



# **FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.**

**Sprawozdanie Zarządu z działalności Fabryk Mebli „FORTE” S.A.  
za okres zakończony 31 grudnia 2015 roku**

**FABRYKI MEBLI  
„FORTE” S.A.**

ul. Biała 1

07-300 Ostrów Mazowiecka

Polska

[www.forte.com.pl](http://www.forte.com.pl)

Ostrów Mazowiecka, 17 marca 2016 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	5
1.4. Misja i polityka FORTE	6
1.5. Najważniejsze wydarzenia, w których Emitent uczestniczył w 2015 roku	6
1.6. Przyznane nagrody i wyróżnienia	7
2. Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach	7
3. Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne	7
4. Informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi	8
5. Informacje o umowach znaczących dla działalności Emitenta	8
6. Informacje o istotnych transakcjach zawartych z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe	8
7. Informacje o umowach dotyczących kredytów i pożyczek	8
8. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach	8
9. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach	11
10. Opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji papierów wartościowych	11
11. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników za dany rok	11
12. Ocena wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi	12
13. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych w porównaniu do wielkości posiadanych środków	12
14. Informacja dotycząca instrumentów finansowych w zakresie ryzyka zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej	12
14.1. Ryzyko stopy procentowej	12
14.2. Ryzyko walutowe	13
14.3. Ryzyko kredytowe	14
14.4. Ryzyko związane z płynnością	14
15. Komentarz do podstawowych wielkości finansowych Spółki	14
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	16
17. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju oraz opis perspektyw rozwoju działalności	16
18. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego grupą kapitałową	16
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	16
20. Zatrudnienie, polityka kadrowa w Forte	17
20.1. Rozwój i szkolenia	17
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	18
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.	20
24. Informacje o znanych Emitentowi umowach w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy	21
25. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych	21
26. Informacje o postępowaniach toczących się przed sądem, których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta	21
27. Informacje o umowie z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych	21
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	23
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 ŁAD 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	26
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	27
3. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji	28
4. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne	29
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. ....	29
6. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta .....	29
7. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.....	29
8. Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki Emitenta. ....	29
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. ....	29
10. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administracyjnych emitenta. ....	30

## I. AKTUALNA SYTUACJA FINANSOWO – OPERACYJNA

Niniejsze Sprawozdanie z działalności Emitenta Fabryk Mebli „FORTE” S.A w 2015 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.

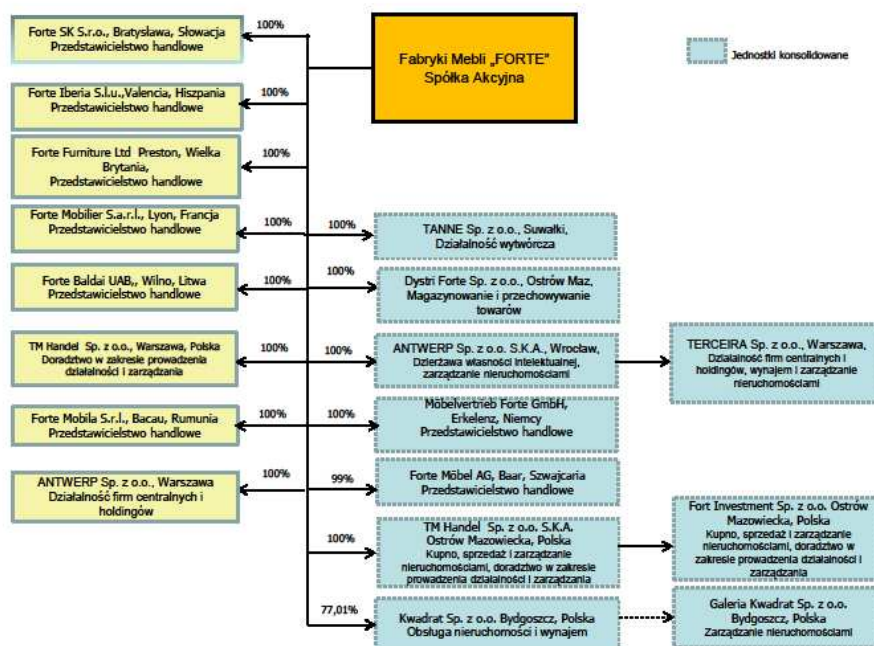
Podstawowym przedmiotem działania Spółki jest:

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

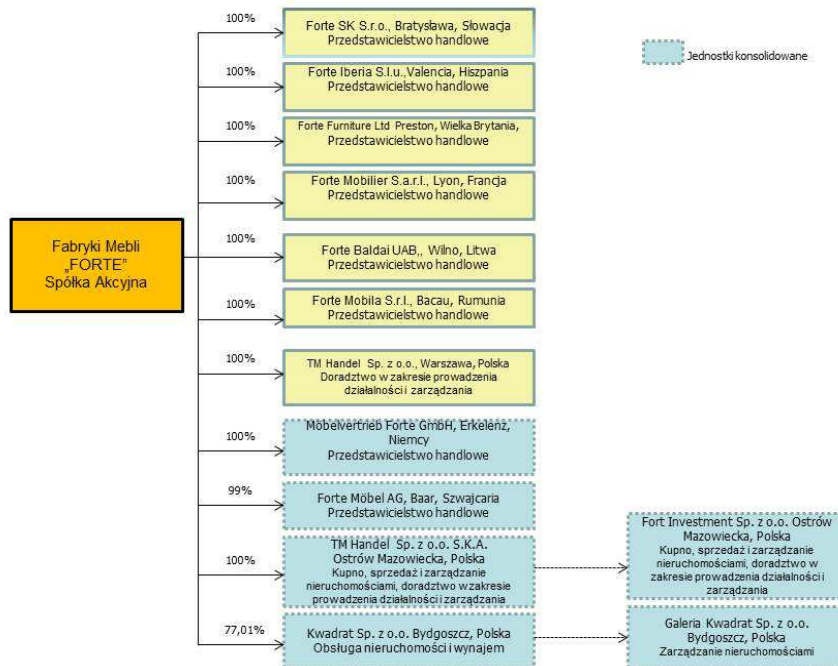
Fabryki Mebli „FORTE” S.A. swoją działalność prowadzi poprzez cztery krajowe Oddziały:

- 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 2015 roku przedstawiał się następująco:



Skład Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2014 roku przedstawiał się następująco:



## 1.2. Zarząd Spółki

### Skład Zarządu na dzień bilansowy zakończony 31 grudnia 2015 roku

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

W dniu 2 lutego 2015 roku Spółka otrzymała oświadczenie o złożeniu przez Pana Rafała Prendke rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Zarządu Emitenta z dniem 4 lutego 2015 roku.

## 1.3. Rada Nadzorcza

### Skład Rady Nadzorczej na dzień bilansowy zakończony 31 grudnia 2015 roku

Zbigniew Sebastian – Przewodniczący  
 Stefan Golonka  
 Stanisław Krauz  
 Tomasz Domagalski  
 Jerzy Smardzewski

W dniu 22 kwietnia 2015 roku Pan Władysław Frasyniuk złożył oświadczenie o rezygnacji z dniem 19 maja 2015 roku z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej. Powodem rezygnacji były sprawy osobiste.

#### 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 2015 roku

<b>2015</b>	<b>STYCZEŃ</b>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Targi NEC w Birmingham, Wielka Brytania</li> <li>• Targi Begros Verbandmesse w Kolonii, Niemcy</li> </ul>
	<b>LUTY</b>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Targi Partnertage w Barntrup, Niemcy</li> <li>• Targi MEBLE POLSKA, Poznań</li> </ul>
	<b>MAJ</b>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Targi Grupy Steinhoff w Barntrup, Niemcy</li> </ul>
	<b>CZERWIEC</b>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Targi Dni Partnerskie FORTE 2015 w Ostrowi Mazowieckiej</li> </ul>
	<b>WRZESIEŃ</b>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Międzynarodowe Targi Meblowe w Ostródzie</li> <li>• Targi MOW w Barntrup, Niemcy</li> </ul>



