Audyt – Libsz Kępka Zielińska – biegli rewidenci” spółka partnerska z siedzibą w Łodzi, ul. Traugutta 25. Biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu w dniu 30 kwietnia 2010 roku opinię bez zastrzeżeń, ze zwróceniem uwagi o następującej treści:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na informacje zawarte w nocie objaśniającej nr 21.1 do sprawozdania finansowego, w której Zarząd przedstawił rezultaty testu na utratę wartości udziałów w dwóch spółkach zależnych oraz założenia przyjęte do ustalenia ich wartości odzyskiwalnej. W wyniku przeprowadzonego testu Zarząd uznał, iż udziały w spółce Forte RUS ooo nie utraciły swojej wartości na dzień bilansowy. Wartość odzyskiwalna udziałów w spółce zależnej Forte RUS ooo, zależna jest od szeregu czynników i przyszłych zdarzeń w tym takich, które pozostają poza kontrolą Spółki. Powodują one, iż na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania istnieje niepewność co do możliwości realizacji założeń przyjętych przez Zarząd”.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Aktem Notarialnym Rep. Nr A 4211/2010 w dniu 24 czerwca 2010 roku.

Zgromadzenie postanowiło o następującym podziale zysku za rok 2009 w wysokości 42.170.211,14 zł:

- Przeznaczyć zysk w kwocie 23.751.084 zł na wypłatę dywidendy,
- Przeznaczyć kwotę 18.419.127,14 zł na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2009 zostało zgodnie z przepisami złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 01 lipca 2010 roku oraz opublikowane w Monitorze Polskim B Nr 1692 z dnia 16 września 2010 roku.

4. Przedmiot badania

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku. Dane charakteryzujące badane sprawozdanie finansowe w zakresie sumy aktywów i pasywów, zysku

netto, całkowitego dochodu ogółem, zmian w stanie kapitałów własnych oraz zmiany przepływów pieniężnych zostały określone w opinii, do której uzupełnienie stanowi niniejszy raport.

5. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone przez „ForBiznes Audyt – Libsz Kępka Zielińska – biegli rewidenci” spółka partnerska z siedzibą w Łodzi, ul. Traugutta 25, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 3269.

Kluczowym biegłym rewidentem jest Marzena Libsz, nr ewidencyjny 9869.

Podstawą przeprowadzenia badania jest umowa zawarta w dniu 19 lipca 2010 roku z Zarządem Fabryk Mebli „FORTE” S.A. Wyboru podmiotu uprawnionego do badania, w związku z art. 66 ust. 4 ustawy o rachunkowości, dokonała Rada Nadzorcza Fabryk Mebli „FORTE” S.A. Uchwałą nr 16/2008 z dnia 26 czerwca 2008 roku.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w dniach od 22 lutego 2011 roku do 10 marca 2011 roku oraz poza jej siedzibą w dniach od 22 kwietnia 2011 roku do 29 kwietnia 2011 roku.

„ForBiznes Audyt – Libsz Kępka Zielińska – biegli rewidenci” spółka partnerska oraz kluczowy biegły rewident Marzena Libsz oświadczają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Spółki Fabryki Mebli „FORTE” S.A.

6. Dostępność danych i oświadczenia Spółki

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania. Zarząd badanej Spółki złożył w dniu 29 kwietnia 2011 roku pisemne oświadczenie, w którym potwierdził kompletność, rzetelność i prawidłowość sprawozdania finansowego przedstawionego do badania i stanowiących podstawę jego sporządzenia ksiąg rachunkowych oraz ujawnienie w dodatkowych informacjach i objaśnieniach wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym do dnia złożenia oświadczenia.

II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

1. Wybrane wskaźniki i dane finansowe

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości ze sprawozdań finansowych oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Spółki, jej sytuację finansową i majątkową za badany rok obrotowy w porównaniu do analogicznych wielkości za lata ubiegłe.

Rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wraz z okresami porównywalnymi (w tys. zł):

Pozycja rachunku zysków i strat	2010	2009	2008
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz usług	434.430	461.767	430.345
Koszty własny sprzedaży	(287.419)	(286.209)	(314.272)
Zysk brutto ze sprzedaży	147.011	175.558	116.073
Pozostałe przychody operacyjne	1.953	2.335	2.602
Koszty sprzedaży	(86.764)	(88.909)	(70.500)
Koszty ogólnego zarządu	(22.776)	(27.996)	(18.059)
Pozostałe koszty operacyjne	(18.421)	(14.120)	(1.201)
Zysk (strata) z pochodnych instrumentów finansowych	3.919	(3.529)	(26.269)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	24.922	43.339	2.646
Przychody finansowe	18.217	17.742	10.317
Koszty finansowe	(1.357)	(10.585)	(9.781)
Zysk brutto	41.782	50.496	3.182
Podatek dochodowy	(7.457)	(8.326)	(605)
Zysk netto	34.325	42.170	2.577

Fabryki Mebli „FORTE” S.A. Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2010 wraz z okresami porównywalnymi (w tys. zł):

Tytuł	2010	2009	2008
AKTYWA			
Aktywa trwałe	207.012	247.706	260.200
Wartości niematerialne i prawne	844	1.143	1.689
Rzeczowe aktywa trwałe	167.535	156.459	167.296
Aktywa finansowe	38.633	90.104	91.215
Aktywa obrotowe	213.532	191.804	179.464
Zapasy	99.640	69.759	69.173
Należności krótkoterminowe	101.333	81.666	100.582
Należności z tytułu pochodnych Instrumentów finansowych	6.031	7.328	-
Rozliczenia międzyokresowe	175	158	151
Aktywa finansowe	2.171	1.408	267
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4.182	31.485	9.291
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	49.593	4.517	-
SUMA AKTYWÓW	470.137	444.027	439.664
PASYWA			
Kapitał własny	318.824	310.139	264.424
Kapitał podstawowy	23.751	23.751	23.751
Kapitał zapasowy – nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	111.646	111.646	111.646
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych	4.031	5.920	-
Pozostałe kapitały rezerwowe	117.037	98.618	98.416
Zyski zatrzymane	62.359	70.204	30.611
Zobowiązania	151.313	133.888	175.240
Zobowiązania długoterminowe	40.061	60.725	82.687
Zobowiązania krótkoterminowe	111.252	73.163	92.553
SUMA PASYWÓW	470.137	444.027	439.664

Fabryki Mebli „FORTE” S.A. Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010

<u>Rodzaj wskaźnika</u>	<u>Sposób wyliczenia</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Wskaźniki rentowności				
- rentowność sprzedaży w %	(wynik ze sprzedaży *100/ przychody ze sprzedaży)	33,84%	38,02%	26,97%
- rentowność sprzedaży netto w %	(wynik netto *100/ przychody ze sprzedaży)	7,90%	9,13%	0,60%
- rentowność majątku (ROA) w %	(wynik netto *100 / aktywa razem)	7,30%	9,50%	0,59%
- rentowność netto kapitału własnego (ROE) w %	(wynik netto *100/ kapitał własny)	10,77%	13,60%	0,97%
Wskaźniki efektywności				
- wskaźnik rotacji należności w dniach	(należności z tytułu dostaw i usług * 365/przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów)	72	57	77
- wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(zobowiązania z tytułu dostaw i usług * 365/koszty działalności operacyjnej)	53	33	33
- wskaźnik rotacji zapasów w dniach	(zapasy *365 /koszty działalności operacyjnej)	127	89	80
Wskaźniki płynności i zadłużenia				
- stopa zadłużenia w%	(zobowiązania długo + zobowiązania krótkoterminowe / aktywa razem)	32,18%	30,15%	39,86%
- stopień pokrycia majątku kapitałem własnym w %	(kapitał własny + rezerwy długoterminowe / aktywa razem)	68,17%	70,17%	60,45%
- kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	(aktywa obrotowe – zobowiązania krótkoterminowe)	102.282	118.641	86.911
- wskaźnik płynności	(aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe)	1,92	2,62	1,94
- wskaźnik podwyższonej płynności	(aktywa obrotowe – zapasy / zobowiązania krótkoterminowe)	1,02	1,67	1,19
- wskaźnik natychmiastowej płynności	(inwestycje krótkoterminowe / zobowiązania krótkoterminowe)	0,04	0,43	0,10

