



FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.

**Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 roku**

Przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi
Standardami Sprawozdawczości Finansowej

SPIS TREŚCI

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	3
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS).....	5
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	6
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH.....	7
ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ WYBRANE DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE.....	10
1. Informacje ogólne	10
2. Podstawa sporządzenia oraz zasady (polityka) rachunkowości	10
3. Korekta błędów	11
4. Sezonowość działalności.....	11
5. Zmiany wartości szacunkowych	12
6. Podatek dochodowy	13
7. Rzeczowe aktywa trwałe	13
8. Zapasy	14
9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14
10. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwy	14
11. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	15
12. Zysk przypadający na jedną akcję.....	15
13. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	16
14. Instrumenty finansowe.....	16
15. Rachunkowość zabezpieczeń i pozostałe pochodne instrumenty finansowe.....	16
16. Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	17
17. Transakcje z udziałem Zarządu, kluczowego kierownictwa lub członków ich najbliższych rodzin	18
18. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	19
19. Przekształcenia danych porównawczych – połączenie jednostek.....	20

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Za okres 6 miesięcy zakończony	
	30 czerwca 2012 (niebadane)	przekształcony* 30 czerwca 2011 (niebadane)
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów	260 574	221 988
Przychody ze sprzedaży usług	2 418	3 033
Przychody ze sprzedaży	262 992	225 021
Koszt własny sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(177 761)	(155 485)
Koszt własny sprzedanych usług	(1 606)	(393)
Koszt własny sprzedaży	(179 367)	(155 878)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	83 625	69 143
Pozostałe przychody operacyjne	676	944
Koszty sprzedaży	(56 818)	(51 659)
Koszty ogólnego zarządu	(12 039)	(10 951)
Pozostałe koszty operacyjne	(2 268)	(1 497)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	13 176	5 980
Przychody finansowe	3 428	2 949
Koszty finansowe	(789)	(1 372)
Zysk (strata) z pochodnych instrumentów finansowych	-	529
Zysk ze sprzedaży udziałów	-	3 670
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	15 815	11 756
Podatek dochodowy	(2 450)	(1 949)
Zysk (strata) okresu z działalności kontynuowanej	13 365	9 807
Działalność zaniechana		
Zysk (strata) okresu z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) okresu	13 365	9 807
Zysk/(strata) na jedną akcję przypadający w trakcie okresu (w zł.):		
– podstawowy	0,56	0,41
– rozwodniony	0,56	0,41

* Szczegółowe informacje dotyczące przekształcenia danych porównawczych przedstawiono w nocie 19. niniejszego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Za okres 6 miesięcy zakończony	
	30 czerwca 2012 (niebadane)	przekształcony* 30 czerwca 2011 (niebadane)
Zysk (strata) okresu	13 365	9 807
Inne całkowite dochody netto:	10 430	(1 205)
Program motywacyjny	-	-
Rachunkowość zabezpieczeń	12 877	(1 488)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	(2 447)	283
Całkowite dochody za okres	23 795	8 602

* Szczegółowe informacje dotyczące przekształcenia danych porównawczych przedstawiono w nocie 19. niniejszego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS)

	Stan na		
	30 czerwca 2012 (niebadane)	31 grudnia 2011 (badane)	przekształcony* 30 czerwca 2011 (niebadane)
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	187 277	188 315	175 521
Wartości niematerialne	866	702	860
Nieruchomości	29 223	29 223	27 696
Aktywa finansowe	10 853	11 426	9 863
	228 219	229 666	213 940
Aktywa obrotowe			
Zapasy	113 245	109 868	128 666
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	76 170	97 176	75 057
Należności z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	1 942	-	3 489
Należności z tytułu podatku dochodowego	1 953	1 131	2 103
Rozliczenia międzyokresowe	2 111	999	1 017
Aktywa finansowe	999	848	698
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	36 303	23 860	28 877
	232 723	233 882	239 907
SUMA AKTYWÓW	460 942	463 548	453 847
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	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 zabezpiecz.	(175)	(10 605)	2 826
Kapitał z połączenia	(1 073)	(1 073)	(1 073)
Program motywacyjny	198	198	-
Pozostałe kapitały rezerwowe	137 494	133 550	133 549
Zyski zatrzymane	37 033	45 426	33 475
	308 874	302 893	304 174
Zobowiązania długoterminowe			
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	53 931	73 027	56 777
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 787	8 516	12 886
Rezerwa na świadczenia po okresie zatrudnienia	1 877	1 877	1 682
Rozliczenia międzyokresowe	122	134	146
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu finansowego	395	668	1 707
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	54
	68 112	84 222	73 252
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	62 820	44 218	65 001
Zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	2 157	13 092	-
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych, pożyczek i papierów wartościowych	8 095	8 137	4 183
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	-	-	-
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	9 481	8 582	4 615
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu finansowego	1 403	2 404	2 622
	83 956	76 433	76 421
Zobowiązania razem	152 068	160 655	149 673
SUMA PASYWÓW	460 942	463 548	453 847