### 1.6. Przyznane nagrody i wyróżnienia

- Styczeń 2015 - tytuł ORŁA EKSPORTU przyznany dla FORTE przez Dziennik Rzeczpospolita dla Najlepszego Eksportera w województwie mazowieckim. Nagrodą ORŁA EKSPORTU w kategorii Osobowość Eksportu kapituła wyróżniła również Prezesa FORTE – Macieja Formanowicza.
- Luty 2015 – wyróżnienie FORTE przez redakcję Forum Biznesu oraz Biznes Trendy godłem „DOBRA MARKA-JAKOŚĆ, ZAUFANIE, RENOMA”.
- Marzec 2015 – główna nagroda redakcji miesięcznika Meble Plus oraz portalu Biznesmeblowy.pl w konkursie Produkt Roku 2015 za kolekcję mebli Kashmir.
- Maj 2015 – FORTE na Liście „500 Największych Polskich Firm” w konkursie Dziennika Rzeczpospolita.
- Czerwiec 2015 – III miejsce w rankingu „200 Największych Polskich Firm” Tygodnika Wprost.
- Lipiec 2015 – I miejsce w rankingu Meble Plus dla Najlepszego Producenta Mebli Skrzyniowych 2015.
- Wrzesień 2015 – prestiżowa nagroda ŻAGIEL ROZWOJU dla kolekcji mebli do sypialni BELLEVUE podczas 42 edycji Międzynarodowych Targów Meblowych w Ostródzie.
- Listopad 2015 – nagroda specjalna dla Prezesa Zarządu FORTE Macieja Formanowicza w 13-tej edycji konkursy EY Przedsiębiorca Roku
- Listopad 2015 – FORTE w gronie TOP 20 najszybciej rozwijających się polskich firm eksportowych w rankingu Gazety Bankowej „FIRMA Z ENERGIA”
- Grudzień 2015- Wyróżnienie w kategorii „Przestrzeń sypialni i garderoby” za sypialnię Bellevue w konkursie „Dobry Design 2016”.

## 2. Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach

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

Asortyment	2015		2014		Zmiana w okresie
	Wartość	Udział	Wartość	Udział	%
Meble skrzyniowe	927 273	97,1%	798 578	97,2%	16,1%
Towary	11 081	1,2%	8 611	1,1%	28,7%
Materiały	7 552	0,79%	5 957	0,7%	26,8%
Usługi	8 800	0,91%	8 485	1,0%	3,7%
<b>Razem</b>	<b>954 706</b>	<b>100%</b>	<b>821 631</b>	<b>100%</b>	

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. Komplementarność i spójność oferty zapewniają dodatkowo meble montowane z wyższego segmentu cenowego, 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.

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

W 2015 roku sprzedaż eksportowa Forte wyniosła 793 485 tys. zł. i stanowiła 83,1 % sprzedaży ogółem (w roku 2014 r. – 677 772 tys. zł. – 82,5 %). Liderami na rynkach eksportowych wciąż pozostają rynki krajów niemieckojęzycznych (Niemcy, Austria, Szwajcaria), na które sprzedaż w roku 2015 stanowiła ok. 56% sprzedaży ogółem oraz Francja, Hiszpania, kraje Europy Środkowo Wschodniej oraz 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 161 221 tys. zł. (16,9 %) wobec 143 859 tys. zł. (17,5 %) w roku 2014 i koncentrowała się w dwóch głównych kanałach dystrybucji: tradycyjne sklepy meblowe oraz sieci handlowe.

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 2015 roku zakupy materiałów, towarów i usług od dostawców krajowych stanowiły 74,8% 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 2015 wyniosły 25,2% zakupów ogółem. Głównym kierunkiem importu Spółki były Niemcy – 29,7 % oraz Rumunia – ok. 6% w wartości zakupów z importu ogółem.

#### 5. Informacje o umowach znaczących dla działalności Emitenta

Umowy ubezpieczenia zawarte w 2015 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 25.09.2015-24.09.2016
  - ubezpieczenie mienia od zdarzeń losowych – suma ubezpieczenia 578 746 tys. zł
  - ubezpieczenie utraty zysku – suma ubezpieczenia 193 753 tys. zł
- z TUiR "WARTA" S.A. : okres ubezpieczenia 25.09.2015 – 24.09.2016
  - ubezpieczenie sprzętu elektronicznego od wszystkich ryzyk – suma ubezpieczenia 5 505 tys. zł
  - ubezpieczenie OC działalności – suma ubezpieczenia 15 000 tys. zł
  - ubezpieczenie mienia w transporcie – suma ubezpieczenia 463 292 tys. zł
  - ubezpieczenia maszyn i urządzeń od wszystkich ryzyk – suma ubezpieczenia 8 013 tys. zł
- z AIG Europe Limited Sp. z o.o.: okres ubezpieczenia 01.04.2015 – 31.03.2016
  - ubezpieczenie OC Członków Organów Emitenta – suma ubezpieczenia 15 000 tys. EUR

#### 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 nocy 34 sprawozdania jednostkowego.

#### 7. Informacje o umowach dotyczących kredytów i pożyczek

Krótkoterminowe	Nominalna stopa procentowa %	Termin spłaty	31.12.2015	31.12.2014
mBank S.A. – kredyt inwestycyjny w wysokości 2 400 tys. EUR - część krótkoterminowa	1 M EURIBOR	do 31.12.2018	2 557	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 15.12.2016	5 065	4 461
PKO BP S.A. – kredyt inwestycyjny w wysokości 3 500 tys. EUR – część krótkoterminowa	1 M EURIBOR	do 22.12.2018	3 140	3 140
PKO BP S.A.– kredyt obrotowy w wysokości 55 000 tys. zł. - część krótkoterminowa	w zależności od waluty wykorzystania 1M WIBOR lub 1M EURIBOR	do 19.12.2016	51 138	34 098
ING Bank Śląski S.A. – kredyt obrotowy w wysokości 45 000 tys. zł- część krótkoterminowa	w zależności od waluty wykorzystania 1M WIBOR lub 1M EURIBOR lub 1M LIBOR	do 31.10.2016	41 635	-
<b>Razem krótkoterminowe</b>			<b>103 535</b>	<b>9 821</b>



Długoterminowe	Nominalna stopa procentowa %	Termin spłaty	31.12.2015	31.12.2014
PKO BP S.A. – kredyt obrotowy w wysokości 55 000 tys. zł. - część długoterminowa	w zależności od waluty wykorzystania 1M WIBOR lub 1M EURIBOR	do 19.12.2016	-	34 098
ING Bank Śląski S.A. – kredyt obrotowy w wysokości 45 000 tys. zł- część długoterminowa	w zależności od waluty wykorzystania 1M WIBOR lub 1M EURIBOR lub 1M LIBOR	do 31.10.2016	-	36 599
PKO BP S.A. – kredyt inwestycyjny w wysokości 3 500 tys. EUR – część długoterminowa	1 M EURIBOR	do 22.12.2018	6 180	9 322
mBank S.A. – kredyt inwestycyjny w wysokości 2 400 tys. EUR- część długoterminowa	1 M EURIBOR	do 31.12.2018	4 914	6 659
<b>Razem długoterminowe</b>			<b>11 094</b>	<b>86 678</b>

Zabezpieczenia kredytów na dzień	31 grudnia 2015 roku
PKO BP S.A. – kredyt inwestycyjny w wysokości 3 500 tys. EUR.	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Zastaw rejestrowy na zakupionym mieniu ruchomym o wartości nie niższej niż 5 130 tys. EUR</li> <li>2. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej</li> <li>3. Weksel in blanco wystawiony przez Kredytobiorcę zaopatrzony w deklarację wekslową</li> </ol>
mBank S.A. – kredyt inwestycyjny w wysokości 2 400 tys. EUR.	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Zastaw rejestrowy na zakupionym maszynach i urządzeniach do najwyższej sumy zabezpieczenia 3 600 tys. EUR</li> <li>2. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej</li> </ol>
PKO BP S.A. – kredyt obrotowy w wysokości 55 000 tys. zł.	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Zastaw rejestrowy na zapasach w fabryce w Hajnówce o wartości nie niższej, niż 26 000 tys. zł. wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia</li> <li>2. Hipoteka kaucyjna łączna w kwocie 55 000 tys. zł. na nieruchomości położonej w Hajnówce i w Ostrowi Maz. wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia</li> <li>3. Weksel in blanco wystawiony przez Kredytobiorcę zaopatrzony w deklarację wekslową</li> </ol>
ING Bank Śląski S.A. – kredyt obrotowy w wysokości 45 000 tys. zł.	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym w fabryce w Suwałkach i Ostrowi Mazowieckiej do najwyższej sumy zabezpieczenia 54 000 tys. zł. wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia</li> <li>2. Hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 54 000 tys. zł. ustanowiona na prawie użytkowania wieczystego gruntu oraz prawie własności budynków w fabryce w Suwałkach wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia</li> </ol>
mBank S.A. – kredyt obrotowy w wysokości 1 000 tys. EUR.	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Weksel in blanco wystawiony przez Kredytobiorcę zaopatrzony w deklarację wekslową</li> </ol>

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

Waluta	Stan na dzień	
	31.12.2015	31.12.2014
PLN	-	-
EUR	97 862	85 270

USD	16 767	11 229
	<b>114 629</b>	<b>96 499</b>

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

W dniu 3 listopada 2015 r. Zarząd Spółki podpisał z ING Bank Śląski S.A. kolejną umowę uzupełniającą do umowy kredytowej z dnia 24 czerwca 2003 r. Przedmiotem umowy uzupełniającej było podwyższenie kwoty kredytu do wysokości 45 000 tys. zł. Jednocześnie uległo zmianie zabezpieczenie kredytu, tj. podwyższono wartość hipoteki kaucyjnej łącznej z kwoty 48 000 tys. zł do kwoty 54 000 tys. zł. ustanowionej na prawach użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowych położonych w Suwałkach przy ul. Północnej 30 oraz na prawie własności wniesionych na niej budynków i urządzeń. Podwyższono ponadto wartość zastawu rejestrowego na mieniu ruchomym znajdującym się w siedzibie Spółki w Ostrowi Mazowieckiej oraz fabryce Spółki w Suwałkach z najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 48 000 tys. zł do kwoty 54 000 tys. zł.