2. Interpretacja wybranych wskaźników finansowych

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w trakcie roku 2010 następujących tendencji:

- spadek rentowności sprzedaży oraz rentowności sprzedaży netto,
- spadek rentowności majątku oraz rentowności kapitału własnego,
- wydłużenie się cyklu rotacji należności, zapasów i zobowiązań,
- wzrost stopy zadłużenia,
- spadek kapitału obrotowego netto,
- spadek wskaźników płynności.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Ocena systemu rachunkowości

1.1. System rachunkowości

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości, która obejmuje w szczególności:

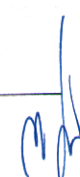
- opis metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego zawarte w sprawozdaniu finansowym,
- sposób prowadzenia ksiąg rachunkowych,
- wykaz kont syntetycznych oraz zasady prowadzenia kont analitycznych.

Zasady rachunkowości przyjęte przez Spółkę – zawarte w sprawozdaniu finansowym – są dostosowane do specyfiki działalności Spółki oraz zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską. Były one stosowane w sposób ciągły.

W Spółce stosowany jest komputerowy program finansowo-księgowy SAP, w którym dokonywane są księgowania wszystkich zdarzeń gospodarczych. Program SAP posiada zabezpieczenia hasłowe przed dostępem osób nieuprawnionych oraz funkcyjne ograniczenia dostępu. Spółka posiada opisu systemu informatycznego zgodnie z art. 10 ust. 1 pkt 3 lit. c) ustawy.

Bilans otwarcia wynika z zatwierdzonego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy i został on prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych badanego okresu.

W części przez nas zbadanej udokumentowanie operacji gospodarczych, księgi rachunkowe oraz powiązanie zapisów księgowych z dokumentami i sprawozdaniem finansowym spełniają wymogi rozdziału 2 ustawy. Dowody księgowe posiadają potwierdzenie przeprowadzenia formalnej i merytorycznej ich kontroli, są prawidłowo kwalifikowane do ujęcia w księgach rachunkowych, zawierają wskazanie okresu, którego dotyczą oraz podpis osób kwalifikujących je do ujęcia w księgach. Dane wynikające ze zbadanych ksiąg rachunkowych zostały prawidłowo wykazane w poszczególnych elementach sprawozdania finansowego.



Księgi rachunkowe, dowody księgowe, dokumentacja przyjętego sposobu prowadzenia rachunkowości oraz zatwierdzone sprawozdania finansowe Spółki są przechowywane zgodnie z rozdziałem 8 ustawy o rachunkowości.

1.2. System kontroli wewnętrznej

Ocena działania systemu kontroli wewnętrznej była przeprowadzona w takim zakresie, w jakim wiązała się z badanymi obszarami sprawozdania finansowego. Nie miała ona na celu ujawnienia wszystkich nieprawidłowości w działaniu tego systemu. Przeprowadzone badanie nie ujawniło niedociągnięć w działaniu systemu kontroli wewnętrznej, aby stwierdzić iż w istotnym zakresie nie działa on prawidłowo.

1.3. Inwentaryzacja składników majątku

Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie oraz w terminach i z częstotliwością wymaganą przez ustawę o rachunkowości. W badanym okresie dokonano inwentaryzacji następujących składników majątku:

- drogą spisu z natury:
 - środków pieniężnych – na dzień 31.12.2010 roku,
 - zapasów – w ciągu ostatniego kwartału 2010 roku,
- drogą uzyskania potwierdzeń stanów sald od banków oraz kontrahentów:
 - środków pieniężnych na rachunkach bankowych - na dzień 31.12.2010 roku,
 - należności z tytułu dostaw i usług - na dzień 30.11.2010 roku.

Różnice inwentaryzacyjne zostały prawidłowo ustalone, ujęte i rozliczone w księgach badanego okresu.

2. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

2.1. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wynoszą 167.535 tys. zł. Ich struktura rodzajowa oraz zwiększenia i zmniejszenia wartości początkowej i umorzenia zostały poprawnie zaprezentowane przez Spółkę w nocie objaśniającej do sprawozdania finansowego. Środki trwałe o wartości bilansowej 96.342 tys. zł stanowią zabezpieczenie kredytów bankowych. Środki trwałe w leasingu finansowym o wartości 10.286 tys. zł stanowią zabezpieczenie spłaty zobowiązań z tytułu leasingu finansowego.

