



Telefon: +48 22 543 16 00  
Telefax: +48 22 543 16 01  
E-mail: office@bdo.pl  
Internet: www.bdo.pl

BDO Sp. z o.o.  
ul. Postępu 12,  
02-676 Warszawa  
Polska

**FABRYKI MEBLI FORTE S.A.**  
**ul. Biała 1**  
**07-300 Ostrów Mazowiecka**

**Opinia i raport**  
**niezależnego biegłego rewidenta**  
**z badania sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy kończący się**  
**dnia 31 grudnia 2014 roku**

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN., NIP 108-000-42-12. Biura regionalne BDO: Katowice 40-004, al. Korfantego 2, tel: +48 32 359 50 00, katowice@bdo.pl; Kraków 30-415, ul. Wadowicka 8a, tel: +48 12 378 69 00, krakow@bdo.pl; Poznań 60-650, ul. Piątkowska 165, tel: +48 61 622 57 00, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel: +48 71 734 28 00, wroclaw@bdo.pl

BDO Sp. z o. o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich.

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla Walnego Zgromadzenia oraz Rady Nadzorczej Fabryk Mebli Forte S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Fabryk Mebli Forte S.A. z siedzibą w Ostrowi Mazowieckiej, przy ulicy Białej 1, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku,
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2014 roku,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2014 roku,
- sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2014 roku,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2014 roku,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

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

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wyrówny - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.



Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2014 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

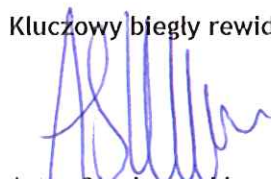
Sprawozdanie z działalności Spółki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z dnia 28 stycznia 2014 poz. 133), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Warszawa, 17 marca 2015 roku.

BDO Sp. z o.o.  
ul. Postępu 12  
02-676 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:



Artur Staniszewski  
Biegły Rewident  
nr ewid. 9841

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:



dr André Helin  
Prezes Zarządu  
Biegły Rewident nr ewid. 90004

**Raport**  
**z badania sprawozdania finansowego**  
**FABRYK MEBLI FORTE S.A.**

**za rok obrotowy kończący się**  
**dnia 31 grudnia 2014 roku**

## I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

### 1. Dane identyfikujące Spółkę

Spółka działa pod firmą Fabryki Mebli FORTE Spółka Akcyjna.

Siedzibą Spółki jest ul. Biała 1, 07-300 Ostrów Mazowiecka.

Zgodnie z wpisem do rejestru i statutem, podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest produkcja i sprzedaż detaliczna mebli, materaców i wyrobów drewnianych.

Spółka działa na podstawie:

- statutu Spółki sporządzonego w formie aktu notarialnego dnia 22 listopada 1994 roku (Rep. A nr 4358/94) wraz z późniejszymi zmianami,
- Kodeksu spółek handlowych,

23 czerwca 2001 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla M. St. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 21840.

Spółka ma nadany numer identyfikacji podatkowej NIP: 759-000-50-82 oraz numer REGON: 550398784

Kapitał zakładowy na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosił 23 751 084 zł i dzielił się na 23 751 084 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.

W 2014 roku oraz do dnia zakończenia badania nie nastąpiły zmiany kapitału zakładowego.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku akcjonariat Spółki, zgodnie z informacją Zarządu, przedstawiał się następująco:

Akcjonariat	Akcji	Głosów na Walnym Zgromadzeniu
MaForm SARL	7 763 889	32,69%
MetLife Otwarty Fundusz Emerytalny (MetLife OFE)	2 975 474	12,53%
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK	1 324 480	5,58%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	1 200 000	5,05%

Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosił 405 015 tys. zł.