W dniu 11 grudnia 2015 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 14.12.2016 roku. Pozostałe warunki umowy kredytowej pozostały bez zmian.

W dniu 15 grudnia 2015 roku Zarząd Spółki podpisał aneks do umowy kredytowej z PKO Bank Polski S.A. zmieniający wysokość kredytu w rachunku bieżącym z 45 000 tys. zł. do 55 000 tys. zł. Jednocześnie podwyższeniu uległy wartości zabezpieczeń kredytu, tj. hipoteka kaucyjna łączna na nieruchomościach w Ostrowi Mazowieckiej oraz Hajnówce do kwoty 55 000 tys. zł oraz zastaw rejestrowy na zapasach w Hajnówce do najniższej kwoty zabezpieczenia 26 000 tys. zł.

#### 8. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach.

W okresie sprawozdawczym zakończonym w dniu 31 grudnia 2015 roku Spółka udzieliła pożyczek następującym jednostkom zależnym:

- w dniu 21 maja 2015 roku spółce Fort Investment z siedzibą w Ostrowi Mazowieckiej na kwotę 2 100 tys. zł z możliwością jej wykorzystania do 31.12.2015 roku. Ostateczny termin spłaty pożyczki ustalono na dzień 31.12.2020 roku. W dniu 29 września 2015 roku podpisano aneks podwyższający kwotę pożyczki do 5 000 tys. zł. Ostateczny termin spłaty pożyczki pozostał bez zmian.
- w dniu 30 czerwca 2015 roku Spółka podpisała aneks do umowy pożyczki zawartej w dniu 4 marca 2013 roku ze spółką Galeria Kwadrat Sp. z o.o. Aneks ustala ostateczny termin spłaty pożyczki na 30 czerwca 2021 rok.
- w dniu 28 sierpnia 2015 roku spółce Dystri- Forte Sp. z o.o. z siedzibą w Ostrowi Mazowieckiej na kwotę 5 tys. zł. Termin spłaty pożyczki ustalono na dzień 31.03.2016 roku. Następnie w dniu 19 listopada 2015 roku podpisano aneks podwyższający kwotę pożyczki do 40 tys. zł i kolejno w dniu 17 grudnia 2015 roku aneks podwyższający kwotę pożyczki do 7 620 tys. zł. Ostateczny termin spłaty pożyczki ustalono do dnia 30 czerwca 2016 roku.
- w dniu 7 października 2015 roku spółce Forte Mobilier z siedzibą w Lyon na kwotę 10 tys. EUR. Termin całkowitej spłaty pożyczki ustalono na 31 grudnia 2017 roku.
- w dniu 7 października 2015 roku spółce Antwerp Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie na kwotę 10 tys. zł. Termin spłaty pożyczki ustalono na dzień 31.07.2016 roku.
- w dniu 20 listopada 2015 roku spółce Tanne Sp. z o.o. z siedzibą w Suwałkach na kwotę 100 tys. zł. Termin spłaty pożyczki ustalono na dzień 31.12.2016 roku. W dniu 28 grudnia 2015 roku podpisano aneks podwyższający kwotę pożyczki do 1 700 tysięcy zł. i skracający termin spłaty do 29 lutego 2016 roku.

Salda udzielonych pożyczek na dzień 31 grudnia 2015 roku prezentuje poniższa tabela:

Podmiot powiązany	Wysokość pożyczki w tysiącach	Waluta pożyczki	Termin spłaty	Saldo pożyczki na dzień 31.12.2015 w tys. zł.	Wartość odsetek należnych na dzień 31.12.2015 w tys. zł.
Jednostki zależne:					
Kwadrat Sp. z o. o.	439	EUR	czerwiec 2018	1 388	3
Galeria Kwadrat Sp. z o.o.	1 254	PLN	czerwiec 2020	1 020	7
Fort Investment Sp. z o.o.	5 000	PLN	grudzień 2015	2 802	17
Dystri- Forte Sp. z o.o.	7 620	PLN	czerwiec 2016	7 616	7
Dystri- Forte Sp. z o.o.	227	EUR	czerwiec 2016	967	-
Fort Mobilier S.a.r.l.	10	EUR	grudzień 2017	43	-
Tanne Sp. z o.o.	1 700	PLN	luty 2016	1 700	-
Antwerp Sp. z o.o.	10	PLN	lipiec 2016	10	-
<b>Razem:</b>				<b>15 546</b>	<b>34</b>

<b>W tym:</b>		
<b>Część krótkoterminowa:</b>		
Kwadrat Sp. z o o	347	3
Galeria Kwadrat Sp. z o.o.	170	7
Dystri- Forte Sp. z o.o.	7 616	7
Dystri- Forte Sp. z o.o.	967	-
Tanne Sp. z o.o.	1 700	-
Antwerp Sp. z o.o.	10	-
Fort Investment Sp. z o.o.	-	17
<b>Razem:</b>	<b>10 810</b>	<b>17</b>
<b>Część długoterminowa:</b>		
Kwadrat Sp. z o o	1 041	-
Galeria Kwadrat Sp. z o.o.	850	-
Fort Mobilier S.a.r.l.	43	-
Fort Investment Sp. z o.o.	2 802	-
<b>Razem:</b>	<b>4 736</b>	<b>-</b>

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

Saldo udzielonych pożyczek na dzień 31 grudnia 2014 roku :

Podmiot powiązany	Wysokość pożyczki w tys. zł.	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	-
<b>Razem:</b>				<b>2 469</b>	<b>15</b>

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

W dniu 14.12.2015 roku Spółka udzieliła poręczenia i zobowiązała się wykonać wszelkie zobowiązania pieniężne spółki zależnej DYSTRI-FORTE Sp. z o.o. z siedzibą w Ostrowi Mazowieckiej przy ul. Biała 1 wynikające z umowy kredytowej z dnia 14.12.2015 roku zawartej pomiędzy DYSTRI-FORTE Sp. z o.o. , a ING Bank Śląski S.A.. Spółka FORTE zobowiązała się do zaspokojenia wszelkich zobowiązań Kredytobiorcy, obejmujących w szczególności całkowitą spłatę kwoty głównej kredytu, odsetek, prowizji, opłat i innych kosztów do kwoty 8.700 tys. EUR do dnia 29.10.2024 roku.

#### 10. Opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji papierów wartościowych

W okresie objętym raportem nastąpiła emisja 150.000 akcji serii G o wartości nominalnej 1 złoty każda w związku z realizacją programu motywacyjnego dla Członków Zarządu Spółki. Wpływ z tytułu nabycia przez uprawnionych menedżerów akcji serii G wyniósł 1.728 tys. zł , zaś koszty emisji akcji wyniosły 9,9 tys. zł.

Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Spółki nastąpiła 19.10.2015 roku. Kapitał zakładowy Spółki został zwiększony o 150 tys. zł. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej wyniosła 1.568 tys. zł i została odniesiona na kapitał zapasowy Spółki.

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

Emitent nie publikował prognoz wyników na 2015 rok.

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

<b>Kapitał obrotowy netto</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Aktywa obrotowe	388 344	349 767
Zobowiązania krótkoterminowe	(222 801)	(114 117)
Kapitał obrotowy netto	165 543	235 650
Wskaźnik kapitału obrotowego netto (kapitał obrotowy netto/aktywa ogółem)	24,3%	37,8%

<b>Analiza zadłużenia</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Zobowiązania ogółem	243 364	217 609
Wskaźnik zadłużenia ogółem (zobowiązania ogółem/pasywa ogółem)	35,7%	34,95%
Wskaźnik zdolności kredytowej ((zysk netto+ amortyzacja)/zobowiązania ogółem)	39,9%	41,86%

Zobowiązania długoterminowe Fabryk Mebli „FORTE” S.A. na dzień 31 grudnia 2015 roku wyniosły 20 563 tys. zł. i składały się na nie w głównej mierze zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek (11 094 tys. zł.), stanowiące 54% zobowiązań długoterminowych ogółem.