* Szczegółowe informacje dotyczące przekształcenia danych porównawczych przedstawiono w nocie 19. niniejszego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Za okres 6 miesięcy zakończony	
	30 czerwca 2012 (niebadane)	przekształcony* 30 czerwca 2011 (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) netto	13 365	9 807
Korekty o pozycje:	21 789	(14 755)
Amortyzacja	7 423	6 531
(Zyski) /straty z tytułu różnic kursowych	(2 593)	(610)
Odsetki i dywidendy, netto	(2 123)	(1 680)
(Zysk) /strata na działalności inwestycyjnej	586	3 516
Zmiana wyceny pochodnych instrumentów finansowych	(2 447)	1 337
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu należności	21 009	8 679
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	(3 376)	(22 593)
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	1 086	6 003
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(225)	(6 386)
Zmiana stanu rezerw	3 271	1 633
Podatek dochodowy zapłacony	(2 448)	(4 088)
Podatek bieżący wykazany w rachunku zysków i strat	1 626	18
Inne korekty	-	(7 115)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	35 154	(4 948)
Działalność inwestycyjna		
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	17	825
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(7 286)	(12 778)
Sprzedaż aktywów finansowych	-	53 263
Dywidendy otrzymane	2 829	2 505
Odsetki otrzymane	82	58
Spłaty udzielonych pożyczek	303	97
Pozostałe wpływy inwestycyjne	-	-
Pozostałe wydatki inwestycyjne	-	(1 600)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 055)	42 370
Działalność finansowa		
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	10 121	5 114
Spłata pożyczek/kredytów	(26 404)	(16 058)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	(1 400)	(1 443)
Dywidendy wypłacone	-	-
Odsetki zapłacone	(812)	(897)
Pozostałe wpływy finansowe	-	-
Pozostałe wydatki finansowe	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(18 495)	(13 284)
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	12 604	24 138
Różnice kursowe netto	(161)	(57)
Środki pieniężne na początek okresu	23 860	4 796
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	36 303	28 877
O ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

Dokonano korekty prezentacyjnej danych porównawczych sprawozdania z przepływów pieniężnych, której bardziej szczegółowy opis zawiera nota 2. niniejszego sprawozdania.

* Szczegółowe informacje dotyczące przekształcenia danych porównawczych przedstawiono w notce 19. niniejszego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku (niebadane)

	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 2012 roku	23 751	111 646	45 426	(10 605)	133 550	(1 073)	198	302 893
Zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 1 stycznia 2012 roku pokorektach	23 751	111 646	45 426	(10 605)	133 550	(1 073)	198	302 893
Odpis wyniku lat ubiegłych na kapitał rezerwowy	-	-	(3 945)	-	3 945	-	-	-
Dywidenda za 2011 rok uchwalona niewypłacona	-	-	(17 813)	-	-	-	-	(17 813)
Całkowite dochody za okres	-	-	13 365	10 430	-	-	-	23 795
Na dzień 30czerwca 2012roku	23 751	111 646	37 033	(175)	137 494	(1 073)	198	308 874

* Szczegółowe informacje dotyczące przekształcenia danych porównawczych przedstawiono w nocie 19. niniejszego skróconego jednostkowego 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 pokorektach	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 19. niniejszego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku (niebadane)

	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 pokorektach	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	-	-	-
Dywidenda za 2010 rok uchwalona niewypłacona	-	-	(17 813)	-	-	-	-	(17 813)
Całkowite dochody za okres	-	-	9 807	(1 205)	-	-	-	8 602
Na dzień 30 czerwca 2011 roku	23 751	111 646	33 475	2 826	133 549	(1 073)	-	304 174

* Szczegółowe informacje dotyczące przekształcenia danych porównawczych przedstawiono w nocie 19. niniejszego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.

ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ WYBRANE DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. INFORMACJE OGÓLNE

Fabryki Mebli „FORTE” S.A. („Spółka”) jest spółką akcyjną z siedzibą w Ostrowi Mazowieckiej, ulica Biała 1, której akcje znajdują się w publicznym obrocie.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

Dnia 31 sierpnia 2012 roku śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji.

Spółka sporządziła również śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 roku, które dnia 31 sierpnia 2012 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji.

Inwestycje Spółki

Spółka posiada inwestycje w następujących jednostkach zależnych:

Jednostki zależne	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział Grupy w kapitale	
			30.06.2012	31.12.2011
MV Forte GmbH	Erkelenz (Niemcy)	Przedstawicielstwo handlowe	100%	100%
Forte Möbel AG	Baar (Szwajcaria)	Sprzedaż mebli	99%	99%
Forte Baldai UAB	Wilno (Litwa)	Sprzedaż mebli	100%	100%
Forte SK S.r.o	Bratysława (Słowacja)	Sprzedaż mebli	100%	100%
Forte Furniture Ltd.	Preston (Wielka Brytania)	Przedstawicielstwo handlowe	100%	100%
Forte Iberia S.l.u.	Walencja (Hiszpania)	Przedstawicielstwo handlowe	100%	100%
Forte Mobilier S.a.r.l.	Lyon (Francja)	Przedstawicielstwo handlowe	100%	100%
Forte Mobila S.r.l.	Bacau (Rumunia)	Sprzedaż mebli	100%	100%
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, sprzedaż mebli	100%	100%

2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA ORAZ ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI

Podstawa sporządzenia

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki („Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe”) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości („MSR”) 34 – Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa („MSR 34”) oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez EU, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowania niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki.