Funkcję kierownika Spółki sprawuje Zarząd.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku członkami Zarządu byli:

- |                             |                   |
|-----------------------------|-------------------|
| – Maciej Formanowicz        | - Prezes Zarządu  |
| – Klaus Dieter Dahlem       | - Członek Zarządu |
| – Gert Coopmann             | - Członek Zarządu |
| – Mariusz Jacek Gazda       | - Członek Zarządu |
| – Maria Małgorzata Florczuk | - Członek Zarządu |
| – Rafał Prendke             | - Członek Zarządu |

W badanym okresie i do dnia zakończenia badania wystąpiły następujące zmiany w Zarządzie Spółki:

- w dniu 10 stycznia 2014 roku Spółka otrzymała oświadczenie Pana Roberta Sławomira Rogowskiego o rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Zarządu - Wiceprezesa Zarządu,
- uchwałą Rady Nadzorczej nr 1/2014 z dnia 10 stycznia 2014 roku na Członka Zarządu powołany został Pan Mariusz Jacek Gazda z dniem 1 marca 2014 roku,

- uchwałą Rady Nadzorczej nr 10/2014 z dnia 7 maja 2014 roku na Członka Zarządu powołana została Pani Małgorzata Florczuk,
- uchwałą Rady Nadzorczej nr 23/2014 z dnia 28 lipca 2014 roku na Członka Zarządu powołany został Pan Rafał Prendke z dniem 1 sierpnia 2014 roku,
- w dniu 2 lutego 2015 roku Spółka otrzymała oświadczenie Pana Rafała Prendke o rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Zarządu z dniem 4 lutego 2015 roku.

## 2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta

Badanie sprawozdania finansowego Fabryk Mebli FORTE S.A. za 2014 rok zostało przeprowadzone przez BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod nr 3355.

Wyboru biegłego rewidenta do badania sprawozdań finansowych Spółki poczynawszy od 2012 roku dokonała Rada Nadzorcza badanej Spółki na podstawie uchwały nr 14/2012 z dnia 29 czerwca 2012 roku.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy o badanie z dnia 15 maja 2014 roku, pod kierunkiem kluczowego biegłego rewidenta Artura Staniszewskiego (nr ewidencyjny 9841). Badanie przeprowadzono od dnia 2 lutego 2015 roku, z przerwami, do dnia wydania opinii. Było ono poprzedzone przeglądem sprawozdania finansowego za I półrocze 2014 roku i badaniem wstępnym.

Oświadczamy, że BDO Sp. z o.o., jej zarząd oraz biegły rewident wraz z zespołem badającym opisane sprawozdanie finansowe spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu finansowym - zgodnie z art. 56 ust. 3 i 4 Ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 roku, nr 77, poz. 649 z późn. zm.).

Kierownik jednostki złożył wszystkie żądane przez biegłego rewidenta oświadczenia, wyjaśnienia i informacje niezbędne do przeprowadzania badania.

Nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania oraz biegły rewident nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

## 3. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2013 roku, które zostało zbadane przez BDO Sp. z o.o i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2013 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 4/2014 Walnego Zgromadzenia z dnia 10 czerwca 2014 roku.

Uchwałą nr 6/2014 Walne Zgromadzenie postanowiło zysk netto Spółki za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2013 roku w kwocie 56 537 973,28 zł podzielić w następujący sposób:

- 35 626 626,00 zł przeznaczyć na dywidendę,
- 20 911 347,28 zł przeznaczyć na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie finansowe za 2013 rok złożono w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 16 czerwca 2014 roku.

## II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości ze sprawozdania z sytuacji finansowej, rachunku zysków i strat oraz podstawowe wskaźniki finansowe, w porównaniu do analogicznych wielkości za lata ubiegłe.

