

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
WRAZ Z RAPORTEM Z BADANIA SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO FABRYK MEBLI „FORTE” S.A.
ZA ROK OBROTOWY KOŃCZĄCY SIĘ 31.12.2011**

SPIS TREŚCI

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	4
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO FABRYK MEBLI „FORTE” S.A. ZA ROK OBROTOWY 2011	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	9
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	15
3. Kompletność i poprawność sporządzenia wprowadzenia do sprawozdania finansowego, dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Spółki	16
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 2011 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 463.548 tys. zł,
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujący zysk netto w kwocie 21.758 tys. zł,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujące całkowity dochód ogółem w kwocie 7.320 tys. zł,
- sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 10.491 tys. zł,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 19.104 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 2011 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 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 rewidentzi Sp. p.**

90-441 Łódź, Al. T. Kościuszki 101,

Nr ewidencyjny 3269

Marzena Libsz.....
Kluczowy Biegły rewident, nr ewid. 9869

Jolanta Kępka.....
Biegły rewident, nr ewid. 9688

Łódź, 30 kwietnia 2012 roku

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO FABRYK MEBLI „FORTE” S.A. ZA ROK OBROTOWY 2011

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 prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- sprzedaż detaliczna 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 działalność przede wszystkim 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 2011 wynosił 302.893 tys. zł.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosił 23.751 tys. zł i dzielił się na 23.751.084 akcji 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 31 grudnia 2011 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) – 4.312.139 akcji (18,16%),
- ENO Holding GmbH – 1.462.358 akcji (6,16%),
- VITA Holding GmbH – 1.333.549 akcji (5,61%),
- ING Otwarty Fundusz Emerytalny – 2.354.030 akcji (9,91%),
- REVILO Holding GmbH – 1.217.666 akcji (5,13%).

Na dzień wydania opinii, 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) – 4.312.139 akcji (18,16%),
- ENO Holding GmbH – 1.462.358 akcji (6,16%),
- VITA Holding GmbH – 1.333.549 akcji (5,61%),
- ING Otwarty Fundusz Emerytalny – 2.354.030 akcji (9,91%),
- REVILO Holding GmbH – 1.217.666 akcji (5,13%).

W roku obrotowym 2011 oraz do dnia wydania opinii nie wystąpiły inne, niż wyżej opisane zmiany w strukturze własności kapitału zakładowego. Wysokość kapitału zakładowego nie uległa zmianie w ciągu roku 2011 jak również do dnia zakończenia badania.

W dniu 22 czerwca 2011 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o połączeniu Fabryk Mebli „FORTE” S.A. ze Spółką zależną Meble Polonia Sp. z o.o. Połączenie odbyło się zgodnie z art. 492 par. 1 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych tj. przez przeniesienie całego majątku Spółki Meble Polonia Sp. z o.o. na Fabryki Mebli „FORTE” S.A. Połączenie zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego postanowieniem z dnia 31 sierpnia 2011 roku.

W związku z brakiem stosownych regulacji na gruncie MSSF odnoszących się do połączeń jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą, rozliczenie połączenia w księgach rachunkowych Fabryk Mebli „FORTE” S.A., odbyło się według wartości księgowych aktywów netto Spółki przejmowanej. Różnica pomiędzy przejmowanymi aktywami a pasywami po uwzględnieniu wyłączeń została odniesiona na kapitał z połączenia w kwocie (1.073 tys. zł). Ponadto w zyski zatrzymane zostały odniesione niepokryte straty Spółki zależnej z lat ubiegłych oraz rozwiązanie odpisu aktualizującego udziały Spółki zależnej w łącznej kwocie (4.466 tys. zł).