Zobowiązania krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2015 roku wyniosły 222 801 tys. zł. i składały się na nie głównie zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek (103 535 tys. zł), stanowiące 46,5% zobowiązań krótkoterminowych ogółem oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (80 615 tys. zł.), stanowiące 36,2% zobowiązań krótkoterminowych ogółem.

Spółka posiada relatywnie 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**

Plan inwestycyjny Emitenta na rok 2016 wynosi ok. 40 000 tys. zł. i obejmuje głównie inwestycje w poprawę produktywności poprzez zakup nowoczesnych maszyn i urządzeń do wszystkich fabryk Spółki oraz odtworzenie części zamortyzowanego majątku trwałego. Inwestycje zaplanowane na rok 2016 zostaną sfinansowane częściowo z własnych środków oraz częściowo z kredytów bankowych. Na moment publikacji niniejszego raportu ostateczne decyzje w sprawie sposobu finansowania inwestycji na rok 2016 nie zostały jeszcze podjęte.

**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*. 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 0,05 pkt. % , dla WIBOR o 0,20 pkt. % oraz wzrost oprocentowania w skali roku dla LIBOR o 0,30 pkt % (2014: WIBOR- spadek o 0,25 pkt %; EURIBOR spadek o 0,10 pkt %, LIBOR- wzrost o 0,80 pkt %).

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 83 % 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.

#### **Wpływ instrumentów pochodnych na sprawozdanie z sytuacji finansowej**

Na dzień 31 grudnia 2015 roku wartość godziwa otwartych pozycji w instrumentach pochodnych wyniosła 5 673 tys. zł. i w całości została ujęta w należnościach z tytułu pochodnych instrumentów finansowych. (2014 rok: 4 852 tys. zł.).

#### **Wpływ instrumentów pochodnych na wynik finansowy i inne całkowite dochody**

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2015 roku wynik na instrumentach pochodnych ukształtował się na poziomie 4 266 tys. zł. i dotyczył realizacji wygasających strategii opcyjnych objętych rachunkowością zabezpieczeń (stan na 31 grudnia 2014: 4 427 tys. zł.).

#### **Wpływ instrumentów pochodnych na wynik okresu**

	<b>01.01-31.12.2015</b>	<b>01.01-31.12.2014</b>
Wpływy na przychody ze sprzedaży	2 011	2 595
Wpływy na przychody/koszty finansowe , z tego:	2 255	1 832
- z tytułu realizacji instrumentów pochodnych w okresie	2 255	1 884
- z tytułu wyceny instrumentów pochodnych w okresie	-	(52)
<b>Wpływy z instrumentów pochodnych na wynik okresu, łącznie:</b>	<b>4 266</b>	<b>4 427</b>

#### **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 perspektywnej porównując skumulowaną zmianę wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego do skumulowanej zmiany wartości przyszłych przepływów.

Na koniec każdego miesiąca dokonuje się pomiaru efektywności zabezpieczania - efektywność retrospektywna - porównując skumulowaną zmianę wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego do skumulowanej zmiany wartości przyszłych przepływów pieniężnych oszacowaną na podstawie danych dotyczących rynku walutowego z dnia wyceny.

#### **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	2015	2014	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	954 706	821 631	16,2%
Koszt własny sprzedaży	(608 191)	(522 970)	16,3%
Zysk brutto ze sprzedaży	346 515	298 661	16,0%
Marża brutto	36,3%	36,3%	
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	82 402	86 021	(4,2%)
EBITDA	101 684	102 504	(0,8%)
Zysk brutto	88 608	92 037	(3,7%)
Zysk netto	77 936	74 612	4,4%



Rentowność sprzedaży netto	8,2%	9,1%
Rentowność kapitału własnego (ROE)	17,8%	18,4%
Rentowność majątku (ROA)	11,4%	12,0%

Zakończony rok 2015 był kolejnym rokiem, w którym Spółka odnotowała pozytywny trend wzrostu wyników sprzedażowych oraz zysku netto.

**Przychody ze sprzedaży** w roku 2015 wyniosły 954 706 tys. zł. i w stosunku do roku ubiegłego były wyższe o 16,2 % (wartościowo o 133 075 tys. zł.).

W opinii Zarządu osiągnięcie tak dobrych wyników sprzedaży w kolejnym już roku z rzędu było możliwe dzięki ciągłemu procesowi umacniania partnerskich relacji biznesowych z kluczowymi klientami, stałemu rozwojowi i wymianie oferty produktowej dostosowanej do oczekiwań poszczególnych rynków oraz zapewnieniu profesjonalnej obsługi logistycznej i serwisu sprzedażowego.

**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 22,8%, wobec 21,4% w analogicznym okresie roku ubiegłego. W ujęciu wartościowym koszty sprzedaży wzrosły o 42 104 tys. zł.

Najistotniejszą pozycję w tej grupie wydatków stanowią koszty transportu. Wskaźnik obciążenia przychodów ze sprzedaży kosztami transportu w roku 2015 wyniósł 8,3%, wobec 7,9% w roku ubiegłym. Na wzrost wskaźnika wpływ miało kilka czynników: znacznie większa dynamika wzrostu sprzedaży na rynku hiszpańskim, gdzie koszty dowozu są relatywnie wysokie, dostosowanie sposobu pakowania i dostarczania produktów dokładnie według potrzeb największych klientów oraz zmniejszenie ruchu towarowego do Rosji.

Kolejnym czynnikiem wpływającym na wzrost kosztów sprzedaży było istotne zwiększenie wynajmowanych powierzchni magazynowych, a w konsekwencji wzrost kosztów ich obsługi oraz koszty opłat licencyjnych znaku towarowego w związku z jego aportem do spółki zależnej.

**Koszty ogólne** – obciążenie przychodów kosztami ogólnymi wyniosło 3,7% w stosunku do 4,1% w roku 2014.

**Pozostałe koszty operacyjne** na koniec 2015 roku wyniosły 17 145 tys. zł. (wobec 5 539 tys. zł. w roku 2014)

Do najistotniejszych pozycji w tej grupie kosztów należy zaliczyć:

- koszty związane z likwidacją uszkodzonych produktów w trakcie procesów produkcyjno-logistycznych oraz likwidacją modeli, które zostały wycofane z oferty w roku 2015 (co roku Spółka wymienia około 40% kolekcji) i nie udało się ich wyprzedać. Pozycja ta tj. 5 944 tys. zł jest wyższa niż w latach ubiegłych, czego przyczyną były braki wystarczającej powierzchni magazynowej na początku roku. W kolejnych latach, dzięki uruchomieniu nowego magazynu o powierzchni ponad 15 tys. m<sup>2</sup> w Ostrowi Mazowieckiej, koszty powinny powrócić do poziomu z lat ubiegłych – czyli poniżej 0,4% obrotu.

- kary z tytułu nieterminowych dostaw- brak wystarczającej powierzchni magazynowej oraz zdolności logistycznych w szczycie sezonu tzn. październik-luty'15, wynikający z przekraczającego oczekiwania Spółki popytu, miał negatywny wpływ na terminową realizację zamówień klientów, co skutkowało zaplaceniem przez Spółkę kar w wysokości 4 352 tys. zł. Zdarzenie to Zarząd traktuje jako jednorazowe, gdyż dzięki zwiększeniu powierzchni magazynowych oraz reorganizacji procesów zarządzania łańcuchem dostaw do klientów, w następnych latach problem ten nie powinien się pojawiać.

- różnice inwentaryzacyjne - tak istotne niedobory inwentaryzacyjne -2 233 tys. zł wynikają z niedoskonałości systemów zarządzania zapasami wykorzystywanymi do tej pory przez Spółkę. W 2015 r. wraz ze zwiększeniem powierzchni magazynowych, Spółka wdrożyła we wszystkich lokalizacjach zupełnie nowy, w pełni z informatyzowany system zarządzania WMS, wraz z procedurami regularnego audytu zgodności stanów. Zarząd Spółki uważa, że powyższe działania pozwolą maksymalnie ograniczyć możliwości powstawania różnic inwentaryzacyjnych w kolejnych latach.