### 1. Podstawowe wartości z bilansu i rachunku zysków i strat (w tys. zł)

	31.12.2014	% sumy bilansowej	31.12.2013	% sumy bilansowej	31.12.2012 przekształcone	% sumy bilansowej
Aktywa trwałe	272 857	43,8	245 283	45,4	244 474	51,7
Aktywa obrotowe	349 767	56,2	294 442	54,6	227 956	48,3
<b>Aktywa razem</b>	<b>622 624</b>	<b>100,0</b>	<b>539 725</b>	<b>100,0</b>	<b>472 430</b>	<b>100,0</b>
Kapitał własny	405 015	65,0	369 138	68,4	334 806	70,9
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	217 609	35,0	170 587	31,6	137 624	29,1
<b>Pasywa razem</b>	<b>622 624</b>	<b>100,0</b>	<b>539 725</b>	<b>100,0</b>	<b>472 430</b>	<b>100,0</b>

Wyszczególnienie	2014	% przychodów	2013	% przychodów	2012 przekształcone	% przychodów
Przychody ze sprzedaży	821 631	100,0	666 554	100,0	559 624	100,0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(522 970)	(63,7)	(424 766)	(63,7)	(378 186)	(67,6)
<b>Wynik brutto na sprzedaży</b>	<b>298 661</b>	<b>36,3</b>	<b>241 788</b>	<b>36,3</b>	<b>181 438</b>	<b>32,4</b>
Koszty sprzedaży	(175 424)	(21,3)	(141 914)	(21,3)	(118 157)	(21,1)
Koszty ogólnego zarządu	(33 751)	(4,1)	(27 242)	(4,1)	(24 484)	(4,4)
<b>Wynik ze sprzedaży</b>	<b>89 486</b>	<b>10,9</b>	<b>72 632</b>	<b>10,9</b>	<b>38 797</b>	<b>6,9</b>
Wynik pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	(3 465)	(0,4)	(7 157)	(1,1)	(2 659)	(0,5)
<b>Wynik na działalności finansowej</b>	<b>6 016</b>	<b>0,7</b>	<b>4 237</b>	<b>0,6</b>	<b>2 620</b>	<b>0,5</b>
<b>Wynik finansowy brutto</b>	<b>92 037</b>	<b>11,2</b>	<b>69 712</b>	<b>10,5</b>	<b>38 758</b>	<b>6,9</b>
Podatek dochodowy	(17 425)	(2,1)	(13 174)	(2,0)	(6 910)	(1,2)
<b>Wynik finansowy netto</b>	<b>74 612</b>	<b>9,1</b>	<b>56 538</b>	<b>8,5</b>	<b>31 848</b>	<b>5,7</b>

*AST*

## 2. Podstawowe wskaźniki finansowe

	2014	2013	2012
<b>Wskaźniki rentowności</b>			
Rentowność sprzedaży brutto	10,9%	10,9%	6,9%
Rentowność sprzedaży netto	9,1%	8,5%	5,7%
Rentowność majątku	12,0%	10,5%	6,7%
Rentowność kapitału własnego	18,4%	15,3%	9,5%
<b>Wskaźniki płynności</b>			
Wskaźnik płynności I	3,1	3,1	2,5
Wskaźnik płynności II	1,8	1,9	1,4
<b>Wskaźniki aktywności</b>			
Szybkość spłaty należności w dniach	44	43	52
Szybkość obrotu zapasów w dniach	90	90	99
<b>Wskaźniki zadłużenia</b>			
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach	29	30	31
Wskaźnik zadłużenia	0,3	0,3	0,3