2.5. Informacja o jednostkach powiązanych

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka posiada następujące podmioty powiązane:

- MV FORTE GmbH z siedzibą w Erkelenz (Niemcy) – 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 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 2011 roku wchodził:

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

W roku obrotowym 2011 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 2010 podlegało badaniu przez podmiot uprawniony „ForBiznes Audyt – Libsz Kępka Zielińska – biegli rewidenci” spółka partnerska z siedzibą w Łodzi, Al. T. Kościuszki 101. Biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu w dniu 29 kwietnia 2011 roku opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Aktem Notarialnym Rep. Nr A 4055/2011 w dniu 22 czerwca 2011 roku.

Zgromadzenie postanowiło o następującym podziale zysku za rok 2010 w wysokości 34.324.860,36 zł:

- Przeznaczyć zysk w kwocie 17.813.313,00 zł na wypłatę dywidendy,
- Przeznaczyć kwotę 16.511.547,36 zł na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2010 zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 29 lipca 2011 roku oraz opublikowane w Monitorze Polskim B Nr 286 z dnia 23 stycznia 2012 roku.

4. Przedmiot badania

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 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, Al. T. Kościuszki 101, 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 27 czerwca 2011 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 27 lutego 2012 roku do 9 marca 2012 roku oraz poza jej siedzibą w dniach od 20 kwietnia 2012 roku do 30 kwietnia 2012 roku.

ForBiznes Audyt – Libsz Kępka Zielińska – biegli rewidenci” spółka partnerska oraz biegły rewident Marzena Libsz oświadczają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Fabryk Mebli „FORTE” S.A. określone w art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 roku nr 77 poz. 649 z późniejszymi zmianami).

6. Dostępność danych i oświadczenia Spółki

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania. Zarząd badanej Spółki złożył w dniu 30 kwietnia 2012 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 wielkości za lata ubiegłe.

Rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wraz z okresem porównywalnym (w tys. zł):

Pozycja rachunku zysków i strat	2011*	2010*	2009**
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz usług	523.781	453.119	461.767
Koszty własny sprzedaży	(362.228)	(296.591)	(286.209)
Zysk brutto ze sprzedaży	161.553	156.528	175.558
Pozostałe przychody operacyjne	4.129	1.397	2.335
Koszty sprzedaży	(112.393)	(96.868)	(88.909)
Koszty ogólnego zarządu	(24.221)	(24.126)	(27.996)
Pozostałe koszty operacyjne	(5.008)	(4.105)	(14.120)
Zysk z działalności operacyjnej	24.060	32.826	43.339
Przychody finansowe	3.785	3.801	17.742
Koszty finansowe	(5.638)	(1.460)	(10.585)
Zysk (strata) z pochodnych instrumentów finansowych	529	3.919	(3.529)
Zysk ze sprzedaży udziałów	3.670	0	0
Zysk brutto	26.406	39.086	50.496
Podatek dochodowy	(4.648)	(7.508)	(8.326)
Zysk netto	21.758	31.578	42.170

* Dane za rok 2010 zostały doprowadzone do porównywalności z danymi za rok 2011 w związku z połączeniem Spółki FM Forte S.A. ze Spółką zależną Meble Polonia Sp. z o.o.

**Dane za rok 2009 prezentują dane ze sprawozdania finansowego FM Forte S.A. i nie są porównywalne z danymi za rok 2010 i 2011.

Fabryki Mebli „FORTE” S.A. Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2011 wraz z okresem porównywalnym (w tys. zł):

