



FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.

**Sprawozdanie Zarządu z działalności Fabryk Mebli „FORTE” S.A.
za okres zakończony 31 grudnia 2014 roku**

FABRYKI MEBLI
„FORTE” S.A.
ul. Biała 1
07-300 Ostrów Mazowiecka
Polska
www.forte.com.pl

Ostrów Mazowiecka, 17 marca 2015 roku

Spis treści

I AKTUALNA SYTUACJA FINANSOWO - OPERACYJNA

1. Podstawowe informacje o Fabrykach Mebli FORTE S.A.	4
1.1. Informacje o Spółce Dominującej	4
1.2. Zarząd Spółki	5
1.3. Rada Nadzorcza	6
1.4. Misja i polityka FORTE	6
1.5. Najważniejsze wydarzenia, w których Emitent uczestniczył w 2014 roku oraz do dnia publikacji Sprawozdania Zarządu	7
1.6. Przyznane nagrody i wyróżnienia	7
2. Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach	8
3. Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne	8
4. Informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi	8
5. Informacje o umowach znaczących dla działalności Emitenta	9
6. Informacje o istotnych transakcjach zawartych z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe	9
7. Informacje o umowach dotyczących kredytów i pożyczek	9
8. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach	11
9. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach	12
10. Opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji papierów wartościowych	12
11. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników za dany rok	12
12. Ocena wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi	13
13. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych w porównaniu do wielkości posiadanych środków	13
14. Informacja dotycząca instrumentów finansowych w zakresie ryzyka zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej	13
14.1. Ryzyko stopy procentowej	14
14.2. Ryzyko walutowe	14
14.3. Ryzyko kredytowe	15
14.4. Ryzyko związane z płynnością	15
15. Komentarz do podstawowych wielkości finansowych Spółki	16
16. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik	17
17. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju oraz opis perspektyw rozwoju działalności	17
18. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego grupą kapitałową	17
19. Wszelkie umowy zawarte między Emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Emitenta przez przejęcie	17
20. Zatrudnienie, polityka kadrowa w Forte	18
20.1. Rozwój i szkolenia	18
20.2. Programy stażowe i praktyki	18
21. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premialnych opartych na kapitale Emitenta	19
22. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji Emitenta będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	20
23. Notowania akcji Fabryk Mebli „Forte” S.A.	21
24. Informacje o znanych Emitentowi umowach w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy	22
25. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych	22
26. Informacje o postępowaniach toczących się przed sądem, których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta	22
27. Informacje o umowie z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych	22
28. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów bilansu	22
29. Ważniejsze wydarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Emitenta w roku obrotowym oraz po zakończeniu roku obrotowego lub których wpływ jest możliwy w następnych latach	23
30. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w danym roku obrotowym	24
31. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym	24
32. Wybrane dane finansowe przeliczone według następujących kursów	24
33. Oświadczenie Zarządu dotyczące podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Emitenta	24
34. Oświadczenie Zarządu dotyczące rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego Emitenta	24

II ŁĄD KORPORACYJNY

1. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny oraz wskazanie postanowień, od których Emitent odstąpił oraz wyjaśnienie przyczyn odstąpienia	25
2. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie Emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych	26
3. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji	27
4. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne	27
5. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu	

lub zapisy, zgodnie z którymi przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.	27
6. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta.....	27
7. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.....	27
8. Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki Emitenta.	28
9. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa.	28
10. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administracyjnych emitenta.	29

I. AKTUALNA SYTUACJA FINANSOWO – OPERACYJNA

Niniejsze Sprawozdanie z działalności Emitenta Fabryk Mebli „FORTE” S.A w 2014 roku zostało sporządzone na podstawie § 91 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez Emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z dnia 28 stycznia 2014 poz.133).

1. Podstawowe informacje o Fabrykach Mebli FORTE S.A.

1.1. Informacje o Spółce Dominującej

Fabryki Mebli „FORTE” S.A. („Spółka”) została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 25 listopada 1993 roku. Siedziba Spółki mieści się w Ostrowi Mazowieckiej, ul. Biała 1.

Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, 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 jest:

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

Spółka posiada inwestycje w następujących jednostkach zależnych:

Jednostki zależne	Siedziba	Zakres działalności
MV Forte GmbH	Erkelenz (Niemcy)	Przedstawicielstwo handlowe
Forte Möbel AG	Baar (Szwajcaria)	Przedstawicielstwo handlowe
Forte Baldai UAB	Wilno (Litwa)	Przedstawicielstwo handlowe
Forte SK S.r.o	Bratysława (Słowacja)	Przedstawicielstwo handlowe
Forte Furniture Ltd.	Preston (Wielka Brytania)	Przedstawicielstwo handlowe
Forte Iberia S.l.u.	Walencja (Hiszpania)	Przedstawicielstwo handlowe
Forte Mobilier S.a.r.l.	Lyon (Francja)	Przedstawicielstwo handlowe
Forte Mobila S.r.l.	Bacau (Rumunia)	Przedstawicielstwo handlowe
Kwadrat Sp. z o.o.	Bydgoszcz	Obsługa nieruchomości i wynajem
<i>*Galeria Kwadrat Sp. z o.o.</i>	<i>Bydgoszcz</i>	<i>Zarządzanie nieruchomościami</i>
TM Handel Sp. z o.o.	Warszawa	Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności i zarządzania
TM Handel Sp. z o.o. S.K.A.	Ostrów Mazowiecka	Kupno, sprzedaż i zarządzanie nieruchomościami, doradztwo w zakresie prowadzenia działalności i zarządzania
<i>**Fort Investment Sp. z o.o.</i>	<i>Ostrów Mazowiecka</i>	<i>Kupno, sprzedaż i zarządzanie nieruchomościami, doradztwo w zakresie prowadzenia działalności i zarządzania</i>

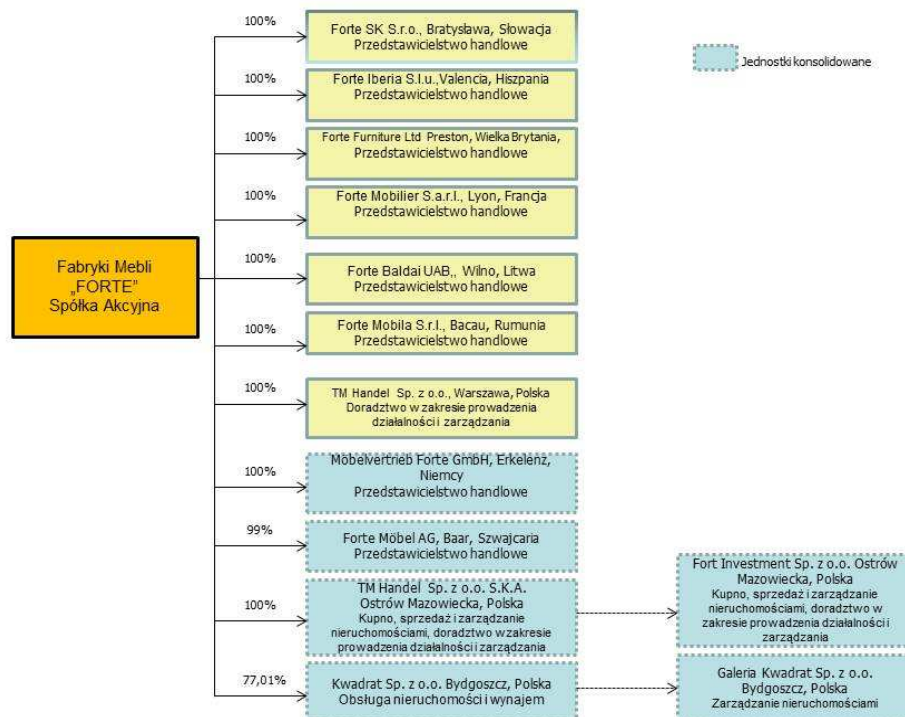
- * spółka pośrednio powiązana - 100% zależna od Kwadrat Sp. z o.o.
- ** spółka pośrednio powiązana - 100% zależna od TM Handel Sp. z o.o. SKA

Fabryki Mebli „FORTE” S.A. swoją działalność prowadzi poprzez cztery krajowe Oddziały:

- Ostrów Mazowiecka ul. Biała 1 – Centrala - główna siedziba Spółki wraz z Zarządem oraz zakładem produkcyjnym;
- Suwałki ul. Północna 30 – zakład produkcyjny;
- Hajnówka ul. 3-go Maja 51 – zakład produkcyjny;
- Białystok ul. Generała Andersa 11 – zakład produkcyjny;

oraz salony meblowe we Wrocławiu, Toruniu, Przemyśle, Białymstoku i Warszawie.

Spółka jest Spółką Dominującą i tworzy wraz z innymi podmiotami Grupę Kapitałową. Skład Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2014 roku przedstawiał się następująco:



1.2. Zarząd Spółki

Skład Zarządu na dzień bilansowy zakończony 31 grudnia 2014 roku

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

Skład Zarządu na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania

Maciej Formanowicz – Prezes Zarządu
 Gert Coopmann – Członek Zarządu
 Klaus Dieter Dahlem – Członek Zarządu
 Maria Florczuk – Członek Zarządu
 Mariusz Gazda – Członek Zarządu

1.3. Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej w okresie od 1 stycznia do 10 czerwca 2014 roku

Zbigniew Sebastian – Przewodniczący

Władysław Frasyniuk – Wiceprzewodniczący

Stanisław Krauz

Marek Rocki

Tomasz Domagalski

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania

W dniu 10 czerwca 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie dokonało wyboru Członków Rady Nadzorczej na nową czteroletnią kadencję.

Zbigniew Sebastian – Przewodniczący

Stefan Golonka – Wiceprzewodniczący

Władysław Frasyniuk

Stanisław Krauz

Tomasz Domagalski

1.4. Misja i polityka FORTE

Misja: Lider produkcji, niezawodny dostawca nowoczesnych systemów mebli, zaspokajający potrzeby klientów.

Celem Fabryk Mebli FORTE S.A. jest:

- Stałe podnoszenie wartości firmy, a przez to zapewnienie akcjonariuszom wyższego od przeciętnego zwrotu z zainwestowanego kapitału,
- Zapewnienie dostaw wyrobów i usług spełniających oczekiwania Odbiorców w szerokim zakresie ich potrzeb, z uwzględnieniem specyficznych wymagań rynków,
- Uzyskania pełnej satysfakcji i zadowolenia Klientów,
- Umacnianie opinii wiarygodnego i rzetelnego partnera,
- Budowanie twórczych relacji w środowisku pracy przez kształtowanie świadomości i osobowości ludzi,
- Stwarzanie warunków zapewniających bezpieczeństwo i higienę pracy,
- Prowadzenie działalności w sposób nie zagrażający środowisku,
- Zaangażowanie w zachowanie wartości FSC.

