



GRUPA KAPITAŁOWA FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku**

Przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi
Standardami Sprawozdawczości Finansowej

SPIS TREŚCI

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	4
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	5
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (Bilans)	6
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	7
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych	8
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych	9
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające	10
1. Informacje ogólne	10
2. Skład Grupy	10
3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	11
4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	11
4.1. Profesjonalny osąd	11
4.2. Niepewność szacunków	11
5. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	12
5.1. Oświadczenie o zgodności	12
5.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych	12
6. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości oraz korekty błędów	12
7. Zmiany w istniejących standardach oraz nowe regulacje nie obowiązujące dla okresów rozpoczynających się od 1 stycznia 2013 roku.	13
8. Korekta błędów	16
9. Istotne zasady rachunkowości	16
9.1. Zasady konsolidacji	16
9.2. Przychody	16
9.3. Zysk netto na akcję	17
9.4. Leasing	17
9.5. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	17
9.6. Koszty finansowania zewnętrznego	18
9.7. Odprawy emerytalne	18
9.8. Płatności w formie akcji własnych	18
9.9. Podatki	18
9.10. Rzeczowe aktywa trwałe	19
9.11. Nieruchomości inwestycyjne	20
9.12. Wartości niematerialne	20
9.13. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	21
9.14. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	22
9.15. Zapasy	22
9.16. Aktywa finansowe	22
9.17. Utrata wartości aktywów finansowych	23
9.18. Wbudowane instrumenty pochodne	24
9.19. Pochodne instrumenty finansowe	24
9.20. Rachunkowość zabezpieczeń	24
9.21. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	25
9.22. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	25
9.23. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	25
9.24. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	25
9.25. Rezerwy	26
10. Informacje dotyczące segmentów działalności	26
11. Sezonowość działalności	26
12. Przychody i koszty	27
12.1. Przychody ze sprzedaży	27
12.2. Pozostałe przychody operacyjne	27
12.3. Pozostałe koszty operacyjne	28
12.4. Przychody finansowe	28
12.5. Koszty finansowe	28
12.6. Koszty według rodzajów	29
12.7. Koszty amortyzacji ujęte w rachunku zysków i strat	29

Zasady (polityki) rachunkowości oraz załączone noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku
(w tysiącach PLN)

12.8.	Koszty świadczeń pracowniczych	29
13.	Podatek dochodowy.....	29
13.1.	Obciążenie podatkowe	29
13.2.	Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej.....	30
13.3.	Odroczony podatek dochodowy.....	30
14.	Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFSS	31
15.	Zysk przypadający na jedną akcję	32
16.	Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	32
17.	Leasing.....	33
17.1.	Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	33
17.2.	Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingobiorca	33
17.3.	Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingodawca	33
18.	Świadczenia pracownicze	34
18.1.	Programy akcji pracowniczych	34
18.2.	Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia.....	34
19.	Rzeczowe aktywa trwałe.....	35
20.	Nieruchomości inwestycyjne.....	37
21.	Wartości niematerialne	37
22.	Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	39
23.	Długoterminowe aktywa finansowe	39
24.	Zapasy.....	41
25.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	42
26.	Należności z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	43
27.	Rozliczenia międzyokresowe czynne	43
28.	Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	43
29.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	44
30.	Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe.....	44
30.1.	Kapitał podstawowy	44
30.2.	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	45
30.3.	Pozostałe kapitały.....	45
30.4.	Zyski zatrzymane.....	46
30.5.	Udziały mniejszości	46
30.6.	Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji.....	46
31.	Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki.....	47
32.	Rezerwy oraz rozliczenia międzyokresowe.....	48
32.1.	Zmiany stanu rezerw	48
32.2.	Rozliczenia międzyokresowe.....	48
33.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)	49
34.	Zobowiązania warunkowe	49
35.	Sprawy sądowe.....	49
36.	Instrumenty finansowe	50
36.1.	Wartość bilansowa	50
36.2.	Wartość godziwa	52
36.3.	Hierarchia wartości godziwej	52
36.4.	Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat dotyczących instrumentów finansowych ujęte w rachunku zysków i strat	54
37.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	56
37.1.	Ryzyko stopy procentowej.....	56
37.2.	Ryzyko walutowe.....	57
37.3.	Ryzyko kredytowe.....	59
37.4.	Ryzyko związane z płynnością	59
38.	Zarządzanie kapitałem	60
39.	Informacje o podmiotach powiązanych	61
39.1.	Jednostka Dominująca całej Grupy	62
39.2.	Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę:.....	62
39.3.	Wspólne przedsięwzięcie, w którym Jednostka Dominująca jest współnikiem.....	62
39.4.	Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi	62
39.5.	Transakcje z udziałem Zarządu, kluczowego kierownictwa lub członków ich najbliższych rodzin.....	62
39.6.	Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy	64

Zasady (polityki) rachunkowości oraz załączone noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku
(w tysiącach PLN)

39.7. Udziały wyższej kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych.....	64
40. Struktura zatrudnienia	64
41. Zdarzenia następujące po bilansowym zakończeniu okresu sprawozdawczego	65

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

		Za okres sprawozdawczy zakończony	
		31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Działalność kontynuowana	Nota		
Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów	13.1	555 253	520 509
Przychody ze sprzedaży usług	13.1	5 278	6 699
Przychody ze sprzedaży		560 531	527 208
Koszt własny sprzedanych towarów, produktów i materiałów		(375 380)	(340 218)
Koszt własny sprzedanych usług		(3 338)	(20 261)
Koszt własny sprzedaży	13.6	(378 718)	(360 479)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		181 813	166 729
Pozostałe przychody operacyjne	13.2	2 412	5 033
Koszty sprzedaży		(112 030)	(105 167)
Koszty ogólnego zarządu		(25 746)	(31 222)
Pozostałe koszty operacyjne	13.3	(4 718)	(5 154)
Zysk ze zbycia aktywów jednostek zależnych		-	17 606
Zysk (strata) z pochodnych instrumentów finansowych	37.2	-	529
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		41 731	48 354
Przychody finansowe	13.4	1 376	1 116
Koszty finansowe	13.5	(1 407)	(5 988)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		41 700	43 482
Podatek dochodowy	14	(6 641)	(4 905)
Zysk (strata) okresu z działalności kontynuowanej		35 059	38 577
Działalność zaniechana		-	-
Zysk (strata) okresu z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) okresu		35 059	38 577
Przypadający:			
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej		34 498	38 416
Udziałowcom niekontrolującym		561	161
Zysk (strata) na jedną akcję przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej w trakcie okresu (w zł):			
– podstawowy		1,45	1,62
– rozwodniony		1,45	1,62