Niebadane śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z rocznym sprawozdaniem finansowym Spółki za rok 2011 sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Śródroczny wynik finansowy nie powinien być traktowany jako wyznacznik wyniku finansowego za cały rok finansowy. W śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym uwzględnia się bądź odracza koszty powstające w roku

* Szczegółowe informacje dotyczące przekształcenia danych porównawczych przedstawiono w notce 19. niniejszego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.

finansowym nierównomiernie tylko wtedy, kiedy powyższe koszty powinny być uwzględnione bądź powinny podlegać odrażaniu na koniec danego roku finansowego.

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało przygotowane w walucie polskiej w tysiącach złotych.

Zmiany stosowanych zasad rachunkowości /zasad prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym

W bieżącym sprawozdaniu finansowym Spółka dokonała zmiany sposobu prezentacji danych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych. W działalności operacyjnej podatek dochodowy wykazano w dwóch pozycjach: podatek dochodowy zapłacony oraz podatek dochodowy wykazany jako bieżące obciążenie w rachunku zysków i strat. Zmianę danych porównawczych prezentuje poniższa tabela:

	30.06.2011	30.06.2011	przekształcony*
	jest	zmiana	30.06.2011
			było
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu należności	8 679	2 103	6 576
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(6 003)	557	(6 560)
Podatek dochodowy zapłacony	(4 088)	(2 139)	(2 524)
Podatek bieżący wykazany w rachunku zysków i strat	18	18	-

Zmiany do standardów oraz nowe interpretacje obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2012 roku zostały przedstawione w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Fabryk Mebli „FORTE” S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 roku.

Istotne zasady rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są zgodne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku, z wyjątkiem zastosowania zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2012 roku.

3. KOREKTA BŁĘDU

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

4. SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI

W przychodach ze sprzedaży Spółki w skali roku obserwowana jest sezonowość.

Poniżej zaprezentowano wartość przychodów ze sprzedaży osiągniętych w prezentowanych okresach sprawozdawczych:

	Przychody ze sprzedaży produktów, materiałów, towarów i usług
I kwartał 2012	145 549
II kwartał 2012	117 443
przekształcone*	
I kwartał 2011	127 738
II kwartał 2011	97 283

* Szczegółowe informacje dotyczące przekształcenia danych porównawczych przedstawiono w notce 19. niniejszego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.

5. ZMIANY WARTOŚCI SZACUNKOWYCH

Na dzień 30 czerwca 2012 roku Spółka dokonała następujących zmian wartości szacunkowych w porównaniu z dniem 31 grudnia 2011 roku:

Zmiany stanu rezerw

	Rezerwa na odroczone podatek dochodowy	Świadczenia po okresie zatrudnienia
30.06.2012	11 787	1 877
30.12.2011	8 516	1 877
30.06.2011*	12 886	1 682

Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe

	Stan na dzień		
	30.06.2012	31.12.2011	przekształcony* 30.06.2011
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe z tytułu:			
Dotacja do zakupionych środków trwałych	122	134	146
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu:			
Dotacja do zakupionych środków trwałych	24	24	24
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu:			
Prowizje	1 224	1 551	744
Bonusy dla odbiorców	4 545	3 318	2 161
Urlopy	101	1 041	216
Premie	937	1 807	-
Usługi obce	1 926	312	1 098
Koszty badania bilansu	30	40	40
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	644	489	248
Pozostałe	50	-	84
	9 481	8 582	4 615

Kwota 4 545 tysięcy zł. jest rezerwą utworzoną przez Spółkę na przyszłe bonusy, które są należne z tytułu zrealizowanej w roku 2012 sprzedaży, w szczególności do klientów z rynku niemieckiego i austriackiego. Wypłata bonusów zostanie zrealizowana poprzez ich potrącenie od zapłat, które nastąpią po dniu bilansowym.

Kwota 1 926 tysięcy zł. jest rezerwą utworzoną przez Spółkę na koszty usług obcych, w szczególności: koszty przedstawicielstwa handlowego, marketingowych, ubezpieczenia należności oraz utylizacji.

Zmiana odpisów aktualizujących wartość aktywów

	Stan na dzień		
	30.06.2012	31.12.2011	przekształcony* 30.06.2011
Odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe	1 558	1 237	1 234
Odpisy aktualizujące środki trwałe	41	377	61
Odpisy aktualizujące zapasy	3 627	4 246	2 162

* Szczegółowe informacje dotyczące przekształcenia danych porównawczych przedstawiono w nocie 19. niniejszego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.