Tytuł	2011*	2010*	2009**
AKTYWA			
Aktywa trwałe	229.666	207.902	247.706
Wartości niematerialne i prawne	702	895	1.143
Rzeczowe aktywa trwałe	188.315	169.122	156.459
Nieruchomości	29.223	27.696	0,00
Aktywa finansowe	11.426	10.189	90.104
Aktywa obrotowe	233.882	212.098	191.804
Zapasy	109.868	106.074	69.759
Należności krótkoterminowe	97.176	94.484	81.666
Należności z tytułu pochodnych Instrumentów finansowych	0,00	6.031	7.328
Należności z tytułu podatku dochodowego	1.131	0	0
Rozliczenia międzyokresowe	999	207	158
Aktywa finansowe	848	506	1.408
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23.860	4.796	31.485
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0,00	49.593	4.517
SUMA AKTYWÓW	463.548	469.593	444.027
PASYWA			
Kapitał własny	302.893	313.384	310.139
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 fin.	(10.605)	4.031	5.920
Kapitał z połączenia	(1.073)	(1.073)	0
Program motywacyjny	198	0	0
Pozostałe kapitały rezerwowe	133.550	117.037	98.618
Zyski zatrzymane	45.426	57.992	70.204
Zobowiązania	160.655	156.209	138.888
Zobowiązania długoterminowe	84.222	42.291	60.725
Zobowiązania krótkoterminowe	76.433	113.918	73.163
SUMA PASYWÓW	463.548	469.593	444.027

* Dane za rok 2010 zostały doprowadzone do porównywalności z danymi za rok 2011 w związku z połączeniem Spółki FM Forte S.A. ze Spółką zależną Meble Polonia Sp. z o.o.

**Dane za rok 2009 prezentują dane ze sprawozdania finansowego FM Forte S.A. i nie są porównywalne z danymi za rok 2010 i 2011.



Fabryki Mebli „FORTE” S.A. Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011

<u>Rodzaj wskaźnika</u>	<u>Sposób wyliczenia</u>	<u>2011*</u>	<u>2010*</u>	<u>2009**</u>
Wskaźniki rentowności				
- rentowność sprzedaży w %	(wynik ze sprzedaży *100/ przychody ze sprzedaży)	30,84%	34,54%	38,02%
- rentowność sprzedaży netto w %	(wynik netto *100/ przychody ze sprzedaży)	4,15%	6,97%	9,13%
- rentowność majątku (ROA) w %	(wynik netto *100 / aktywa razem)	4,69%	6,72%	9,50%
- rentowność netto kapitału własnego (ROE) w %	(wynik netto *100/ kapitał własny)	91,61%	132,95%	13,60%
Wskaźniki efektywności				
- wskaźnik rotacji należności w dniach	(należności z tytułu dostaw i usług * 365/przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów)	57	63	57
- wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(zobowiązania z tytułu dostaw i usług * 365/koszty działalności operacyjnej)	33	50	33
- wskaźnik rotacji zapasów w dniach	(zapasy *365 /koszty działalności operacyjnej)	111	131	89
Wskaźniki płynności i zadłużenia				
- stopa zadłużenia w%	(zobowiązania długo + zobowiązania krótkoterminowe / aktywa razem)	34,66%	33,26%	30,15%
- stopień pokrycia majątku kapitałem własnym w %	(kapitał własny + rezerwy długoterminowe / aktywa razem)	7,37%	7,81%	70,17%
- kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	(aktywa obrotowe – zobowiązania krótkoterminowe)	157.449	98.180	118.641
- wskaźnik płynności	(aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe)	3,06	1,86	2,62
- wskaźnik podwyższonej płynności	(aktywa obrotowe – zapasy / zobowiązania krótkoterminowe)	1,62	0,93	1,67
- wskaźnik natychmiastowej płynności	(inwestycje krótkoterminowe / zobowiązania krótkoterminowe)	0,31	0,04	0,43

* Dane za rok 2010 zostały doprowadzone do porównywalności z danymi za rok 2011 w związku z połączeniem Spółki FM Forte S.A. ze Spółką zależną Meble Polonia Sp. z o.o.

**Dane za rok 2009 prezentują dane ze sprawozdania finansowego FM Forte S.A. i nie są porównywalne z danymi za rok 2010 i 2011.