Zasady (polityki) rachunkowości oraz załączone noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

		Za okres sprawozdawczy zakończony	
		31 grudnia2012	31 grudnia2011
	Nota		
Zysk (strata) okresu		35 059	38 577
Inne całkowite dochody netto, w tym:		17 388	(13 931)
Pozycje, które w przyszłości nie zostaną zreklasyfikowane do rachunku zysków i strat		-	-
Pozycje, które w przyszłości mogą zostać zreklasyfikowane do rachunku zysków i strat		17 388	(13 931)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(466)	507
Program motywacyjny		-	198
Rachunkowość zabezpieczeń	37.2	22 042	(18 069)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	37.2	(4 188)	3 433
Całkowite dochody za okres		52 447	24 646
Przypadający:			
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej		51 886	24 485
Udziałowcom niekontrolującym		561	161

Rezerwa na podatek odroczony w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów dotyczy rachunkowości zabezpieczeń.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS)

		Stan na dzień	
		31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
	Nota		
AKTYWA			
Aktywa trwałe		252 922	237 488
Rzeczowe aktywa trwałe	19	188 780	188 793
Wartości niematerialne	21	16 094	706
Aktywa finansowe	23	1 276	1 918
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	13.3	-	-
Nieruchomości inwestycyjne	20	46 772	46 071
Rozliczenia międzyokresowe		-	-
Aktywa obrotowe		231 205	236 309
Zapasy	24	99 119	110 274
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	25	89 590	96 653
Należności z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	26, 36.2	8 950	-
Należności z tytułu podatku dochodowego	25	2	1 845
Rozliczenia międzyokresowe	27	2 831	1 290
Aktywa finansowe	28	722	792
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	29	29 991	25 455
SUMA AKTYWÓW		484 127	473 797
PASYWA			
Kapitał własny ogółem		348 883	314 248
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej), w tym:		345 234	311 161
Kapitał podstawowy	30.1	23 751	23 751
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	30.2	111 646	111 646
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		368	834
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	30.3	7 249	(10 605)
Program motywacyjny		198	198
Pozostałe kapitały rezerwowe	30.3	137 494	133 549
Zyski zatrzymane	30.4	64 528	51 788
Kapitały przypadające udziałowcom niekontrolującym	30.5	3 649	3 087
Zobowiązania długoterminowe		48 263	86 462
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	31	29 900	73 027
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13.3	14 095	10 563
Rezerwa na świadczenia po okresie zatrudnienia	18.2	2 206	1 993
Pozostałe rezerwy	32.1	38	77
Rozliczenia międzyokresowe	32.2	110	134
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	17.1	1 914	668
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		-	-
Zobowiązania krótkoterminowe		86 981	73 087
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	33	40 846	40 393
Zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych		-	13 092
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	31	29 624	8 138
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	33	453	-
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	32	14 930	9 060
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	17.1	1 128	2 404
Zobowiązania razem		135 244	159 549
SUMA PASYWÓW		484 127	473 797

Zasady (polityki) rachunkowości oraz załączone noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Za okres sprawozdawczy zakończony	
	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) okresu	34 498	38 416
Korekty o pozycje:	37 047	(22 726)
(Zyski)/straty udziałowców niekontrolujących	561	161
Amortyzacja	15 509	14 067
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych	(5 294)	4 653
Odsetki i dywidendy netto	1 288	1 849
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	844	(16 985)
Zmiana wyceny pochodnych instrumentów finansowych	(4 188)	4 488
Zmiana stanu należności	7 063	(4 330)
Zmiana stanu zapasów	11 155	7 894
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	841	(8 988)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	4 305	(2 801)
Zmiana stanu rezerw	3 706	(3 177)
Podatek dochodowy zapłacony	(4 986)	(8 950)
Podatek bieżący w rachunku zysków i strat	7 283	5 138
Różnice kursowe z przeliczenia	(343)	-
Inne korekty	(697)	(15 745)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	71 545	15 690
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	1 322	958
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(30 658)	(35 024)
Sprzedaż aktywów finansowych	-	52 954
Nabycie aktywów finansowych	-	(13)
Dywidendy otrzymane	7	95
Odsetki otrzymane	95	147
Splata udzielonych pożyczek	622	421
Udzielone pożyczki	-	-
Pozostałe wpływy inwestycyjne	-	17
Pozostałe wydatki inwestycyjne	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(28 612)	19 555
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	22 041	11 987
Splata pożyczek/kredytów	(38 294)	(10 243)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu	(2 768)	(2 621)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Jednostki Dominującej	(17 813)	(17 813)
Dywidendy wypłacone udziałowcom niekontrolującym	-	(92)
Odsetki zapłacone	(1 483)	(2 097)
Pozostałe wpływy finansowe	28	19
Pozostałe wydatki finansowe	(1)	(14)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(38 290)	(20 874)
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	4 643	14 371
Różnice kursowe netto (z przeliczenia BO)	107	(195)
Środki pieniężne na początek okresu	25 455	10 889
Środki pieniężne na koniec okresu , w tym:	29 991	25 455
o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku

Przypisane akcjonariuszom Jednostki Dominującej											
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Kwoty związane z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	Program motywacyjny	Zyski zatrzymane/ (straty) niepokryte	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Pozostałe kapitały rezerwowe	Razem	Kapitały udziałowców niekontrolujących	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2012 roku	23 751	111 646	834	-	198	51 788	(10 605)	133 549	311 161	3 087	314 248
Zmiany polityki (zasad) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 1 stycznia 2012 roku po korektach	23 751	111 646	834	-	198	51 788	(10 605)	133 549	311 161	3 087	314 248
Wypłata dywidendy za 2012 rok	-	-	-	-	-	(17 813)	-	-	(17 813)	-	(17 813)
Przeniesienie na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	-	(3 945)	-	3 945	-	-	-
Włączenie jednostki do konsolidacji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1	1
Różnice kursowe i inne koszty związane z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody za okres	-	-	(466)	-	-	34 498	17 854	-	51 886	561	52 447
Na dzień 31 grudnia 2012 roku	23 751	111 646	368	-	198	64 528	7 249	137 494	345 234	3 649	348 883

Zasady (polityki) rachunkowości oraz załączone noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku

	Przypisane akcjonariuszom Jednostki Dominującej										
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Kwoty związane z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	Program motywacyjny	Zyski zatrzymane/ (straty) niepokryte	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Pozostałe kapitały rezerwowe	Razem	Kapitały udziałowców niekontrolujących	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2011 roku	23 751	111 646	327	(7 662)	-	55 540	4 031	117 136	304 769	3 017	307 786
Zmiany polityki (zasad) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 1 stycznia 2011 roku po korektach	23 751	111 646	327	(7 662)	-	55 540	4 031	117 136	304 769	3 017	307 786
Wypłata dywidendy za 2010 rok	-	-	-	-	-	(17 813)	-	-	(17 813)	(91)	(17 904)
zeniesienie na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	-	(16 512)	-	16 512	-	-	-
Włączenie jednostki do konsolidacji	-	-	-	-	-	11	-	-	11	-	11
Różnice kursowe i inne koszty związane z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	7 662	-	(7 854)	-	(99)	(291)	-	(291)
Całkowite dochody za okres	-	-	507	-	198	38 416	(14 636)	-	24 485	161	24 646
Na dzień 31 grudnia 2011 roku	23 751	111 646	834	-	198	51 788	(10 605)	133 549	311 161	3 087	314 248

Zasady (polityki) rachunkowości oraz załączone noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa Fabryki Mebli FORTE S.A. („Grupa”) składa się z Fabryki Mebli FORTE S.A. i jej spółek zależnych (patrz Nota 2). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku.

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

Jednostka Dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego (dawniej XXI Wydział Gospodarczy), pod numerem KRS 21840.

Jednostce Dominującej nadano numer statystyczny REGON:550398784.

Czas trwania Jednostki Dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działania Jednostki Dominującej jest:

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

2. Skład Grupy

W skład Grupy wchodzi Fabryki Mebli FORTE S.A. następujące konsolidowane spółki zależne:

Jednostki zależne (konsolidacja metodą pełną):	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział Grupy w kapitale	
			31.12.2012	31.12.2011
MV Forte GmbH	Erkelenz (Niemcy)	Przedstawicielstwo handlowe	100%	100%
Forte Möbel AG	Baar (Szwajcaria)	Przedstawicielstwo handlowe	99%	99%
Kwadrat Sp. z o.o.	Bydgoszcz	Obsługa nieruchomości i wynajem	77,01%	77,01%
*Galeria Kwadrat Sp. z o.o.	Bydgoszcz	Zarządzanie nieruchomościami	77,01%	77,01%
TM Handel Sp. z o.o. SKA	Ostrów Mazowiecka	Kupno, sprzedaż i zarządzanie nieruchomościami, doradztwo w zakresie prowadzenia działalności i zarządzania	100%	-
**Fort Investment Sp. z o.o.	Ostrów Mazowiecka	Kupno, sprzedaż i zarządzanie nieruchomościami, doradztwo w zakresie prowadzenia działalności i zarządzania	100%	-

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

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

Grupa posiada jednostki zależne, wyspecyfikowane w nocie 23, wyłączone z konsolidacji bazując na nieistotnym wpływie ich danych finansowych na sprawozdanie skonsolidowane.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz na 31 grudnia 2011 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Jednostkę Dominującą w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Jednostki Dominującej w kapitałach tych jednostek.

Opis zmian dokonanych w składzie Grupy w ciągu okresu sprawozdawczego

W dniu 5 października 2012 r. Jednostka Dominująca Fabryki Mebli „Forte” S.A. jako akcjonariusz wraz z jednostką zależną TM Handel Sp. z o.o. jako komplementariusz zawiązały spółkę TM Handel Sp. z o.o. SKA. Kapitał zakładowy spółki wynosi 50 tys. zł. i został on objęty przez Fabryki Mebli „Forte” S.A., natomiast TM Handel Sp. z o.o. wniósł wkład pieniężny w wysokości 1 tys. zł. przeznaczony na kapitał rezerwowy. Siedzibą spółki jest Ostrów Mazowiecka. Przedmiotem działalności Spółki jest kupno, sprzedaż i zarządzanie nieruchomościami, doradztwo w zakresie prowadzenia działalności i zarządzania.

W dniu 30 października 2012 roku spółka TM Handel Sp. z o.o. SKA zawiązała spółkę Fort Investment Sp. z o.o. Kapitał zakładowy spółki wynosi 20 tys. zł. Przedmiotem działalności Spółki jest kupno, sprzedaż i zarządzanie nieruchomościami oraz doradztwo w zakresie prowadzenia działalności i zarządzania.

Skład Zarządu Jednostki Dominującej

W skład Zarządu Jednostki Dominującej na dzień 31 grudnia 2012 roku wchodzi:

- Maciej Formanowicz – Prezes Zarządu
- Robert Rogowski- Wiceprezes Zarządu
- Gert Coopmann– Członek Zarządu
- Klaus Dieter Dahlem– Członek Zarządu

3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 21 marca 2013 roku.

4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

4.1. Profesjonalny osąd

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa.

Klasyfikacja umów leasingowych

Grupa dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i pożytki z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

4.2. Niepewność szacunków

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

Utrata wartości aktywów

Grupa przeprowadziła analizę utraty wartości zapasów. Skutki przeprowadzonej wyceny zapasów zaprezentowano w nocie 24 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek wycenia się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Grupa kieruje się profesjonalnym osądem. Sposób ustalenia wartości godziwej poszczególnych instrumentów finansowych został przedstawiony w nocie 36.2.

Wycena rezerw

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie 18.2.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

5. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych i nieruchomości inwestycyjnych, które są wyceniane według wartości godziwej.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w pełnych tysiącach PLN.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Grupę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

5.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

5.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

Walutą pomiaru Jednostki Dominującej i innych spółek uwzględnionych w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz walutą sprawozdawczą niniejszych skonsolidowanych sprawozdań finansowych jest złoty polski.

Walutą funkcjonalną zagranicznych jednostek zależnych są następujące waluty:

- Möbelvertrieb Forte GmbH – EUR
- Forte Möbel AG – CHF

6. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości oraz korekty błędów

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

	31.12.2011 jest	31.12.2011 zmiana	31.12.2011 było
Zmiana stanu należności	(4 330)	(3 202)	(1 128)
Podatek dochodowy zapłacony	(8 950)	(1 936)	(7 014)
Podatek bieżący wykazany w rachunku zysków i strat	5 138	5 138	-

Następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej obowiązują od 1 stycznia 2012 roku:

- Zmiany w MSSF 1 *Znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat*
- Zmiana do MSR 12 *Podatek odroczony: Odzyskiwalność aktywów stanowiących podstawę jego ustalenia*
- Zmiany w MSSF 7 *Ujawnienia – Przekazanie aktywów finansowych*

Ich zastosowanie nie miało wpływu na wyniki działalności i sytuację finansową Grupy, a skutkowało jedynie zmianami stosowanych zasad rachunkowości lub ewentualnie rozszerzeniem zakresu niezbędnych ujawnień czy też zmianą używanej terminologii.