Odpisy aktualizujące należności

Stan odpisów aktualizujących należności krótkoterminowe na dzień 31.12.2011	1 237
Utworzenie odpisów	467
Rozwiązanie odpisów	(71)
Wykorzystanie odpisów	(75)
Stan odpisów aktualizujących należności krótkoterminowe na dzień 30.06.2012	1 558

Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych

Stan odpisów aktualizujących środki trwałe na dzień 31.12.2011	377
Utworzenie odpisów	-
Rozwiązanie odpisów	-
Wykorzystanie odpisów	(336)
Stan odpisów aktualizujących środki trwałe na dzień 30.06.2012	41

W okresie sprawozdawczym Spółka rozwiązała odpisy aktualizujące wartość środków trwałych w kwocie 336 tysięcy zł. z tytułu likwidacji środków trwałych w obcych obiektach. Likwidacja spowodowana była podjęciem decyzji Zarządu o zamknięciu kilku salonów meblowych w wynajmowanych obiektach.

Odpisy aktualizujące wartość zapasów

Stan odpisów aktualizujących wartość zapasów na dzień 31.12.2011	4 246
Utworzenie odpisów	-
Rozwiązanie odpisów	-
Wykorzystanie odpisów	(619)
Stan odpisów aktualizujących wartość zapasów na dzień 30.06.2012	3 627

Szczegółowy opis szacunków związanych ze stanem odpisów na koniec okresu zawiera nota 8. niniejszego sprawozdania.

6. PODATEK DOCHODOWY

Rachunek zysków i strat	Okres zakończony	
	30.06.2012	przeznaczony* 30.06.2011
Bieżący podatek dochodowy		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	1 626	18
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	-
Odroczony podatek dochodowy		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	824	1 931
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	2 450	1 949

7. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Wartość bilansowa maszyn i urządzeń użytkowanych na dzień 30 czerwca 2012 roku przez Spółkę na mocy umów leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu wynosi 9 380 tysięcy zł. (na dzień 31 grudnia 2011 roku: 9 950 tysięcy zł., na dzień 30 czerwca 2011 roku: 10 556 tysięcy zł.).

Aktywa oddane w zastaw jako zabezpieczenie

Grunty i budynki o wartości bilansowej 66 989 tysięcy zł. (na dzień 31 grudnia 2011 roku: 64 835 tysięcy zł., a na dzień 30 czerwca 2011 roku: 58 791 tysięcy zł.) objęte są hipoteką ustanowioną w celu zabezpieczenia kredytów bankowych.

Dodatkowo maszyny i urządzenia o wartości bilansowej 39 187 tysięcy zł. objęte są zastawem rejestrowym (na dzień 31 grudnia 2011 roku: 41 910 tysięcy zł., a na dzień 30 czerwca 2011 roku: 44 396 tysięcy zł.).

* Szczegółowe informacje dotyczące przekształcenia danych porównawczych przedstawiono w notce 19. niniejszego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.

Wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego w okresie sprawozdawczym zakończonym dnia 30 czerwca 2012 roku wyniosła 192 tysiące zł. (na dzień 31 grudnia 2011 roku: 259 tysięcy zł., a na dzień 30 czerwca 2011 roku: 204 tysiące zł.).

Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 czerwca 2012 roku zobowiązania inwestycyjne Spółki wynoszą 458 tysięcy zł. (na dzień 31 grudnia 2011 roku: 720 tysięcy zł., a na dzień 30 czerwca 2011 roku: 2 390 tysięcy zł.). Kwota ta dotyczy głównie nakładów na środki trwałe w budowie oraz zakupu maszyn i urządzeń.

Kupno i sprzedaż

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012 roku dokonano zakupu środków trwałych o wartości 6 666 tysięcy zł. (w okresie porównawczym zakończonym 30 czerwca 2011 roku: 13 336 tysięcy zł.) oraz sprzedano środki trwałe o wartości netto 14 tysięcy zł. (w okresie porównawczym zakończonym 30 czerwca 2011 roku: 841 tysięcy zł.).

Do najważniejszych inwestycji należy zaliczyć nakłady na uruchomienie linii do produkcji wyrobów małoseryjnych oraz linii do oklejania i formatyzowania krawędzi w fabryce w Ostrowi Mazowieckiej, linii do pakowania kartonów w fabryce w Białymstoku, jak również nakłady na zwiększenie bezpieczeństwa ochrony przeciwpożarowej we wszystkich fabrykach Spółki.

8. ZAPASY

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012 roku Spółka rozwiązała odpis aktualizujący wartość zapasów w kwocie 619 tysięcy zł. Rozwiązanie odpisu na zapasy było przede wszystkim spowodowane jego wykorzystaniem na skutek likwidacji poprzez złomowanie zapasów niekompletnych oraz takich, których zagospodarowanie w dalszej produkcji stało się niemożliwe. Stan odpisów aktualizujących na dzień 30 czerwca 2012 roku wynosi 3 627 tysięcy zł. (stan odpisów aktualizujących zapasy na dzień 31 grudnia 2011 roku: 4246 tysięcy zł., na dzień 30 czerwca 2011 roku: 2 162 tysiące zł.). W okresie porównawczym zakończonym 31 grudnia 2011 roku Spółka utworzyła odpis aktualizujący wartość zapasów w kwocie 2 341 tysięcy zł., a rozwiązała w kwocie 1 628 tysięcy zł. Aktualizacja wartości zapasów była związana z wyceną zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania.

9. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Dla celów śródrocznego skróconego rachunku przepływów pieniężnych, środki pieniężne i ich ekwiwalenty składają się z następujących pozycji:

	Okres zakończony		
	30.06.2012	31.12.2011	przekształcony* 30.06.2011
Środki pieniężne w banku i w kasie	18 753	6 310	3 846
Inne środki pieniężne (lokaty overnight i lokaty poniżej 3 m-cy)	17 550	17 550	25 031
Środki pieniężne w banku i w kasie przypisane działalności zaniechanej	-	-	-
	36 303	23 860	28 877

10. KAPITAŁ PODSTAWOWY I KAPITAŁY ZAPASOWE/ REZERWOWE

Kapitał podstawowy

W okresie sprawozdawczym kończącym się 30 czerwca 2012 roku nie wystąpiły zmiany w kapitale zakładowym Spółki (rok 2011: nie występowały zmiany)

Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012 roku nie nastąpiły zdarzenia powodujące zmianę w kapitale ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej (rok 2011: zmiany również nie wystąpiły).

* Szczegółowe informacje dotyczące przekształcenia danych porównawczych przedstawiono w notce 19. niniejszego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.

Pozostałe kapitały

	Kapitał zapasowy tworzony ustawowo	Pozostałe kapitały rezerwowe	Razem
Na dzień 1 stycznia 2012 roku	1 250	132 299	133 550
Odpis z zysku na inwestycje i finansowanie działalności bieżącej Spółki	-	3 945	3 945
Na dzień 30 czerwca 2012 roku	1 250	136 244	137 494
	Kapitał zapasowy tworzony ustawowo	Pozostałe kapitały rezerwowe	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 30 czerwca 2011 roku	1 250	132 300	133 550
Na dzień 31 grudnia 2011 roku	1 250	132 300	133 550

Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych

	Stan na dzień		
	30.06.2012	31.12.2011	przekształcony* 30.06.2011
Skumulowany wynik osiągnięty na instrumentach finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne na początek okresu obrotowego	(10 605)	4 031	4 031
Kwota ujęta w kapitale własnym w okresie sprawozdawczym z tytułu transakcji zabezpieczających	12 877	(18 012)	(1 431)
Kwota przeniesiona do rachunku zysków i strat z tytułu:			
- nieefektywność zrealizowanych transakcji	-	(57)	(57)
- realizacji transakcji podlegających zabezpieczeniu	-	-	-
- zaprzestania rachunkowości zabezpieczeń	-	-	-
Odroczony podatek dochodowy	(2 447)	3 433	283
Skumulowany wynik osiągnięty na instrumentach finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne na koniec okresu obrotowego	(175)	(10 605)	2 826

11. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY

Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 22 czerwca 2012 roku została podjęta decyzja o podziale zysku netto Spółki za rok obrotowy 2011 w wysokości 21758 tysięcy zł. z przeznaczeniem kwoty 17 813 tysięcy zł. na wypłatę dywidendy oraz kwoty 3 945 tysięcy zł. na kapitał zapasowy. Wysokość dywidendy przypadającej na jedną akcję wyniosła 0,75 zł. Dzień prawa do dywidendy ustalono na 19 lipca 2012 roku. Dywidenda została wypłacona w dniu 3 sierpnia 2012 roku.

Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 22 czerwca 2011 została podjęta decyzja o podziale zysku netto za rok obrotowy 2010 w wysokości 34 325 tysięcy zł. (dane sprzed przekształcenia) z przeznaczeniem kwoty 17 813 tysięcy zł. na wypłatę dywidendy oraz kwoty 16 512 tysięcy zł. na kapitał zapasowy. Wysokość dywidendy przypadającej na jedną akcję wyniosła 0,75 zł. Dzień prawa do dywidendy ustalono na 19 lipca 2011 roku. Dywidenda została wypłacona w dniu 3 sierpnia 2011 roku.

12. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Wyliczenie liczby akcji użytej do wyliczenia wskaźnika zysk/(strata) na jedną akcję zostało ujawnione w nocy 22. w śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym.

* Szczegółowe informacje dotyczące przekształcenia danych porównawczych przedstawiono w nocy 19. niniejszego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.

13. OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI

Kredyty i pożyczki	Stan na dzień		przekształcony*
	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
długoterminowe	53 931	73 027	56 777
krótkoterminowe	8 095	8 137	4 183
	62 026	81 164	60 960

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012 roku Spółka zaciągnęła kredyty w wysokości 10 121 tysięcy zł. oraz dokonała spłat kredytów na łączną kwotę 26 404 tysięcy zł.