- ostatnią znaczącą pozycję w tej kategorii kosztów - kwota 2 230 tys. zł - stanowi koszt likwidacji szkody związanej z katastrofą budowlaną polegającą na zawaleniu się części hali produkcyjnej w Suwałkach. Spółka otrzymała z tego tytułu odszkodowanie w kwocie 2 200 tys. zł, którego wartość wykazana została w pozycji pozostałych przychodów operacyjnych.

**Pozostałe przychody operacyjne** ogółem na koniec 2015 roku wyniosły 6 316 tys. zł. (wobec 2 074 tys. zł. w roku 2014). Najistotniejsze pozycje tej kategorii przychodów to: otrzymane odszkodowania – 4 232 tys. zł (z czego 2 200 tys. zł - z tytułu katastrofy budowlanej w Suwałkach i 1 260 tys. zł z tytułu nieterminowej realizacji kontraktu inwestycyjnego) oraz wycena nieruchomości inwestycyjnej - 1 422 tys. zł.

**Zysk z działalności operacyjnej** wyniósł 82 402 tys. zł. (8,6 % przychodów) i był niższy o 4,2% od zysku z działalności operacyjnej wypracowanego w roku ubiegłym.

**Przychody finansowe** wyniosły 6 411 tys. zł (wobec 6 190 tys. zł. w roku 2014). Najistotniejszą pozycję przychodów finansowych stanowią otrzymane dywidendy – 5 418 tys. zł.

**Koszty finansowe** ukształtowały się na poziomie 2 460 tys. zł. (wobec 2 006 tys. zł. w roku 2014). Podstawowe pozycje kosztów finansowych stanowią odsetki od kredytów i leasingu -1 113 tys. zł oraz różnice kursowe - 1 269 tys. zł.

**Zysk netto** Spółki wyniósł 77 936 tys. zł (8,2% przychodów) i był wyższy o 4,5% w stosunku do zysku netto z roku 2014. Pozytywny wpływ na wynik netto 2015 roku (5 599 tys. zł) miało rozwiązanie rezerwy na podatek odroczony dotyczący nieruchomości wniesionych aportem do spółki zależnej w ramach projektu optymalizacyjnego, który miał miejsce w III kwartale roku.

**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 inne czynniki i nietypowe zdarzenia poza opisanymi w punkcie 15 niniejszego sprawozdania.

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

Rok 2015 był kolejnym rokiem, w którym Spółka osiągnęła sukces finansowy, wyrażony w zwiększonych obrotach i wyniku netto, rozszerzyła ofertę produktową oraz powiększyła grono swoich klientów zarówno na europejskich, jak i na światowych rynkach.

Przyjęta strategia rozwoju Grupy Forte na kolejne 5 lat zakłada nie tylko znaczne zwiększenie przychodów ze sprzedaży, ale również umocnienie podstawy funkcjonowania poprzez przyjęty Plan Rozwoju, który przewiduje : budowę nowoczesnego zakładu produkcji płyty wiórowej na wewnętrzne potrzeby, budowę nowego zakładu produkcji mebli oraz dalsze rozszerzenie strefy logistyczno- magazynowej. Zarząd zakłada, iż planowane działania umożliwią dalszy, dynamiczny rozwój FORTE oraz ugruntują pozycję Spółki jako jednej z wiodących na świecie firm w produkcji mebli do samodzielnego montażu.

Łączne wydatki inwestycyjne do roku 2021 związane z realizacją Planu Rozwoju Grupy Forte wyniosą ok. 600 mln zł. Finansowanie programu inwestycyjnego zostało zabezpieczone przez Zarząd Spółki. Znaczenie inwestycji Grupy FORTE zostało uznane ponadto przez Ministerstwo Gospodarki jako istotne dla zabezpieczenia istniejących i tworzenia dodatkowych miejsc pracy w regionie poprzez zadeklarowanie przyznania dotacji rządowej na dofinansowanie inwestycji w wysokości 57,1 mln zł.

**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 dwudziestoczwartomiesięcznego 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:	
	2015	2014
<i>- wg wykształcenia</i>		
Wyższe	15%	14%
Średnie	46%	46%
Zawodowe	28%	28%
Podstawowe	11%	12%
<i>- wg płci</i>		
Kobiety	30%	28%
Mężczyźni	70%	72%
<i>- wg rodzaju wykonywanej pracy</i>		
Pracownicy fizyczni	83%	83%
Pracownicy umysłowi	17%	17%

Na koniec 2015 roku w Spółce zatrudnionych było 3 017 osób, w porównaniu z 2 909 osobami w 2014 roku. Wzrost zatrudnienia o 3,7% w stosunku do stanu z końca 2014 jest pochodną wzrostu sprzedaży i związanym z tym wzrostem zadań w obszarach produkcyjno - logistycznych.

W strukturze zatrudnienia Spółki w 2015 roku, podobnie jak w 2014 roku, przeważali pracownicy fizyczni z wykształceniem średnim. Mężczyźni stanowili ok. 70% kadry pracującej w FORTE.

### 20.1. Rozwój i szkolenia

#### Szkolenia

Szkolenia wewnętrzne są doskonałą okazją do poszerzania i ujednolicania wiedzy pracowników. Szkolenia prowadzone są zarówno przez ekspertów wewnętrznych - pracowników Spółki, jak również przez zewnętrznych trenerów i wykładowców. Dzięki szkoleniom prowadzonym przez wewnętrznych trenerów, pozostali pracownicy mają okazję do lepszego zrozumienia potrzeb firmy oraz poznania współpracowników i zadań ciążyących na innych komórkach organizacyjnych. Tego typu szkolenia i warsztaty są również doskonałą okazją do wdrażania w firmie wszelkich nowych rozwiązań, takich jak np. nowe procedury lub nowe narzędzia.

Z kolei szkolenia prowadzone przez zewnętrznych ekspertów i trenerów są niezbędne w przypadku dostarczenia firmie nowej wiedzy i kompetencji, których pracownicy firmy nie posiadają.

W roku 2015 przeprowadzona została rekrutacja na nowo utworzone stanowisko Koordynatora ds. Szkoleń, którego zadanie polega na planowaniu i organizacji szkoleń dla pracowników.

#### Akademia FORTE

W 2015 roku powołana została do życia Akademia FORTE. Pod jej auspicjami uruchomione zostały dwa duże projekty rozwojowe:

- Program Wszechstronnego Przywództwa adresowany do wszystkich dyrektorów pracujących w Spółce, skoncentrowany na zarządzaniu strategicznym w nowoczesnym przedsiębiorstwie produkcyjnym.
- Studia podyplomowe, których program obejmuje zarządzanie operacyjne w nowoczesnym przedsiębiorstwie produkcyjnym. Studia podyplomowe są programem otwartym, w którym może wziąć udział każdy pracownik FORTE, który posiada wyższe wykształcenie i przeszedł pozytywnie proces rekrutacji.

W kolejnych latach planowany jest dalszy rozwój Akademii FORTE i uruchomienie w jej ramach szkoleń dla pracowników liniowych.

#### Język angielski dla dzieci pracowników

Spółka w roku 2015 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.

#### Przedszkole i żłobek

W miesiącu wrześniu 2015 roku nastąpiło otwarcie przedszkola firmowego wraz z oddziałem żłobkowym „Żółty Stonik” przy fabryce Spółki w Ostrowi Mazowieckiej. Przedszkole wraz z oddziałem żłobkowym zostało wybudowane i wyposażone według najwyższych europejskich standardów, z myślą o poprawie komfortu pracy dla młodych rodziców- pracowników Spółki. Edukacja w placówce prowadzona jest systemem dwujęzycznym (polsko-angielskim) według autorskiego programu nauczania.

## 20.2. Programy stażowe i praktyki

FORTE od dwóch lat prowadzi aktywną współpracę z Wydziałem Technologii Drewna SGGW w Warszawie oraz Uniwersytetem Przyrodniczym w Poznaniu, polegającą przede wszystkim na 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. Spółka nawiązała z sukcesem podobną współpracę również z innymi uczelniami wyższymi, m.in. z Politechniką w Białymstoku i Wyższą Szkołą Ekologii i Zarządzania w Warszawie. W drugiej połowie 2015 roku, FORTE w każdej ze swych lokalizacji nawiązało współpracę z zawodowymi szkołami średnimi, kształcącymi uczniów w klasach technolog drewna, mechanik, czy stolarz. Uczniowie ci będą mogli odbywać praktyki w fabrykach, korzystać z fachowej, praktycznej wiedzy ekspertów pracujących w FORTE, a w przyszłości rozpocząć w FORTE swoją karierę zawodową.

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

W dniu 10 czerwca 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie, zatwierdziło wprowadzenie programu motywacyjnego dla Członków Zarządu Spółki.