## 3. Komentarz

- Aktywa trwałe stanowią 43,8% aktywów ogółem na koniec okresu badanego, a ich udział w sumie bilansowej spadł z 45,4% na koniec 2013 roku.
- Aktywa obrotowe wzrosły o 18,8% w badanym okresie w stosunku do roku poprzedniego, a ich udział w sumie aktywów wzrósł z 54,6% do poziomu 56,2% aktywów ogółem.
- Kapitał własny, pomimo wzrostu w okresie badanym o 9,7% w stosunku do roku poprzedniego, stanowi 65,0% sumy bilansowej na koniec 2014 roku, w porównaniu do 68,4% w roku ubiegłym.
- Przychody ze sprzedaży i koszt własny sprzedaży wzrosły odpowiednio o 23,3% i 23,1% w porównaniu do 2013 roku, w wyniku czego zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 298 661 tys. zł i był wyższy o 23,5% w stosunku do roku poprzedniego.
- Udział kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu w przychodach ze sprzedaży pozostał na porównywalnym poziomie jak w ubiegłym roku.
- Wzrost wyników uzyskanych na pozostałej działalności operacyjnej i działalności finansowej przełożył się na wzrost wyniku netto w okresie badanym o 32% w porównaniu do 2013 roku.
- Wskaźnik rentowności sprzedaży netto wzrósł z poziomu 8,5% w roku poprzednim do 9,1% w okresie badanym.
- Wskaźnik rentowności majątku wzrósł z poziomu 10,5% w roku poprzednim do 12,0% w okresie badanym.
- Rentowność kapitału własnego zwiększyła się z 15,3% w roku ubiegłym do 18,4% w roku badanym.
- Wskaźniki płynności utrzymały się na poziomie ubiegłorocznym: wskaźnik płynności I wyniósł ponownie 3,1, a wskaźnik płynności II spadł nieznacznie z poziomu 1,9 do 1,8.

- Wskaźnik szybkości obrotu zapasów w dniach utrzymał się na poziomie 90 dni.
- Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań w dniach ukształtował się na poziomie 29 dni, co oznacza nieznaczną poprawę w stosunku do roku ubiegłego.
- Wskaźnik szybkości spłaty należności wzrósł o 1 w porównaniu do 2013 roku i wynosi 44 dni.

W trakcie badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy niczego, co wskazywałoby na to, że w wyniku zaprzestania lub istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności, Spółka nie będzie jej w stanie kontynuować, co najmniej w następnym okresie sprawozdawczym.



### **III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU**

#### **1. Ocena systemu księgowości i kontroli wewnętrznej**

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości, zgodną z wymogami art. 10 ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe są prowadzone w siedzibie Spółki. Ewidencja księgowa jest prowadzona komputerowo przy użyciu oprogramowania SAP.

W trakcie badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy wyrywkowego sprawdzenia poprawności działania systemu rachunkowości. Celem badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu.

Podczas prac nie stwierdziliśmy nieprawidłowości w księgach rachunkowych mogących mieć istotny wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe. Dotyczyło to w szczególności:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, w tym prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych,
- rzetelności, kompletności i przejrzystości dokumentowania operacji gospodarczych oraz ich poprawnego zakwalifikowania do ujęcia w księgach rachunkowych,
- metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania,
- kompletności, poprawności i ciągłości dokonanych zapisów i ich powiązania z dowodami księgowymi oraz sprawozdaniem finansowym,
- właściwej ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Inwentaryzację aktywów i pasywów, przeprowadzoną w zakresie, terminach i z częstotliwością przewidzianą w ustawie o rachunkowości można uznać za poprawną, a stwierdzone różnice rozliczono w księgach rachunkowych badanego roku.

#### **2. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach sprawozdania finansowego**

Najważniejsze pozycje sprawozdania finansowego zostały opisane w notach do sprawozdania finansowego Spółki oraz w sprawozdaniu z działalności Spółki.

#### **3. Informacje dodatkowe**

Informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje zostały sporządzone w sposób kompletny i poprawny, z uwzględnieniem wymogów wynikających z MSSF, a w zakresie nie uregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości.

#### **4. Sprawozdanie z działalności jednostki**

Zgodnie z wymogami art. 49 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku (Dz. U. z dnia 28 stycznia 2014 poz. 133) w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim, Zarząd sporządził sprawozdanie z działalności Spółki. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

## 5. Oświadczenie kierownictwa jednostki

Kierownictwo Spółki złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o nie wystąpieniu istotnych zdarzeń po dniu bilansowym.

Warszawa, 17 marca 2015 roku.

BDO Sp. z o.o.  
ul. Postępu 12  
02-676 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:



Artur Staniszewski  
Biegły Rewident  
nr ewid. 9841

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:



dr André Helin  
Prezes Zarządu  
Biegły Rewident nr ewid. 90004