



FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.

**Jednostkowe sprawozdanie finansowe
za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku**

Przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi
Standardami Sprawozdawczości Finansowej

FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach PLN)

SPIS TREŚCI

Rachunek Zysków i Strat	4
Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów	5
Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej (Bilans)	6
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	8
Sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych - bieżący	9
sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych – dane porównywalne	10
ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	11
1. Informacje ogólne	11
2. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	12
2.1. Profesjonalny osąd	12
2.2. Niepewność szacunków	12
3. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	13
4. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości oraz korekty błędów	13
5. Zmiany w istniejących standardach oraz nowe regulacje nie obowiązujące dla okresów rozpoczynających się od 1 stycznia 2012 roku	14
6. Istotne zasady rachunkowości	15
6.1. Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach	15
6.2. Przychody	15
6.3. Zysk netto na akcję	15
6.4. Leasing	16
6.5. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	16
6.6. Koszty finansowania zewnętrznego	16
6.7. Odprawy emerytalne	16
6.8. Płatności w formie akcji własnych	16
6.9. Podatki	17
6.10. Rzeczowe aktywa trwałe	18
6.11. Nieruchomości inwestycyjne	19
6.12. Wartości niematerialne	19
6.13. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	20
6.14. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	20
6.15. Zapasy	21
6.16. Aktywa finansowe	21
6.17. Utrata wartości aktywów finansowych	22
6.18. Wbudowane instrumenty pochodne	23
6.19. Pochodne instrumenty finansowe	23
6.20. Rachunkowość zabezpieczeń	23
6.21. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	24
6.22. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	24
6.23. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	24
6.24. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	24
6.25. Rezerwy	25
7. Informacje dotyczące segmentów działalności	25
8. Sezonowość działalności	25
9. Przychody i koszty	26
9.1. Przychody ze sprzedaży i struktura geograficzna	26
9.2. Pozostałe przychody operacyjne	27
9.3. Pozostałe koszty operacyjne	27
9.4. Przychody finansowe	27
9.5. Koszty finansowe	28
9.6. Koszty według rodzajów	28
9.7. Koszty amortyzacji ujęte w rachunku zysków i strat	28
9.8. Koszty świadczeń pracowniczych	29
10. Podatek dochodowy	29
10.1. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	29
10.2. Odroczony podatek dochodowy	30
11. Rozliczenia podatkowe	30
12. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS	30

FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach PLN)

13. Zysk przypadający na jedną akcję	31
14. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	32
15. Leasing	32
15.1. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	32
15.2. Zobowiązania z tytułu umów leasingu operacyjnego i umów dzierżawy z opcją zakupu	32
16. Świadczenia pracownicze	33
16.1. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia	33
17. Rzeczowe aktywa trwałe	33
18. Nieruchomości inwestycyjne	36
19. Wartości niematerialne	36
20. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	37
21. Długoterminowe aktywa finansowe	38
21.1. Testy na utratę wartości akcji i udziałów w jednostkach zależnych	39
22. Zapasy	40
23. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe	40
24. Krótkoterminowe aktywa finansowe	42
25. Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	42
26. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	42
27. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe	43
27.1. Kapitał podstawowy	43
27.2. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	43
27.3. Pozostałe kapitały	44
27.4. Niepodzielony wynik finansowy i ograniczenia w wypłacie dywidendy	45
27.5. Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji	45
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	49
33. Informacje o podmiotach powiązanych	49
33.1. Transakcje z podmiotami zależnymi i stowarzyszonymi	49
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	62
36.2. Podmiot o znaczącym wpływie na Spółkę	63
36.3. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi	64
36.4. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Spółki	64
36.5. Udziały wyższej kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych	64
37. Struktura zatrudnienia	65
38. Zdarzenia następujące po bilansowym zakończeniu okresu sprawozdawczego	65
39. Przekształcenie danych porównawczych – połączenie jednostek	65

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

		Za okres sprawozdawczy zakończony	
		31 grudnia 2011	przekształcony* 31 grudnia 2010
Działalność kontynuowana	Nota		
Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów	9.1.	516 133	447 569
Przychody ze sprzedaży usług	9.1.	7 648	5 550
Przychody ze sprzedaży		523 781	453 119
Koszt własny sprzedaży	9.6.	(362 228)	(296 591)
Zysk brutto ze sprzedaży		161 553	156 528
Pozostałe przychody operacyjne	9.2.	4 129	1 397
Koszty sprzedaży	9.6.	(112 393)	(96 868)
Koszty ogólnego zarządu	9.6.	(24 221)	(24 126)
Pozostałe koszty operacyjne	9.3.	(5 008)	(4 105)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		24 060	32 826
Przychody finansowe	9.4.	3 785	3 801
Koszty finansowe	9.5.	(5 638)	(1 460)
Zysk (strata) z pochodnych instrumentów finansowych	35.2	529	3 919
Zysk ze sprzedaży udziałów		3 670	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		26 406	39 086
Podatek dochodowy	10	(4 648)	(7 508)
Zysk (strata) okresu z działalności kontynuowanej		21 758	31 578
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) okresu z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) okresu		21 758	31 578
Zysk (strata) na jedną akcję za okres:	13		
– podstawowy		0,92	1,33
– rozwodniony		0,92	1,33

* Szczegółowe informacje dotyczące przekształcenia danych porównawczych przedstawiono w nocie 39 niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	Za okres sprawozdawczy zakończony	
		31 grudnia 2011	przekształcony* 31 grudnia 2010
Zysk (strata) okresu		21 758	31 578
Inne całkowite dochody netto:		(14 438)	(1 889)
Rachunkowość zabezpieczeń	35.2	(18 069)	(2 332)
Program motywacyjny	36.1	198	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	35.2	3 433	443
Całkowite dochody ogółem za okres		7 320	29 689

* Szczegółowe informacje dotyczące przekształcenia danych porównawczych przedstawiono w nocie 39 niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS)

	Nota	Stan na dzień 31 grudnia 2011	przekształcony* 31 grudnia 2010	przekształcony* 1 stycznia 2010
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	17	188 315	169 122	158 319
Wartości niematerialne	19	702	895	1 221
Nieruchomości	18	29 223	27 696	27 669
Aktywa finansowe	21	11 426	10 189	60 054
		229 666	207 902	247 263
Aktywa obrotowe				
Zapasy	22	109 868	106 074	75 712
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	23	97 176	94 484	78 561
Należności z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	24, 35.2.1	-	6 031	7 328
Należności z tytułu podatku dochodowego		1 131	-	-
Rozliczenia międzyokresowe		999	207	191
Aktywa finansowe	25	848	506	658
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26	23 860	4 796	32 019
		233 882	212 098	194 469
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	20	-	49 593	4 517
SUMA AKTYWÓW		463 548	469 593	446 249
PASYWA				
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	27.1	23 751	23 751	23 751
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		111 646	111 646	111 646
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	27.3	(10 605)	4 031	5 920
Kapitał z połączenia		(1 073)	(1 073)	(1 073)
Program motywacyjny	36.1	198	-	-
Pozostałe kapitały rezerwowe	27.3	133 550	117 037	98 618
Zyski zatrzymane	27.4	45 426	57 992	68 585
		302 893	313 384	307 447
Zobowiązania długoterminowe				
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	28	73 027	26 767	46 469
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10.2	8 516	11 238	10 066
Rezerwa na świadczenia po okresie zatrudnienia	16.2, 29	1 877	1 682	1 441
Rozliczenia międzyokresowe	29	134	158	182
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	15	668	2 392	4 689
Pozostałe zobowiązania finansowe		-	54	-
		84 222	42 291	62 847
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	30	44 218	53 595	37 180
Zobowiązanie z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	30	13 092	-	-
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych, pożyczek i papierów wartościowych	28	8 137	45 852	20 543
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	30	-	1 967	3 938
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	29	8 582	10 194	11 856
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	15	2 404	2 310	2 438
		76 433	113 918	75 955
Zobowiązania razem		160 655	156 209	138 802
SUMA PASYWÓW		463 548	469 593	446 249

FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach PLN)

* Szczegółowe informacje dotyczące przekształcenia danych porównawczych przedstawiono w nocie 39 niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Za okres sprawozdawczy zakończony	
	przekształcony*	
	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) okresu	21 758	31 578
Korekty o pozycje:	(4 823)	(27 473)
Amortyzacja	13 698	12 659
(Zyski) /straty z tytułu różnic kursowych	4 549	(4 780)
Odsetki i dywidendy netto	(897)	(1 898)
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	4 040	554
Zmiana wyceny pochodnych instrumentów finansowych	4 488	(593)
Zmiana stanu należności	1 277	(22 774)
Zmiana stanu zapasów	(3 795)	(30 361)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(7 380)	26 536
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(2 964)	(1 545)
Zmiana stanu rezerw	(2 302)	1 566
Podatek dochodowy zapłacony	(7 014)	(7 845)
Inne korekty	(8 523)	1 008
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	16 935	4 105
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	904	696
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(34 853)	(18 587)
Sprzedaż aktywów finansowych	53 263	-
Nabycie aktywów finansowych	-	-
Dywidendy otrzymane	2 805	2 997
Odsetki otrzymane	118	151
Udzielone pożyczki	(1 978)	(260)
Splata udzielonych pożyczek	421	625
Pozostałe wpływy inwestycyjne	1 600	-
Pozostałe wydatki inwestycyjne	(1 600)	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	20 680	(14 378)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	11 987	14 900
Splata pożyczek/kredytów	(8 034)	(4 399)
Dywidendy wypłacone	(17 813)	(23 751)
Odsetki zapłacone	(2 031)	(1 369)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu	(2 620)	(2 352)
Pozostałe wpływy finansowe	-	-
Pozostałe wydatki finansowe	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(18 511)	(16 971)
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	19 104	(27 244)
Różnice kursowe netto	(40)	21
Środki pieniężne na początek okresu	4 796	32 019
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	23 860	4 796
o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

* Szczegółowe informacje dotyczące przekształcenia danych porównawczych przedstawiono w nocie 39 niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

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 2011 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	Kapitał z połączenia	Program motywacyjny	Razem
Na dzień 1 stycznia 2011 roku (przekształcony*)	23 751	111 646	57 992	4 031	117 037	(1 073)	-	313 384
Zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 1 stycznia 2011 roku po korektach	23 751	111 646	57 992	4 031	117 037	(1 073)	-	313 384
Odpis wyniku lat ubiegłych na kapitał rezerwowy	-	-	(16 512)	-	16 512	-	-	-
Wypłata dywidendy za 2010 rok	-	-	(17 813)	-	-	-	-	(17 813)
Całkowite dochody za okres	-	-	21 758	(14 636)	-	-	198	7 320
Na dzień 31 grudnia 2011 roku	23 751	111 646	45 426	(10 605)	133 550	(1 073)	198	302 893

* Szczegółowe informacje dotyczące przekształcenia danych porównawczych przedstawiono w nocie 39 niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku (przekształcony*)

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zyski zatrzymane/ (straty) niepokryte	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z połączenia	Program motywacyjny	Razem
Na dzień 1 stycznia 2010 roku (przekształcony*)	23 751	111 646	68 585	5 920	98 618	(1 073)	-	307 447
Zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 1 stycznia 2010 roku po korektach	23 751	111 646	68 585	5 920	98 618	(1 073)	-	307 447
Odpis wyniku lat ubiegłych na kapitał rezerwowy	-	-	(18 419)	-	18 419	-	-	-
Wypłata dywidendy za 2009 rok	-	-	(23 751)	-	-	-	-	(23 751)
Całkowite dochody za okres	-	-	31 578	(1 889)	-	-	-	29 689
Na dzień 31 grudnia 2010 roku (przekształcony*)	23 751	111 646	57 992	4 031	117 037	(1 073)	-	313 384

* Szczegółowe informacje dotyczące przekształcenia danych porównawczych przedstawiono w nocie 39 niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Sprawozdanie finansowe Fabryk Mebli FORTE S.A. obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku po ich przekształceniu ze względu na zarejestrowane połączenie Spółki Fabryki Mebli Forte S.A. (Spółka Przejmująca) ze spółką zależną Meble Polonia Sp. z o.o. z siedzibą w Ostrowi Mazowieckiej (Spółka Przejmowana). Przekształcenie danych omówiono w dalszej części tej noty.