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

Program ten ma charakter programu rozliczanego poprzez emisję instrumentów kapitałowych w zamian za świadczone usługi – łącznie 356 220 imiennych Warrantów subskrypcyjnych Spółki w trzech seriach po cenie emisyjnej równej średniej arytmetycznej kursu akcji Spółki notowanych na GPW, obliczonej na podstawie notowań tych akcji w okresie od dnia 28 kwietnia 2014 roku do dnia 10 czerwca 2014 roku.

Cena emisyjna akcji Spółki serii H została ustalona uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 27 października 2014 roku na kwotę 46,19 zł. Każdy Warrant uprawnia do objęcia jednej akcji serii H za cenę emisyjną.

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 zaferowania 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.

#### Wartość godziwa programu motywacyjnego

Wartość godziwą programu dla serii E określono na kwotę 991 tys. zł. W sprawozdaniu sporządzonym na dzień 30 czerwca 2015 roku rozpoznano kwotę 496 tys. zł.- we wzroście kapitału własnego w pozycji program motywacyjny oraz w kosztach świadczeń pracowniczych. Na dzień 31 grudnia 2015 r. została przeprowadzona ponowna analiza warunków uprawniających do nabycia warrantów. Ze względu na niespełnienie warunków do realizacji programu, rozpoznane wcześniej 50% wartości godziwej programu zostało wyksięgowane z kosztów świadczeń pracowniczych.

Liczba i średnie ważone ceny wykonania warrantów są następujące:

	Seria	Liczba Warrantów	śr. ważona cena wykonania
<b>Występujące na 01.01.2015, w tym:</b>		<b>356 220</b>	
	D	118 740	46,19
	E	118 740	46,19
	F	118 740	46,19
<b>Zmiana w ciągu okresu sprawozdawczego</b>			
Wygasłe w 2015 roku	E	118 740	46,19
<b>Występujące na 31.12.2015, w tym:</b>		<b>237 480</b>	
Możliwe do wykonania na 31.12.2015			
	D	118 740	46,19
	F	118 740	46,19

Wynagrodzenie wypłacone lub należne Członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki

Okres 12 miesięcy zakończony		
	31.12.2015	31.12.2014
<b>Wynagrodzenie Zarządu, w tym:</b>	<b>11 800</b>	<b>11 106</b>
<b>w przedsiębiorstwie Emitenta</b>	<b>11 017</b>	<b>10 489</b>
Maciej Formanowicz	4 348	3 229
Gert Coopmann	2 558	2 935
Klaus Dieter Dahlem	1 922	1 666
Maria Florczyk	729	520
Mariusz Gazda	1 022	813
Robert Rogowski	-	614
Rafał Prendke	438	712
<b>z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek zależnych</b>	<b>783</b>	<b>617</b>
Maciej Formanowicz	537	403
Gert Coopmann	246	214

W dniu 22 kwietnia 2015 roku Pan Władysław Frasyniuk złożył oświadczenie o rezygnacji z dniem 19 maja 2015 roku z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej. Powodem rezygnacji są sprawy osobiste.

<b>Rada Nadzorcza:</b>	<b>279</b>	<b>216</b>
Zbigniew Sebastian	69	48
Władysław Frasyniuk	17	42
Stanisław Krauz	52	42
Marek Rocki	-	19
Tomasz Domagalski	52	42
Stefan Golonka	52	23
Jerzy Smardzewski	37	-

Szczegółowe zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej zostały opisane w pkt 10 ładu korporacyjnego.

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

Osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta		Liczba akcji o wartości nominalnej 1 zł. każda akcja
Klaus Dahlem	Członek Zarządu	50 000
Gert Coopmann	Członek Zarządu	50 000
Zbigniew Sebastian	Przewodniczący Rady Nadzorczej	300
Dariusz Bilwin	Prokurent	1 500

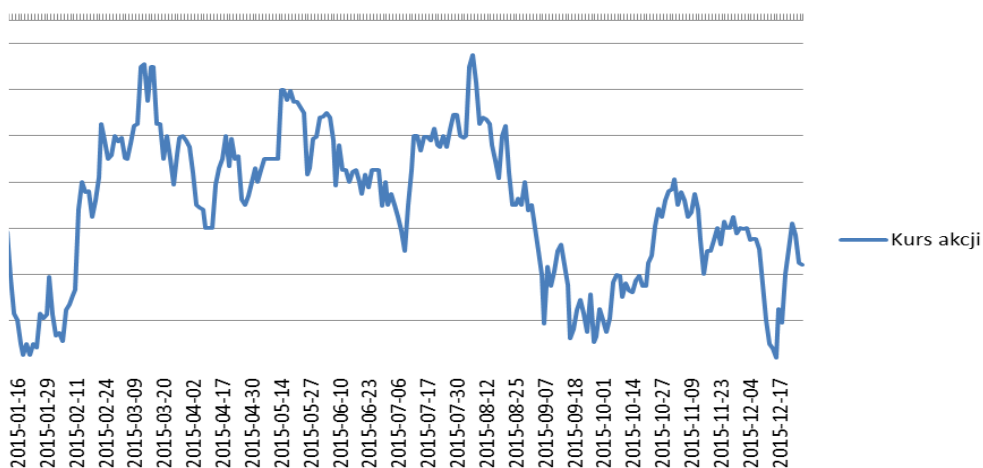
**23. Notowania akcji Fabryk Mebli „Forte” S.A.**

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

Kluczowe dane dotyczące akcji FORTE.

Kluczowe dane	2015	2014
Zysk netto Spółki w tys. zł.	77 936	74 612
Najwyższy kurs akcji w zł	62,50	59,45
Najniższy kurs akcji w zł.	49,39	35,70
Cena akcji na koniec roku w zł.	53,40	51,50
Wskaźnik P/E na koniec roku	16,38	16,39
Liczba akcji w obrocie giełdowym w szt.	23 901 084	23 751 084
Średni dzienny wolumen obrotu w szt.	21 526	31 135

**kurs akcji Fabryk Mebli FORTE SA - 2015 rok**

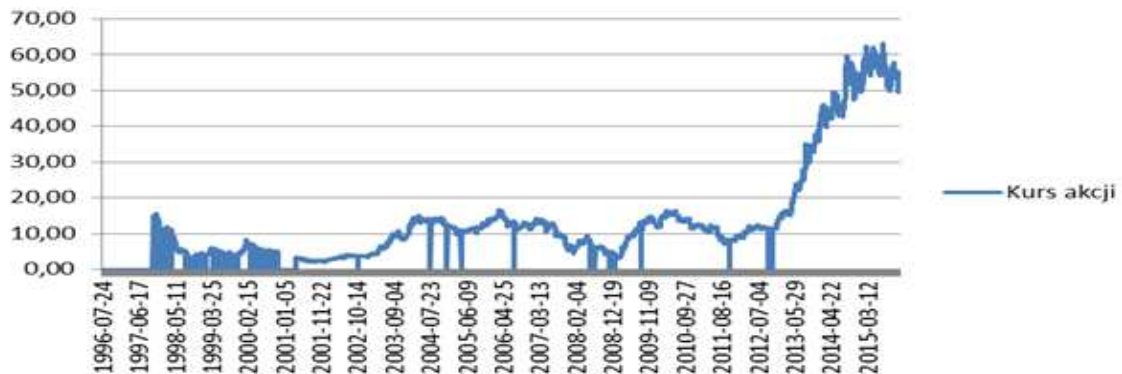


Wykres: Notowania kursu akcji Forte S.A. w 2015 roku.

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



### Kurs akcji Fabryk Mebli FORTE S.A. w latach 1996-2015



Wykres. Notowania kursu akcji Forte S.A. w latach 1996-2015.

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

**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 21 maja 2015 :

- Na przeprowadzenie przeglądu śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej sporządzonych według stanu na dzień 30 czerwca 2015. 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 2015. Za wykonanie w/w czynności strony ustaliły wynagrodzenie w kwocie 56 tys. netto.

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.