Powyższą politykę Spółka realizuje poprzez:

- Stały monitoring działań i ich efektów w ujęciu finansowym i satysfakcji Klienta, ciągłe doskonalenie Systemu Zarządzania Organizacją z wykorzystaniem normy PN-EN ISO 9001:2009 Systemy Zarządzania Jakością,
- Ustawiczne doskonalenie procesów i konstrukcji wyrobu tak, aby ich produkcja była bezpieczna, a parametry użytkowe spełniały oczekiwania i potrzeby Klientów,
- Kształtowanie postaw bezpiecznego postępowania poprzez identyfikację zagrożeń oraz tworzenie warunków technicznych, ekonomicznych i organizacyjnych prowadzących do zmniejszenia ryzyk,
- Działanie zgodne z wymaganiami prawnymi i innymi uregulowaniami odnoszącymi się do działalności Organizacji, wyrobu, bezpieczeństwa i higieny pracy oraz ochrony środowiska.

Skuteczność i efektywność Zintegrowanego systemu Zarządzania Jakością i FSC jest przedmiotem stałego zaangażowania i odpowiedzialności Zarządu.

1.5. Najważniejsze wydarzenia, w których Emitent uczestniczył w 2014 roku oraz do dnia publikacji Sprawozdania Zarządu

I KWARTAŁ 2014 roku	<p>STYCZEŃ</p> <ul style="list-style-type: none"> 09-11 stycznia 2014 - Targi BEGROS Verbandmesse w Kolonii, Niemcy 13-19 stycznia 2014 - Targi IMM w Kolonii, Niemcy 19-22 stycznia 2014 - Targi NEC w Birmingham, Wielka Brytania 23-26 stycznia 2014 - Targi Feria del Mueble w Saragossie, Hiszpania 29 stycznia FORTE otrzymało nagrodę dla programu ATTENTION w kategorii „Jadalnia” w XII edycji konkursu na najlepsze produkty branży meblowej, organizowanego przez „Meble Plus - Produkt Roku 2014” 28-31 stycznia 2014 - Targi Partnertage w Barnttrup, Niemcy <p>LUTY</p> <ul style="list-style-type: none"> 18-21 lutego 2014 - Międzynarodowe Targi Home Decor, Poznań 18-21 lutego 2014 - Międzynarodowe Targi Poznańskie MEBLE POLSKA 2014 FORTE otrzymało złoty medal w kategorii mebli skrzyniowych za program SNOW <p>MARZEC</p> <ul style="list-style-type: none"> 19 marca 2014 - FORTE uzyskało miano Spółki roku 2013 z indeksu sWIG80 w konkursie „Byki i Niedźwiedzie” organizowanego przez gazetę Parkiet
II KWARTAŁ 2014 roku	<p>KWIECIEŃ</p> <ul style="list-style-type: none"> 12-14 kwietnia 2014 - Targi EMV w Norymbergii, Niemcy 23 kwietnia 2014 - Wyróżnienie w kategorii Najlepszy Eksporter przyznane przez kapitułę XVI Edycji Listy 500 „Rzeczpospolitej” dla największych firm w Polsce <p>MAJ</p> <ul style="list-style-type: none"> 13-16 maja 2014 - Targi Grupy Steinhoff w Barnttrup, Niemcy 19-22 maja 2014 - Targi Partnertage w Barnttrup, Niemcy <p>CZERWIEC</p> <ul style="list-style-type: none"> 2-15 czerwca 2014 - II Powszechna Wystawa Krajowa „Konkurencyjna Polska” na terenie Międzynarodowych Targów Poznańskich, na której FORTE otrzymało jubileuszowy medal PWK. 10- 13 czerwca 2014 - Dni Partnerskie, Ostrów Mazowiecka
III KWARTAŁ 2014 roku	<p>WRZESIEŃ</p> <ul style="list-style-type: none"> 2-5 września 2014 - Międzynarodowe Targi Meblowe w Ostródzie, gdzie kolekcja Saint Tropez zajęła I miejsce w kategorii meble skrzyniowe (nagroda Expo Awards 41) 14-18 września 2014 - Targi MOW Barnttrup, Niemcy
IV KWARTAŁ 2014 roku	<p>PAŹDZIERNIK</p> <ul style="list-style-type: none"> 25-26 października 2014 – Targi ALLIANCE, Rheinbach, Niemcy
do dnia publikacji sprawozdania	<ul style="list-style-type: none"> 13-15 stycznia 2015 - Targi NEC w Birmingham, Wielka Brytania 15-18 stycznia 2015 - Targi BEGROS Verbandmesse w Kolonii, Niemcy 02-05 lutego 2015 - Targi Partnertage w Barnttrup , Niemcy 17-20 lutego 2015 - Międzynarodowe Targi MEBLE POLSKA, Poznań

1.6. Przyznane nagrody i wyróżnienia

- Złoty medal Międzynarodowych Targów Poznańskich w kategorii mebli skrzyniowych - program SNOW - Targi MEBLE POLSKA 2014
- Nagroda dla programu ATTENTION w kategorii „Jadalnia” w XII edycji konkursu na najlepsze produkty branży meblowej, organizowanego przez „Meble Plus - Produkt Roku 2014”
- Miano Spółki roku 2013 z indeksu sWIG80 w konkursie „Byki i Niedźwiedzie” organizowanego przez gazetę „Parkiet” (19.03.2014)
- Wyróżnienie w kategorii Najlepszy Eksporter przyznane przez kapitułę XVI Edycji Listy 500 „Rzeczpospolitej” dla największych firm w Polsce
- Tytuł ORŁA EXPORTU w województwie mazowieckim w kategorii Najlepszy Eksporter przyznany w dniu 15 stycznia 2015 roku podczas Gali Regionalnych Orłów Eksportu organizowanej przez dziennik „Rzeczpospolita”
- Nagroda ORŁA EXPORTU w kategorii Osobowość Eksportu przyznana przez kapitułę Gali Regionalnych Orłów Eksportu dla Prezesa Macieja Formanowicza

- Wyróżnienie marki godłem „Dobra Marka – Jakość, Zaufanie, Renoma” przyznane w badaniu konsumentów przeprowadzonym przez redakcję „Forum Biznesu” oraz „Biznes Trendy”.

2. Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach

Sprzedaż wartościowa w poszczególnych asortymentach (w tys. zł.):

Asortyment	2014		2013		Zmiana w okresie %
	Wartość	Udział	Wartość	Udział	
Meble skrzyniowe	798 297	97,2%	644 883	96,8%	23,8%
Meble pozostałe	281	0,0%	1 864	0,3%	(84,9%)
Towary	8 611	1,1%	9 474	1,4%	(9,1%)
Materiały	5 957	0,7%	3 624	0,5%	64,4%
Usługi	8 485	1,0%	6 709	1,0%	26,5%
Razem	821 631	100%	666 554	100%	23,3%

Ze względu na różnorodność asortymentu Spółka nie przedstawia struktury ilościowej sprzedaży, bowiem struktura wartościowa daje pełny obraz struktury sprzedaży i jej zmian.

Zgodnie z założeniami strategii realizowanej przez Spółkę, koncentruje ona swoją działalność na produkcji mebli mieszkaniowych do samodzielnego montażu z tzw. średniej półki cenowej. Komplementarność i spójność oferty zapewniają dodatkowo importowane stoły, krzesła oraz dodatki dekoracyjne. Produkty oferowane przez Spółkę od wielu lat są rozpoznawalne na rynku i cieszą się wysokim uznaniem klientów.

Ofertę produktową Forte stanowią nowoczesne i funkcjonalne meble projektowane zarówno przez wewnętrzny wyspecjalizowany zespół BRP, jak również przez współpracujących ze Spółką europejskich designerów.

W 2014 roku Spółka osiągnęła bardzo zadowalający, dynamiczny wzrost sprzedaży mebli montowanych. Przychody ze sprzedaży tej grupy produktów wyniosły ok. 16 000 tys. zł.

3. Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne

W 2014 roku sprzedaż eksportowa Forte wyniosła 677 772 tys. zł. i stanowiła 82,5 % sprzedaży ogółem (w roku 2013 r. – 542 044 tys. zł. – 81,3 %). Liderami na rynkach eksportowych wciąż pozostają rynki krajów niemieckojęzycznych (Niemcy, Austria, Szwajcaria), na które sprzedaż w roku 2014 stanowiła ok. 60% sprzedaży ogółem oraz Francja, Hiszpania i Wielka Brytania.

Na rynku niemieckim Spółka koncentruje swoją działalność głównie na współpracy z największymi sieciami meblowymi zrzeszonymi w meblarskich grupach zakupowych.

Sprzedaż na drugim co do wielkości rynku polskim wyniosła 143 859 tys. zł. (17,5 %) wobec 124 510 tys. zł. (18,7 %) w roku 2013 i koncentrowała się w dwóch głównych kanałach dystrybucji: tradycyjne sklepy meblowe oraz sieci handlowe.

Kolejnym, znaczącym rynkiem eksportowym Spółki stała się Francja. Sprzedaż na ten rynek wyniosła w roku 2014 ok. 64 000 tys. zł i była wyższa do roku poprzedniego o ok. 200%. Zarząd Spółki dostrzega dalszy potencjał wzrostu sprzedaży na ten rynek – zarówno poprzez rozwój współpracy z dotychczasowymi klientami, jak również poprzez pozyskiwanie nowych odbiorców.

Największymi odbiorcami wyrobów Spółki jest: Roller GmbH z siedzibą w Niemczech oraz Grupa Steinhoff International z siedzibą we Francji. Udziały obrotów z Roller GmbH oraz z Grupą Steinhoff przekroczyły 10 % w przychodach ze sprzedaży FORTE. Brak jest formalnych powiązań odbiorców ze Spółką.

4. Informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi

W 2014 roku zakupy materiałów, towarów i usług od dostawców krajowych stanowiły 69,2% zakupów Spółki ogółem.

Kluczowym dostawcą surowców Spółki jest Grupa Pfeiderer. Udział obrotów Grupy Pfeiderer w przychodach ze sprzedaży FORTE przekroczył 10%. Brak jest formalnych powiązań dostawcy ze Spółką.

Zakupy z importu w roku 2014 wyniosły 30,8% zakupów ogółem. Głównym kierunkiem importu Spółki były Niemcy – 31,1 % oraz Rumunia – 19,3% w wartości zakupów z importu ogółem.