Główne konsekwencje zastosowania nowych regulacji:

- Zmiany w MSSF 1 *Znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat*

Zmiany w MSSF 1 zostały opublikowane w dniu 20 grudnia 2010 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później. Zmiany dotyczą odniesienia do stałej daty „1 stycznia 2004” jako daty zastosowania MSSF po raz pierwszy i zmieniają ją na „dzień zastosowania MSSF po raz pierwszy” w celu wyeliminowania konieczności przekształcania transakcji, które miały miejsce przed dniem przejścia jednostki na stosowanie MSSF. Ponadto, do standardu zostają dodane wskazówki odnośnie ponownego zastosowania MSSF w okresach, które następują po okresach znaczącej hiperinflacji, uniemożliwiającej pełną zgodność z MSSF.

Grupa zastosuje zmieniony MSSF 1 od daty wejścia w życie ustalonej przez Komisję Europejską, tj. od 1 stycznia 2013 roku.

Zmieniony MSSF 1 nie ma wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiana do MSR 12 *Podatek odroczonej: Odzyskiwalność aktywów stanowiących podstawę jego ustalenia*

Zmiana do MSR 12 została opublikowana w dniu 20 grudnia 2010 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub później. Zmiana doprecyzowuje m.in. sposób wyceny aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego w przypadku nieruchomości inwestycyjnych wycenianych zgodnie z modelem wartości godziwej określonym w MSR 40 Nieruchomości inwestycyjne. Wejście w życie zmienionego standardu spowoduje też wycofanie interpretacji SKI – 21 Podatek dochodowy – odzyskiwalność przeszacowanych aktywów niepodlegających amortyzacji.

Grupa zastosuje zmieniony MSR 12 od daty wejścia w życie ustalonej przez Komisję Europejską, tj. od 1 stycznia 2013 roku.

Zmieniony MSR 12 nie ma wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiany w MSSF 7 Ujawnienia – *Przekazanie aktywów finansowych*

Zmiany w MSSF 7 zostały opublikowane w dniu 7 października 2010 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później. Celem zmian w standardzie jest umożliwienie użytkownikom sprawozdań finansowych lepszego zrozumienia transakcji przekazania aktywów finansowych (np. sekurytyzacji), w tym zrozumienia potencjalnych efektów ryzyk, które zostają w jednostce, która przekazała aktywa. Zmiany wymuszają także dodatkowe ujawnienia w przypadku przekazania aktywów o znaczącej wartości w pobliżu końca okresu sprawozdawczego.

Zmieniony MSSF 7 nie ma wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

7. Zmiany w istniejących standardach oraz nowe regulacje nie obowiązujące dla okresów rozpoczynających się od 1 stycznia 2013 roku.

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu opublikowanych standardów lub interpretacji przed ich datą wejścia w życie.

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie na dzień bilansowy:

- MSSF 9 *Instrumenty finansowe*

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 listopada 2009 roku i jest pierwszym krokiem RMSR w celu zastąpienia MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena. Po opublikowaniu nowy standard podlegał dalszym pracom i został częściowo zmieniony. Nowy standard wejdzie w życie z dniem 1 stycznia 2015 roku.

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2015 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe*

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i ma zastąpić interpretację SKI 12 Konsolidacja – Jednostki specjalnego przeznaczenia oraz część postanowień MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe. Standard definiuje pojęcie kontroli jako czynnika determinującego czy jednostka powinna zostać objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz zawiera wskazówki pomagające ustalić czy jednostka sprawuje kontrolę czy też nie,

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2014 roku, tj. od daty wejścia w życie ustalonej przez Komisję Europejską.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- MSSF 11 *Wspólne przedsięwzięcia*

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i ma zastąpić interpretację SKI 13 Wspólnie kontrolowane jednostki – niepieniężny wkład wspólników oraz MSR 31 Udziały we wspólnych przedsięwzięciach. Standard kładzie nacisk na prawa i obowiązki wynikające ze wspólnej umowy niezależnie od jej formy prawnej oraz eliminuje niekonsekwencję w raportowaniu poprzez określenie metody rozliczania udziałów we wspólnie kontrolowanych jednostkach.

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2014 roku, tj. od daty wejścia w życie ustalonej przez Komisję Europejską.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- MSSF 12 *Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki*

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i zawiera wymogi ujawnień informacyjnych na temat powiązań pomiędzy podmiotami.

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2014 roku, tj. od daty wejścia w życie ustalonej przez Komisję Europejską.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- *MSSF 13 Wycena w wartości godziwej*

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 i w założeniu ma ułatwić stosowanie wyceny w wartości godziwej poprzez zmniejszenie złożoności rozwiązań i zwiększenie konsekwencji w stosowaniu zasad wyceny wartości godziwej. W standardzie wyraźnie określono cel takiej wyceny i sprecyzowano definicję wartości godziwej.

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- *MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe*

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i wynika przede wszystkim z przeniesienia niektórych postanowień dotychczasowego MSR 27 do nowych MSSF 10 oraz MSSF 11. Standard zawiera wymogi w zakresie prezentacji oraz ujawnień w jednostkowym sprawozdaniu finansowym inwestycji w jednostkach stowarzyszonych, zależnych oraz we wspólnych przedsięwzięciach. Standard zastąpi dotychczasowy MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe.

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2014 roku, tj. od daty wejścia w życie ustalonej przez Komisję Europejską.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- *MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach*

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i dotyczy rozliczania inwestycji w jednostkach stowarzyszonych. Określa również wymogi stosowania metody praw własności w inwestycjach w jednostkach stowarzyszonych oraz we wspólnych przedsięwzięciach. Standard zastąpi dotychczasowy MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych.

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2014 roku, tj. od daty wejścia w życie ustalonej przez Komisję Europejską.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- *Zmiany do MSR 19 Świadczenia pracownicze*

Zmiany w MSR 19 zostały opublikowane w dniu 16 czerwca 2011 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2013 roku lub później. Zmiany eliminują możliwość opóźnienia w rozpoznaniu zysków i strat znaną jako „metoda korytarzowa”. Ponadto poprawiają prezentację wynikających z planów świadczeń pracowniczych zmian w bilansie oraz niezbędnych szacunków prezentowanych w innych dochodach całkowitych, jak również rozszerzają zakres wymaganych ujawnień z tym związanych.

Grupa zastosuje zmieniony MSR od 1 stycznia 2013 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionego standardu.

- *Zmiany w MSR 1 Prezentacja pozycji Pozostałych całkowitych dochodów*

Zmiany w MSR 1 zostały opublikowane w dniu 16 czerwca 2011 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 lipca 2012 roku lub później. Zmiany dotyczą grupowania pozycji pozostałych dochodów całkowitych mogących zostać przeniesionych do rachunku zysków i strat. Zmiany potwierdzają ponadto możliwość prezentacji pozycji pozostałych dochodów całkowitych i pozycji rachunku zysków i strat jako jedno bądź dwa oddzielne sprawozdania.