**28. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów bilansu.**

<b>Analiza płynności i efektywności</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Płynność bieżąca (aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe)	1,7	3,1
Płynność szybka (aktywa obrotowe - zapasy/zobowiązania krótkoterminowe)	1,1	1,8
Rotacja należności w dniach (średni stan należności z tytułu dostaw i usług*365/przychody ze sprzedaży )	51	44
Rotacja zapasów w dniach (średni stan zapasów *365/koszt własny sprzedaży)	85	90
Rotacja zobowiązań w dniach (średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług*365/ koszt własny sprzedaży)	31	29
Rotacja aktywów obrotowych w dniach (średni stan aktywów obrotowych*365/przychody ze sprzedaży)	141	143

<b>Charakterystyka struktury bilansu</b>	<b>2015</b>		<b>2014</b>		<b>% Zmiana 2015/2014</b>
	tys. zł.	% Sumy Bilansowej	tys. zł.	% Sumy Bilansowej	
Aktywa trwałe	293 050	43,0%	272 857	43,8%	7,4%
Aktywa obrotowe	388 344	57,0%	349 767	56,2%	11,0%
<b>Aktywa razem</b>	<b>681 394</b>	<b>100%</b>	<b>622 624</b>	<b>100%</b>	
Kapitał własny	438 030	64,3%	405 015	65,0%	8,15%
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	20 563	3,0%	103 492	16,6%	(80,1%)
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	222 801	32,7%	114 117	18,4%	95,2%
<b>Pasywa razem</b>	<b>681 394</b>	<b>100%</b>	<b>622 624</b>	<b>100%</b>	

W 2015 roku Spółka odnotowała wzrost **sumy bilansowej** o 58 770 tys. zł.

**Aktywa trwałe** wzrosły o 20 193 tys. zł, co jest efektem nadwyżki poniesionych nakładów inwestycyjnych nad rocznym odpisem amortyzacyjnym.

Wzrost **aktywów obrotowych** o 38 577 tys. zł wynika głównie ze wzrostu należności (39 698 tys. zł) oraz aktywów finansowych z tytułu udzielonych pożyczek (10 251 tys. zł).

Przyrost **salda należności z tytułu dostaw i usług** jest pochodną istotnie wyższej sprzedaży w ostatnich miesiącach roku 2015, w odniesieniu do końca roku 2014.

Po stronie **pasywów** nastąpiły wzrosty zobowiązań z tytułu kredytów bankowych (18 130 tys. zł), dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań (17 730 tys. zł) oraz rezerw i rozliczeń międzyokresowych (6 531 tys. zł). Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego spadły (9 071 tys. zł) z powodu płatności przez Spółkę wyższych miesięcznych zaliczek w formie uproszczonej, aniżeli w roku ubiegłym.

Wzrost salda **kredytów bankowych** wynika z prowadzonej przez Spółkę polityki zarządzania ryzykiem kursowym, jak również wykorzystania kredytów na finansowanie inwestycji roku 2015.

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 2016.

Spółka utrzymuje dobrą płynność finansową. Saldo **środków pieniężnych** na koniec okresu sprawozdawczego wyniosło 45 846 tys. zł i w stosunku do końca 2014 roku spadło o 2 253 tys. zł.

**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 2015 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 2015 roku Spółka może zaliczyć:

- wyprodukowanie rekordowej ilości paczek meblowych oraz osiągnięcie rekordowego poziomu przychodów ze sprzedaży,
- oddanie do użytku przez spółkę zależną od FORTE nowoczesnego magazynu wysokiego składowania w Ostrowi Mazowieckiej, co w istotny sposób wpłynęło na zwiększenie zdolności logistycznych Spółki oraz jakości i terminowości dostaw,
- opracowanie strategii rozwoju na kolejne pięć lat,
- wdrożenie elektronicznego obiegu dokumentów w Biurze obsługi Klienta, które miało znaczący wpływ na optymalizację i zarządzanie procesami w całym obszarze łańcucha dostaw,
- wdrożenie szeregu autorskich systemów w Biurze Logistyki, które znacząco skróciły czas realizacji procesów planowania, jak i umożliwiły pełną kontrolę nad całym procesem. Poprzez wdrożenie tych rozwiązań Spółka jest w stanie kontrolować proces logistyczny od jego zaplanowania do dostawy do klienta,
- wdrożenie systemu klasy Business discovery - qlikview, który w obszarze zaawansowanej analizy danych umożliwia kontrolę wskaźników i wspiera podejmowanie decyzji biznesowych,
- kontynuację optymalizacji procesów produkcyjnych, m.in. przez rozwój inwestycji umożliwiających dalszy wzrost zdolności produkcyjnych.

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

W dniu 13.02.2015 roku została zarejestrowana w KRS pod numerem 0000543794 spółka DYSTRI-FORTE Sp. z o.o. z siedzibą w Ostrowi Mazowieckiej, ul. Biała 1. Kapitał zakładowy spółki wynosi 5 tys. zł. Jedynym udziałowcem DYSTRI-FORTE Sp. z o.o. jest Emitent.

W dniu 26.02.2015 roku została zarejestrowana w KRS pod numerem 0000546082 spółka TANNE Sp. z o.o. z siedzibą w Suwałkach, ul. Północna 30. Kapitał zakładowy spółki wynosi 5 tys. zł. Jedynym udziałowcem TANNE Sp. z o.o. jest Emitent.

W dniu 28.08.2015 roku Emitent nabył 100% udziałów w spółce ANTWERP Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Żelazna nr 67 lok.13, zarejestrowanej w KRS pod numerem 0000399974. Kapitał zakładowy spółki wynosi 5 tys. zł.

W dniu 28.08.2015 roku Emitent nabył 100% akcji w spółce ANTWERP Sp. z o.o. –XXXIV – Spółka komandytowo akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, przy ul. Św. Mikołaja 81, zarejestrowanej w KRS pod numerem 0000480008. Kapitał podstawowy spółki wynosił w dniu zakupu 50 tys. zł.

W dniu 08.09.2015 roku Emitent przeniósł w drodze aportu do spółki ANTWERP Sp. z o.o. –XXXIV – Spółka komandytowo akcyjna prawa do nieruchomości i własności intelektualnej na łączną wartość 205 mln zł (Akt notarialny Rep A nr 4149/2015). W wskutek aportu kapitał zakładowy spółki ANTWERP Sp. z o.o. –XXXIV – Spółka komandytowo akcyjna został podwyższony do kwoty 150 tys. zł. Nadwyżka wartości aportu nad wartością nominalną objętych akcji została przelana na kapitał zapasowy.

W dniu 8.09.2015 roku spółka zależna ANTWERP Sp. z o.o. nabyła 100% udziałów w spółce TERCEIRA Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Syta 99B/6, zarejestrowanej w KRS pod numerem 0000535948. Kapitał zakładowy spółki wynosi 5 tys. zł.

W dniu 26.10.2015 roku ANTWERP Sp. z o.o. –XXXIV-S.K.A z siedzibą we Wrocławiu nabyła od TERCEIRA Sp. z o.o. obligacje:

- 20 niezabezpieczonych obligacji imiennych serii A o łącznej wartości nominalnej 200.000 tys. zł., za łączną cenę emisyjną równą wartości nominalnej obligacji,
- 17 niezabezpieczonych obligacji imiennych serii B o łącznej wartości nominalnej 6.800 tys. zł., za łączną cenę emisyjną równą wartości nominalnej obligacji.

Prawa wynikające z obligacji przeszły na ANTWERP Sp. z o.o. –XXXIV-S.K.A z dniem 26 października 2015 r. TERCEIRA Sp. z o.o. zobowiązała się do wykupu obligacji w dniu 31 października 2020 r. Wykup obligacji nastąpi poprzez zapłatę na rzecz ANTWERP Sp. z o.o. –XXXIV-S.K.A wartości nominalnej obligacji wraz z należnymi odsetkami. Obligacje są oprocentowane według stopy procentowej 4%, w stosunku rocznym, przez cały okres ważności obligacji, aż do dnia wykupu.

Jednocześnie w dniu 26.10.2015 r. ANTWERP Sp. z o.o. –XXXIV-S.K.A zawarła z TERCEIRA Sp. z o.o. umowę, na mocy której w celu zwolnienia się z zobowiązania do zapłaty wierzytelności w kwocie 206 800 tys. zł. z tytułu nabycia obligacji

wyemitowanych przez TERCEIRA Sp. z o.o., ANTWERP Sp. z o.o. -XXXIV-S.K.A przeniosła na Terceira Sp. z o.o. przedsiębiorstwo obejmujące zespół składników materialnych i niematerialnych, przeznaczonych do prowadzenia działalności gospodarczej o wartości 206.800 tys. zł. Głównymi składnikami przedsiębiorstwa ANTWERP Sp. z o.o. -XXXIV-S.K.A były prawa do własności znaku towarowego oraz prawa do nieruchomości położonych we Wrocławiu, Przemysłu i Krakowie.

W dniu 7.12.2015 roku ANTWERP Sp. z o.o. -XXXIV-S.K.A nabyła od ANTWERP Sp. z o.o. 100% udziałów w spółce TERCEIRA Sp. z o.o.