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 2011 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 2011 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 30 kwietnia 2012 roku.

Inwestycje Spółki

Spółka posiada inwestycje w następujących jednostkach zależnych:

Jednostki zależne	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział Grupy w kapitale	
			31.12.2011	31.12.2010
MV Forte GmbH	Erkelenz (Niemcy)	Przedstawicielstwo handlowe	100%	100%
Mebles Polonia Sp. z o.o.*	Ostrów Mazowiecka	Sprzedaż mebli	-	100%
Forte Ukraina O.O.O.**	Artiomowsk (Ukraina)	Produkcja mebli i handel	-	100%
Forte RUS O.O.O.**	Władimir (Rosja)	Produkcja mebli i handel	-	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%

* Szczegółowe informacje dotyczące przekształcenia danych porównawczych przedstawiono w notce 39 niniejszego sprawozdania finansowego.

FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 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%

* Spółka połączyła się ze Spółką Dominującą w dniu 31 sierpnia 2011 roku.

** Spółki, których udziały zostały sprzedane w dniu 31 stycznia 2011 roku.

W dniu 31 stycznia 2011 roku w Moskwie Zarząd Jednostki Dominującej 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 Włodzimirze (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. Zysk ze zbycia udziałów jednostek zależnych ujęty w rachunku zysków i strat wyniósł 3.670 tysięcy zł.

W dniu 31 sierpnia 2011 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował połączenie Jednostki Dominującej Fabryk Mebli „FORTE” S.A. z siedzibą w Ostrowi Mazowieckiej z Meble Polonia Sp. z o.o. z siedzibą w Ostrowi Mazowieckiej. Połączenie nastąpiło na podstawie art.492 §1 pkt.1 w związku z art. 515 §1 oraz art. 516 § 6 Kodeksu Spółek Handlowych poprzez przeniesienie całego majątku Meble Polonia Sp. z o. o. na majątek Fabryk Mebli „FORTE” S.A. W związku z powyższym Meble Polonia Sp. z o. o. przestała istnieć jako samodzielny podmiot prawa.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 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 2011 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 2011.

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 błędów.

W zakończonym roku obrotowym Zarząd Jednostki Dominującej dokonał zmiany sposobu prezentacji zrealizowanych i niezrealizowanych różnic kursowych oraz odsetek od rozrachunków handlowych, zysków i strat z tytułu realizacji nieefektywnej części instrumentów pochodnych zabezpieczających ryzyko kursowe oraz instrumentów pochodnych nieobjętych rachunkowością zabezpieczeń. W poprzednich okresach sprawozdawczych były one wykazywane w pozostałej działalności operacyjnej, podczas gdy różnice kursowe dotyczące kredytów, pożyczek i środków pieniężnych prezentowane były w działalności finansowej.

Ponieważ Zarząd Jednostki Dominującej prowadzi aktywną politykę zarządzania ryzykiem kursowym, która polega na utrzymywaniu na zrównoważonym poziomie stanu ekspozycji walutowej obejmującej salda środków pieniężnych, kredytów, należności i zobowiązań handlowych w walucie EUR, w ocenie Zarządu opisana zmiana sposobu prezentacji, umożliwia bardziej wiarygodną i prawidłową prezentację ich wpływu na wyniki finansowe Jednostki Dominującej.

W roku 2011 przychody oraz koszty, jak również zyski i straty dotyczące wszystkich wyżej wymienionych pozycji, prezentowane są w działalności finansowej.

FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach PLN)

Wpływ zmiany zasad prezentacji na prezentowane dane porównywalne w rachunku zysków i strat za okres zakończony 31 grudnia 2010 roku przedstawia się następująco:

Pozycja	Jest	Było
Pozostałe przychody operacyjne	1 857	1 953
Pozostałe koszty operacyjne	(4 267)	(18 421)
Przychody finansowe	4 250	18 217
Koszty finansowe	(1 448)	(1 357)

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:

- 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,

- 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,

- 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,

- 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,

- 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,

- 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.

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 błędu.

5. Zmiany w istniejących standardach oraz nowe regulacje nie obowiązujące dla okresów rozpoczynających się od 1 stycznia 2012 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:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe”. Obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub po tej dacie,

- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”. Obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie,

- MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”. Obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie,

- MSSF 12 „Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki”. Obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie,

- MSSF 13 „Wycena wartości godziwej”. Obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie,
- MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe”. Obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie,
- MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia”. Obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie,
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” – Ciężka Hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy. Obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie,
- Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych. Obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie,
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” - prezentacja składników innych całkowitych dochodów. Obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub po tej dacie,
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” - Podatek odroczony: realizacja aktywów. Obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub po tej dacie,
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia. Obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie,
- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych. Obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie,
- Interpretacja KIMSF 20 „Rozliczanie kosztów usuwania odpadów na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych”. Obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie.

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 ustalone 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 akcję

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 trwałe 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 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 2011 roku	31 grudnia 2010 roku
USD	3,4174	2,9641
EUR	4,4168	3,9603
CHF	3,6333	3,1639
GBP	5,2691	4,5938

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 aktuarusza. 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 Blacka-Scholesa. Przy wycenie transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych uwzględnia się wyłącznie czynniki 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 ujmowane są 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 nieuwjęte 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 rozliczano transakcji 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 zdatnego do używania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia.

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

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 2011	Rok 2010
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 ujemnie się w rachunku zysków i strat w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

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

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 jakiekolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, 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, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po odjęciu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach w ogóle nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmuje się niezwłocznie jako przychód w rachunku zysków i strat. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

6.14. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwałe 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 przeznaczanego do zbycia zakłada zamiar kierownictwa Spółki do dokonania transakcji sprzedaży w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

Aktywa trwałe (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 łączony ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu z tytułu utraty wartości w rachunku zysków i strat, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w rachunku zysków i strat.

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 per saldo jest dodatnia, i jako zobowiązania – gdy ich wartość per saldo 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 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 perspektywnej 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 wydzielania 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 sezonowość.

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 2011	127 738	24,39%
II kwartał 2011	97 283	18,57%
III kwartał 2011	143 375	27,37%
IV kwartał 2011	155 385	29,67%
Razem 2011	523 781	

FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach PLN)

I kwartał 2010	105 548	23,29%
II kwartał 2010	103 041	22,74 %
III kwartał 2010	111 781	24,67 %
IV kwartał 2010	132 749	29,30 %
Razem 2010 przekształcony*	453 119	

9. Przychody i koszty

9.1. Przychody ze sprzedaży i struktura geograficzna.

	Za okres sprawozdawczy zakończony	
	przekształcony*	
	31.12.2011	31.12.2010
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		
- meble skrzyniowe	484 320	412 171
- meble pozostałe	2 110	1 131
- usługi	7 648	5 550
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, razem	494 078	418 852
- w tym od jednostek powiązanych	24 718	19 260

Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży produktów i usług

- kraj	96 798	80 048
- eksport	397 280	338 804
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, razem	494 078	418 852
- w tym od jednostek powiązanych	24 718	19 260

	Za okres sprawozdawczy zakończony	
	przekształcony*	
	31.12.2011	31.12.2010
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		
- towary	24 934	29 776
- materiały	4 769	4 491
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	29 703	34 267
- w tym od jednostek powiązanych	312	1 614

Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów

- kraj	27 352	31 931
- eksport	2 351	2 336
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	29 703	34 267
- w tym od jednostek powiązanych	312	1 614

Informacje o wiodących klientach

Największymi odbiorcami wyrobów Spółki są Roller GmbH (Niemcy) oraz Grupa POCO GmbH (Niemcy).

Udział obrotów powyższych klientów przekroczył 10% przychodów Spółki ogółem.

Brak formalnych powiązań odbiorców ze Spółką.

9.2. Pozostałe przychody operacyjne

	Za okres sprawozdawczy zakończony	
	31.12.2011	przekształcony* 31.12.2010
Rozwiązanie odpisów aktualizujących majątek obrotowy	596	298
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	469
Aktualizacja wyceny nieruchomości inwestycyjnej	1 527	27
Dotacje	24	24
Odszkodowania	858	647
Nadwyżki inwentaryzacyjne	8	12
Pozostałe	1 116	(80)
Pozostałe przychody operacyjne, razem	4 129	1 397

9.3. Pozostałe koszty operacyjne

	Za okres sprawozdawczy zakończony	
	31.12.2011	przekształcony* 31.12.2010
Utworzenie odpisów aktualizujących	1 750	518
Likwidacja oraz odpisy z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	558	1 050
Złomowanie zapasów	1 765	1 882
Darowizny	237	234
Kary i odszkodowania	118	503
Koszty sądowe	59	10
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	50	-
Pozostałe	471	(92)
Pozostałe koszty operacyjne, razem	5 008	4 105

9.4. Przychody finansowe

	Za okres sprawozdawczy zakończony	
	31.12.2011	przekształcony* 31.12.2010
Dywidendy	2 805	2 997
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-
Zysk ze zbycia aktywów finansowych	-	-
Odsetki	979	803
Różnice kursowe od aktywów i zobowiązań finansowych	-	-
Pozostałe	1	1
Przychody finansowe, razem	3 785	3 801

9.5. Koszty finansowe

	Za okres sprawozdawczy zakończony	
	31.12.2011	przekształcony* 31.12.2010
Odsetki od kredytów i leasingu	1 863	1 290
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-
Prowizje od kredytów	160	69
Różnice kursowe od aktywów i zobowiązań finansowych	3 609	89
Pozostałe	6	12
Koszty finansowe, razem	5 638	1 460

9.6. Koszty według rodzajów

	Za okres sprawozdawczy zakończony	
	31.12.2011	przekształcony* 31.12.2010
Amortyzacja	13 698	12 659
Zużycie materiałów i energii	268 375	219 550
Usługi obce	94 482	85 794
Podatki i opłaty	7 492	6 926
Wynagrodzenia	76 171	69 504
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	16 170	15 272
Pozostałe koszty rodzajowe	9 372	4 290
	485 760	413 995
Zmiana stanu zapasów produktów i rozliczeń międzyokresowych	(8 063)	(18 290)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	(92)	(2 230)
Koszty sprzedaży	(112 393)	(96 868)
Koszty ogólnego zarządu	(24 221)	(24 126)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	340 991	272 481
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	21 237	24 110
Koszt własny sprzedaży	362 228	296 591

9.7. Koszty amortyzacji ujęte w rachunku zysków i strat

	Za okres sprawozdawczy zakończony	
	31.12.2011	przekształcony* 31.12.2010
Koszty amortyzacji ujęte w:		
Koszcie własnym sprzedaży	11 004	10 397
Kosztach sprzedaży	1 089	819
Kosztach ogólnego zarządu	1 605	1 443
	13 698	12 659

9.8. Koszty świadczeń pracowniczych

	Za okres sprawozdawczy zakończony	
	31.12.2011	przekształcony* 31.12.2010
Koszty świadczeń pracowniczych ujęte w:		
Koszcie własnym sprzedaży	57 185	52 381
Kosztach sprzedaży	19 418	16 303
Kosztach ogólnego zarządu	15 738	16 092
	92 341	84 776

10. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku (po przekształceniu) przedstawiają się następująco:

	Za okres sprawozdawczy zakończony	
	31.12.2011	przekształcony* 31.12.2010
Bieżący podatek dochodowy		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	3 937	5 876
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	17
Odroczony podatek dochodowy		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	711	1 615
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	4 648	7 508

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 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku (po przekształceniu) przedstawia się następująco:

	Za okres sprawozdawczy zakończony	
	31.12.2011	przekształcony* 31.12.2010
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem	26 406	39 086
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2010: 19%)	5 017	7 426
Korekty dotyczące odroczonego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	17
Nieujęte straty podatkowe	-	-
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	(40)	(19)
Spisane straty podatkowe	139	259
Przychody niebędące podstawą do opodatkowania	(574)	(610)
Różnice przejściowe z lat ubiegłych	-	34
Pozostałe	105	401

* Szczegółowe informacje dotyczące przekształcenia danych porównawczych przedstawiono w notce 39 niniejszego sprawozdania finansowego.

FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach PLN)

Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 17,60% (2010: 19,21%)	4 648	7 508
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w rachunku zysków i strat	4 648	7 508
Podatek dochodowy przypisany działalności zaniechanej	-	-
	4 648	7 508

10.2. Odroczonego podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	Bilans		Rachunek zysków i strat	
	Stan na dzień		Za okres sprawozdawczy zakończony	
	31.12.2011	przekształcony* 31.12.2010	31.12.2011	przekształcony* 31.12.2010
Aktywa i rezerwa z tytułu podatku odroczonego				
Przeszacowanie środków trwałych	13 511	12 765	746	1 179
Grunty w wieczystym użytkowaniu	2 141	2 140	1	(4)
Ulga inwestycyjna	322	369	(47)	(48)
Różnice kursowe i odsetki	(734)	544	(1 278)	356
Rozliczenia międzyokresowe	(996)	(1 252)	256	117
Aktualizacja wartości należności	(207)	(190)	(17)	230
Krótkoterminowe inwestycje finansowe	-	200	(200)	196
Odsetki naliczone	2	3	(1)	2
Przychody na warunkach DDU	(677)	(540)	(137)	(520)
Aktualizacja wartości zapasów	(807)	(671)	(136)	210
Rezerwy na odprawy emerytalne	(357)	(320)	(37)	(46)
Rezerwy na bonusy	(630)	(641)	11	134
Wynagrodzenia i narzuty na wynagrodzenia	(412)	(412)	-	(18)
Odpis aktualizujący środki trwałe	(72)	(132)	60	(113)
Odpis aktualizujący udziały w jednostkach zależnych	(76)	(1 428)	1 352	-
Strata podatkowa z lat ubiegłych	-	(139)	139	(69)
Pozostałe	(4)	(4)	-	(9)
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	11 004	10 292	712	1 615
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego ujęta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(2 488)	946	-	-
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego, ogółem	8 516	11 238	712	1 615

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.

FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach PLN)

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 2011 roku wynosi 60 tysięcy zł. (na dzień 31 grudnia 2010 roku: zobowiązania wobec Funduszu w wysokości 17 tysięcy zł).

Tabela poniżej przedstawia analitykę aktywów, zobowiązań oraz kosztów Funduszu.

	Stan na dzień	
	31.12.2011	przekształcony* 31.12.2010
Środki trwałe wniesione do Funduszu	-	-
Pożyczki udzielone pracownikom	1 446	1 364
Środki pieniężne	959	886
Zobowiązania z tytułu Funduszu	(2 345)	(2 233)
Saldo po skompensowaniu	60	17
Odписы na Fundusz w okresie obrotowym	2 238	1 913

* Meble Polonia nie tworzyły od 2009 roku ZFŚS na podstawie zmian w regulaminie wynagradzania ustalonych z przedstawicielem załogi.

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	
	31.12.2011	przekształcony* 31.12.2010
Zysk (strata) okresu z działalności kontynuowanej	21 758	31 578
Strata na działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) okresu	21 758	31 578
Zysk (strata) okresu przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	21 758	31 578

	Stan na dzień	
	31.12.2011	przekształcony* 31.12.2010
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

Zysk (strata) na jedną akcję przypadający Akcjonariuszom Spółki na koniec okresu (w tys. zł.)	przekształcony*	
	31.12.2011	31.12.2010
- podstawowy	0,92	1,33
- rozwodniony	0,92	1,33

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	
	31.12.2011	31.12.2010
Zadeklarowane dywidendy w okresie		
Dywidendy z akcji zwykłych		
dywidenda końcowa wypłacona w wysokości:	-	17 813
	-	17 813

Zarząd będzie proponował wypłatę dywidendy za rok 2011 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 2010 w wysokości 34 325 tysięcy zł. (dane sprzed przekształcenia) uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 22 czerwca 2011 przeznaczono na dywidendę w wysokości 17 813 tysięcy zł. i kapitał zapasowy w wysokości 16 512 tysięcy zł. Dywidenda została wypłacona w dniu 3 sierpnia 2011 roku.

15. Leasing

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

Spółka jako leasingobiorca na dzień 31 grudnia 2011 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 oraz serwerów.

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

Na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku przyszłe minimalne opłaty leasingowe przedstawiają się następująco:

	Opłaty minimalne	
	przekształcony*	
	31.12.2011	31.12.2010
W okresie 1 roku	2 534	2 584
W okresie od 1 do 2 lat	690	2 211
W okresie od 2 do 5 lat	-	291
Powyżej 5 lat	-	-
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	3 224	5 086
Minus koszty finansowe	(152)	(384)
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	3 072	4 702
krótkoterminowe	2 404	2 310
długoterminowe	668	2 392

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

Spółka zawarła w roku sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2011 umowy leasingu operacyjnego środków transportu. Okres trwania umów wynosi 36 miesięcy, wartość resztową skalkulowano na 38% wartości początkowej przedmiotów leasingu.

FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach PLN)

Na dzień 31 grudnia 2011 roku przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu operacyjnego przedstawiają się następująco:

	Oplaty minimalne	
		przekształcony*
	31.12.2011	31.12.2010
W okresie 1 roku	1 004	2 773
W okresie od 1 do 5 lat	372	282
Powyżej 5 lat	-	-
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe ogółem	1 376	3 055

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	
		przekształcony*
	2011	2010
Na początek okresu sprawozdawczego	1 682	1 441
Utworzenie rezerwy	195	241
Koszty wypłaconych świadczeń	-	-
Rozwiązanie rezerwy	-	-
Na koniec okresu sprawozdawczego	1 877	1 682

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

	Stan na dzień	
		przekształcony*
	31.12.2011	31.12.2010
Stopa dyskontowa (%)	5,7%	5,9%
Przewidywany wskaźnik inflacji (%)	2,5%	2,5%
Wskaźnik rotacji pracowników	9,4-12,5%	8,6-13,9%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	3,5%	3,5%

17. Rzeczowe aktywa trwałe

	Stan na dzień		
		przekształcony*	przekształcony*
	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
Grunty	12 820	12 820	12 101
Budynki i budowle	69 697	65 024	63 386
Urządzenia techniczne i maszyny	78 402	70 286	74 719
Środki transportu	5 665	4 954	4 605
Pozostałe środki trwałe	3 882	1 023	1 102
Środki trwałe w budowie	17 848	15 015	2 406
Razem	188 314	169 122	158 319

FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach PLN)

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2011 roku	12 820	65 024	70 286	4 954	1 023	15 015	169 122
Zwiększenia stanu	-	7 688	18 414	1 939	3 144	29 864	61 049
<i>W tym leasing finansowy</i>	-	-	1 084	-	-	-	1 084
Przeklasyfikowane do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmniejszenia	-	(104)	(2 199)	(382)	(43)	(27 031)	(29 759)
Eliminacja umorzenia wskutek zbycia składników majątku	-	27	591	285	37	-	940
Eliminacja umorzenia przy przeklasyfikowaniu do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości odniesiony w rachunek zysków i strat	-	(337)	-	-	-	-	(337)
Odwrocenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości odniesionego w rachunek zysków i strat	-	-	631	-	-	-	631
Odpis amortyzacyjny za okres	-	(2 601)	(9 321)	(1 131)	(279)	-	(13 332)
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2011 roku	12 820	69 697	78 402	5 665	3 882	17 848	188 314
Na dzień 1 stycznia 2011 roku							
Wartość brutto	12 820	80 043	140 493	10 933	2 615	15 015	261 919
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-	(15 019)	(70 207)	(5 979)	(1 592)	-	(92 797)
Wartość netto	12 820	65 024	70 286	4 954	1 023	15 015	169 122
Na dzień 31 grudnia 2011 roku							
Wartość brutto	12 820	87 627	156 708	12 490	5 716	17 848	293 209
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-	(17 930)	(78 306)	(6 825)	(1 834)	-	(104 895)
Wartość netto	12 820	69 697	78 402	5 665	3 882	17 848	188 314
	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	63 386	74 719	4 605	1 102	2 406	158 319
Zwiększenia stanu	5	389	6 217	1 481	100	19 200	27 392
<i>W tym leasing finansowy</i>	-	-	-	-	-	-	-
Przeklasyfikowane z aktywów przeznaczonych do sprzedaży do środków trwałych	732	4 425	-	-	-	-	5 157
Inne zmniejszenia	(18)	(62)	(2 201)	(435)	(4)	(6 591)	(9 311)
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)

FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach PLN)

Odwroćenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości odniesionego w rachunek zysków i strat	-	-	32	6	2	-	40
Odpis amortyzacyjny za okres	-	(2 532)	(8 443)	(1 081)	(179)	-	(12 235)
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2010 roku	12 820	65 024	70 286	4 954	1 023	15 015	169 122
Na dzień 1 stycznia 2010 roku	12 101	75 292	136 477	9 886	2 520	2 406	238 682
Wartość brutto							
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-	(11 906)	(61 758)	(5 281)	(1 418)	-	(80 363)
Wartość netto	12 101	63 386	74 719	4 605	1 102	2 406	158 319
Na dzień 31 grudnia 2010 roku							
Wartość brutto	12 820	80 043	140 493	10 933	2 615	15 015	261 919
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-	(15 019)	(70 207)	(5 979)	(1 592)	-	(92 797)
Wartość netto	12 820	65 024	70 286	4 954	1 023	15 015	169 122

Rzeczowe aktywa trwałe ogółem pozostające w dyspozycji Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku osiągnęły wartość 188 314 tysięcy zł. (po przekształceniu danych na dzień 31 grudnia 2010 roku: 169 122 tysięcy zł, a na 1 stycznia 2010 roku: 158 309 tysięcy zł.). Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka nie posiadała rzeczowych aktywów trwałych zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży (na dzień 31 grudnia 2010 roku: brak, na dzień 1 stycznia 2010 roku wynosiły one: 4 517 tysięcy zł.).