W dniu 6 lipca 2012 roku Zarząd Spółki podpisał z HSBC Bank Polska S.A. aneks do umowy kredytu inwestycyjnego z dnia 20 czerwca 2011 roku. Postanowienia aneksu weszły w życie z dniem 29 czerwca 2012 roku. Na mocy niniejszego aneksu został wydłużony okres dostępności kredytu do dnia 30 października 2012 roku. Spółka rozpocznie spłatę kredytu począwszy od dnia 31 grudnia 2012 roku, a ostatnia rata kredytu zostanie zapłaconą do 19 czerwca 2015 roku. Kwota kredytu nie została zmieniona i wynosi 3 500 tysięcy EUR. Kredyt jest przeznaczony na sfinansowanie zakupów inwestycyjnych w latach 2011 i 2012. Zabezpieczeniem kredytu jest zastaw rejestrowy na maszynach wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia zastawionego mienia.

14. INSTRUMENTY FINANSOWE

W okresie objętym sprawozdaniem nie nastąpiły żadne zmiany w klasyfikacji instrumentów finansowych oraz przesunięcia między poszczególnymi poziomami hierarchii wartości godziwej instrumentów finansowych.

15. RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ I POZOSTAŁE POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE

Wartość godziwa kontraktów walutowych

Na dzień 30 czerwca 2012 roku wartość godziwa kontraktów walutowych spełniających kryterium zaliczenia ich do rachunkowości zabezpieczeń wynosiła (215) tysięcy zł. jako wartość efektywna w całości została ujęta w kapitale rezerwowym z aktualizacji wyceny oraz w kwocie (2 157) tysięcy zł. – w zobowiązaniach z tytułu pochodnych instrumentów finansowych, natomiast w kwocie 1 942 tysięcy zł. - w należnościach z tytułu pochodnych instrumentów finansowych.

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

Waluta	Kwota w walucie	Typ transakcji	Data zawarcia	Data realizacji	Kurs terminowy	Nazwa Banku	Wartość godziwa
EUR	12 000	Opcja Put	10.2010	07.2012-09.2012	3,9500	PKO BP S.A.	15
EUR	12 000	Opcja Call	10.2010	07.2012-09.2012	4,3750-4,4170	PKO BP S.A.	(336)
EUR	8 000	Opcja Put	12.2010	10.2012-11.2012	4,0000	PKO BP S.A.	97
EUR	8 000	Opcja Call	12.2010	10.2012-11.2012	4,5110 -4,5420	PKO BP S.A.	(331)
EUR	12 000	Opcja Put	03.2011	12.2012-02.2013	4,0000	PKO BP S.A.	284
EUR	12 000	Opcja Call	03.2011	12.2012-02.2013	4,2920-4,5090	PKO BP S.A.	(1 404)
EUR	24 000	Opcja Put	08.2011	03.2013-08.2013	4,0000-4,1000	PKO BP S.A.	1 229
EUR	24 000	Opcja Call	08.2011	03.2013-08.2013	4,6070-4,7470	PKO BP S.A.	(2 492)
EUR	20 000	Opcja Put	06.2012	01.2014-05.2014	4,3000	PKO BP S.A.	3 001
EUR	20 000	Opcja Call	06.2012	01.2014-05.2014	4,9830-5,1400	PKO BP S.A.	(2 201)
Razem							(2 138)
EUR	4 000	Opcja Put	10.2011	09.2013	4,4000	ING Bank Śląski	744

* Szczegółowe informacje dotyczące przekształcenia danych porównawczych przedstawiono w notce 19. niniejszego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.

FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 roku
(w tysiącach złotych)

EUR	4 000	Opcja Call	10.2011	09.2013	4,8850-4,8910	ING Bank Śląski	(371)
EUR	12 000	Opcja Put	01.2012	10.2013-12.2013	4,4000	ING Bank Śląski	2 249
EUR	12 000	Opcja Call	01.2012	10.2013-12.2013	5,1600-5,2276	ING Bank Śląski	(680)
Razem							1 942

EUR	6 000	Opcja Put	04.2012	01.2014-03.2014	4,3000	HSBC Bank Polska S.A.	896
EUR	6 000	Opcja Call	04.2012	01.2014-03.2014	4,8100-4,8850	HSBC Bank Polska S.A.	(915)
Razem							(19)

16. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi:

Podmiot powiązany		Sprzedaż podmiotom powiązanym	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Jednostki zależne:					
MV Forte GmbH	30.06.2012	35	4 871	17	2 867
	31.12.2011	951	9 248	680	3 909
	30.06.2011	33	4 024	16	2 624
Forte Möbel AG	30.06.2012	5 936	35	1 890	-
	31.12.2011	13 705	482	1 415	458
	30.06.2011	6 006	-	1 207	-
Forte Baldai UAB	30.06.2012	120	-	157	-
	31.12.2011	902	-	246	-
	30.06.2011	460	-	296	-
Forte SK S.r.o.	30.06.2012	95	1 092	1 287	180
	31.12.2011	23	2 213	1 542	175
	30.06.2011	2	1 033	1 992	328
Forte FurnitureLtd	30.06.2012	-	293	-	64
	31.12.2011	-	627	-	-
	30.06.2011	-	299	-	-
Forte Iberia S.l.u.	30.06.2012	-	383	-	64
	31.12.2011	-	745	-	-
	30.06.2011	-	357	-	-
Forte MobilierS.a.r.l.	30.06.2012	-	-	122	-
	31.12.2011	-	31	117	-
	30.06.2011	-	17	-	-
Forte MobilaS.r.l.	30.06.2012	594	105	3 280	33
	31.12.2011	2 042	238	3 434	46
	30.06.2011	527	88	2 624	14
TM- Handel Sp. z o.o.	30.06.2012	11 070	1 878	5 867	1 461
	31.12.2011	7 407	891	7 617	138

* Szczegółowe informacje dotyczące przekształcenia danych porównawczych przedstawiono w nocie 19. niniejszego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.

FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 roku
(w tysiącach złotych)

	30.06.2011	-	480	-	80
Kwadrat Sp. z o.o.	30.06.2012	-	-	1 868	-
	31.12.2011	-	640	1 938	-
	30.06.2011	-	361	-	30
Galeria Kwadrat Sp. z o.o.**	30.06.2012	-	261	-	-
	31.12.2011	-	-	-	-
	30.06.2011	-	-	-	-
Razem	30.06.2012	17 850	8 918	14 488	4 669
	31.12.2011	25 030	15 115	16 989	4 726
	przekształcony*				
	30.06.2011	7 028	6 659	6 135	3 076

** spółka pośrednio powiązana - 100% zależna od Kwadrat Sp. z o.o.

Transakcje z podmiotami powiązanymi dotyczą sprzedaży produktów, towarów i usług, oraz zakupów usług.

W okresie sprawozdawczym zakończonym w dniu 30 czerwca 2012 roku Spółka nie udzieliła pożyczek jednostkom zależnym.

W dniu 29 czerwca 2012 roku Spółka podpisała z jednostką zależną Kwadrat Sp. z o.o. aneks do umowy pożyczki z dnia 27 grudnia 2011 roku. Ustalono nowy harmonogram spłaty pożyczki w pięciu równych ratach po 73 tysiące zł, płatnych do 30 czerwca każdego roku, począwszy od czerwca 2013 roku. Ostateczny termin spłaty pożyczki (tj. 30 czerwca 2018 roku) oraz zapłata odsetek (płatne kwartalnie) pozostały bez zmian.

Pożyczki udzielone we wcześniejszych okresach zostały zaprezentowane w powyższej notce jako należności od podmiotów powiązanych (dodatkowo w notce zaprezentowano odsetki od pożyczek naliczone w okresie sprawozdawczym).

17. TRANSAKcje Z UDZIAŁEM ZARZĄDU, KLUCZOWEGO KIEROWNICTWA LUB CZŁONKÓW ICH NAJBLIŻSZYCH RODZIN

Program motywacyjny dla Członków Zarządu Spółki 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 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. Okres nabywania uprawnień do Serii A upłynął z końcem 2011 roku.

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

	Seria B	Seria C
Liczba warrantów subskrypcyjnych	150.000	150.000
Okres nabywania uprawnień	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2013 - 31.12.2013
Cena emisyjna akcji serii G	11,52 PLN	11,52 PLN

* Szczegółowe informacje dotyczące przekształcenia danych porównawczych przedstawiono w notce 19. niniejszego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.

Warunki uprawniające do nabycia warrantów	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	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 2012 w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2011 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 01.01.2012	300 000	11,52
Przyznane w 2012	-	-
Umorzone/wygasłe w 2012	-	-
Wykonane w 2012	-	-
Występujące na 30.06.2012	300 000	11,52
Możliwe do wykonania na 30.06.2012	-	-

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 27,25 % opartą na zmienności historycznej. Przyjęto, że oczekiwana stopa dywidendy nie będzie się różnić od dywidendy z roku poprzedzającego emisję warrantów 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 0,00 zł.

Udziały wyższej kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły.

18. ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM

W dniu 5 lipca 2012 roku została zawarta umowa sprzedaży znaku towarowego „FORTE” pomiędzy „FORMACON” Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie (Sprzedający), a Fabrykami Mebli „FORTE” S.A. (Kupujący). Transakcja została poprzedzona wyrażeniem zgody przez Radę Nadzorczą Spółki uchwałą z dnia 29 czerwca 2012 roku.

Cena sprzedaży netto wyniosła 15 271 tysięcy zł. Udziałowcem „FORMACON” Sp. z o.o. jest Pan Maciej Formanowicz – Prezes Zarządu Fabryk Mebli „FORTE” S.A. Wartość znaku została oszacowana przez niezależnego rzeczoznawcę.

* Szczegółowe informacje dotyczące przekształcenia danych porównawczych przedstawiono w nocie 19. niniejszego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.

19. PRZEKSZTAŁCENIA 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. (SpółkaPrzejmująca) 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.