W dniu 7.12.2015 roku nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego spółki TERCEIRA Sp. z o.o. z 5 tys. zł do 55 tys. zł. 100% udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym TERCEIRA Sp. z o.o. objęła ANTWERP Sp. z o.o. -XXXIV-S.K.A w zamian za wkład pieniężny w kwocie 207 600 tys. zł. Nadwyżka wartości wkładu pieniężnego nad wartość nominalną objętych udziałów została przekazana na kapitał zapasowy spółki.

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

W dniu 27 marca 2013 roku Spółka udzieliła czterech poręczeń kredytów zaciągniętych przez FURNIREX Sp. z o.o. z siedzibą w Hajnówce na sfinansowanie inwestycji technologicznej w łącznej wysokości 18 299 tys. zł.

FURNIREX Sp. z o.o. złożyła Spółce Dominującej ofertę, zgodnie z którą zainwestowała środki otrzymane z kredytów technologicznych w nowoczesne inwestycje, które zostały zlokalizowane w wynajętej od Forte S.A. powierzchni produkcyjnej w Hajnówce. FURNIREX Sp. z o.o. z wykorzystaniem nowoczesnych technologii wykonuje usługi przerobu powierzonego materiału na rzecz FORTE i innych producentów mebli. Poręczenia udzielone zostały na rzecz BRE Banku S.A. (aktualnie mBank S.A.) z okresem ważności do 30 czerwca 2018 roku. Saldo kredytów na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosi 3 009 tys. zł (31 grudnia 2014: 4 553 tys. zł).

W dniu 14.12.2015 roku Spółka udzieliła poręczenia i zobowiązała się wykonać wszelkie zobowiązania pieniężne spółki zależnej DYSTRI-FORTE Sp. z o.o. z siedzibą w Ostrowi Mazowieckiej przy ul. Biała 1 wynikające z umowy kredytowej z dnia 14.12.2015 roku zawartej pomiędzy DYSTRI-FORTE Sp. z o.o. a ING Bank Śląski SA. Spółka zobowiązała się do zaspokojenia wszelkich zobowiązań Kredytobiorcy, obejmujących w szczególności całkowitą spłatę kwoty głównej kredytu, odsetek, prowizji, opłat i innych kosztów do kwoty 8.700 tys. EUR do dnia 29.10.2024 roku. Saldo kredytu na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosi 19.805 tys. zł.

### **32. Wybrane dane finansowe przeliczono według następujących kursów**

- Poszczególne pozycje aktywów i pasywów stan na dzień 31 grudnia 2015 roku przeliczono wg kursu średniego 1 EUR z dnia 31.12.2015 roku (1 EUR = 4,2615 zł.). Natomiast pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za rok 2015 wyceniono wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca (1 EUR średni za 2015 rok = 4,1848 zł.).
- 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.).

### **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 2015 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 2016 roku

## II ŁAD KORPORACYJNY

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 2015. Oświadczenie dotyczące stosowania zasad ładu korporacyjnego przez Spółkę w roku 2015 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**

W 2015 roku Spółka stosowała zasady ładu korporacyjnego zawarte w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” stanowiącym załącznik do Uchwały nr 12/1170/2007 Rady Giełdy z dnia 4 lipca 2007 r. z późniejszymi zmianami. Wyżej wymieniony dokument jest publicznie dostępny na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod adresem: <http://www.corp-gov.gpw.pl/publications.asp>.

W 2015 roku Spółka nie przestrzegała 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 ustalenie 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 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. Decyzje co do wyboru osób nadzorujących i zarządzających pozostają wyłącznie 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 2015 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. 9**

„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 i przekazuje tę informację 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 i przekazuje tę informację 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 nie brania udziału w głosowaniach, co powoduje dodatkowe wątpliwości i może narazić zarówno Spółkę, jak i akcjonariuszy na zbędne ryzyko natury prawnej.

W dniu 13 października 2015 roku Rada Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjęła uchwałę nr 26/1413/2015 w sprawie przyjęcia nowego zbioru zasad ładu korporacyjnego pod nazwą „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” (dalej: Dobre Praktyki 2016). Nowe zasady obowiązują od dnia 1 stycznia 2016 r. i są dostępne na oficjalnej stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod adresem: [https://static.gpw.pl/pub/files/PDF/RG/DPSN2016\\_GPW.pdf](https://static.gpw.pl/pub/files/PDF/RG/DPSN2016_GPW.pdf)

FORTE przestrzega większości rekomendacji i zasad szczegółowych zawartych w Dobrych Praktykach 2016 za wyjątkiem:

**Rekomendacji IV R 2.** – Mając na uwadze brak możliwości spełnienia wymogów niezbędnych do prawidłowej identyfikacji akcjonariusz oraz zachowania odpowiedniego poziomu bezpieczeństwa komunikacji elektronicznej w trakcie obrad Walnego Zgromadzenia, w szczególności w procesie głosowania na Walnym Zgromadzeniu, Spółka zdecydowała o niestosowaniu tej rekomendacji w części. W toku obrad Walnego Zgromadzenia Spółka umożliwi akcjonariuszom wykonywanie prawa głosu osobiście lub przez pełnomocnika.

### **Zasad:**

**I. Z. 1. 20.** - 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 i przekazuje tę informację 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.

**III. Z. 3.** - Spółka aktualnie prowadzi intensywne prace zmierzające do wprowadzenia i stosowania międzynarodowych standardów praktyki zawodowej audytu wewnętrznego w audycie wewnętrznym Spółki. Spółka niezwłocznie przekaze informację do wiadomości publicznej dot. stosowania powyższej zasady.

**IV. Z. 2.** - Aktualna skoncentrowana struktura akcjonariatu Spółki nie uzasadnia ponoszenia dodatkowych znacznych kosztów związanych z organizacją transmisji. Obecnie stosowane zasady udziału w Walnych Zgromadzeniach są zgodne z obowiązującymi regulacjami kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki i innymi przepisami prawa. Organizacja przebiegu Walnych Zgromadzeń w sposób wystarczający zabezpiecza interesy wszystkich akcjonariuszy.

**V. Z. 6.** - Spółka aktualnie częściowo stosuje tę zasadę. W regulacjach wewnętrznych Spółki (Regulamin Zarządu, Regulamin Rady Nadzorczej) określone zostały zasady postępowania w przypadku zaistnienia konfliktu interesów, jednakże nie są one tak szczegółowo opisane jak w powyższej zasadzie.

**VI. Z. 4.** - 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 Spółki.

## **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. Nr 121 poz. 591 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.

W celu zapewnienia rzetelności i poprawności działania procesu przygotowywania i sporządzania sprawozdań finansowych, zaprojektowano i wdrożono szereg mechanizmów kontrolnych, które są integralną częścią systemu sprawozdawczego. Mechanizmy te polegają w szczególności na stosowaniu w sposób ciągły weryfikacji danych sprawozdawczych z księgami rachunkowymi, danymi analitycznymi i innymi dokumentami stanowiącymi podstawę przygotowania sprawozdań finansowych oraz obowiązującymi przepisami prawa w zakresie rachunkowości i sporządzania sprawozdań finansowych.

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, delegacje pracownicze, 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.

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.

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 temu 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 2015 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	32,48%	32,48%
2.	MetLife Otwarty Fundusz Emerytalny (MetLife OFE)	2 975 474	12,45%	12,45%
3.	Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK	2 300 000	9,62%	9,62%
4.	ING Otwarty Fundusz Emerytalny	1 200 000	5,02%	5,02%

**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 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 19 maja 2015 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 i okresowych 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 w 2015 roku 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.

Na koniec 2015 roku w skład Rady Nadzorczej FABRYK MEBLI „FORTE” S.A. wchodził:

Zbigniew Sebastian - Przewodniczący,  
Stefan Golonka – Wiceprzewodniczący,  
Tomasz Domagalski - Członek,  
Stanisław Krauz - Członek,  
Jerzy Smardzewski - Członek.

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki na przestrzeni 2015 roku przedstawiały się następująco:

- w dniu 22 kwietnia 2015 r. Pan Władysław Frasnyski złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej, ze skutkiem na dzień 19 maja 2015 r.
- w dniu 19 maja 2015 r. do Rady Nadzorczej został powołany Pan Jerzy Smardzewski.

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 EUR,
- 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 EUR,
- 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 EUR.

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. 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 2015 r. w skład Zarządu Spółki wchodził:

Maciej Formanowicz – Prezes Zarządu,  
Gert Coopmann – Członek Zarządu,  
Klaus Dieter Dahlem – Członek Zarządu,  
Maria Małgorzata Florczuk – Członek Zarządu,  
Mariusz Jacek Gazda – Członek Zarządu,  
Rafał Prendke – Członek Zarządu – pełnił funkcję 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 2016 roku