Aktywa oddane w zastaw jako zabezpieczenie

Wartość bilansowa środków trwałych, użytkowanych na dzień 31 grudnia 2011 roku przez Spółkę na mocy umów leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu wynosi 9 950 tysięcy zł., z czego 8 537 dotyczy leasingu maszyn i urządzeń, 1 120 leasingu środków transportu oraz 293 leasingu pozostałych środków trwałych (na dzień 31 grudnia 2010 roku: 10 286 tysięcy, a na 1 stycznia 2010 roku: 11 424 tysiące zł.).

Grunty i budynki o wartości bilansowej 64 835 tysięcy zł. (na dzień 31 grudnia 2010 roku: 58 968 tysięcy zł., a na 1 stycznia 2010 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 41 910 tysięcy zł. objęte są zastawem rejestrowym (na dzień 31 grudnia 2010 roku: 37 374 tysięcy zł., a na 1 stycznia 2010 roku: 41 746 tysięcy zł.).

Wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego w okresie sprawozdawczym zakończonym dnia 31 grudnia 2011 roku wyniosła 259 tysięcy zł. (na dzień 31 grudnia 2010 roku: 197 tysięcy zł., a na 1 stycznia 2010 roku nie wystąpiła).

Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2011 roku zobowiązania inwestycyjne Spółki wynoszą 720 tysięcy zł. (na dzień 31 grudnia 2010 roku: 2 461 tysięcy zł., a na 1 stycznia 2010 roku: 142 tysiące zł.). Kwota ta dotyczy głównie nakładów na środki trwałe w budowie oraz zakupu maszyn i urządzeń.

Kupno i sprzedaż

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2011 roku Spółka dokonała zakupu środków trwałych o wartości 34 027 tysięcy zł. (w okresie porównawczym zakończonym 31 grudnia 2010: 20 801 tysięcy zł.) oraz sprzedała środki trwałe o wartości netto: 984 tysiące zł. (w okresie porównawczym zakończonym 31 grudnia 2010: 427 tysięcy zł.).

Do najważniejszych inwestycji należy zaliczyć nakłady ponoszone w 2011 roku na linię do produkcji małych serii (uruchomienie w marcu 2012 roku) oraz linię do oklejania i formatyzowania krawędzi w fabryce w Ostrowi Maz., linię do pakowania i zaklejania kartonów oraz prasę do oklejania płyty w fabryce w Hajnówce, jak również nakłady na modernizację budynków we wszystkich fabrykach Spółki.

18. Nieruchomości inwestycyjne

Spółka posiada nieruchomość inwestycyjną, którą objęła w posiadanie 31 sierpnia 2011 roku w wyniku połączenia ze Spółką zależną (Meble Polonia Sp. z o.o.). Jest to centrum handlowe we Wrocławiu o powierzchni ok. 7 tys m². Nieruchomość została zaklasyfikowana jako nieruchomość inwestycyjna, ponieważ jej przeważająca część jest wynajmowana podmiotom niepowiązanym.

Spółka przy wycenie nieruchomości inwestycyjnej stosuje zasady opisane w MSR 40 tj. wycenę według wartości godziwej. Wycena przeprowadzana jest na koniec każdego roku obrotowego, chyba, że zmiany na rynku nieruchomości nie wskazują na możliwe różnice w wartości godziwej.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku wystąpiło zwiększenie wartości godziwej nieruchomości w wysokości 1 527 tysięcy zł w (w roku 2010 wzrost wartości godziwej o 27 tysięcy zł).

	Zmiana wartości godziwej	
	2011	przekształcony* 2010
Bilans otwarcia na początek okresu sprawozdawczego	27 696	27 669
Zwiększenia stanu (późniejsze wydatki)	1 527	27
- przeklasyfikowanie z środków trwałych w budowie		
- przeszacowanie do wartości godziwej	1 527	27
Bilans zamknięcia na koniec okresu sprawozdawczego	29 223	27 696

	Za okres sprawozdawczy zakończony	
	31.12.2011	przekształcony* 31.12.2010
Przychody z tytułu czynszu z nieruchomości inwestycyjnej	2 441	2 177
Koszty z tytułu napraw i konserwacji w tym:	27	23
<i>koszty, które przynosiły przychody czynszowe w okresie</i>	<i>21</i>	<i>14</i>
<i>koszty, które nie przynosiły przychodów czynszowych w okresie</i>	<i>7</i>	<i>9</i>

Spółka nie posiada zobowiązań umownych dotyczących zakupu, budowy lub zagospodarowania nieruchomości inwestycyjnej, a także napraw, konserwacji i ulepszeń.

19. Wartości niematerialne

	Stan na dzień		
	31.12.2011	przekształcony* 31.12.2010	przekształcony* 01.01.2010
Patenty i licencje	211	176	221
Pozostałe wartości niematerialne	448	719	1 000
Zakończone prace rozwojowe	43	-	-
Inwestycje rozpoczęte	-	-	-
Razem	702	895	1 221

	Patenty i licencje	Pozostałe	Zakończone prace rozwojowe	Inwestycje rozpoczęte	Ogółem
Wartość netto na 1 stycznia 2011 roku	176	719	-	-	895
Zwiększenia stanu	130	3	46	-	179
Zmniejszenie stanu	-	(172)	-	-	(172)
Odpis amortyzacyjny za okres	(95)	(268)	(3)	-	(366)
Eliminacja umorzenia wskutek zbycia	-	166	-	-	166
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2011 roku	211	448	43		702

FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach PLN)

Na dzień 1 stycznia 2011 roku

Wartość brutto	4 894	1 580	-	-	6 474
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(4 718)	(861)	-	-	(5 579)
Wartość netto	176	719	-	-	895

Na dzień 31 grudnia 2011 roku

Wartość brutto	5 024	1 411	46	-	6 481
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(4 813)	(963)	(3)	-	(5 779)
Wartość netto	211	448	43	-	702

	Patenty i licencje	Pozostałe	Zakończone prace rozwojowe	Inwestycje rozpoczęte	Ogółem
Wartość netto na 1 stycznia 2010 roku	221	1 000	-	-	1 221
Zwiększenia stanu	100	-	-	-	100
Zmniejszenia stanu	-	(2)	-	-	(2)
Odpis amortyzacyjny za okres	(145)	(279)	-	-	(424)
Eliminacja umorzenia wskutek zbycia	-	-	-	-	-
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2010 roku	176	719	-	-	895

Na dzień 1 stycznia 2010 roku

Wartość brutto	4 793	1 637	-	-	6 430
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(4 572)	(637)	-	-	(5 209)
Wartość netto	221	1 000	-	-	1 221

Na dzień 31 grudnia 2010 roku

Wartość brutto	4 894	1 580	-	-	6 474
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(4 718)	(861)	-	-	(5 579)
Wartość netto	176	719	-	-	895

Nakłady na prace badawcze i rozwojowe

Spółka w okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2011 roku poniosła 505 tysięcy zł nakładów na prace badawczo – rozwojowe, ujętych w kosztach ogólnych rachunku zysków i strat (w roku 2010: 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

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka nie posiadała aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży.

W dniu 31 stycznia 2011 roku zostały zawarte umowy sprzedaży 100% udziałów posiadanych w spółkach zależnych – FORTE RUS OOO z siedzibą we Włodzimirze (Rosja) oraz FORTE UKRAINA OOO z siedzibą w Artiomowsku (Ukraina), które na dzień 31 grudnia 2010 roku były prezentowane jako dostępne do sprzedaży.

	Stan na dzień	
Aktywa trwale	31.12. 2011	31.12. 2010
Grunty	-	-
Budynki	-	-
Budowle	-	-
Udziały Forte RUS	-	44 187
Udziały Forte Ukraina	-	5 406
Razem	-	49 593

FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach PLN)

21. Długoterminowe aktywa finansowe

Długoterminowe aktywa finansowe	31.12.2011	Stan na dzień	
		przekształcony* 31.12.2010	przekształcony* 01.01.2010
Akcje/ Udziały w spółkach zależnych	8 045	8 045	51 888
Akcje i udziały pozostałe	3	3	3
Inne	-	-	-
	8 048	8 048	51 891
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe			
Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym (nota 33.1)	3 215	1 926	7 946
Należności długoterminowe	102	154	156
Inne	61	61	61
	3 378	2 141	8 163
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	11 426	10 189	60 054

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

Udziały/akcje w jednostkach zależnych na dzień 31 grudnia 2011 roku:

Nazwa Spółki	Charakter powiązania	Data objęcia kontroli/ znaczącego wpływu	Wartość akcji/udziałów wg ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów/akcji
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			8444	399	8 045

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
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	-

FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach PLN)

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			8444	399	8 045

Udziały/akcje w jednostkach zależnych na dzień 1 stycznia 2010 roku:

Nazwa Spółki	Charakter powiązania	Data objęcia kontroli/ znaczącego wpływu	Wartość akcji/udział w wg ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów/akcji
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			65 152	7 514	57 638

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 2011

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

Stan na 31 grudnia 2010 i 1 stycznia 2010

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 jednostkach zależnych

Nie przeprowadzano testów na utratę wartości udziałów w spółkach zależnych.

22. Zapasy

	31.12.2011	Stan na dzień przekształcony* 31.12.2010	przekształcony* 01.01.2010
Materiały (według ceny nabycia)	41 451	43 462	23 916
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	17 199	16 531	16 098
Produkty gotowe:			
Według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	45 857	40 070	28 755
Według wartości netto możliwej do uzyskania	43 482	38 067	26 073
Towary	7 736	8 014	9 625
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	109 868	106 074	75 712

Zmiany odpisu aktualizującego wartość zapasów przedstawiały się następująco:

	Zmiana stanu przekształcony* 2011	2010
Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia	3 533	4 631
Zwiększenie	2 341	563
Zmniejszenie	(1 628)	(1 661)
Odpis aktualizujący na dzień 31 grudnia	4 246	3 533

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 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 4 246 tysięcy zł. (w 2010 roku: 3 533 tysięcy zł.).

Odpis aktualizujący wartość zapasów został ujęty w rachunku zysków i strat w pozycji kosztu własnego sprzedaży oraz pozostałych kosztów operacyjnych.

Na zapasach wyrobów gotowych, produkcji w toku, towarach i materiałach zostały ustanowione zabezpieczenia kredytów o wartości 19 930 tysięcy zł. (w 2010 roku: 17 630 tysięcy zł.).