Grupa zastosuje zmieniony MSR od 1 stycznia 2013 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionego standardu.

- *Zmiany w MSSF 7 Ujawnienia – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych*

Zmiany w MSSF 7 zostały opublikowane w dniu 16 grudnia 2011 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Nie zmieniając generalnych zasad odnośnie kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych, rozszerzono zakres ujawnień odnośnie kompensowanych ze sobą kwot. Wprowadzono również wymóg szerszych (bardziej przejrzystych) ujawnień związanych z zarządzaniem ryzykiem kredytowym z wykorzystaniem zabezpieczeń (zastawów) otrzymanych lub przekazanych.

Grupa zastosuje zmieniony MSSF od 1 stycznia 2013 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionego standardu.

- *Zmiany w MSR 32 Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych*

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku
(w tysiącach PLN)

Zmiany w MSR 32 zostały opublikowane w dniu 16 grudnia 2011 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później. Zmiany są reakcją na istniejące niespójności w stosowaniu kryteriów kompensowania istniejących w MSR 32.

Grupa zastosuje zmieniony MSR od 1 stycznia 2013 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionego standardu.

- Interpretacja KIMSF 20 *Koszty prowadzenia wydobycia w kopalniach odkrywkowych*

Interpretacja KIMSF 20 została wydana w dniu 19 października 2011 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2013 roku lub później. Interpretacja zawiera wytyczne odnośnie ujmowania kosztów usunięcia zewnętrznych warstw gruntu w celu uzyskania dostępu do wydobywanych surowców w kopalniach odkrywkowych.

Grupa zastosuje nową interpretację od 1 stycznia 2013 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowej interpretacji.

- Zmiany w MSSF 1

Zmiany w MSSF 1 zostały opublikowane w dniu 13 marca 2012 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Celem zmian jest umożliwienie zwolnienia jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy z pełnego retrospektywnego zastosowania wszystkich MSSF w przypadku, gdy jednostki takie korzystają z pożyczek rządowych oprocentowanych poniżej stóp rynkowych.

Grupa zastosuje zmieniony MSSF 1 od 1 stycznia 2013 roku.

Zmieniony MSSF 1 nie będzie miał wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupa.

- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2009-2011)

W dniu 17 maja 2012 roku zostały opublikowane kolejne zmiany do siedmiu standardów wynikające z projektu proponowanych zmian do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej opublikowanego w czerwcu 2011 roku. Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później (w zależności od standardu).

Grupa zastosuje zmienione standardy w zakresie dokonanych zmian od 1 stycznia 2013 roku, chyba że przewidziano inny okres ich wejścia w życie.

Zastosowanie zmienionych standardów nie będzie miało istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

- Wskazówki odnośnie przepisów przejściowych (Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12)

Wskazówki zostały opublikowane w dniu 28 czerwca 2012 roku i zawierają dodatkowe informacje odnośnie zastosowania MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12, w tym prezentacji danych porównawczych w przypadku pierwszego zastosowania ww. standardów.

Grupa zastosuje zmiany od daty przyjęcia zmian przez Unię Europejską.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania wprowadzonych zmian.

- Jednostki inwestycyjne (Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27)

Wskazówki zostały opublikowane w dniu 31 października 2012 roku i zawierają inne zasady odnośnie zastosowania MSSF 10 i MSSF 12 w przypadku jednostek o charakterze funduszy inwestycyjnych.

Grupa zastosuje zmiany od daty przyjęcia zmian przez Unię Europejską.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania wprowadzonych zmian.

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, interpretacji oraz zmian do nich, które na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania przez UE:

- MSSF 9 *Instrumenty finansowe* opublikowany w dniu 12 listopada 2009 roku (z późniejszymi zmianami),
- Zmiany w MSSF 1 opublikowane w dniu 13 marca 2012 roku;
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2009-2011) opublikowane w dniu 17 maja 2012 roku;
- Wskazówki odnośnie przepisów przejściowych (Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12) opublikowane w dniu 28 czerwca 2012 roku;
- Jednostki inwestycyjne (Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27).

Poniższe nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej obowiązują od 1 stycznia 2012 roku, ale ze względu na późniejszą datę wejścia w życie ustaloną przez Komisję Europejską, nie zostały zastosowane przez Grupę w niniejszym sprawozdaniu finansowym :

- Zmiany w MSSF 1 *Znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat* opublikowane w dniu 20 grudnia 2010 roku,
- Zmiana do MSR 12 *Podatek odroczony*. Odzyskiwalność aktywów stanowiących podstawę jego ustalenia opublikowane w dniu 20 grudnia 2010 roku.

8. Korekta błędu

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

9. Istotne zasady rachunkowości

9.1. Zasady konsolidacji

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Fabryki Mebli FORTE S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone każdorazowo za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych, po uwzględnieniu korekt doprowadzających do zgodności z MSSF, sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie Jednostki Dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane, chyba, że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez Jednostkę Dominującą ma miejsce wtedy, gdy posiada ona bezpośrednio lub pośrednio, poprzez swoje jednostki zależne, więcej niż połowę liczby głosów w danej spółce, chyba, że możliwe jest do udowodnienia, że taka własność nie stanowi o sprawowaniu kontroli. Sprawowanie kontroli ma miejsce również wtedy, gdy Spółka ma możliwość kierowania polityką finansową i operacyjną danej jednostki.

9.2. Przychody

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) oraz rabaty. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

Sprzedaż towarów i produktów

Przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich narastania (z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy gotówkowe przez szacowany okres użytkowania instrumentów finansowych) w stosunku do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.

Dywidendy

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

Przychody z tytułu wynajmu (leasingu operacyjnego)

Przychody z tytułu wynajmu nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są metodą liniową przez okres wynajmu w stosunku do otwartych umów.

Dotacje rządowe

Jeżeli istnieje uzasadniona pewność, że dotacja zostanie uzyskana oraz spełnione zostaną wszystkie związane z nią warunki, wówczas dotacje rządowe są ujmowane według ich wartości godziwej.

Jeżeli dotacja dotyczy danej pozycji kosztowej, wówczas jest ona ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować. Jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest

ujmowana na koncie przychodów przyszłych okresów, a następnie stopniowo, drogą równych odpisów rocznych, odpisywana do rachunku zysków i strat przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów.

9.3. Zysk netto na akcję

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji jednostki dominującej w danym okresie sprawozdawczym.