5. Informacje o umowach znaczących dla działalności Emitenta

Umowy ubezpieczenia zawarte w 2014 roku przez Emitenta:

- w koasekuracji z z Genarali T.U. S.A, TUiR "WARTA" S.A., Gothaer Towarzystwo Ubezpieczeń S.A., oraz InterRisk Towarzystwo Ubezpieczeń S.A Vienna Insurance Group: okres ubezpieczenia od 25.09.2014-24.09.2015
 - ubezpieczenie mienia od zdarzeń losowych – suma ubezpieczenia 535 267 tys. zł
 - ubezpieczenie utraty zysku – suma ubezpieczenia 160 735 tys. zł
- z TUiR "WARTA" S.A. : okres ubezpieczenia 25.09.2014 – 24.09.2015
 - ubezpieczenie sprzętu elektronicznego od wszystkich ryzyk – suma ubezpieczenia 4 228 tys. zł
 - ubezpieczenie OC działalności – suma ubezpieczenia 15 000 tys. zł
 - ubezpieczenie mienia w transporcie – suma ubezpieczenia 376 000 tys. zł
- z AIG Europe Limited Sp. z o.o.: okres ubezpieczenia 01.04.2014 – 31.03.2015
 - ubezpieczenie OC Członków Organów Emitenta – suma ubezpieczenia 10 000 tys. EUR

W dniu 30 grudnia 2014 roku Spółka zawarła z Pfeleiderer Grajewo S.A. z siedzibą w Grajewie, z Pfeleiderer Prospan S.A. z siedzibą w Wieruszowie oraz z Pleiderer Sp. z o.o. z siedzibą w Grajewie umowę na dostawę płyt drewnopochodnych do wszystkich zakładów Spółki na okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2016 roku.

Cena dostarczanych materiałów ustalana będzie zgodnie z formułą cenową zawartą w umowie, w oparciu o ceny podstawowych surowców do produkcji płyt drewnopochodnych. Szacunkowa wartość umowy wyniesie ok. 306 280 tys. zł.

6. Informacje o istotnych transakcjach zawartych z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe

Wszelkie transakcje z podmiotami powiązanymi są przeprowadzane na warunkach rynkowych stosowanych przez Emitenta w relacjach z podmiotami niepowiązanymi.

Szczegółowe informacje o transakcjach zawartych z podmiotami powiązanymi zostały zawarte w nocie 34 sprawozdania jednostkowego.

7. Informacje o umowach dotyczących kredytów i pożyczek

W dniu 24 czerwca 2014 roku Spółka zawarła z mBank S.A. umowę o kredyt inwestycyjny w kwocie 2 400 tys. EUR na sfinansowanie zakupu maszyn i urządzeń produkcyjnych. Spłata kredytu następować będzie w 16 ratach kwartalnych w terminie do 31 grudnia 2018 roku.

W dniu 12 listopada 2014 roku Spółka podpisała aneks z ING Bank Śląski S.A. do umowy kredytowej zmieniający wysokość kredytu w rachunku bieżącym z 35 000 tys. zł. na 40 000 tys. zł oraz wydłużający termin spłaty do 31.10.2016 roku.

W dniu 15 grudnia 2014 roku Spółka zawarła z mBank S.A. aneks do umowy o kredyt wielowalutowy w rachunku bieżącym z dnia 20.12.2013 roku wydłużając okres wykorzystania kredytu do 15.12.2015 roku.

Zadłużenie z tytułu krótkoterminowych kredytów i pożyczek bankowych na dzień 31 grudnia 2014 roku wyniosło 9 821 tys. zł. (na dzień 31.12.2013 – 9 259 tys. zł.).

Zadłużenie z tytułu długoterminowych kredytów i pożyczek bankowych na dzień 31 grudnia 2014 roku wyniosło 86 678 tys. zł. (na dzień 31.12.2013 – 58 178 tys. zł.).

Dodatkowe informacje dotyczące kredytów zawarte zostały w poniższej tabeli. Wielkości liczbowe zostały podane w tys. zł.

Krótkoterminowe	Nominalna stopa procentowa %	Termin spłaty	31.12.2014	31.12.2013
mBank S.A. – kredyt inwestycyjny w wysokości 2 400 tys. EUR - część krótkoterminowa	1 M EURIBOR	do 31.12.2018	2 220	-
mBank S.A. – kredyt obrotowy w wysokości 1 000 tys. EUR- część krótkoterminowa	w zależności od waluty wykorzystania O/N WIBOR lub O/N EURIBOR lub O/N LIBOR	do 15.12.2015	4 461	-

PKO BP S.A. – kredyt inwestycyjny w wysokości 3 000 tys. zł. - część krótkoterminowa	1 M WIBOR	do 30.06.2014	-	300
PKO BP S.A. – kredyt inwestycyjny w wysokości 3 550 tys. EUR – część krótkoterminowa	1 M EURIBOR	do 31.03.2015	-	3 681
PKO BP S.A. – kredyt inwestycyjny w wysokości 3 500 tys. EUR – część krótkoterminowa	1 M EURIBOR	do 22.12.2018	3 140	-
HSBC Bank Polska S.A. – kredyt inwestycyjny w wysokości 3 500 tys. EUR – część krótkoterminowa	3 M EURIBOR	do 19.06.2015	-	5 278
Razem krótkoterminowe			9 821	9 259

Długoterminowe	Nominalna stopa procentowa %	Termin spłaty	31.12.2014	31.12.2013
PKO BP S.A. – kredyt inwestycyjny w wysokości 3 550 tys. EUR – część długoterminowa	1M EURIBOR	do 31.03.2015	-	1 840
PKO BP S.A. – kredyt obrotowy w wysokości 45 000 tys. zł. - część długoterminowa	w zależności od waluty wykorzystania 1M WIBOR lub 1M EURIBOR	do 19.12.2016	34 098	24 883
ING Bank Śląski S.A. – kredyt obrotowy w wysokości 40 000 tys. zł- część długoterminowa	w zależności od waluty wykorzystania 1M WIBOR lub 1M EURIBOR lub 1M LIBOR	do 31.10.2015	36 599	28 816
PKO BP S.A. – kredyt inwestycyjny w wysokości 3 500 tys. EUR – część długoterminowa	1 M EURIBOR	do 22.12.2018	9 322	-
mBank S.A. – kredyt inwestycyjny w wysokości 2 400 tysięcy EUR - część długoterminowa	1 M EURIBOR	do 31.12.2018	6 659	-
HSBC Bank Polska S.A. – kredyt inwestycyjny w wysokości 3 500 tys. EUR – część długoterminowa	3 M EURIBOR	do 19.06.2015	-	2 639
Razem długoterminowe			86 678	58 178

Zabezpieczenia kredytów na dzień	31 grudnia 2014 roku
PKO BP S.A. – kredyt inwestycyjny w wysokości 3 500 tys. EUR.	<ol style="list-style-type: none"> 1. Zastaw rejestrowy na zakupionym mieniu ruchomym o wartości nie niższej niż 5 130 tys. EUR 2. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej 3. Weksel in blanco
mBank S.A. – kredyt inwestycyjny w wysokości 2 400 tys. EUR.	<ol style="list-style-type: none"> 1. Zastaw rejestrowy na zakupionych maszynach i urządzeniach
PKO BP S.A. – kredyt obrotowy w wysokości 45 000 tys. zł.	<ol style="list-style-type: none"> 1. Zastaw rejestrowy na zapasach w fabryce w Hajnówce o wartości 25 779 tys. zł. wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia 2. Hipoteka kaucyjna łączna w kwocie 45 000 tys. 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 tys. zł. wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia
ING Bank Śląski S.A. – kredyt obrotowy w wysokości 40 000 tys. zł.	<ol style="list-style-type: none"> 1. Zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym w fabryce w Suwałkach do najwyższej sumy 42 000 tys. zł. wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia 2. Hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 42 000 tys. zł. ustanowiona na prawie użytkowania wieczystego gruntu oraz prawie własności budynków w fabryce w Suwałkach wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia
mBank S.A. – kredyt obrotowy w wysokości 1 000 tys. EUR.	<ol style="list-style-type: none"> 1. Weksel in blanco

Podział kredytów ze względu na rodzaj waluty (w przeliczeniu na zł, w tysiącach zł)

Waluta	Stan na dzień	
	31.12.2014	31.12.2013
PLN	-	300
EUR	85 270	66 521
USD	11 229	616
	96 499	67 437

Przy nominalnej stopie procentowej należy uwzględnić dodatkowo marżę banku, która zawiera się w granicach:
0,80% - 1,00 % dla kredytów udzielonych w EUR i USD.

8. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach.

W okresie sprawozdawczym zakończonym w dniu 31 grudnia 2014 roku Spółka udzieliła pożyczek następującym jednostkom zależnym:

- w dniu 1 kwietnia 2014 roku jednostce zależnej Fort Investment z siedzibą w Ostrowi Mazowieckiej na kwotę 20 tys. zł. Termin całkowitej spłaty pożyczki ustalono na 31 grudnia 2015 roku, odsetki płatne kwartalnie.

Poniższa tabela przedstawia salda należności z tytułu udzielonych pożyczek na dzień 31 grudnia 2014 roku.

Podmiot powiązany	Wysokość pożyczki	Waluta pożyczki	Termin spłaty	Saldo pożyczki na dzień 31.12.2014	Wartość odsetek należnych na dzień 31.12.2014
Jednostki zależne:					
Kwadrat Sp. z o. o.	439	EUR	czerwiec 2018	1 388	6
Galeria Kwadrat Sp. z o.o.	1 254	PLN	czerwiec 2020	1 020	9
Forte SK S. r. o.	1 260	PLN	grudzień 2015	41	-
Fort Investment Sp. z o.o.	20	PLN	grudzień 2015	20	-
Razem:				2 469	15
W tym:					
Część krótkoterminowa:					
Kwadrat Sp. z o o				347	6
Galeria Kwadrat Sp. z o.o.				170	9
Forte SK S. r. o.				41	-
Fort Investment Sp. z o.o.				20	-
Razem:				578	15
Część długoterminowa:					
Kwadrat Sp. z o o				1 041	-
Galeria Kwadrat Sp. z o.o.				850	-
Razem:				1 891	-

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

Saldo udzielonych pożyczek na dzień 31 grudnia 2013 roku :

Podmiot powiązany	Wysokość pożyczki	Waluta pożyczki	Termin spłaty	Saldo pożyczki na dzień 31.12.2013	Wartość odsetek należnych na dzień 31.12.2013
Jednostki zależne:					
Kwadrat Sp. z o. o.	439	EUR	czerwiec 2018	1 517	6
Galeria Kwadrat Sp. z o.o.	1 254	PLN	czerwiec 2020	1 020	11
Forte SK S. r. o.	1 260	PLN	grudzień 2015	383	2
Forte Mobila S. r .l.	330	EUR	wrzesień 2014	283	-
Forte Mobilier S.a.r.l.	80	EUR	czerwiec 2017	290	1
Forte Baldai UAB	25	EUR	grudzień 2018	104	-
Razem:				3 597	20

9. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach

W okresie objętym raportem nie wystąpiły.

10. Opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji papierów wartościowych

W okresie objętym raportem nie dokonano emisji papierów wartościowych.

11. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników za dany rok

Emitent nie publikował prognoz wyników na 2014 rok.