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

	31.12.2011	Stan na dzień przekształcony* 31.12.2010	przekształcony* 01.01.2010
Należności z tytułu podatku dochodowego	1 131	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	12 924	11 805	8 101
Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	69 102	66 258	58 202
Pozostałe należności budżetowe	14 887	15 941	10 582
Pozostałe należności od jednostek powiązanych	-	240	476
Pozostałe należności od osób trzecich	263	240	1 200
Należności ogółem (netto)	97 176	94 484	78 561
Odpis aktualizujący należności	1 237	1 279	2 532
Należności brutto	98 413	95 763	81 093

FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach PLN)

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

	31.12.2011	Stan na dzień przekształcony* 31.12.2010	przekształcony* 01.01.2010
a) do 1 miesiąca	38 993	35 836	35 728
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	19 203	13 636	10 722
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	320	1 909	1 175
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	2	-	-
e) powyżej 1 roku	-	-	-
f) należności przeterminowane	24 745	27 961	21 210
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	83 263	79 342	68 835
Odpis aktualizujący należności	(1 237)	(1 279)	(2 532)
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	82 026	78 063	66 303

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

	31.12.2011	Stan na dzień przekształcony* 31.12.2010	przekształcony* 01.01.2010
a) do 1 miesiąca	17 168	15 200	13 099
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	3 605	5 478	2 331
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 169	1 176	943
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1 605	2 693	1 517
e) powyżej 1 roku	1 198	3 414	3 320
Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane, razem (brutto)	24 745	27 961	21 210
Odpis aktualizujący należności	(1 237)	(1 279)	(2 532)
Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane, razem (netto)	23 508	26 682	18 678

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 2011 roku należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 825 tysięcy zł. (na dzień 31 grudnia 2010 roku: 366 tysięcy zł., a na 1 stycznia 2010 roku: 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	
	2011	2010
Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia	1 279	2 532
Utworzenie	825	366
Wykorzystanie	(15)	(212)
Rozwiązanie	(320)	(1 224)
Zapłata	(532)	(183)
Odpis aktualizujący na dzień 31 grudnia	1 237	1 279

FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach PLN)

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług, które na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz 31 grudnia 2010 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 2011	82 026	58 518	17 168	3 605	1 169	1 482	84
31 grudnia 2010	78 063	51 381	15 200	5 478	1 176	2 373	2 455

24. Krótkoterminowe aktywa finansowe

	31.12.2011	Stan na dzień przekształcony* 31.12.2010	przekształcony* 01.01.2010
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

	31.12.2011	Stan na dzień przekształcony* 31.12.2010	przekształcony* 01.01.2010
Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym	848	506	658
	848	506	658

26. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.12.2011	Stan na dzień przekształcony* 31.12.2010	przekształcony* 01.01.2010
Środki pieniężne w banku i w kasie	6 310	4 796	3 833
Inne środki pieniężne (lokaty overnight i lokaty poniżej 3 m-cy)	17 550	-	28 186
	23 860	4 796	32 019

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych. 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 wynegocjowanych stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosi 23 860 tysięcy zł (31 grudnia 2010 roku: 4 182 tysiące zł., na 1 stycznia 2010 roku: 32 019 tysięcy zł.).

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka nie posiadała środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania (31 grudnia 2010 roku i 1 stycznia 2010 roku: nie występowały).

27. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe

27.1. Kapitał podstawowy

Kapitał akcyjny (akcje w sztukach)	Stan na dzień		
	31.12.2011	przekształcony* 31.12.2010	przekształcony* 01.01.2010
Akcje zwykłe serii A o wartości nominalnej 1 złotych każda	8 793 992	8 793 992	8 793 992
Akcje zwykłe serii B o wartości nominalnej 1 złotych każda	2 456 380	2 456 380	2 456 380
Akcje zwykłe serii C o wartości nominalnej 1 złotych każda	6 058 000	6 058 000	6 058 000
Akcje zwykłe serii D o wartości nominalnej 1 złotych każda	2 047 619	2 047 619	2 047 619
Akcje zwykłe serii E o wartości nominalnej 1 złotych każda	4 327 093	4 327 093	4 327 093
Akcje zwykłe serii F o wartości nominalnej 1 złotych każda	68 000	68 000	68 000
	23 751 084	23 751 084	23 751 084

W roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2011 i 31 grudnia 2010 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

Lista akcjonariuszy posiadających, co najmniej 5% ogólnej liczby akcji Spółki na dzień 30 kwietnia 2012 roku:

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	4 312 139	18,16%	18,16%
3.	ING Otwarty Fundusz Emerytalny	2 354 030	9,91%	9,91%
4.	ENO Holding GmbH	1 462 358	6,16%	6,16%
5.	VITA Holding GmbH	1 333 549	5,61%	5,61%
6.	REVILO Holding GmbH	1 217 666	5,13%	5,13%

27.2. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

W ciągu roku zakończonych 31 grudnia 2011 roku nie nastąpiły zdarzenia powodujące zmianę w kapitale ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej (31 grudnia 2010 roku: nie wystąpiły).

27.3. Pozostałe kapitały

Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych

	Stan na dzień	
	31.12.2011	przekształcony* 31.12.2010
Skumulowany wynik osiągnięty na instrumentach finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne na początek okresu obrotowego	4 031	5 920
Kwota ujęta w kapitale własnym w okresie sprawozdawczym z tytułu transakcji zabezpieczających	(18 012)	8 350
Kwota przeniesiona do rachunku zysków i strat z tytułu:		
- nieefektywności zrealizowanych transakcji	(57)	(1 688)
- realizacji transakcji podlegających zabezpieczeniu	-	(8 994)
- zaprzestania rachunkowości zabezpieczeń	-	-
Odroczony podatek dochodowy	3 433	443
Skumulowany wynik osiągnięty na instrumentach finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne na koniec okresu obrotowego	(10 605)	4 031

Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowe

	Kapitał zapasowy tworzony ustawowo	Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowe	Razem
Na dzień 1 stycznia 2011 roku	1 250	115 787	117 037
Odpis z zysku na inwestycje i finansowanie działalności bieżącej Spółki	-	16 512	16 513
Na dzień 31 grudnia 2011 roku	1 250	132 300	133 550

	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

Zgodnie z wymogami Kodeksu Spółek Handlowych, Spółka jest obowiązana utworzyć kapitał zapasowy 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 zapasowego i rezerwowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie; jednakże części kapitału zapasowego 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

Zyski zatrzymane	Stan na dzień		
	31.12.2011	przekształcony* 31.12.2010	przekształcony* 01.01.2010
Zysk netto	21 758	31 578	39 625
Niepodzielony wynik finansowy	23 668	26 414	28 960
	45 426	57 992	68 585

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 2011 roku nie istnieją inne ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy (31 grudnia 2010: 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
Kapitał podstawowy po uwzględnieniu wskaźników hiperinflacji	25 758
Efekt korekty hiperinflacyjnej na kapitale podstawowym	(8 450)
Kapitał zapasowy w księgach na koniec 1996 roku	50 273
Kapitał zapasowy po uwzględnieniu wskaźników hiperinflacji	60 277
Efekt korekty hiperinflacyjnej na kapitale zapasowym	(10 004)
Łączny efekt korekty hiperinflacyjnej na zyskach zatrzymanych	(18 454)

28. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Krótkoterminowe	Nominalna stopa procentowa %	Termin spłaty	Stan na dzień		
			31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
PKO BP S.A. – kredyt inwestycyjny w wysokości 20 000 tysięcy zł. - część krótkoterminowa	1M WIBOR	do 31.03.2010	-	-	2 000
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 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	-

FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach PLN)

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
PKO BP S.A. – kredyt inwestycyjny w wysokości 3 000 tysięcy zł. - część krótkoterminowa	1 M WIBOR	do 30.06.2014	650	600	600
PKO BP S.A. – kredyt inwestycyjny w wysokości 3 550 tysięcy EUR – część krótkoterminowa	1 M EURIBOR	do 31.03.2015	3 920	2 481	-
HSBC Bank Polska S.A. – kredyt inwestycyjny w wysokości 3 500 tysięcy EUR – część krótkoterminowa	3 M EURIBOR	do 19.06.2015	3 567	-	-
Razem krótkoterminowe			8 137	45 852	20 543

Długoterminowe	Nominalna stopa procentowa %	Termin spłaty	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
PKO BP S.A. – kredyt inwestycyjny w wysokości 3 550 tysięcy EUR – część długoterminowa	1M EURIBOR	do 31.03.2015	9 800	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	47 701	-	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 31.10.2013	8 017	17 357	-
PKO BP S.A. – kredyt inwestycyjny w wysokości 3 000 tysięcy zł. - część długoterminowa	1 M WIBOR	do 30.06.2014	900	1 500	2 100
HSBC Bank Polska S.A. – kredyt inwestycyjny w wysokości 3 500 tysięcy EUR – część długoterminowa	3 M EURIBOR	do 19.06.2015	6 609	-	-
Razem długoterminowe			73 027	26 767	46 469

Zabezpieczenia kredytów na dzień

31 grudnia 2011 roku

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 14 252 tysięcy zł. wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia 2. Zastaw rejestrowy na urządzeniach o wartości 4 934 tysięcy zł. wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia

FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach PLN)

HSBC Bank Polska S.A. – kredyt inwestycyjny w wysokości 3 500 tysięcy EUR	<ol style="list-style-type: none"> 1. Zastaw rejestrowy na maszynach do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 25 700 tysięcy zł. wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia 2. Oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji na podst. Art. 96 oraz art. 97 Prawa bankowego
PKO BP S.A. – kredyt obrotowy w wysokości 45 000 tysięcy zł.	<ol style="list-style-type: none"> 1. Zastaw rejestrowy na zapasach w fabryce w Hajnówce o wartości 19 930 tysięcy zł. wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia 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 liniach produkcyjnych o wartości 14 812 tysięcy zł. wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia
ING Bank Śląski S.A. – kredyt obrotowy w wysokości 35 000 tysięcy zł.	<ol style="list-style-type: none"> 1. Zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym w fabryce w Suwałkach do najwyższej sumy 42 000 tysięcy zł. wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia 2. Hipoteka łączna kaucyjna do kwoty 42 000 tysięcy zł. ustanowiona na prawie użytkowania wieczystego gruntu oraz prawie własności budynków w fabryce w Suwałkach wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia

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

1,00% - 3,30% dla kredytów udzielonych w EUR

0,80% - 1,00% dla kredytów udzielonych w PLN

1,90 % dla kredytów udzielonych w USD

29. Rezerwy oraz rozliczenia międzyokresowe

	Rezerwy na naprawy gwarancyjne	Rezerwa na świadczenia po okresie zatrudnienia
Na dzień 1 stycznia 2011 roku	263	1 682
Utworzone w ciągu okresu obrotowego	256	195
Rozwiązane w ciągu okresu obrotowego	(30)	-
Na dzień 31 grudnia 2011	<u>489</u>	<u>1 877</u>

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.

	31.12.2011	Stan na dzień przekształcony* 31.12.2010	przekształcony* 01.01.2010
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu			
Dotacja do zakupionych środków trwałych	134	158	182
	<u>134</u>	<u>158</u>	<u>182</u>

FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach PLN)

		Stan na dzień	
	31.12.2011	przekształcony* 31.12.2010	przekształcony* 01.01.2010
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe:			
Rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu			
Prowizje	1 551	1 153	1 881
Bonusy dla odbiorców	3 318	3 372	4 073
Urlopy	1 041	1 734	1 282
Premie	1 807	2 250	2 810
Koszty badania bilansu	40	41	45
Usługi obce	312	1 152	913
Pozostałe koszty	-	205	717
Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu			
Dotacja do zakupionych środków trwałych	24	24	24
	8 093	9 931	11 745

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

		Stan na dzień	
	31.12.2011	przekształcony* 31.12.2010	przekształcony* 01.01.2010
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług			
Wobec jednostek powiązanych	4 726	3 696	2 381
Wobec jednostek pozostałych	28 300	36 607	25 214
	33 026	40 303	27 595
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych			
Podatek dochodowy od osób prawnych	-	1 967	3 938
Pozostałe	2 984	3 198	3 606
	2 984	5 165	7 544
Zobowiązania inwestycyjne	720	2 461	142
Pozostałe zobowiązania			
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	6 888	6 972	5 274
Zobowiązania z tytułu dywidendy	-	-	-
Zaliczki otrzymane na dostawy	274	380	207
Inne zobowiązania	326	281	355
	7 488	7 633	5 836
	44 218	55 562	41 117

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 nie są oprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach od 7 do 45 dni.