9.4. Leasing

Grupa jako leasingobiorca

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Grupę zasadniczo całe ryzyko i korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w bilansie na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu, w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat.

Środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez szacowany okres użytkowania środka trwałego. Przy braku wystarczającej pewności, że leasingobiorca uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu, dany składnik aktywów amortyzuje się przez krótszy z dwóch okresów: okres leasingu lub szacowany okres użytkowania.

Umowy leasingowe, zgodnie, z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego oraz późniejsze raty leasingowe ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Grupa jako leasingodawca

Umowy leasingowe, zgodnie, z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Grupa jako leasingodawca zawiera umowy na wynajem lokali w nieruchomościach inwestycyjnych. Wpłaty z tytułu takich umów ujmowane są na bieżąco w przychodach w rachunku zysków i strat.

9.5. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów /kosztów finansowych lub, w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Sprawozdania finansowe jednostek zagranicznych przeliczane są na walutę polską w następujący sposób:

- odpowiednie pozycje bilansowe po średnim kursie, ustalonym przez Narodowy Bank Polski na dzień bilansowy;

- Möbelvertrieb Forte GmbH – EUR – 4,0882
- Forte Möbel AG – CHF – 3,3868

- odpowiednie pozycje rachunku zysków i strat po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na dzień kończący każdy miesiąc.

- Möbelvertrieb Forte GmbH – EUR – 4,1736
- Forte Möbel AG – CHF – 3,4660

Różnice kursowe powstałe z przeliczenia na walutę prezentacji ujmowane są bezpośrednio w kapitale własnym jako odrębny składnik. W momencie zbycia podmiotu zagranicznego, zakumulowane odroczone różnice kursowe ujęte w kapitale własnym, dotyczące danego podmiotu zagranicznego, są ujmowane w rachunku zysków i strat.

9.6. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu środków trwałych są kapitalizowane jako część kosztu wytworzenia takiego środka. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki oraz zyski lub straty z tytułu różnic kursowych do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

Pozostałe koszty finansowe ujmowane są jako koszt okresu.

9.7. Odprawy emerytalne

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy spółek Grupy mają prawo do odpraw emerytalnych. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Grupa tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań na każdy dzień bilansowy jest obliczona przez niezależnego aktuariusza. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i stopy wzrostu płac. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne. Zyski i straty z obliczeń aktuarialnych są rozpoznawane w rachunku zysków i strat.

9.8. Płatności w formie akcji własnych

Transakcje rozliczane w instrumentach kapitałowych

Koszt transakcji rozliczanych z pracownikami w instrumentach kapitałowych jest wyceniany przez odniesienie do wartości godziwej na dzień przyznania praw. Wartość godziwa ustalana jest przez niezależnego rzeczoznawcę w oparciu o model Blacka - Scholesa. Przy wycenie transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych uwzględnia się wyłącznie czynniki rynkowe.

Koszt transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych jest ujmowany wraz z odpowiadającym mu wzrostem wartości kapitału własnego w okresie, w którym spełnione zostały warunki dotyczące efektywności/wyników, kończącym się w dniu, w którym określone pracownicy zdobędą pełne uprawnienia do świadczeń („dzień nabycia praw”). Skumulowany koszt ujęty z tytułu transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych na każdy dzień bilansowy do dnia nabycia praw odzwierciedla stopień wpływu okresu nabywania praw oraz liczbę nagród, do których prawa – w opinii Zarządu jednostki dominującej na ten dzień, opartej na możliwie najlepszych szacunkach liczby instrumentów kapitałowych – zostaną ostatecznie nabyte.

Żadne koszty nie są ujmowane z tytułu nagród, do których prawa nie zostaną ostatecznie nabyte, z wyjątkiem nagród, w przypadku których nabycie praw zależy od warunków rynkowych, które są traktowane jako nabyte bez względu na fakt spełnienia uwarunkowań rynkowych, pod warunkiem spełnienia wszystkich innych warunków dotyczących efektywności.

W przypadku modyfikacji warunków przyznawania nagród rozliczanych w instrumentach kapitałowych, w ramach spełnienia wymogu minimum ujmowane są koszty, jak w przypadku gdyby warunki te nie uległy zmianie. Ponadto, ujmowane są koszty z tytułu każdego wzrostu wartości transakcji w wyniku modyfikacji, wycenione na dzień zmiany.

W przypadku anulowania nagrody rozliczanej w instrumentach kapitałowych, jest ona traktowana w taki sposób, jakby prawa do niej zostały nabyte w dniu anulowania, a wszelkie jeszcze nieujęte koszty z tytułu nagrody są niezwłocznie ujmowane. Jednakże w przypadku zastąpienia anulowanej nagrody nową nagrodą – określoną jako nagroda zastępcza w dniu jej przyznania, nagroda anulowana i nowa nagroda są traktowane tak, jakby stanowiły modyfikację pierwotnej nagrody, tj. w sposób opisany w paragrafie powyżej. W bieżącym okresie sprawozdawczym oraz w okresie porównywalnym nie rozliczano transakcji w instrumentach kapitałowych.

Rozwładniający wpływ wyemitowanych opcji jest uwzględniany przy ustalaniu wielkości zysku przypadającego na jedną akcję jako dodatkowe rozwodnienie akcji.

9.9. Podatki

Podatek bieżący

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie już obowiązywały na dzień bilansowy.

Podatek odroczony

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, podatek odroczony jest obliczany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz

- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych ulg podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega ponownej ocenie na każdy dzień bilansowy i jest ujmowany do wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na odzyskanie tego składnika aktywów.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczone wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych bezpośrednio w kapitale własnym jest ujmowany w kapitale własnym, a nie w rachunku zysków i strat.

Grupa kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwość wyegzekwowania tytułu prawnego do przeprowadzenia kompensat należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku i odroczonego podatku dochodowego ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

Podatek od towarów i usług

Przychody, koszty, aktywa i zobowiązania są ujmowane po pomniejszeniu o wartość podatku od towarów i usług, z wyjątkiem:

- gdy podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania od organów podatkowych; wtedy jest on ujmowany odpowiednio jako część ceny nabycia składnika aktywów lub jako część pozycji kosztowej oraz
- należności i zobowiązań, które są wykazywane z uwzględnieniem kwoty podatku od towarów i usług.

Kwota netto podatku od towarów i usług możliwa do odzyskania lub należna do zapłaty na rzecz organów podatkowych jest ujęta w bilansie jako część należności lub zobowiązań.

9.10. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia.