12. Ocena wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi

Kapitał obrotowy netto	2014	2013
Aktywa obrotowe	349 767	294 442
Zobowiązania krótkoterminowe	(114 117)	(95 206)
Kapitał obrotowy netto	235 650	199 236
Wskaźnik kapitału obrotowego netto (kapitał obrotowy netto/aktywa ogółem)	37,8%	36,9%

Analiza zadłużenia	2014	2013
Zobowiązania ogółem	217 609	170 587
Wskaźnik zadłużenia ogółem (zobowiązania ogółem/pasywa ogółem)	34,95%	31,6%
Wskaźnik zdolności kredytowej ((zysk netto+ amortyzacja)/zobowiązania ogółem)	41,86%	42,7%

Zobowiązania długoterminowe Fabryk Mebli „FORTE” S.A. na dzień 31 grudnia 2014 roku wyniosły 103 492 tys. zł. i składały się na nie w głównej mierze zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek (86 678 tys. zł.), stanowiące 83,8% zobowiązań długoterminowych ogółem.

Zobowiązania krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2014 roku wyniosły 114 117 tys. zł. i składały się na nie głównie zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (62 885 tys. zł.), stanowiące 55,1% oraz rezerwy i rozliczenia międzyokresowe (27 523 tys. zł), stanowiące 24,1% zobowiązań krótkoterminowych ogółem.

Spółka posiada niskie zadłużenie oraz dobrą płynność finansową. Nie występują zagrożenia zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań.

13. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych w porównaniu do wielkości posiadanych środków

W roku 2014 Emitent zrealizował plan inwestycyjny w kwocie ok. 44 000 tys. zł. Inwestycje zostały sfinansowane w połowie z długoterminowych kredytów inwestycyjnych, zaś pozostałe 50% ze środków własnych. Plan inwestycyjny Emitenta na lata 2015-2017 wynosi 80 000 tys. zł. i obejmuje głównie inwestycje w powiększenie powierzchni produkcyjno - magazynowych, jak również zakup nowoczesnych maszyn i urządzeń do wszystkich fabryk Spółki. Podstawowe cele realizacji inwestycji to: poprawa produktywności (redukcja kosztów), zwiększenie mocy wytwórczych, zwiększenie powierzchni logistyczno - magazynowych oraz odtworzenie części zamortyzowanego majątku trwałego.

Inwestycje zaplanowane na rok 2015 w znaczącej części sfinansowane zostaną kredytami bankowymi. Ostateczna decyzja o wyborze banku finansującego inwestycje na moment publikacji niniejszego sprawozdania nie została jeszcze podjęta.

14. Informacja dotycząca instrumentów finansowych w zakresie ryzyka zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej

Spółka zawiera transakcje z udziałem instrumentów pochodnych, przede wszystkim *zerokosztowe strategie opcyjne* oraz walutowe kontrakty terminowe typu forward. Celem tych transakcji jest zarządzanie ryzykiem walutowym powstającym w toku działalności Spółki.

Poza instrumentami pochodnymi, do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego z opcją zakupu, środki pieniężne, lokaty krótkoterminowe oraz krótkoterminowe obligacje korporacyjne. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków na finansowanie działalności Spółki oraz optymalne zarządzanie nadwyżkami środków pieniężnych. 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.

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.

14.1. 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 spadek ich oprocentowania w skali roku – dla EURIBOR o 0,10 pkt. % , dla WIBOR o 0,25 pkt % oraz wzrost oprocentowania w skali roku dla LIBOR o 0,80 pkt %.

Powyższe założenia oparto na dostępnych na rynku prognozach finansowych.

Spółka nie posiada instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem stóp procentowych, gdyż nie postrzega tego ryzyka jako istotnego z punktu widzenia prowadzonej działalności.

Ryzyko stopy procentowej - wrażliwość na zmiany

Wrażliwość wyniku finansowego brutto na racjonalnie możliwe zmiany stóp procentowych przedstawiono w punkcie 36. dodatkowych not objaśniających do sprawozdania finansowego.

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.

14.2. Ryzyko walutowe

Spółka narażona jest na ryzyko walutowe, które powstaje w wyniku dokonywania przez Spółkę sprzedaży i zakupów w walutach innych niż jej waluta wyceny. Około 82 % zawieranych przez Spółkę transakcji sprzedaży wyrażonych jest w walutach obcych- przede wszystkim w EUR.

Spółka stara się negocjować warunki zabezpieczających instrumentów pochodnych w taki sposób, by odpowiadały one warunkom zabezpieczanej pozycji i zapewniały dzięki temu maksymalną skuteczność zabezpieczenia.

Wrażliwość wyniku finansowego brutto w związku ze zmianą wartości godziwej aktywów i zobowiązań pieniężnych na racjonalnie możliwe wahania kursu EUR, GBP i USD (łącznie) przedstawiono w punkcie 36. dodatkowych not objaśniających do sprawozdania finansowego.

Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym

Podstawową metodą zarządzania ryzykiem walutowym są strategie zabezpieczające wykorzystujące instrumenty pochodne. Spółka stosuje do zabezpieczenia przyszłych transakcji walutowych symetryczne strategie opcyjne oraz kontrakty forward.

Wpływ instrumentów pochodnych na sprawozdanie z sytuacji finansowej

Na dzień 31 grudnia 2014 roku wartość godziwa otwartych pozycji w instrumentach pochodnych wyniosła 4 852 tys. zł. i w całości została ujęta w należnościach z tytułu pochodnych instrumentów finansowych.

Wpływ instrumentów pochodnych na wynik finansowy i inne całkowite dochody

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2014 roku wynik na instrumentach pochodnych ukształtował się na poziomie 4 427 tys. zł. i dotyczył realizacji wygasających strategii opcyjnych objętych rachunkowością zabezpieczeń (stan na 31 grudnia 2013: 3 409 tys. zł.).

Wpływ instrumentów pochodnych na wynik okresu

	01.01-31.12.2014	01.01-31.12.2013
Wpływy na przychody ze sprzedaży	2 595	2 857
Wpływy na przychody/koszty finansowe , z tego:	1 832	552
- z tytułu realizacji instrumentów pochodnych w okresie	1 884	500
- z tytułu wyceny instrumentów pochodnych w okresie	(52)	52
Wpływy z instrumentów pochodnych na wynik okresu, łącznie:	4 427	3 409

Rachunkowość zabezpieczeń

Spółka stosuje rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych. Zgodnie z jej zasadami 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

Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych przedstawiono w punkcie 28.3. dodatkowych not objaśniających do sprawozdania finansowego.

Wartość godziwa kontraktów walutowych

Zbiórce dane dotyczące wartości godziwych i terminy rozliczeń, a także zbiorcze informacje dotyczące kwoty (wielkości) będącej podstawą przyszłych płatności oraz ceny realizacji efektywnych kontraktów terminowych przedstawiono w punkcie 36.2. dodatkowych not objaśniających do sprawozdania finansowego.

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.

14.3. Ryzyko kredytowe

W Spółce funkcjonuje procedura przyznawania kontrahentom limitu kredytu kupieckiego i określenie formy jego zabezpieczenia. Wszyscy klienci, którzy korzystają 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, 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.

14.4. 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.

Szczegółowe informacje dotyczące ryzyka związanego z płynnością przedstawiono w punkcie 36.4. dodatkowych not objaśniających do sprawozdania finansowego.

15. Komentarz do podstawowych wielkości finansowych Spółki

Opis	2014	2013	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	821 631	666 554	23,3%
Koszt własny sprzedaży	(522 970)	(424 766)	23,1%
Zysk brutto ze sprzedaży	298 661	241 788	23,5%
Marża brutto	36,3%	36,3%	
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	86 021	65 475	31,4%
EBITDA	102 504	81 784	25,3%
Zysk brutto	92 037	69 712	32,0%
Zysk netto	74 612	56 538	32,0%
Rentowność sprzedaży netto	9,1%	8,5%	
Rentowność kapitału własnego (ROE)	18,4%	15,3%	
Rentowność majątku (ROA)	12,0%	10,5%	

Zakończony rok 2014 był kolejnym rokiem, w którym Spółka osiągnęła rekordowe wyniki sprzedażowe, jak również wypracowała historycznie najwyższy wynik finansowy.

Przychody ze sprzedaży w roku 2014 wyniosły 821 631 tys. zł. i w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego były wyższe o 23,3 % (wartościowo o 155 077 tys. zł.).

W opinii Zarządu osiągnięcie istotnie lepszych wyników sprzedaży było możliwe dzięki konsekwentnemu umacnianiu partnerskich relacji biznesowych oraz permanentnemu rozwojowi oferty produktowej. Umiejętność dostosowania oferty wyrobów i serwisu klienta do poszczególnych rynków, pozwoliła osiągnąć wzrosty w szerokim spektrum geograficznym.

Meble FORTE to rozpoznawalna na rynku marka i dobra jakość. Spółka, będąc liderem sprzedaży mebli do samodzielnego montażu, konsekwentnie rozwija także ofertę mebli montowanych, odpowiadając w ten sposób na nowe rosnące zapotrzebowanie rynku, dywersyfikuje asortymentowo zasób klientów, a także rozszerza sieć dystrybucji i potencjał handlowy.

Rentowność brutto sprzedaży ukształtowała się na jednakowym poziomie, jak w roku ubiegłym i wyniosła 36,3%

Główne przyczyny utrzymania rentowności , to: pozytywny wpływ zwiększonej skali produkcji na niższe koszty jednostkowe, stabilna sytuacja na rynku cen surowców podstawowych oraz konsekwentna polityka dyscypliny budżetowej.

Koszty sprzedaży – obciążenie przychodów kosztami sprzedaży wyniosło 21,4%, wobec 21,3% w analogicznym okresie roku ubiegłego. W ujęciu wartościowym koszty sprzedaży wzrosły o 33 510 tys. zł., co jest bezpośrednio związane ze wzrostem sprzedaży. Najistotniejszą pozycję w tej grupie wydatków stanowią koszty transportu. Wskaźnik obciążenia przychodów ze sprzedaży kosztami transportu w roku 2014 wyniósł 7,8%, wobec 7,0% w roku 2013.

Zarząd Spółki dostrzega możliwy potencjał wynikający z optymalizacji kosztów logistycznych. W Spółce prowadzonych jest szereg działań zmierzających do osiągnięcia lepszych wyników w tym obszarze działalności.

Koszty ogólne – obciążenie przychodów kosztami ogólnymi wyniosło 4,1% i ukształtowało się na poziomie niezmiennym w stosunku do roku 2013.

Pozostałe koszty operacyjne ogółem na koniec 2014 roku wyniosły 5 539 tys. zł. (wobec 9 679 tys. zł. w roku 2013)

Do najistotniejszych pozycji tej grupy kosztów należy zaliczyć koszty likwidacji uszkodzonych i niekompletnych zapasów w łącznej kwocie 2 613 tys. zł.

Pozostałe przychody operacyjne ogółem na koniec 2014 roku wyniosły 2 074 tys. zł. (wobec 2 522 tys. zł. w roku 2013). Najistotniejsze pozycje to: otrzymane odszkodowania – 881 tys. zł., otrzymane dotacje – 268 tys. zł, rozwiązanie odpisów na środki trwałe i należności 596 tys. zł.