Pozostałe zobowiązania nie są oprocentowane i rozliczane są z 1 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 postępowania sądowe, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

33. Informacje o podmiotach powiązanych

33.1. Transakcje z podmiotami zależnymi i stowarzyszonymi

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych ze spółkami zależnymi:

Podmiot powiązany		Sprzedaż podmiotom powiązanym	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Jednostki zależne:					
MV Forte GmbH	31.12.2011	951	9 248	680	3 909
	31.12.2010	643	8 411	570	3 118
Forte Ukraina O.O.O.	31.12.2011	-	-	-	-
	31.12.2010	1 832	-	4 636	-
Forte RUS O.O.O.	31.12.2011	-	-	-	-
	31.12.2010	4 962	20	2 175	1
Forte Möbel AG	31.12.2011	13 705	482	1 415	458
	31.12.2010	10 332	327	1 575	306
Forte Baldai UAB	31.12.2011	902	-	246	-
	31.12.2010	1 030	-	222	-
Forte SK S.r.o.	31.12.2011	23	2 213	1 542	175
	31.12.2010	606	2 903	2 401	159
Forte Furniture Ltd.	31.12.2011	-	627	-	-
	31.12.2010	-	561	-	-
Forte Iberia S.l.u	31.12.2011	-	745	-	-
	31.12.2010	-	598	-	7
Forte Mobilier S.a.r.l.	31.12.2011	-	31	117	-
	31.12.2010	-	52	76	-
Forte Mobila S.r.l.	31.12.2011	2 042	238	3 434	46
	31.12.2010	1 469	26	2 544	26
TM Handel Sp. z o.o.	31.12.2011	7 407	891	7 617	138
	31.12.2010	-	1 635	-	79

FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach PLN)

Kwadrat Sp. z o.o.	31.12.2011	-	640	1 938	-
	31.12.2010	-	687	-	
Razem	31.12.2011	25 030	15 115	16 989	4 726
	przekształcony*				
	31.12.2010	20 874	15 220	14 199	3 696

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 dniu 27 grudnia 2011 roku Spółka zawarła umowę pożyczki z jednostką zależną Kwadrat Sp. z o.o. na kwotę 439 tys EUR z przeznaczeniem na całkowitą spłatę kredytu pożyczkobiorcy w Deutsche Bank PBC S.A.

Termin całkowitej spłaty pożyczki ustalono na 30 czerwca 2018 roku, odsetki płatne kwartalnie.

Wszystkie udzielone pożyczki zostały zaprezentowane w powyższej nocie jako należności od podmiotów powiązanych.

Saldo udzielonych pożyczek na dzień 31.12.2011 roku prezentuje poniższa tabela:

Podmiot powiązany	Wysokość pożyczki	Waluta pożyczki	Termin spłaty	Saldo pożyczki na dzień 31.12.2011	Wartość odsetek należnych na dzień 31.12.2011
Jednostki zależne:					
Forte SK S. r. o.	1 260	PLN	grudzień 2015	1 080	6
Forte Mobila S. r .l.	330	EUR	wrzesień 2014	1 029	11
Kwadrat Sp. z o o	439	EUR	czerwiec 2018	1 938	-
Razem:				4 047	17

Powyższe pożyczki zostały udzielone na warunkach rynkowych (oprocentowanie zmienne oparte o EURIBOR /WIBOR plus marża)

Saldo udzielonych pożyczek na dzień 31.12.2010 roku (przekształcone*):

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
Forte Mobila S. r .l.	330	EUR	wrzesień 2014	1 153	-
Razem:				2 413	18

FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach PLN)

34. Instrumenty finansowe

34.1. Wartość bilansowa

Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 na dzień 31 grudnia 2011 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 trwałe:	-	-	3	3 317	-	-	-	-	3 320
Aktywa finansowe	-	-	3	3 317	-	-	-	-	3 320
Aktywa finansowe obrotowe:	-	-	-	106 997	-	-	-	-	106 997
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	-	-	-	82 289	-	-	-	-	82 289
Należności z tytułu instrumentów pochodnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	-	23 860	-	-	-	-	23 860
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-	848	-	-	-	-	848
Zobowiązania finansowe długoterminowe:	-	-	-	-	-	(73 027)	-	(668)	(73 695)
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	-	-	-	-	-	(73 027)	-	-	(73 027)
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	-	-	-	-	-	-	-	(668)	(668)
Zobowiązania krótkoterminowe	-	-	-	-	-	(42 483)	(13 092)	(2 404)	(57 979)
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	-	-	-	-	-	(34 346)	-	-	(34 346)
Zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych	-	-	-	-	-	-	(13 092)	-	(13 092)
Bieżąca część kredytów bankowych i pożyczek	-	-	-	-	-	(8 137)	-	-	(8 137)
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	-	-	-	-	-	-	-	(2 404)	(2 404)
	-	-	3	110 314	-	(115 510)	(13 092)	(3 072)	(21 357)

* Szczegółowe informacje dotyczące przekształcenia danych porównawczych przedstawiono w nocy 39 niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach PLN)

Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 na dzień 31 grudnia 2010 roku (przekształcony*)

	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 trwałe:	-	-	3	2 080	-	-	-	-	2 083
Aktywa finansowe	-	-	3	2 080	-	-	-	-	2 083
Aktywa finansowe obrotowe:	-	1 054	-	83 845	-	-	4 977	-	89 876
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	-	-	-	78 543	-	-	-	-	78 543
Należności z tytułu instrumentów pochodnych	-	1 054	-	-	-	-	4 977	-	6 031
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	-	4 796	-	-	-	-	4 796
Aktywa finansowe	-	-	-	506	-	-	-	-	506
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	-	-	-	-	-	(89 277)	-	(2 310)	(91 587)
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	-	-	-	-	-	(43 425)	-	-	(43 425)
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	85 925	-	(116 044)	4 977	(4 702)	(28 787)

* Szczegółowe informacje dotyczące przekształcenia danych porównawczych przedstawiono w nocy 39 niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

34.2. Wartość godziwa

	Na dzień 31.12. 2011		przekształcony* Na dzień 31.12.2010	
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Aktywa finansowe trwałe	3 317	3 317	2 080	2 080
Należności z tytułu instrumentów pochodnych	-	-	6 031	6 031
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23 860	23 860	4 796	4 796
Aktywa finansowe obrotowe	848	848	506	506
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	(73 027)	(73 027)	(26 767)	(26 767)
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu długoterminowe	(668)	(668)	(2 392)	(2 392)
Zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych	(13 092)	(13 092)	-	-
Bieżąca część kredytów bankowych i pożyczek	(8 137)	(8 137)	(45 852)	(45 852)
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu krótkoterminowe	(2 404)	(2 404)	(2 310)	(2 310)

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. 2011		przekształcony* na dzień 31.12.2010	
	Poziom 2	Poziom 3	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa finansowe trwałe	-	3	-	3
Należności z tytułu instrumentów pochodnych	-	-	6 031	-
Zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych	(13 092)	-	-	-
	(13 092)	3	6 031	3

Metody ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych.

Poziom I

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2011 roku Spółka nie posiadała instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej kwalifikowanych do poziomu I (w 2010 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.

	przekształcony*	
	na dzień 31.12. 2011	na dzień 31.12.2010
Stan na początek okresu	3	3
Odpisy aktualizujące	-	-
Sprzedaż	-	-
Stan na początek okresu	3	3

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 2011 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	-	-	-	980	(1 747)	-	(269)	(1 036)
Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-	1 367	(4 976)	-	-	(3 609)
(Utworzenie)/rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	-	-	(296)	-	-	-	(296)
Dywidendy	-	-	95	-	-	-	-	95
Zyski/(straty) ze zbycia/realizacji instrumentów finansowych	-	-	-	-	42	-	-	42
Korekta sprzedaży z tytułu transakcji zabezpieczających	-	-	-	-	-	-	-	-
Zyski/(straty) z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	-	529	-	-	-	-	-	529
Ogółem zysk/(strata) netto	-	529	95	2 051	(6 681)	-	(269)	(4 275)

* Szczegółowe informacje dotyczące przekształcenia danych porównawczych przedstawiono w nocy 39 niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach PLN)

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

	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	-	-	-	803	(1 019)	-	(347)	(563)
Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-	(673)	584	-	-	(89)
(Utworzenie)/rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	-	-	(183)	-	-	-	(183)
Dywidendy	-	-	8	-	-	-	-	8
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	8	(53)	(338)	10 891	(347)	12 183

* Szczegółowe informacje dotyczące przekształcenia danych porównawczych przedstawiono w nocy 39 niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

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 *zerosztowe strategie opcyjne*. Celem tych transakcji jest zarządzanie ryzykiem walutowym powstającym w toku działalności Spółki.

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 dotyczące 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 – dla WIBOR o 1 pkt %, dla EURIBOR i LIBOR o 0,5 pkt % w skali roku (2010: WIBOR- wzrost o 1 pkt %; EURIBOR– wzrost o 1 pkt %).

W analizie 2011 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 o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto
Rok zakończony dnia 31.12. 2011		
PLN	1%	-493
EUR	0,5%	-105
USD	0,5%	-17
Rok zakończony dnia 31.12. 2010		
PLN	1%	-101
EUR	1%	-181
USD	1%	-10

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

31 grudnia 2011 - Oprocentowanie zmienne

	<1rok	1–2 lat	2-5 lat	>5 lat	Razem
Kredyty bankowe	8 137	15 473	57 554	-	81 164
Leasing finansowy	2 404	625	43	-	3 072

FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach PLN)

31 grudnia 2010 - Oprocentowanie zmienne

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

Efektywna stopa procentowa dla kredytów zaciągniętych przez Spółkę wynosiła na dzień 31 grudnia 2011 roku 2,5293 % (2010: 2,3503 %).

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.

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, GBP i USD (łącznie) przy założeniu niezmienności innych czynników.

Do analizy przyjęto założenia zmiany kursów walut w oparciu o publikowane prognozy rynkowe: dla danych na dzień 31 grudnia 2011 roku przyjęto wzrost wszystkich wymienionych kursów o 10 % (2010: wzrost o 10 %) oraz spadek o 10 % w ciągu roku (2010: spadek o 10%).

	Procentowa zmiana kursów	Wpływ na wynik finansowy brutto	Wpływ na kapitał własny
31 grudnia 2011			
Należności handlowe	10%	7 496	
Pożyczki udzielone	10%	297	
Środki pieniężne	10%	337	
Instrumenty zabezpieczające	10%	-	(25 581)
Zobowiązania handlowe	10%	(1 979)	
Kredyty bankowe	10%	(7 961)	
Razem wpływ wzrostu kursów		(1 810)	(25 581)
Należności handlowe	-10%	(7 496)	
Pożyczki udzielone	-10%	(297)	
Środki pieniężne	-10%	(337)	
Instrumenty zabezpieczające	-10%	-	20 701
Zobowiązania handlowe	-10%	1 979	
Kredyty bankowe	-10%	7 961	
Razem wpływ spadku kursów		1 810	20 701
	Procentowa zmiana kursów	Wpływ na wynik finansowy brutto	Wpływ na kapitał własny
31 grudnia 2010			
Należności handlowe	10%	6 707	
Pożyczki udzielone	10%	115	
Środki pieniężne	10%	304	
Instrumenty zabezpieczające	10%	-	(15 478)

FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach PLN)

Zobowiązania handlowe	10%	(2 412)	
Kredyty bankowe	10%	(6 432)	
<hr/>			
Razem wpływ wzrostu kursów		(1 718)	(15 478)
Należności handlowe	-10%	(6 707)	
Pożyczki udzielone	-10%	(115)	
Środki pieniężne	-10%	(304)	
Instrumenty zabezpieczające	-10%	-	21 247
Zobowiązania handlowe	-10%	2 412	
Kredyty bankowe	-10%	6 432	
<hr/>			
Razem wpływ spadku kursów		1 718	21 247

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 2011 roku wartość godziwa otwartych pozycji w instrumentach pochodnych wyniosła (13 092) tysięcy zł i w całości została ujęta jako zobowiązanie z tytułu pochodnych instrumentów finansowych.