2.2. Aktywa finansowe długoterminowe

Aktywa finansowe długoterminowe stanowią wartość 38.633 tys. zł. Z kwoty tej 32.345 tys. zł. dotyczy udziałów w podmiotach zależnych. Szczegółowa specyfikacja aktywów finansowych została poprawnie zaprezentowana w nocie objaśniającej do sprawozdania finansowego.

2.3. Zapasy

Wykazane w bilansie zapasy o wartości 99.640 tys. zł zostały pomniejszone o dokonane odpisy aktualizujące w kwocie 3.426 tys. zł. Struktura rodzajowa zapasów została poprawnie zaprezentowana w nocie objaśniającej tę pozycję bilansu. Na zapasach o wartości 19.685 tys. zł ustanowione są zabezpieczenia w związku z zawartymi umowami kredytowymi.

2.4. Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności w kwocie 101.333 tys. zł na dzień bilansowy dotyczą w przeważającej części należności z tytułu dostaw od pozostałych jednostek, w tym odbiorców zagranicznych. Kwota należności prezentowana w bilansie jest pomniejszona o odpisy aktualizujące w kwocie 962 tys. zł. Struktura wiekowa należności została prawidłowo przedstawiona w nocie objaśniającej tę pozycję bilansu. W zbadanej przez nas próbie należności przedawnione lub umorzone a także w postępowaniu upadłościowym i likwidacyjnym nie wystąpiły.

2.5. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

Pozycja obejmuje udziały w Spółkach zależnych:

- Forte RUS O.O.O w wysokości 44.187 tys. zł
- Forte Ukraina O.O.O w wysokości 5.406 tys. zł

zbytych w dniu 31 stycznia 2011 roku za łączną cenę 13.537,4 tys. EUR.

2.6. Zobowiązania

Głównymi pozycjami zobowiązań Spółki są:

- zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe z tytułu kredytów bankowych w łącznej kwocie 72.619 tys. zł,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 38.929 tys. zł.

Zobowiązania przedawnione lub umorzone w zbadanej przez nas próbie nie wystąpiły.

3. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych not objaśniających wraz z opisem zasad (polityki) rachunkowości oraz sprawozdania z działalności Spółki

Dane zawarte w dodatkowych notach objaśniających oraz opis zasad (polityki) rachunkowości stanowią integralną część tego sprawozdania i zostały przedstawione przez Spółkę, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Spółka potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego.

Fabryki Mebli „FORTE” S.A. Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010

Sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2010 roku zawiera, we wszystkich istotnych aspektach, informacje wymagane art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz przepisami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33 poz. 259 z dnia 19 lutego 2009 r.), i są one zgodne z danymi wynikającymi bezpośrednio ze zbadanego sprawozdania finansowego.

4. Informacje i ustalenia końcowe

4.1. Opinia z badania

O sprawozdaniu finansowym Spółki Fabryki Mebli „FORTE” S.A. wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń.

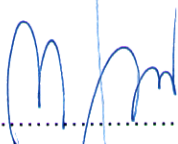
4.2. Zgodność z przepisami prawa

W trakcie badania sprawozdania finansowego Spółki nie stwierdzono przypadków naruszenia przepisów prawa powszechnie obowiązujących oraz postanowień Statutu Spółki, co zostało potwierdzone również pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki z dnia 29 kwietnia 2011 roku.

W imieniu ForBiznes Audyt – Libsz Kępka Zielińska – Biegli rewidenci Sp. p.

90-113 Łódź, ul. Traugutta 25

Nr ewidencyjny 3269



Marzena Libsz

Kluczowy biegły rewident

nr ewid. 9869



Jolanta Kępka

Biegły rewident

nr ewid. 9688

**“ ForBiznes Audyt
-Libsz Kępka Zielińska
-biegli rewidenci “** Spółka Partnerska
90-113 Łódź, ul. Traugutta 25
NIP 7282669834 REGON 100402511
tel. +48 42 637 33 62

Łódź, 29 kwietnia 2011 roku