Zysk z działalności operacyjnej wyniósł 86 021 tys. zł. (10,5 % przychodów) i był wyższy o 31,4% od zysku z działalności operacyjnej wypracowanego w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Przychody finansowe wyniosły 6 190 tys. zł, (wobec 4 792 tys. zł. w roku 2013). Najistotniejsze pozycje przychodów finansowych stanowią otrzymane dywidendy – 4 486 tys. zł. oraz odsetki od lokat bankowych, obligacji i udzielonych pożyczek – 1 704 tys. zł.

Koszty finansowe ukształtowały się na poziomie 2 006 tys. zł. (wobec 1 107 tys. zł. w roku 2013), z czego 843 tys. zł. wyniosły odsetki od kredytów i leasingu oraz różnice kursowe 1 057 tys. zł.

Spółka w roku 2014 utrzymała bardzo pozytywny trend wzrostu **zysku netto**, który wyniósł **74 612** tys. zł. (9,1% przychodów), w porównaniu z 56 538 tys. zł (8,5% przychodów) w roku 2013.

16. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik

Nie wystąpiły.

17. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju oraz opis perspektyw rozwoju działalności

Rok 2014 był dla Forte kolejnym, niezwykle udanym rokiem zarówno w ujęciu rynkowym, jak i finansowym. Dzięki wykonanym w ciągu ostatnich kilku lat działaniom związanym z rozwojem produktu i poszerzeniem sieci dystrybucji, Spółka jest obecna w największych sieciach meblowych na zachodzie Europy. Kompleksowa oferta i serwis, zapewniają dalszą możliwość ekspansji oraz przyrosty przychodów ze sprzedaży w kolejnych latach.

Zarząd uważa, iż planowane na kolejne lata nakłady inwestycyjne powinny przynieść dalszy postęp kosztowy oraz przyczynić się do zwiększenia mocy produkcyjnych i dystrybucyjnych, co jest kluczowe z punktu widzenia obsługi tak zróżnicowanych rynków zbytu oraz rosnących wolumenów sprzedaży.

Sytuacja na rynku surowców podstawowych oceniana jest jako dosyć stabilna. Spółka zapewniła sobie gwarancję ciągłości dostaw strategicznego surowca na kolejne dwa lata, dzięki podpisanej w grudniu 2014 roku umowie z Grupą Pfeleiderer na dostawę płyty.

Zmienność kursów walut pozostaje w miarę neutralna dla wyników finansowych Spółki ze względu na kontynuowaną politykę zabezpieczeń ryzyka kursowego.

18. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego grupą kapitałową

Nie wystąpiły.

19. Wszelkie umowy zawarte między Emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Emitenta przez przejęcie

Spółka zawarła z osobami zarządzającymi:

- umowę przewidującą, że w przypadku zaprzestania pełnienia funkcji przez Dyrektora Generalnego przysługiwać mu będzie odprawa w wysokości dwudziestoczeromiesięcznego wynagrodzenia wyliczonego na podstawie średniego wynagrodzenia miesięcznego z ostatnich dwunastu miesięcy zatrudnienia;
- umowę przewidującą w przypadku odwołania Zarządzającego odszkodowanie w wysokości jego sześciomiesięcznego wynagrodzenia miesięcznego, chyba że podstawą odwołania będzie którakolwiek z następujących przyczyn: popełnienie przez Zarządzającego przestępstwa przeciwko Spółce, poważne naruszenie przez Zarządzającego przepisów z zakresu obrotu papierami wartościowymi lub innych, naruszenie istotnych obowiązków wynikających z umowy, zaistnienie przeszkody w sprawowaniu przez Zarządzającego funkcji Członka Zarządu trwającej łącznie dłużej niż dwa miesiące. Umowa przewiduje także, że Zarządzający może rozwiązać umowę w przypadku naruszenia przez Spółkę istotnych obowiązków wynikających z umowy. W takim przypadku Zarządzającemu będzie przysługiwać odszkodowanie w wysokości jego sześciomiesięcznego wynagrodzenia miesięcznego. Także w przypadku niepowołania Zarządzającego na kadencję zarządu 2014 - 2019 Zarządzającemu będzie przysługiwać odszkodowanie w wysokości jego sześciomiesięcznego wynagrodzenia miesięcznego, za wyjątkiem opisanych wyżej przypadków leżących po stronie Zarządzającego

20. Zatrudnienie, polityka kadrowa w FORTE

Struktura zatrudnienia w grupach zawodowych wykształcenia, płci i rodzaju wykonywanej pracy

Struktura zatrudnienia	Stan na:	
	2014	2013
<i>- wg wykształcenia</i>		
Wyższe	14%	14%
Średnie	46%	46%
Zawodowe	28%	29%
Podstawowe	12%	11%
<i>- wg płci</i>		
Kobiety	28%	26%
Mężczyźni	72%	74%
<i>- wg rodzaju wykonywanej pracy</i>		
Pracownicy fizyczni	83%	82%
Pracownicy umysłowi	17%	18%

Na koniec 2014 roku w Spółce zatrudnionych było 2 909 osób, w porównaniu z 2 432 osobami w 2013 roku. Wzrost zatrudnienia o 19,6% w stosunku do stanu z końca 2013 jest pochodną wzrostu sprzedaży i związanym z tym wzrostem zadań w obszarach produkcyjno - logistycznych.

W strukturze zatrudnienia Spółki w 2014 roku, podobnie jak w 2013 roku, przeważali pracownicy fizyczni z wykształceniem średnim. Mężczyźni stanowili ok. 72% kadry pracującej w FORTE.

20.1. Rozwój i szkolenia**Szkolenia wewnętrzne**

Szkolenia wewnętrzne są doskonałą okazją do poszerzania i ujednolicania wiedzy pracowników. Szkolenia prowadzone są przez ekspertów wewnętrznych- pracowników Spółki. Dzięki takim spotkaniom pracownicy mają okazję do lepszego zrozumienia potrzeb firmy oraz poznania współpracowników i zadań ciążących na innych komórkach organizacyjnych.

Język angielski dla dzieci i pracowników

Spółka w roku 2014 kontynuowała wraz z Fundacją AMF „Nasza Droga” innowacyjny projekt edukacyjny dla dzieci pracowników fabryki w Ostrowi Mazowieckiej pod nazwą Szkoła Języków Forte. Obejmuje on naukę języka angielskiego i niemieckiego dla dzieci w wieku szkolnym.

Od początku 2014 roku Spółka rozpoczęła również projekt edukacyjny nauki języka angielskiego i niemieckiego dla pracowników.

20.2. Programy stażowe i praktyki

Fabryki Mebli Forte prowadzą od dwóch lat aktywną współpracę z Uniwersytetem Przyrodniczym w Poznaniu oraz z Wydziałem Technologii Drewna SGGW w Warszawie, której założenia odnoszą się przede wszystkim do realizacji wspólnych przedsięwzięć, mogących przynieść nowe rozwiązania konstrukcyjne i technologiczne. Spółka oferuje udział w praktykach i stażach zawodowych o indywidualnym dla studentów profilu, proponuje nowe projekty realizowane przez studentów w formie prac dyplomowych, konkursów. Firma Forte nawiązała z sukcesem podobną współpracę również z innymi uczelniami wyższymi, m.in. z Politechniką w Białymstoku i Wyższą Szkołą Ekologii i Zarządzania w Warszawie.

21. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premialnych opartych na kapitale Emitenta

W związku z tym, iż na dzień 31 grudnia 2014 roku został spełniony warunek nierynkowy wzrostu zysku netto na jedną akcję Jednostki Dominującej, ustalony na podstawie skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, Spółka przyjęła liczbę 118 740 warrantów jako możliwych do wykonania na ten dzień. Tym samym wartość całkowitego kosztu rozpoznanego w okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2014 roku wyniosła 870 tys. zł.

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

	Seria D	Seria E	Seria F
Liczba Warrantów subskrypcyjnych	118 740	118 740	118 740
Okres nabywania uprawnień	10.06.2014 - 31.12.2014	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2016 - 31.12.2016
Warunki uprawniające do nabycia Warrantów	<p>1/niezgłoszenie przez biegłego rewidenta istotnych zastrzeżeń do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2014,</p> <p>2/ wzrost o co najmniej 10% zysku netto na jedną akcję Spółki na dzień 31 grudnia 2014 w stosunku do stanu na koniec 2013 roku</p> <p>3/ wzrost o co najmniej 10% średniego kursu akcji Spółki na GPW., obliczonego na podstawie wszystkich notowań tych akcji w grudniu 2014 roku, w stosunku do średniego kursu akcji Spółki na GPW obliczonego na podstawie wszystkich notowań tych akcji w grudniu 2013 roku</p> <p>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</p>	<p>1/ niezgłoszenie przez biegłego rewidenta istotnych zastrzeżeń do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2015,</p> <p>2/ wzrost o co najmniej 10% zysku netto na jedną akcję Spółki na dzień 31 grudnia 2015 w stosunku do stanu na koniec 2014 roku</p> <p>3/ wzrost o co najmniej 10% średniego kursu akcji Spółki na GPW., obliczonego na podstawie wszystkich notowań tych akcji w grudniu 2015 roku, w stosunku do średniego kursu akcji Spółki na GPW obliczonego na podstawie wszystkich notowań tych akcji w grudniu 2014 roku</p>	<p>1/ niezgłoszenie przez biegłego rewidenta istotnych zastrzeżeń do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2016,</p> <p>2/ wzrost o co najmniej 10% zysku netto na jedną akcję Spółki na dzień 31 grudnia 2016 w stosunku do stanu na koniec 2015 roku</p> <p>3/ wzrost o co najmniej 10% średniego kursu akcji Spółki na GPW., obliczonego na podstawie wszystkich notowań tych akcji w grudniu 2016 roku, w stosunku do średniego kursu akcji Spółki na GPW obliczonego na podstawie wszystkich notowań tych akcji w grudniu 2015 roku</p>

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 2018 roku.

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

Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki

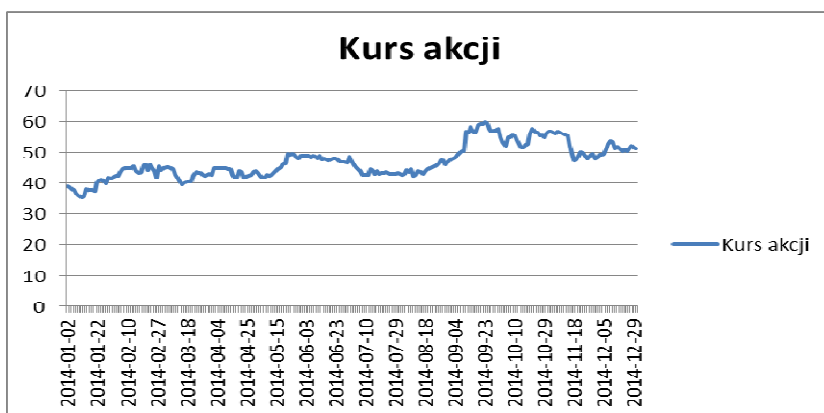
Okres 12 miesięcy zakończony		
	31.12.2014	31.12.2013
Wynagrodzenie Zarządu, w tym:	11 106	7 433
w przedsiębiorstwie Emitenta	10 489	6 800
Maciej Formanowicz	3 229	1 471
Gert Coopmann	2 935	2 484
Klaus Dieter Dahlem	1 666	1 646
Maria Florczyk	520	-
Mariusz Gazda	813	-
Robert Rogowski	614	1 199
Rafał Prendke	712	-
z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek zależnych	617	633
Maciej Formanowicz	403	557
Gert Coopmann	214	76
Rada Nadzorcza:	216	216
Zbigniew Sebastian	48	48
Władysław Frasyniuk	42	42
Stanisław Krauz	42	42
Marek Rocki	19	42
Tomasz Domagalski	42	42
Stefan Golonka	23	-

22. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji Emitenta będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

- Zbigniew Sebastian - Przewodniczący Rady Nadzorczej - 300 akcji o wartości nominalnej 1 zł. każda akcja,
- Dariusz Bilwin - Prokurent – 1 500 akcji o wartości nominalnej 1 zł. każda akcja

23. Notowania akcji Fabryk Mebli „Forte” S.A.

Akcje Fabryk Mebli „Forte” notowane są na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych w systemie notowań ciągłych.