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

Grupa kwalifikuje do środków trwałych nadane w drodze decyzji administracyjnej prawo wieczystego użytkowania gruntów, które traktowane jest na równi z gruntem nabytym uznając, iż spełnia ono definicję aktywów.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, wynoszący:

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku
(w tysiącach PLN)

Typ	Rok 2012	Rok 2011
Budynki i budowle	25 – 50 lat	25 – 50 lat
Maszyny i urządzenia techniczne	5 – 50 lat	5 – 50 lat
Urządzenia biurowe	3 – 10 lat	3 – 10 lat
Środki transportu	5 – 10 lat	5 – 10 lat
Komputery	3 - 5 lat	3 - 5 lat
Inwestycje w obcych środkach trwałych	5 – 10 lat	5 – 10 lat

Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się corocznie i w razie konieczności – koryguje z efektem od początku właśnie zakończonego roku obrotowego.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

9.11. Nieruchomości inwestycyjne

Początkowe ujęcie nieruchomości inwestycyjnych następuje według ceny nabycia z uwzględnieniem kosztów transakcji. Wartość bilansowa składnika aktywów obejmuje koszt wymiany części składowej nieruchomości inwestycyjnej w chwili jego poniesienia, o ile spełnione są kryteria ujmowania, i nie obejmuje kosztów bieżącego utrzymania tych nieruchomości.

Po początkowym ujęciu nieruchomości inwestycyjne są wykazywane według wartości godziwej. Zyski lub straty wynikające ze zmian wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych są ujmowane w rachunku zysków i strat w tym okresie, w którym powstały.

Nieruchomości inwestycyjne są usuwane z bilansu w przypadku ich zbycia lub w przypadku stałego wycofania danej nieruchomości inwestycyjnej z użytkowania, gdy nie są spodziewane żadne przyszłe korzyści z jej sprzedaży. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia nieruchomości inwestycyjnej z bilansu są ujmowane w rachunku zysków i strat w tym okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Przeniesienia aktywów do nieruchomości inwestycyjnych dokonuje się tylko wówczas, gdy następuje zmiana sposobu ich użytkowania potwierdzona przez zakończenie użytkowania składnika aktywów przez właściciela, zawarcie umowy leasingu operacyjnego lub zakończenie budowy/ wytworzenia nieruchomości inwestycyjnej. Jeżeli składnik aktywów wykorzystywany przez właściciela - Grupę staje się nieruchomością inwestycyjną, Grupa stosuje zasady opisane w części *Rzeczowe aktywa trwałe* aż do dnia zmiany sposobu użytkowania tej nieruchomości.

W przypadku przeniesienia nieruchomości inwestycyjnej do aktywów wykorzystywanych przez właściciela lub do zapasów, domniemany koszt takiego składnika aktywów, który zostanie przyjęty dla celów jego ujęcia w innej kategorii jest równy wartości godziwej nieruchomości ustalonej na dzień zmiany jej sposobu użytkowania.

9.12. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji lub wytworzone (jeżeli spełniają kryteria rozpoznania dla kosztów prac badawczych i rozwojowych) wycenia się przy początkowym ujęciu odpowiednio w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Cena nabycia wartości niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek gospodarczych jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Grupa ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest ograniczony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości

szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania ujmuje się w rachunku zysków i strat w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

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

Okresy użytkowania są poddawane corocznej weryfikacji, a w razie potrzeby, korygowane z efektem od początku właśnie zakończonego roku obrotowego.

Koszty prac badawczych i rozwojowych

Koszty prac badawczych są odpisywane do rachunku zysków i strat w momencie poniesienia. Nakłady poniesione na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane. Po początkowym ujęciu nakładów na prace rozwojowe, stosuje się model kosztu historycznego wymagający, aby składniki aktywów były ujmowane według cen nabycia/kosztów wytworzenia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wszelkie nakłady przeniesione na kolejny okres są amortyzowane przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży z danego przedsięwzięcia.

Koszty prac rozwojowych są poddawane ocenie pod kątem ewentualnej utraty wartości corocznie – jeśli składnik aktywów nie został jeszcze oddany do użytkowania, lub częściej – gdy w ciągu okresu sprawozdawczego pojawi się przesłanka utraty wartości wskazująca na to, że ich wartość bilansowa może nie być możliwa do odzyskania.

Podsumowanie zasad stosowanych w odniesieniu do wartości niematerialnych Grupy przedstawia się następująco:

	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Inne
Okresy użytkowania	Dla patentów i licencji użytkowanych na podstawie umowy zawartej na czas określony, przyjmuje się ten okres uwzględniając dodatkowy okres, na który użytkowanie może być przedłużone.	5 lat	5 lat
Wykorzystana metoda amortyzacji	Amortyzowane przez okres umowy - metodą liniową.	Metodą liniową	Metodą liniową
Wewnętrznie wytworzone lub nabyte	Nabyte	Nabyte	Nabyte
Weryfikacja pod kątem utraty wartości	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.

Zyski lub straty wynikające z usunięcia wartości niematerialnych z bilansu są wyceniane według różnicy pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie ich usunięcia z bilansu.

9.13. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją jakiekolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Grupa dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy.

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodka wypracowującego środki pieniężne, lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość tę ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba, że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które w większości są niezależne od tych, które są generowane przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania, która odzwierciedla bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmuje się w pozostałych kosztach operacyjnych.

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien

zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Grupa szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od czasu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po odjęciu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach w ogóle nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmuje się niezwłocznie jako przychód w rachunku zysków i strat. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

9.14. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwale i grupy do zbycia klasyfikuje się jako przeznaczone do sprzedaży, jeśli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana raczej w wyniku transakcji sprzedaży niż w wyniku ich dalszego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy wystąpienie transakcji sprzedaży jest bardzo prawdopodobne, a składnik aktywów (lub grupa do zbycia) jest dostępny do natychmiastowej sprzedaży w swoim obecnym stanie. Klasyfikacja składnika aktywów jako przeznaczonego do zbycia zakłada zamiar kierownictwa Grupy do dokonania transakcji sprzedaży w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

Aktywa trwale (i grupy do zbycia) sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży wycenia się po niższej spośród dwóch wartości: pierwotnej wartości bilansowej lub wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane ze sprzedażą.

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywa przeznaczone do zbycia (lub grupa do zbycia) prezentowana jest w osobnej pozycji aktywów. Jeżeli z grupą do zbycia związane są zobowiązania jakie będą przekazane w transakcji sprzedaży łącznie z grupą do zbycia, zobowiązania te prezentowane są jako osobna pozycja zobowiązań.

9.15. Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/kosztu wytworzenia i możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto.