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 śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku oraz jednostkowym sprawozdaniu finansowym za 2010 rok, przedstawiono poniżej:

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS)

	przekształcony 30.06.2011	Połączenie z jednostką zależną	30.06.2011 wg danych zaprezentowanych w opublikowanym śródrocznym sprawozdaniu finansowym
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	175 521	1 569	173 952
Wartości niematerialne	860	47	813
Nieruchomości	27 696	27 696	-
Aktywa finansowe	9 863	(28 331)	38 194
	213 940	981	212 959
Aktywa obrotowe			
Zapasy	128 666	6 870	121 796
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	75 057	(9 841)	84 898
Należności z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	3 489	-	3 489
Należności z tytułu podatku dochodowego	2 103	-	2 103
Rozliczenia międzyokresowe	1 017	273	744
Aktywa finansowe	698	(1 172)	1 870
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28 877	265	28 612
	239 907	(3 605)	243 512
	453 847	(2 624)	456 471
SUMA AKTYWÓW			
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	2 826	-	2 826
Kapitał z połączenia	(1 073)	(1 073)	-
Pozostałe kapitały rezerwowe	133 549	-	133 549
Zyski zatrzymane	33 475	(6 117)	39 592
	304 174	(7 190)	311 364
Zobowiązania długoterminowe			
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	56 777	-	56 777
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 886	1 938	10 948
Rezerwa na świadczenia po okresie zatrudnienia	1 682	22	1 660
Rozliczenia międzyokresowe	146	-	146
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	1 707	-	1 707
Pozostałe zobowiązania finansowe	54	54	-
	73 252	2 014	71 238

* Szczegółowe informacje dotyczące przekształcenia danych porównawczych przedstawiono w notce 19. niniejszego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.

FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 roku
(w tysiącach złotych)

Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	65 001	2 328	62 673
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych, pożyczek i papierów wartościowych	4 183	-	4 183
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	4 615	224	4 391
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	2 622	-	2 622
	<u>76 421</u>	<u>2 552</u>	<u>73 869</u>
Zobowiązania razem	149 673	4 566	145 107
SUMA PASYWÓW	453 847	(2 624)	456 471

**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
(BILANS)**

31.12.2010

wg danych
zaprezentowanych
w opublikowanym
rocznym
sprawozdaniu
finansowym

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
	<u>207 902</u>	<u>890</u>	<u>207 012</u>

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
	<u>212 098</u>	<u>(1 434)</u>	<u>213 532</u>

Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

	<u>49 593</u>	<u>-</u>	<u>49 593</u>
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 rezerwowy 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
	<u>313 384</u>	<u>(5 440)</u>	<u>318 824</u>

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
Rozliczenia międzyokresowe	158	-	158
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	2 392	-	2 392
Pozostałe zobowiązania finansowe	54	54	-
	<u>42 291</u>	<u>2 230</u>	<u>40 061</u>

* Szczegółowe informacje dotyczące przekształcenia danych porównawczych przedstawiono w nocie 19. niniejszego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.

FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 roku
(w tysiącach złotych)

Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	53 595	2 326	51 269
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych, pożyczki papierów wartościowych	45 852	-	45 852
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	1 967	-	1 967
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	10 194	340	9 854
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	2 310	-	2 310
	<u>113 918</u>	<u>2 666</u>	<u>111 252</u>
Zobowiązania razem	156 209	4 896	151 313
SUMA PASYWÓW	469 593	(544)	470 137

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Przekształcony za okres 01.01.2011 do 30.06.2011	Połączenie z jednostką zależną	Za okres od 01.01.2011 do 30.06.2011 wg danych zaprezentowanych w opublikowanym śródrocznym sprawozdaniu finansowym
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów	221 988	5 711	216 277
Przychody ze sprzedaży usług	3 033	1 412	1 621
Przychody ze sprzedaży	225 021	7 123	217 898
Koszt własny sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(155 485)	(3 306)	(152 179)
Koszt własny sprzedanych usług	(393)	287	(680)
Koszt własny sprzedaży	(155 878)	(3 019)	(152 859)
Zysk brutto ze sprzedaży	69 143	4 104	65 039
Pozostałe przychody operacyjne	944	255	689
Koszty sprzedaży	(51 659)	(5 199)	(46 460)
Koszty ogólnego zarządu	(10 951)	(687)	(10 264)
Pozostałe koszty operacyjne	(1 497)	(287)	(1 210)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 980	(1 814)	7 794
Przychody finansowe	2 949	(152)	3 101
Koszty finansowe	(1 372)	(1)	(1 371)
Zysk (strata) z pochodnych instrumentów finansowych	529	-	529
Zysk ze sprzedaży udziałów	3 670	-	3 670
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	11 756	(1 967)	13 723
Podatek dochodowy	(1 949)	216	(2 165)
Zysk (strata) okresu z działalności kontynuowanej	9 807	(1 751)	11 558
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) okresu z działalności zaniechanej	-	-	-
Zysk (strata) okresu	9 807	(1 751)	11 558
Zysk (strata) na jedną akcję za okres:			
– podstawowy	0,41	(0,07)	0,49
– rozwodniony	0,41	(0,07)	0,49

* Szczegółowe informacje dotyczące przekształcenia danych porównawczych przedstawiono w nocie 19. niniejszego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.

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 31 sierpień 2012 roku