Wykres Notowania kursu akcji Forte S.A. w 2014 roku.

(źródło: <http://www.gpwinfostrefa.pl/GPWIS2/pl/emitents/quotations/FORTE,PLFORTE00012>)



Wykres. Notowania kursu akcji Forte S.A. w latach 1996-2014.

(źródło: <http://www.gpwinfostrefa.pl/GPWIS2/pl/emitents/quotations/FORTE,PLFORTE00012>)

Kluczowe dane dotyczące akcji FORTE

Kluczowe dane	2014	2013
Zysk netto Spółki w tys. zł.	74 612	56 538
Najwyższy kurs akcji w zł.	59,45	38,50
Najniższy kurs akcji w zł.	35,70	12,65
Cena akcji na koniec roku w zł.	51,50	38,50
Wskaźnik P/E na koniec roku	16,39	16,17
Liczba akcji w obrocie giełdowym w szt.	23 751 084	23 751 084
Średni dzienny wolumen obrotu w szt.	31 135	36 479

24. Informacje o znanych Emitentowi umowach w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy

Emitent nie posiada takich informacji.

25. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Nie wystąpiły.

26. Informacje o postępowaniach toczących się przed sądem, których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta

Nie wystąpiły.

27. Informacje o umowie z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

Spółka w okresie sprawozdawczym oraz w okresie porównawczym zawarła następujące umowy z BDO Spółka z o.o. jako podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych:

W dniu 15 maja 2014 :

- Na przeprowadzenie przeglądu śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej sporządzonych według stanu na dzień 30 czerwca 2014. Za wykonanie w/w czynności strony ustaliły wynagrodzenie w kwocie 32 tys. netto.
- Na przeprowadzenie badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej sporządzonych według stanu na dzień 31 grudnia 2014. Za wykonanie w/w czynności strony ustaliły wynagrodzenie w kwocie 56 tys. netto.

W dniu 29 maja 2013:

- Na przeprowadzenie przeglądu śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej sporządzonych według stanu na dzień 30 czerwca 2013. Za wykonanie w/w czynności strony ustaliły wynagrodzenie w kwocie 32 tys. netto.
- Na przeprowadzenie badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej sporządzonych według stanu na dzień 31 grudnia 2013. Za wykonanie w/w czynności strony ustaliły wynagrodzenie w kwocie 56 tys. netto.

28. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów bilansu.

Analiza płynności i efektywności	2014	2013
Płynność bieżąca (aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe)	3,1	3,1
Płynność szybka (aktywa obrotowe - zapasy/zobowiązania krótkoterminowe)	1,8	1,9
Rotacja należności w dniach (średni stan należności z tytułu dostaw i usług*365/przychody ze sprzedaży)	45	44
Rotacja zapasów w dniach (średni stan zapasów *365/koszt własny sprzedaży)	91	91
Rotacja zobowiązań w dniach (średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług*365/ koszt własny sprzedaży)	30	31
Rotacja aktywów obrotowych w dniach (średni stan aktywów obrotowych*365/przychody ze sprzedaży)	143	143

Charakterystyka struktury bilansu	2014		2013		% Zmiana 2014/2013
	tys. zł.	% Sumy Bilansowej	tys. zł.	% Sumy Bilansowej	
Aktywa trwałe	272 857	43,8%	245 283	45,4%	11,2%
Aktywa obrotowe	349 767	56,2%	294 442	54,6%	18,8%
Aktywa razem	622 624	100%	539 725	100%	15,4%
Kapitał własny	405 015	65,0%	369 138	68,4%	9,7%
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	103 492	16,6%	75 381	14,0%	37,3%
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	114 117	18,4%	95 206	17,6%	19,9 %
Pasywa razem	622 624	100%	539 725	100%	15,4%

W 2014 roku Spółka odnotowała wzrost **sumy bilansowej** o 82 899 tys. zł.

Aktywa trwałe wzrosły o 27 574 tys. zł, co jest efektem nadwyżki poniesionych nakładów inwestycyjnych nad rocznym odpisem amortyzacyjnym.

Wzrost **aktywów obrotowych** o 55 325 tys. zł wynika głównie ze wzrostu zapasów (35 926 tys. zł) oraz należności (45 059 tys. zł).

Wzrost **należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności** jest pochodną wzrostu sprzedaży, zaś **zapasów** wynika z potrzeby budowania bezpiecznego buforu pod zwiększoną produkcję i terminowe wysyłki.

Niezmienione w stosunku do roku poprzedniego wskaźniki rotacji należności oraz zapasów w dniach potwierdzają, iż Spółka racjonalnie zarządza tymi pozycjami aktywów obrotowych.

Po stronie **pasywów** nastąpiły wzrosty zobowiązań z tytułu: kredytów bankowych (o 29 062 tys. zł), dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań (o 6 357 tys. zł), podatku dochodowego (o 1 706 tys. zł), rezerw i rozliczeń międzyokresowych (o 9 823 tys. zł).

Wzrost salda **kredytów bankowych** wynika z prowadzonej przez Spółkę polityki zarządzania ryzykiem kursowym, jak również wykorzystania kredytów na finansowanie inwestycji roku 2014.

Przyrost salda **zobowiązań z tytułu dostaw i usług** jest pochodną wzrostu produkcji. Spółka terminowo reguluje wszystkie swoje zobowiązania, o czym świadczy stabilny 30 dniowy wskaźnik rotacji zobowiązań.

Wzrost salda **rezerw i rozliczeń międzyokresowych** wynika przede wszystkim ze wzrostu przychodów ze sprzedaży i wielkości rezerw na bonusy i odliczenia klientów, których rozliczenie nastąpi w roku 2015.

Spółka utrzymuje wysoką płynność finansową. Saldo **środków pieniężnych** na koniec okresu sprawozdawczego wyniosło 48 099 tys. zł i w stosunku do końca 2013 roku spadło o 21 178 tys. zł. Powodem obniżenia stanu środków pieniężnych było m.in. przeznaczenie wyższych środków na wypłatę dywidendy za rok 2013, jak również istotne sfinansowanie wzrostu zapasów.

29. Ważniejsze wydarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Emitenta w roku obrotowym oraz po zakończeniu roku obrotowego lub których wpływ jest możliwy w następnych latach

Spółka w zakończonym roku 2014 kontynuowała szereg projektów w różnych wymiarach działalności operacyjnej – od sprzedaży i jej wsparcia, dalszej modernizacji fabryk, po rozwój IT i systemów wspierających zarządzanie łańcuchem dostaw.

Do najistotniejszych wydarzeń 2014 roku Spółka może zaliczyć:

- wyprodukowanie rekordowej ilości paczek meblowych – ponad 6 mln sztuk,
- kontynuację na rynku krajowym programu partnerskiego FORTE PLUS, jako nowej koncepcji i jakości prezentowania swojej oferty,
- udział w licznych działaniach marketingowych, m.in. reklama telewizyjna w programie „Nasz Nowy Dom”,
- podwyższenie jakości elektronicznej komunikacji poprzez wdrożenie systemu Outlook Exchange,
- kontynuację optymalizacji procesów produkcyjnych, m.in. przez rozwój inwestycji umożliwiających wzrost zdolności produkcyjnych,
- zapewnienie na kolejne dwa lata ciągłości dostaw strategicznego surowca (płyt drewnopochodnych), dzięki podpisanej w grudniu 2014 roku umowie z Grupą Pflaederer.

30. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w danym roku obrotowym

Opis zamieszczony został w pkt.5 niniejszego Sprawozdania.

31. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym

Nie wystąpiły.

32. Wybrane dane finansowe przeliczono według następujących kursów

- Poszczególne pozycje aktywów i pasywów stan na dzień 31 grudnia 2014 roku przeliczono wg kursu średniego 1 EUR z dnia 31.12.2014 roku (1 EUR = 4,2623 zł.). Natomiast pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za rok 2014 wyceniono wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca (1 EUR średni za 2014 rok = 4,1893 zł.).
- Poszczególne pozycje aktywów i pasywów stan na dzień 31 grudnia 2013 roku przeliczono wg kursu średniego 1 EUR z dnia 31.12.2013 roku (1 EUR = 4,1472 zł.). Natomiast pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za rok 2013 wyceniono wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca (1 EUR średni za 2012 rok = 4,2110 zł.).

33. Oświadczenie Zarządu dotyczące podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Emitenta

Zarząd Fabryk Mebli „FORTE” S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego Emitenta, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz spełnia warunki do wydania bezstronnych i niezależnych opinii z badania, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

34. Oświadczenie Zarządu dotyczące rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego Emitenta

Zarząd Fabryk Mebli „FORTE” S.A. oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy Zarządu, roczne sprawozdanie finansowe Emitenta za rok 2014 oraz dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Emitenta.

Ponadto Zarząd oświadcza, iż roczne sprawozdanie Zarządu z działalności zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Emitenta, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Prezes Zarządu
Maciej Formanowicz

.....

Członek Zarządu
Gert Coopmann

.....

Członek Zarządu
Klaus Dieter Dahlem

.....

Członek Zarządu
Maria Florczuk

.....

Członek Zarządu
Mariusz Gazda

.....

Ostrów Mazowiecka, dnia 17 marca 2015 roku

II ŁAD KORPORACYJNY

Zgodnie z treścią § 29 ust. 5 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (dalej: „Giełda” lub „GPW”), na podstawie Uchwały nr 1013/2007 z dnia 11 grudnia 2007 r. Zarządu Giełdy oraz zgodnie z § 91 ust. 5 pkt. 4 Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez Emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim z dnia 19 lutego 2009 r. (Dz. U. Nr 33 poz. 259 z późn. zm.), Zarząd FABRYK MEBLI „FORTE” S.A. z siedzibą w Ostrowi Mazowieckiej (dalej: „Spółka” lub „FORTE”) przedstawia oświadczenie dotyczące stosowania przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego w roku 2014, zawartych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”. Oświadczenie dotyczące stosowania zasad ładu korporacyjnego przez Spółkę w roku 2014 stanowi wyodrębnioną część sprawozdania z działalności FORTE i opublikowane jest na stronie internetowej Spółki.

1. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny oraz wskazanie postanowień, od których Emitent odstąpił oraz wyjaśnienie przyczyn odstąpienia

Zarząd Spółki oświadcza, iż w roku 2014 Spółka przestrzegała zasad ładu korporacyjnego zawartych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” stanowiącym załącznik do Uchwały nr 12/1170/2007 Rady Giełdy z dnia 4 lipca 2007 r. zmienionym Uchwałą nr 17/1249/2010 z dnia 19 maja 2010 r., Uchwałą nr 20/1287/2011 z dnia 19 października 2011 r. oraz Uchwałą nr 19/1307/2012 z dnia 21 listopada 2012 r., który jest publicznie dostępny na stronie internetowej: <http://www.corp-gov.gpw.pl/publications.asp>, z wyłączeniem poniżej wskazanych zasad ładu korporacyjnego:

Część I zasada nr 5

„Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Przy określaniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających spółki powinno mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie(2004/913/WE) uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 r. (009/385/WE).”

Spółka nie stosuje powyższej zasady w części dotyczącej ustalenia polityki wynagrodzeń oraz zasad jej ustalania w stosunku do organów nadzorujących i zarządzających. W Spółce obowiązują Regulaminy Wynagradzania określające zasady wynagradzania oraz przyznawania świadczeń pieniężnych pracownikom FORTE. Zgodnie z aktualnie obowiązującymi przepisami prawa oraz ze Statutem Spółki ustalanie zasad przyznawania i wysokości wynagrodzeń dla Członków Rady Nadzorczej należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia, natomiast decyzję o wysokości wynagrodzenia dla Zarządu Spółki podejmuje Rada Nadzorcza.

Wysokość wynagrodzeń członków organów Spółki oraz innych świadczeń przyznanych takim osobom w ciągu danego roku obrotowego przedstawiane są w rocznym sprawozdaniu finansowym Spółki.

Część I zasada nr 9

„GPW rekomenduje spółkom publicznym i ich akcjonariuszom, by zapewniały one zrównoważony udział kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w przedsiębiorstwach, wzmacniając w ten sposób kreatywność i innowacyjność w prowadzonej przez spółki działalności gospodarczej”.

Spółka prowadzi politykę powoływania w skład organów nadzorujących i zarządzających, osób kompetentnych, kreatywnych, posiadających odpowiednie wykształcenie i doświadczenie zawodowe. Inne czynniki, w tym także płeć osoby, nie mogą stanowić wyznacznika w powyższym zakresie. FORTE nie uważa za zasadne wprowadzanie regulacji opartych na z góry ustalonych parytetach ze względu na płeć, a decyzje co do wyboru osób nadzorujących i zarządzających pozostają w gestii uprawnionych organów Spółki.

Część I zasada nr 12

„Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej”.

W ocenie Spółki przebieg dotychczasowych Walnych Zgromadzeń w sposób wystarczający zapewnia akcjonariuszom udział w obradach Walnego Zgromadzenia oraz korzystanie w tym zakresie z praw im przysługujących. Biorąc pod uwagę koszty związane z zapewnieniem udziału akcjonariuszy w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej i ryzyka oraz znikome doświadczenie rynku w tym zakresie Spółka nie zdecydowała się w 2014 roku na zapewnienie akcjonariuszom możliwości udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. W miarę upowszechniania się wykorzystania nowoczesnych technologii oraz zapewnienia odpowiedniego poziomu bezpieczeństwa ich stosowania, Spółka rozważy zastosowanie tej zasady w praktyce.

Część II zasada nr 1 ppkt. 9a

„Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa (...) zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo”.

W ocenie Zarządu, dotychczasowy przebieg Walnych Zgromadzeń FABRYK MEBLI „FORTE” SA nie stwarza potrzeby dokonywania i zamieszczania na stronie internetowej zapisu w formie audio lub wideo. Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki, w związku z czym udział w nich nie jest w żaden sposób utrudniony dla Akcjonariuszy zainteresowanych ich przebiegiem. Ponadto, Spółka zgodnie z obowiązującymi przepisami, zamieszcza na stronie internetowej ogłoszenie o Walnym Zgromadzeniu wraz z porządkiem obrad, projektami uchwał oraz wszelką wymaganą dokumentacją oraz podaje do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego. Przebieg obrad Walnego Zgromadzenia utrwała szczegółowy zapis w formie protokołu notarialnego. Dodatkowo, publikowanie wymaganych raportów bieżących oraz udostępnianie odpowiednich informacji na stronie internetowej Spółki, zapewnia Akcjonariuszom wgląd do wszystkich istotnych informacji dotyczących Walnych Zgromadzeń. Takie zasady gwarantują transparentność obrad Walnych Zgromadzeń, zapewnią pełny i rzeczywisty ich przebieg. Spółka nie wyklucza możliwości stosowania ww. zasady w przyszłości.

Część IV zasada nr 10

„Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającej na:

- 1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad”.

Spółka zgodnie z obowiązującymi przepisami, zamieszcza na stronie internetowej ogłoszenie o Walnym Zgromadzeniu wraz z porządkiem obrad, projektami uchwał oraz wszelką wymaganą dokumentacją oraz podaje do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego. Przebieg obrad Walnego Zgromadzenia utrwała szczegółowy zapis w formie protokołu notarialnego. Dodatkowo, publikowanie wymaganych raportów bieżących oraz udostępnianie odpowiednich informacji na stronie internetowej Spółki, zapewnia Akcjonariuszom wgląd do wszystkich istotnych informacji dotyczących Walnych Zgromadzeń.

Mając na uwadze brak ukształtowanej praktyki rynkowej, organizacja Walnego Zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej niesie za sobą poważne zagrożenia zarówno natury prawnej jak i technicznej. Obowiązujące przepisy prawa nie rozstrzygają, jaki jest status akcjonariusza biorącego udział w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, pomimo niebrania udziału w głosowaniach, co powoduje dodatkowe wątpliwości i może narazić zarówno Spółkę, jak i akcjonariuszy na zbędne ryzyko natury prawnej.

2. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie Emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prowadzenie rachunkowości Spółki zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz.330 z późn. zm.) oraz za system kontroli wewnętrznej i skuteczność jego funkcjonowania w procesie sporządzania sprawozdań finansowych.

Nadzór merytoryczny nad procesem przygotowania sprawozdań finansowych i raportów okresowych Spółki sprawuje Członek Zarządu odpowiedzialny za sprawy finansowe. Zarówno sprawozdania jednostkowe, jak i skonsolidowane sporządzane są przez pracowników Biura Finansowego oraz Biura Controllingu pod kontrolą Głównego Księgowego i Członka Zarządu odpowiedzialnego za finanse Spółki.

Proces przygotowania danych finansowych na potrzeby sprawozdawczości jest zautomatyzowany, podlega sformalizowanym procedurom operacyjnym i akceptacyjnym.

Spółka posiada stosowne procedury sporządzania sprawozdań finansowych mających na celu zapewnienie kompletności i prawidłowości ujęcia wszystkich transakcji gospodarczych w danym zakresie. Do tych procedur zalicza się w szczególności:

- odpowiednią komunikację wewnętrzną z zakresie przygotowania procesu sporządzania sprawozdań finansowych,
- szczegółowe zaplanowanie wszystkich czynności związanych ze sporządzeniem sprawozdania finansowego i ustalenie szczegółowego harmonogramu działań wraz z przypisaniem odpowiedzialności konkretnych osób za poszczególne działania.

Monitorowanie kompletności zdarzeń gospodarczych dodatkowo wspiera system do elektronicznego obiegu dokumentów V-desk. W systemie tym są rejestrowane w szczególności wszystkie faktury wpływające do Spółki, jak również wszystkie umowy zawarte przez Emitenta. Dostęp do elektronicznego obiegu dokumentów mają w zakresie swoich kompetencji uprawnieni pracownicy Spółki.

W systemie V-desk odbywa się rejestracja, opis merytoryczny, dekretacja oraz akceptacja faktur- zgodnie z przydzielonymi przez Zarząd kompetencjami.

Zaakceptowane faktury są importowane do systemu operacyjnego SAP R3, po uprzedniej weryfikacji poprawności opisów księgowych przez pracowników Biura Księgowości.

Co miesiąc po zamknięciu ksiąg, wśród Członków Zarządu i kadry kierowniczej dystrybuowane są raporty z informacjami pozwalającymi na analizę kluczowych danych finansowych i wskaźników operacyjnych. Organizowane są cykliczne spotkania Zarządu z kadrą kierowniczą w celu omówienia sytuacji Spółki w podziale na poszczególne piony i obszary działalności.

FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A. prowadzi księgi rachunkowe w zintegrowanym systemie SAP R/3, zgodnie z polityką rachunkową Spółki zatwierdzoną przez Zarząd, opartą na Międzynarodowych Standardach Rachunkowości.

Struktura systemu zapewnia przejrzysty podział kompetencji, spójność zapisów operacji w księgach oraz kontrolę pomiędzy księgami główną i pomocniczymi. Wysoka elastyczność systemu pozwala na jego bieżące dostosowywanie do zmieniających się zasad rachunkowości lub innych norm prawnych.

Dostęp do zasobów informacyjnych systemu informatycznego ograniczony jest odpowiednimi uprawnieniami upoważnionych pracowników wyłącznie w zakresie wykonywanych przez nich obowiązków.

Spółka wdrożyła nową procedurę inwestycyjną, której głównym celem jest umożliwienie sprawowania pełnego nadzoru nad każdym etapem planowania i realizacji inwestycji. Bieżąca analiza procesów inwestycyjnych zapewnia rzetelną informację finansową, materiałową i rzeczową inwestycji. Pozwala natychmiast wyłapywać ewentualne błędy, odchylenia, czy jakiegokolwiek nieprawidłowości w trakcie realizacji poszczególnych etapów inwestycji. Dzięki czemu na bieżąco możliwe jest wprowadzanie koniecznych korekt dotyczących procesów inwestycyjnych, a w szczególności ich prawidłowego i rzetelnego rozliczania.

Spółka zarządza ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych również poprzez bieżący monitoring zmian w przepisach i regulacjach zewnętrznych dotyczących wymogów sprawozdawczych oraz przygotowywanie się do ich wprowadzenia ze znacznym wyprzedzeniem czasowym.

Wyboru biegłego rewidenta dokonuje Rada Nadzorcza po zasięgnięciu opinii Zarządu Spółki. Roczne i półroczne sprawozdania finansowe podlegają niezależnemu badaniu oraz przeglądowi przez audytora Spółki. Wyniki badania prezentowane są przez audytora kierownictwu Spółki na spotkaniach podsumowujących.

3. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę stan akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2014 r. kształtował się następująco:

L.p.	Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji i głosów	% udział w kapitale zakładowym	% udział w ogólnej liczbie głosów
1.	MaForm SARL	7 763 889	32,69%	32,69%
2.	MetLife Otwarty Fundusz Emerytalny (MetLife OFE)	2 975 474	12,53%	12,53%
3.	Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK	1 324 480	5,58%	5,58%
4.	ING Otwarty Fundusz Emerytalny	1 200 000	5,05%	5,05%

4. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne

Spółka nie emitowała papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne.

5. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych

W Spółce nie istnieją żadne ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu.

6. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta

Nie istnieją żadne ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki.

7. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

Zgodnie ze Statutem Spółki Zarząd składa się z jednego do siedmiu członków powoływanych na wspólną kadencję. Liczbę Członków Zarządu określa Rada Nadzorcza, która wybiera także Prezesa Zarządu oraz pozostałych Członków Zarządu.

Zarząd powoływany jest na wspólną pięcioletnią kadencję. Zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych Członkowie Zarządu mogą być odwołani przez Radę Nadzorczą w dowolnym momencie. Rada Nadzorcza ustala zasady i warunki wynagradzania Członków Zarządu w tym postanowień umów i aktów powołania łączących Członków Zarządu ze Spółką. Zgodnie ze Statutem Spółki Zarząd kieruje działalnością Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz. Pracami Zarządu kieruje Prezes Zarządu. Do zakresu działania Zarządu należą wszelkie sprawy związane z prowadzeniem spraw Spółki niezastrzeżone do kompetencji innych organów Spółki.

Uprawnienia Zarządu Spółki odnośnie prawa do podjęcia decyzji o wykupie akcji nie odbiegają od uregulowań zawartych w Kodeksie Spółek Handlowych.

8. Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki Emitenta

Zmiana Statutu Spółki następuje zgodnie z bezwzględnie obowiązującymi przepisami Kodeksu Spółek Handlowych, tj. art. 430 i nast., w trybie uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki.

Walne Zgromadzenie Spółki może upoważnić Radę Nadzorczą do ustalenia jednolitego tekstu zmienionego Statutu Spółki. Zarząd Spółki działając zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez Emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim z dnia 19 lutego 2009 r. (Dz. U. Nr 33 poz. 259 z późn. zm.) informuje akcjonariuszy o zamierzonych, dokonanych zmianach treści Statutu Spółki oraz o sporządzeniu jednolitego tekstu Statutu uwzględniającego jego zmiany, publikując raporty bieżące oraz zamieszczając aktualną treść Statutu na stronie internetowej Spółki.

9. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa

Sposób działania Walnego Zgromadzenia FABRYK MEBLI „FORTE” S.A., jego uprawnienia oraz prawa akcjonariuszy i sposób ich wykonania określają następujące dokumenty:

1. Kodeks Spółek Handlowych,
2. Statut Spółki,
3. Regulamin Walnych Zgromadzeń.

Harmonogram prac przy organizacji Walnych Zgromadzeń planowany jest w taki sposób, aby należycie wywiązywać się z obowiązków wobec akcjonariuszy i umożliwić im realizację ich praw.

Walne Zgromadzenie w dniu 10 czerwca 2014 r., zostało zwołane przez Zarząd Spółki poprzez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki co najmniej na 26 dni przed terminem Walnego Zgromadzenia oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Na stronie internetowej Spółki umieszczano uchwały podjęte przez Walne Zgromadzenie.

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają zwykłą większością oddanych głosów, o ile nic innego nie wynika z przepisów prawa lub Statutu Spółki. Za głos oddany uważany jest głos za lub przeciw uchwale.

Do wyłącznej decyzji Walnego Zgromadzenia zastrzeżone zostały w Statucie sprawy dotyczące:

- warunków i sposobu umorzenia akcji Spółki,
- warunków wydawania świadectw użytkowych w zamian za umorzone akcje,
- tworzenia kapitałów rezerwowych i funduszy celowych,
- przeznaczenia kapitałów rezerwowych,
- przeznaczenia czystego zysku wypracowanego przez Spółkę.

Uchwały Walnego Zgromadzenia nie wymaga nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości, sprzedaż i przeniesienie praw użytkowania nieruchomości, obciążenie nieruchomości, ustanowienie ograniczonych praw rzeczowych na majątku Spółki (decyzje w tych kwestiach zastrzeżone są dla Rady Nadzorczej Spółki).

Podczas obrad Walnych Zgromadzeń mogą być obecni przedstawiciele mediów.

W obradach Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki uczestniczą zawsze członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej oraz biegły rewident Spółki.

Przebieg Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia był zgodny z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych i Regulaminem Walnych Zgromadzeń Spółki. Członkowie Zarządu, Rady Nadzorczej i biegły rewident Spółki obecni na Zgromadzeniu, byli gotowi do udzielania wszelkich wyjaśnień i odpowiadania na pytania akcjonariuszy w zakresie swoich kompetencji i zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika.

10. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administracyjnych emitenta

RADA NADZORCZA

Rada Nadzorcza Spółki działa w oparciu o przepisy Kodeksu Spółek Handlowych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Rady Nadzorczej FABRYK MEBLI „FORTE” S.A. z siedzibą w Ostrowi Mazowieckiej. Rada Nadzorcza składa się z pięciu do siedmiu członków. Walne Zgromadzenie ustala liczbę członków Rady Nadzorczej oraz powołuje Przewodniczącą Rady. Rada wyznacza z pośród siebie Wiceprzewodniczącą i w miarę potrzeby sekretarza. W przypadku zmniejszenia się składu Rady Nadzorczej poniżej minimalnej liczby określonej w Kodeksie Spółek Handlowych, Walne Zgromadzenie uzupełnia /wybiera/ skład Rady Nadzorczej na pozostałą część kadencji.

Kadencja Rady Nadzorczej trwa cztery lata. Zwyczajne Walne Zgromadzenie FABRYK MEBLI „FORTE” SA, w dniu 10 czerwca 2014 r. ustaliło pięcioosobowy skład Rady Nadzorczej Spółki nowej kadencji. W roku 2014 w skład Rady Nadzorczej FABRYK MEBLI „FORTE” S.A. wchodziło:

Zbigniew Sebastian – Przewodniczący,
Władysław Frasyniuk – Wiceprzewodniczący do dnia 10 czerwca 2014 r.,
Tomasz Domagalski,
Stanisław Krauz,
Marek Rocki (do dnia 10 czerwca 2014 r.),
Stefan Golonka (od dnia 10 czerwca 2014 r.) – Wiceprzewodniczący od dnia 10 czerwca 2014 r.

Do wyłącznych kompetencji Rady Nadzorczej należy w szczególności podejmowanie uchwał w sprawach dot.:

- a) nabycia i zbycia nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości, sprzedaży i przeniesienia praw użytkowania nieruchomości, obciążenie nieruchomości, ustanowienia ograniczonych praw rzeczowych na majątku Spółki,
- b) zaciągania kredytów wykraczających poza plan finansowy Spółki,
- c) udzielania poręczeń na kwotę przekraczającą łącznie równowartość 150.000 EURO,
- d) przejmowania zobowiązań osób trzecich,
- e) przyjmowania i udzielania zastawu i innych zabezpieczeń, poza zastawem i zabezpieczeniami związanymi ze zwykłą działalnością gospodarczą w wysokości nie przekraczającej łącznie równowartość 150.000 EURO,
- f) zawierania, rozwiązywania i zmiany umów dzierżawy i innych umów tego rodzaju jeżeli zawierane są na okres dłuższy niż 3 lata oraz gdy roczny czynsz dzierżawny płacony przez Spółkę jest wyższy od równowartości 150.000 EURO,
- g) wydzierżawienia przedsiębiorstwa lub jego części,
- h) nabycia i sprzedaży zakładów i filii Spółki,
- i) sprzedaży części lub całości przedsiębiorstwa Spółki,
- j) zezwolenia na udział pracowników w zyskach oraz przydzielania specjalnych uprawnień rentowych i emerytalnych,
- k) ustalenia planu rocznego dla przedsiębiorstwa /w szczególności planów inwestycyjnych i finansowych/, jak również planów strategicznych,
- l) udzielania pożyczek poza zwykłym obrotem towarowym na łączną kwotę przekraczającą równowartość 50.000 EURO.

Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w miarę potrzeb, jednak nie rzadziej niż trzy razy w roku obrotowym.

Członkowie Rady Nadzorczej mogą oddać swój głos na piśmie za pośrednictwem innego Członka Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza może także podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy Członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.

Mając na uwadze fakt, że w obecnej kadencji Rady Nadzorczej działa w składzie pięcioosobowym, funkcje Komitetu Audytu sprawuje cała Rada Nadzorcza.

W Spółce nie zostały utworzone także inne komitety.

ZARZĄD

Zarząd Spółki działa w oparciu o przepisy Kodeksu Spółek Handlowych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Zarządu FABRYK MEBLI „FORTE” S.A. z siedzibą w Ostrowi Mazowieckiej. W związku z uchwalonymi przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie FABRYK MEBLI „FORTE” S.A. w dniu 10 czerwca 2014 r. zmianami w Statucie Spółki, Zarząd składa się z jednego do siedmiu członków powoływanych na wspólną kadencję. Zarząd FABRYK MEBLI „FORTE” SA powołany został na nową pięcioletnią kadencję, na lata 2014-2019. W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. w skład Zarządu Spółki wchodziło:

Maciej Formanowicz – Prezes Zarządu,
Robert Rogowski – Wiceprezes Zarządu – pełnił funkcję do dnia 10 stycznia 2014 r. ,
Gert Coopmann – Członek Zarządu,
Klaus Dieter Dahlem – Członek Zarządu,
Mariusz Jacek Gazda – Członek Zarządu – pełni funkcję od dnia 1 marca 2014 r.
Maria Małgorzata Florczuk – Członek Zarządu – pełni funkcję od dnia 7 maja 2014 r.
Rafał Prendke – Członek Zarządu – pełnił funkcję od dnia 1 sierpnia 2014 r. do dnia 4 lutego 2015 r.

Zgodnie ze Statutem Spółki Zarząd kieruje działalnością Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz. Pracami Zarządu kieruje Prezes Zarządu. Do zakresu działania Zarządu należą wszelkie sprawy związane z prowadzeniem spraw Spółki niezastrzeżone do kompetencji innych organów Spółki. Uchwały Zarządu zapadają zwykłą większością oddanych głosów. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.

Do składania oświadczeń woli i zaciągania zobowiązań w imieniu spółki uprawnieni są: Prezes Zarządu samodzielnie, dwóch Członków Zarządu łącznie, jeden z Członków Zarządu łącznie z Prokurentem.

Prezes Zarządu
Maciej Formanowicz

Członek Zarządu
Gert Coopmann

.....

.....

Członek Zarządu
Klaus Dieter Dahlem

Członek Zarządu
Maria Florczuk

.....

.....

Członek Zarządu
Mariusz Gazda

.....

Ostrów Mazowiecka, dnia 17 marca 2015 roku