2. Interpretacja wybranych wskaźników finansowych

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w trakcie roku 2011 następujących tendencji:

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

W dniu 22 czerwca 2011 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o połączeniu Fabryk Mebli „FORTE” S.A. ze Spółką zależną Meble Polonia Sp. z o.o. Połączenie odbyło się zgodnie z art. 492 par. 1 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych tj. przez przeniesienie całego majątku Spółki Meble Polonia Sp. z o.o. na Fabryki Mebli „FORTE” S.A. Połączenie zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego postanowieniem z dnia 31 sierpnia 2011 roku. W związku z brakiem stosownych regulacji na gruncie MSSF odnoszących się do połączeń jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą, rozliczenie połączenia w księgach rachunkowych Fabryk Mebli „FORTE” S.A., odbyło się według wartości księgowych aktywów netto Spółki przejmowanej. Dane porównywalne zostały przekształcone tak, jakby połączenie nastąpiło na początek okresu porównywalnego. Prezentowane dane w zakresie bilansu i rachunku zysków i strat za rok 2009 nie zostały przekształcone i nie są porównywalne za danymi za rok obrotowy 2010 i 2011.

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 31.12.2011 roku,
- zapasów – w ciągu ostatniego kwartału 2011 roku przy założeniu inwentaryzacji raz w ciągu dwóch lat,

- drogą uzyskania potwierdzeń stanów sald od banków oraz kontrahentów:

- środków pieniężnych na rachunkach bankowych - na dzień 31.12.2011 roku,
- należności z tytułu dostaw i usług - na dzień 30.11.2011 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 188.315 tys. zł. Ich struktura rodzajowa oraz zwiększenia i zmniejszenia wartości początkowej i umorzenia zostały poprawnie zaprezentowane przez Spółkę w nocie objaśniającej do sprawozdania finansowego.

2.2. Aktywa finansowe długoterminowe

Aktywa finansowe długoterminowe stanowią wartość 11.426 tys. zł. Na kwotę aktywów finansowych długoterminowych składają się:

- udziały w spółkach zależnych 8.045 tys. zł,
- udziały w pozostałych podmiotach 3 tys. zł,
- długoterminowe pożyczki udzielone spółkom zależnym 3.215 tys. zł,
- długoterminowe należności 102 tys. zł,
- pozostałe aktywa długoterminowe 61 tys. zł.

2.3. Zapasy

Wykazane w bilansie zapasy o wartości 109.868 tys. zł zostały pomniejszone o dokonane odpisy aktualizujące. Struktura rodzajowa zapasów została poprawnie zaprezentowana w nocie objaśniającej tę pozycję bilansu.

2.4. Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności w kwocie 97.176 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 wysokości 1.237 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. Saldo należności z tytułu dostaw i usług na dzień 31.12.2011 zostało potwierdzone w 73% przez kontrahentów. Na dzień przeprowadzania badania pozycja rozliczona zapłatami kontrahentów w 90 %.

2.5. Zobowiązania

Głównymi pozycjami zobowiązań Spółki są:

- zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe z tytułu kredytów bankowych w łącznej kwocie 81.164 tys. zł,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 33.026 tys. zł,
- Zobowiązania z tytułu wyceny pochodnych instrumentów finansowych 13.092 tys. zł.

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

Pozycja zobowiązań krótkoterminowych na dzień zakończenia badania rozliczona w 96%. Saldo zobowiązań z tytułu dostaw i usług na dzień 31.12.2011 zostało potwierdzone w 97% przez kontrahentów.

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.

Sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2011 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.

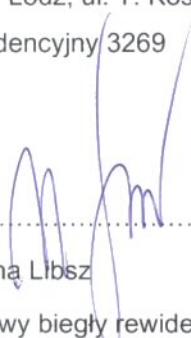
4.2. Zgodność z przepisami prawa

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 30 kwietnia 2012 roku.

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

90-441 Łódź, ul. T. Kościuszki 101

Nr ewidencyjny 3269



.....
Marzena Libsz

Kluczowy biegły rewident, nr ewid. 9869



.....
Jolanta Kępka

Biegły rewident, nr ewid. 9688

Łódź, 30 kwietnia 2012 roku