Wpływ instrumentów pochodnych na wynik finansowy i inne całkowite dochody

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2011 roku wynik na instrumentach pochodnych ukształtował się na poziomie 529 tysięcy zł i dotyczył realizacji transakcji forward, które nie były objęte rachunkowością zabezpieczeń.

Kursy realizacji wygasających strategii opcyjnych objętych rachunkowością zabezpieczeń zawierały się w korytarzach, pozostając bez wpływu na wynik finansowy Spółki.

Wpływ instrumentów pochodnych na wynik okresu

	01.01.- 31.12.2011	01.01.- 31.12.2010
Wpływy na przychody ze sprzedaży	-	8 994
Wpływy na pozostałe przychody/koszty operacyjne, z tego:	529	3 919
- z tytułu realizacji instrumentów pochodnych w okresie	1 584	2 883
- z tytułu wyceny instrumentów pochodnych w okresie	- 1 055	1 036
Wpływy z instrumentów pochodnych na wynik okresu, łącznie:	529	12 913

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 koniec każdego miesiąca, 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.

Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających

	Stan na dzień	
	31.12.2011	przekształcony* 31.12.2010
Skumulowany wynik osiągnięty na instrumentach finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne na początek okresu obrotowego	4 031	5 920
Kwota ujęta w kapitale własnym w okresie sprawozdawczym z tytułu transakcji zabezpieczających	(18 012)	8 350
Kwota przeniesiona do rachunku zysków i strat z tytułu:		
- nieefektywności zrealizowanych transakcji	(57)	(1 688)
- realizacji transakcji podlegających zabezpieczeniu	-	(8 994)
- zaprzestania rachunkowości zabezpieczeń	-	-
Odroczony podatek dochodowy	3 433	443
Skumulowany wynik osiągnięty na instrumentach finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne na koniec okresu obrotowego	(10 605)	4 031

Wartość godziwa kontraktów walutowych

Na dzień 31 grudnia 2011 roku wartość godziwa kontraktów walutowych spełniających kryterium zaliczenia ich do rachunkowości zabezpieczeń wynosiła (13 092) tysięcy zł. i jako wartość efektywna w całości została ujęta w kapitale rezerwowym z aktualizacji wyceny oraz w zobowiązaniach 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	4 000	Opcja Put	02.2010	01.2012	3,9000	PKO BP S.A.	0
EUR	4 000	Opcja Call	02.2010	01.2012	4,5670-4,5790	PKO BP S.A.	(35)
EUR	6 000	Opcja Put	05.2010	03.2012-04.2012	3,9000	PKO BP S.A.	13
EUR	6 000	Opcja Call	05.2010	03.2012-04.2012	4,6290-4,6590	PKO BP S.A.	(348)
EUR	4 000	Opcja Put	05.2010	02.2012	4,0500	PKO BP S.A.	5
EUR	4 000	Opcja Call	05.2010	02.2012	4,6860 -4,7450	PKO BP S.A.	(54)
EUR	10 000	Opcja Put	07.2010	03.2012-06.2012	4,0500	PKO BP S.A.	167
EUR	10 000	Opcja Call	07.2010	03.2012-06.2012	4,6310-4,7120	PKO BP S.A.	(713)
EUR	12 000	Opcja Put	10.2010	07.2012-09.2012	3,9500	PKO BP S.A.	257
EUR	12 000	Opcja Call	10.2010	07.2012-09.2012	4,3750-4,4170	PKO BP S.A.	(3 017)
EUR	8 000	Opcja Put	12.2010	10.2012-11.2012	4,0000	PKO BP S.A.	326
EUR	8 000	Opcja Call	12.2010	10.2012-11.2012	4,5110-4,5420	PKO BP S.A.	(1 838)
EUR	12 000	Opcja Put	03.2011	12.2012-02.2013	4,0000	PKO BP S.A.	636
EUR	12 000	Opcja Call	03.2011	12.2012-02.2013	4,2920-4,5090	PKO BP S.A.	(3 824)
EUR	20 000	Opcja Put	08.2011	03.2013-07.2013	4,0000-4,0500	PKO BP S.A.	1 423
EUR	20 000	Opcja Call	08.2011	03.2013-07.2013	4,6070-4,74704	PKO BP S.A.	(5 166)

* Szczegółowe informacje dotyczące przekształcenia danych porównawczych przedstawiono w nocie 39 niniejszego sprawozdania finansowego.

FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach PLN)

EUR	4 000	Opcja Put	08.2011	08.2013	4,1000	PKO BP S.A.	396
EUR	4 000	Opcja Call	08.2011	08.2013	4,6700-4,6800	PKO BP S.A.	(1 185)
EUR	4 000	Opcja Put	10.2011	09.2013	4,4000	ING Bank Śląski	790
EUR	4 000	Opcja Call	10.2011	09.2013	4,8850-4,8910	ING Bank Śląski	(925)
Razem							(13 092)

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.

W Spółce nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

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 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 wg daty ich zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

31 grudnia 2011	<1rok	1–2 lat	2-5 lat	>5 lat	Razem
Kredyty bankowe	8 137	15 473	57 554	-	81 164
Leasing finansowy	2 404	625	43	-	3 072
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	44 218	-	-	-	44 218
	54 759	16 098	57 597	-	128 454
31 grudnia 2010 przekształcony*	<1rok	1–2 lat	2-5 lat	>5 lat	Razem
Kredyty bankowe	45 852	25 867	900	-	72 619
Leasing finansowy	2 310	2 113	279	-	4 702
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	55 562	-	-	-	55 562
	103 724	27 980	1 179	-	132 883

* Szczegółowe informacje dotyczące przekształcenia danych porównawczych przedstawiono w nocie 39 niniejszego sprawozdania finansowego.

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 2011 roku i 31 grudnia 2010 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.

	31.12.2011	przekształcony* 31.12.2010
Oprocentowane kredyty i pożyczki	81 164	72 619
Leasing finansowy	3 072	4 702
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	76 419	78 888
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23 860	4 796
Zadłużenie netto	136 795	151 413
 Kapitał podstawowy	 23 751	 23 751
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	111 646	111 646
Pozostałe kapitały rezerwowe	133 550	117 037
Kapitał z aktualizacji wyceny	(10 605)	4 031
Kapitał z połączenia	(1 073)	(1 073)
Program motywacyjny	198	-
Zyski zatrzymane	45 426	57 992
Kapitał razem	302 893	313 384
Kapitał i zadłużenie netto	439 688	464 797
 Wskaźnik dźwigni	 31,11 %	 32,58 %

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

Program motywacyjny dla Członków Zarządu Jednostki Dominującej i emisja warrantów subskrypcyjnych serii A, B i C z wyłączeniem prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii A, B i C

W dniu 22 czerwca 2011 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie FABRYK MEBLI „FORTE” S.A., zatwierdziło wprowadzenie programu motywacyjnego dla Członków Zarządu Spółki („Program Motywacyjny”).

Celem Programu Motywacyjnego jest dążenie do rozwoju Grupy Kapitałowej Spółki i jej jednostek zależnych („Grupa Kapitałowa”) poprzez stworzenie mechanizmów motywacyjnych dla osób odpowiedzialnych za zarządzanie, odnoszących się do wyników finansowych Grupy Kapitałowej i wzrostu wartości akcji Spółki.

Program ten ma charakter programu rozliczanego poprzez emisję instrumentów kapitałowych w zamian za otrzymane usługi – łącznie 450.000 imiennych Warrantów subskrypcyjnych Spółki w trzech seriach. Cena akcji na dzień rozpoczęcia programu dla wszystkich serii wyniosła 11,90 zł. Średnia ważona cena wykonania Warrantów (wspólna dla wszystkich serii) została

FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach PLN)

określona uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 27 października 2011 na kwotę 11,52 zł za akcję. Każdy Warrant uprawnia do objęcia jednej akcji Spółki serii G za cenę emisyjną.

Zakres przyjętego programu motywacyjnego prezentuje poniższa tabela, zgodna z zatwierdzonym Regulaminem Programu Motywacyjnego.

	Seria A	Seria B	Seria C
Liczba Warrantów subskrypcyjnych	150.000	150.000	150.000
Okres nabywania uprawnień	01.07.2011 - 31.12.2011	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2013 - 31.12.2013
Cena emisyjna akcji serii G	11,52 PLN	11,52 PLN	11,52 PLN
Warunki uprawniające do nabycia Warrantów	1/wzrost o co najmniej 10% średniego kursu akcji Spółki na GPW w grudniu 2011 roku w stosunku do średniego kursu akcji Spółki na GPW w grudniu 2010 roku 2/ wzrost o co najmniej 10% zysku netto na jedną akcję Spółki na dzień 31 grudnia 2011 w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku 3/ pełnienie funkcji Członka Zarządu Spółki, przez co najmniej sześć miesięcy w danym okresie i pozostawanie nimi na koniec danego okresu oraz uzyskanie absolutorium z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki w danym okresie	1/wzrost o co najmniej 10% średniego kursu akcji Spółki na GPW w grudniu 2012 roku w stosunku do średniego kursu akcji Spółki na GPW w grudniu 2011 roku 2/wzrost o co najmniej 10% zysku netto na jedną akcję Spółki na dzień 31 grudnia 2012 w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku 3/ pełnienie funkcji Członka Zarządu Spółki, przez co najmniej sześć miesięcy w danym okresie i pozostawanie nimi na koniec danego okresu oraz uzyskanie absolutorium z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki w danym okresie	1/wzrost o co najmniej 10% średniego kursu akcji Spółki na GPW w grudniu 2013 roku w stosunku do średniego kursu akcji Spółki na GPW w grudniu 2012 roku 2/wzrost o co najmniej 10% zysku netto na jedną akcję Spółki na dzień 31 grudnia 2013 w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku 3/ pełnienie funkcji Członka Zarządu Spółki, przez co najmniej sześć miesięcy w danym okresie i pozostawanie nimi na koniec danego okresu oraz uzyskanie absolutorium z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki w danym okresie

Wzrost zysku netto na jedną akcję Spółki, stanowiący warunek zaoferowania Warrantów przypadających za dany okres, ustalany jest na podstawie skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, zbadanego przez biegłego rewidenta i zatwierdzonego uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki.

Wykonanie praw z Warrantów może nastąpić nie wcześniej niż po upływie roku od formalnej decyzji o ich objęciu i nie później niż do dnia 30 listopada 2015 roku.

Serie programu motywacyjnego traktuje się jako odrębne programy w rozumieniu MSSF 2.

Liczba i średnie ważone ceny wykonania Warrantów są następujące:

	liczba Warrantów	śr.ważona cena wykonania
Występujące na 01.01.2011	-	-
Przyznane w 2011	450 000	11,52
Umorzone/wygasłe w 2011	150 000	11,52
Wykonane w 2011	-	-
Występujące na 31.12.2011	300 000	11,52
Możliwe do wykonania na 31.12.2011	-	-

Spółka określiła wartość godziwą otrzymanych usług w zamian za własne instrumenty kapitałowe pośrednio, poprzez odniesienie do wartości godziwej przyznanych instrumentów kapitałowych.

Do oszacowania wartości godziwej warrantów zastosowano model Blacka-Scholesa. W modelu wykorzystano oczekiwaną zmienność na poziomie 27,58 % opartą na zmienności historycznej. Przyjęto, że oczekiwana stopa dywidendy nie będzie się różnić o dywidendy z ostatniego roku tj. 7,74%. Wykorzystano także stopę procentową wolną od ryzyka stosowaną również do wyceny instrumentów pochodnych w wysokości 4,5451%

Zastosowany model dostarczył następujących informacji o wartości godziwej programu:

- Średnia ważona wartość godziwa Warrantów, określona na dzień wyceny, wynosi 1,42 zł na Warrant.
- Wartość całkowitego kosztu rozpoznanego w okresie sprawozdawczym wyniosła 198 373,36 zł.

36.2. Podmiot o znaczącym wpływie na Spółkę

Informacja o podmiotach posiadających powyżej 5% udziałów w kapitale jednostki została przedstawiona w nocy 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

	Okres 12 miesięcy zakończony	
	31.12.2011	31.12.2010
Wynagrodzenie Zarządu, w tym:	6 681	6 639
w przedsiębiorstwie Emitenta	5 450	5 811
Maciej Formanowicz	1 781	2 154
Robert Rogowski	1 321	1 451
Gert Coopmann	1 204	1 103
Klaus Dieter Dahlem	1 144	1 103
z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek zależnych	1 231	828
Maciej Formanowicz	589	90
Robert Rogowski	-	-
Gert Coopmann	642	686
Klaus Dieter Dahlem	-	26
Jochen Horn	-	26
Rada Nadzorcza:	216	238
Zbigniew Sebastian	48	48
Władysław Frasyniuk	42	42
Stanisław Krauz	42	42
Marek Rocki	42	42
Witold Dźbeński		22
Tomasz Domagalski	42	42

Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej

	Rok zakończony	
	31.12.2011	przekształcony* 31.12.2010
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	3 935	4 397
Nagrody jubileuszowe	-	-
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	17
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych	-	-
Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego głównej kadrze kierowniczej (za wyjątkiem członków Zarządu i Rady Nadzorczej)	3 935	4 414

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:

	2011	przekształcony* 2010
Zarząd Spółki	4	4
Administracja	104	135
Dział sprzedaży	291	306
Pion produkcji	1 384	1 284
Pozostali	303	169
Razem	2 086	1 898

38. Zdarzenia następujące po bilansowym zakończeniu okresu sprawozdawczego

W dniu 13 stycznia 2012 roku Zarząd Spółki zawarł z ING Bank Śląski S.A. umowę na następujące zerokosztowe transakcje sprzedaży opcji Call i zakupu opcji Put zabezpieczające przed ryzykiem kursowym:

2.000.000 EUR – Put 4,4000 - Call 5,1600 z datą rozliczenia 2013-10-17

2.000.000 EUR – Put 4,4000 - Call 5,1730 z datą rozliczenia 2013-10-31

2.000.000 EUR – Put 4,4000 - Call 5,1870 z datą rozliczenia 2013-11-15

2.000.000 EUR – Put 4,4000 - Call 5,2000 z datą rozliczenia 2013-11-29

2.000.000 EUR – Put 4,4000 - Call 5,2130 z datą rozliczenia 2013-12-16

2.000.000 EUR – Put 4,4000 - Call 5,2276 z datą rozliczenia 2013-12-31

Łączna kwota nominalna transakcji wynosi 24 000 tysięcy EUR (po 12 000 tysięcy EUR dla każdego rodzaju opcji), co na dzień zawarcia transakcji stanowiło równowartość kwoty 105 696 tysięcy zł.

W dniu 16 kwietnia 2012 roku Zarząd Spółki zawarł z HSBC Bank Polska S.A. umowę na następujące zerokosztowe transakcje sprzedaży opcji Call i zakupu opcji Put zabezpieczające przed ryzykiem kursowym:

1.000.000 EUR – Put 4,3000 Call 4,8100 z datą rozliczenia 2014-01-15

1.000.000 EUR – Put 4,3000 – Call 4,8250 z datą rozliczenia 2014-01-29

1.000.000 EUR – Put 4,3000 – Call 4,8400 z datą rozliczenia 2014-02-12

1.000.000 EUR – Put 4,3000 – Call 4,8550 z datą rozliczenia 2014-02-26

1.000.000 EUR – Put 4,3000 – Call 4,8700 z datą rozliczenia 2014-03-12

1.000.000 EUR – Put 4,3000 – Call 4,8850 z datą rozliczenia 2014-03-27

Łączna kwota nominalna przedmiotowych transakcji wynosi 12 000 tysięcy EUR (po 6 000 tysięcy EUR dla każdego rodzaju opcji), co na dzień zawarcia transakcji stanowiło równowartość kwoty 50 434 tysiące zł.

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

39. Przekształcenie danych porównawczych – połączenie jednostek.

Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego postanowieniem z dnia 31 sierpnia 2011 roku zarejestrował połączenie Spółki Fabryki Mebli Forte S.A. (Spółka Przejmująca) ze spółką zależną Meble Polonia Sp. z o.o. z siedzibą w Ostrowi Mazowieckiej (Spółka Przejmowana).

W związku z brakiem szczegółowych wytycznych w MSSF dotyczących sposobu ujęcia połączenia jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą, Spółka stosuje metodę wyceny łączonych spółek według wartości księgowej.

FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach PLN)

Dane porównawcze za okres przed dniem połączenia są przekształcone w taki sposób, jakby spółki były połączone od pierwszego dnia najwcześniejszego, prezentowanego okresu sprawozdawczego.

Wpływ zmian będących skutkiem połączenia Fabryk Mebli Forte S.A. i Meble Polonia Sp. z o.o., w stosunku do danych zaprezentowanych w opublikowanym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za 2010 rok, a także zmian prezentacyjnych (opis zmian nota nr 4) przedstawiono poniżej:

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS)

	przekształcony 31.12.2010	Połączenie z jednostką zależną	31.12.2010 wg danych z rocznego sprawozdania finansowego
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	169 122	1 587	167 535
Wartości niematerialne	895	51	844
Nieruchomości	27 696	27 696	-
Aktywa finansowe	10 189	(28 444)	38 633
	207 902	890	207 012
Aktywa obrotowe			
Zapasy	106 074	6 434	99 640
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	94 484	(6 849)	101 333
Należności z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	6 031	-	6 031
Rozliczenia międzyokresowe	207	32	175
Aktywa finansowe	506	(1 665)	2 171
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 796	614	4 182
	212 098	(1 434)	213 532
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	49 593	-	49 593
SUMA AKTYWÓW	469 593	(544)	470 137
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	23 751	-	23 751
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	111 646	-	111 646
Kapitał rezerwow y z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	4 031	-	4 031
Kapitał z połączenia	(1 073)	(1 073)	-
Pozostałe kapitały rezerwowe	117 037	-	117 037
Zyski zatrzymane	57 992	(4 367)	62 359
	313 384	(5 440)	318 824
Zobowiązania długoterminowe			
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	26 767	-	26 767
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 238	2 154	9 084
Rezerwa na świadczenia po okresie zatrudnienia	1 682	22	1 660
Pozostałe rezerwy	15	15	-
Rozliczenia międzyokresowe	158	-	158
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	2 392	-	2 392
Pozostałe zobowiązania finansowe	54	54	-
	42 306	2 245	40 061
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	53 595	2 326	51 269
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych, pożyczek i papierów wartościowych	45 852	-	45 852
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	1 967	-	1 967
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	10 179	325	9 854

FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach PLN)

Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	2 310	-	2 310
	113 903	2 651	111 252
Zobowiązania razem	156 209	4 896	151 313
SUMA PASYWÓW	469 593	(544)	470 137

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS)

	przekształcony 31.12.2009	Połączenie z jednostką zależną	31.12.2009 wg danych z rocznego sprawozdania finansowego
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	158 319	1 860	156 459
Wartości niematerialne	1 221	78	1 143
Nieruchomości	27 669	27 669	-
Aktywa finansowe	60 054	(30 050)	90 104
	247 263	(443)	247 706
Aktywa obrotowe			
Zapasy	75 712	5 953	69 759
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	78 561	(3 105)	81 666
Należności z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	7 328	-	7 328
Rozliczenia międzyokresowe	191	33	158
Aktywa finansowe	658	(750)	1 408
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	32 019	534	31 485
	194 469	2 665	191 804
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	4 517	-	4 517
SUMA AKTYWÓW	446 249	2 222	444 027
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	23 751	-	23 751
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	111 646	-	111 646
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	5 920	-	5 920
Kapitał z połączenia	(1 073)	(1 073)	-
Pozostałe kapitały rezerwowe	98 618	-	98 618
Zyski zatrzymane	68 585	(1 619)	70 204
	307 447	(2 692)	310 139
Zobowiązania długoterminowe			
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	46 469	-	46 469
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 066	2 103	7 963
Rezerwa na świadczenia po okresie zatrudnienia	1 441	(1)	1 442
Rozliczenia międzyokresowe	182	-	182
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	4 689	-	4 689
	62 847	2 122	60 725
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	37 180	2 132	35 048
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych, pożyczek i papierów wartościowych	20 543	-	20 543
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	3 938	-	3 938

FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach PLN)

Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	11 856	661	11 195
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	2 438	(1)	2 439
	75 955	2 792	73 163
Zobowiązania razem	138 802	4 914	133 888
SUMA PASYWÓW	446 249	2 222	444 027

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	przekształcony za okres 01.01.2010 do 31.12.2010	połączenie z jednostką zależną	*po zmianach prezentacyjnych	za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010 wg danych z rocznego sprawozdania finansowego
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów	447 569	15 946	431 623	431 623
Przychody ze sprzedaży usług	5 550	2 743	2 807	2 807
Przychody ze sprzedaży	453 119	18 689	434 430	434 430
Koszt własny sprzedaży	(296 591)	(9 172)	(287 419)	(287 419)
Zysk brutto ze sprzedaży	156 528	9 517	147 011	147 011
Pozostałe przychody operacyjne	1 397	(460)	1 857	1 953
Koszty sprzedaży	(96 868)	(10 104)	(86 764)	(86 764)
Koszty ogólnego zarządu	(24 126)	(1 350)	(22 776)	(22 776)
Pozostałe koszty operacyjne	(4 105)	162	(4 267)	(18 421)
Zysk (strata) z pochodnych instrumentów finansowych	-	-	-	3 919
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	32 826	(2 235)	35 061	24 922
Przychody finansowe	3 801	(449)	4 250	18 217
Koszty finansowe	(1 460)	(12)	(1 448)	(1 357)
Zysk (strata) z pochodnych instrumentów finansowych	3 919	-	3 919	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	39 086	(2 696)	41 782	41 782
Podatek dochodowy	(7 508)	(51)	(7 457)	(7 457)
Zysk (strata) okresu z działalności kontynuowanej	31 578	(2 747)	34 325	34 325
Działalność zaniechana				
Zysk (strata) okresu z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) okresu	31 578	(2 747)	34 325	34 325
Zysk (strata) na jedną akcję za okres:				
– podstawowy	1,33	(0,45)	1,78	1,78
– rozwodniony	1,33	(0,45)	1,78	1,78

*Opis zmian prezentacyjnych zawarto w nocie 4.

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 30 kwietnia 2012 roku