Koszty poniesione na doprowadzenie każdego składnika zapasów do jego aktualnego miejsca i stanu – zarówno w odniesieniu do bieżącego, jak i poprzedniego roku – są ujmowane w następujący sposób:

Materiały	– w cenie nabycia ustalonej metodą średniej ważonej;
Produkty gotowe i produkty w toku	– koszt bezpośrednich materiałów i robocizny oraz odpowiedni narzut pośrednich kosztów produkcji ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych, z wyłączeniem kosztów finansowania zewnętrznego;
Towary	– w cenie nabycia ustalonej metodą średniej ważonej.

Ceną sprzedaży netto możliwą do uzyskania jest szacowana cena sprzedaży dokonywana w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

9.16. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- Pożyczki udzielone i należności,
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Grupa zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Aktywa finansowe nabyte w celu generowania zysku dzięki krótkoterminowym wahaniom ceny są klasyfikowane jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Instrumenty pochodne są również klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, chyba że są to instrumenty wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające w ramach rachunkowości

zabezpieczeń. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych ujmowane są w rachunku zysków i strat jako pozostałe przychody lub koszty operacyjne. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy zaliczane są do aktywów obrotowych.

Jeżeli kontrakt zawiera jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, cały kontrakt może zostać zakwalifikowany do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Nie dotyczy to przypadków, gdy wbudowany instrument pochodny nie wpływa istotnie na przepływy pieniężne z kontraktu lub wydzielenie wbudowanych instrumentów pochodnych jest wyraźnie zakazane. Aktywa finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub (ii) aktywa są częścią grupy aktywów finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) aktywa finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane.

Pożyczki udzielone i należności

Pożyczki udzielone i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki udzielone i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych. Są one wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Wszystkie pozostałe aktywa finansowe są aktywami finansowymi dostępnymi do sprzedaży. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, bez potrącania kosztów transakcji sprzedaży, z uwzględnieniem wartości rynkowej na dzień bilansowy. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości. Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób), a ich ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczone, odnosi się na kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości odnosi się do rachunku zysków i strat jako koszt finansowy.

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej, powiększonej, w przypadku składnika aktywów niekwalifikowanego jako wyceniony w wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia.

Składnik aktywów finansowych zostaje usunięty z bilansu, gdy Grupa traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

9.17. Utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych.

Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

Jeżeli istnieją obiektywne przesłanki na to, że została poniesiona strata z tytułu utraty wartości pożyczek udzielonych i należności wycenianych według zamortyzowanego kosztu, to kwota odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości równa się różnicy pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem przyszłych strat z tytułu nieściągnięcia należności, które nie zostały jeszcze poniesione), zdyskontowanych z zastosowaniem pierwotnej efektywnej stopy procentowej (tj. stopy procentowej ustalonej przy początkowym ujęciu). Wartość bilansową składnika aktywów obniża się bezpośrednio lub poprzez rezerwę. Kwotę straty ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Grupa ocenia najpierw, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości poszczególnych składników aktywów finansowych, które indywidualnie są znaczące, a także przesłanki utraty wartości aktywów finansowych, które indywidualnie nie są znaczące. Jeżeli z przeprowadzonej analizy wynika, że nie istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości indywidualnie ocenianego składnika aktywów finansowych, niezależnie od tego, czy jest on znaczący, czy też nie, to Grupa włącza ten składnik do grupy aktywów finansowych o podobnej charakterystyce ryzyka kredytowego i łącznie ocenia pod kątem utraty wartości. Aktywa, które indywidualnie są oceniane pod kątem utraty wartości i dla których ujęto odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości lub uznano, że dotychczasowy odpis nie ulegnie zmianie, nie są brane pod uwagę przy łącznej ocenie grupy aktywów pod kątem utraty wartości.

Jeżeli w następnym okresie odpis z tytułu utraty wartości zmniejszył się, a zmniejszenie to można w obiektywny sposób powiązać ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu, to uprzednio ujęty odpis odwraca się. Późniejsze odwrócenie odpisu

aktualizującego z tytułu utraty wartości ujmuje się w rachunku zysków i strat w zakresie, w jakim na dzień odwrócenia wartość bilansowa składnika aktywów nie przewyższa jego zamortyzowanego kosztu.

Aktywa finansowe wykazywane według kosztu

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości nienotowanego instrumentu kapitałowego, który nie jest wykazywany według wartości godziwej, gdyż jego wartości godziwej nie można wiarygodnie ustalić, albo instrumentu pochodnego, który jest powiązany i musi zostać rozliczony poprzez dostawę takiego nienotowanego instrumentu kapitałowego, to kwotę odpisu z tytułu utraty wartości ustala się jako różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych oraz wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu dla podobnych aktywów finansowych.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości składnika aktywów finansowych dostępnego do sprzedaży, to kwota stanowiąca różnicę pomiędzy ceną nabycia tego składnika aktywów (pomniejszona o wszelkie spłaty kapitału i – w przypadku aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej – amortyzację) i jego bieżącą wartością godziwą, pomniejszoną o wszelkie odpisy z tytułu utraty wartości tego składnika uprzednio ujęte w rachunku zysków i strat, zostaje wyksięgowana z kapitału własnego i przeniesiona do rachunku zysków i strat. Nie można ujmować w rachunku zysków i strat odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych kwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży, chyba że w następnym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego dostępnego do sprzedaży wzrośnie, a wzrost ten może być obiektywnie łączony ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu z tytułu utraty wartości w rachunku zysków i strat, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w rachunku zysków i strat.

9.18. Wbudowane instrumenty pochodne

Wbudowane instrumenty pochodne są oddzielane od umów i traktowane jak instrumenty pochodne, jeżeli spełnione są następujące warunki:

- charakter ekonomiczny i ryzyko wbudowanego instrumentu nie są ściśle związane z ekonomicznym charakterem i ryzykiem umowy, w którą dany instrument jest wbudowany;
- samodzielny instrument z identycznymi warunkami realizacji jak instrument wbudowany spełniałby definicję instrumentu pochodnego;
- instrument hybrydowy (złożony) nie jest wykazywany w wartości godziwej, a zmiany jego wartości godziwej nie są odnoszone do rachunku zysków i strat.

Wbudowane instrumenty pochodne są wykazywane w podobny sposób jak samodzielne instrumenty pochodne, które nie są uznane za instrumenty zabezpieczające.

Zakres, w którym zgodnie z MSR 39 cechy ekonomiczne i ryzyko właściwe dla wbudowanego instrumentu pochodnego w walucie obcej są ściśle powiązane z cechami ekonomicznymi i ryzykiem właściwym dla umowy zasadniczej (głównego kontraktu) obejmuje również sytuacje, gdy waluta umowy zasadniczej jest walutą zwyczajową dla kontraktów zakupu lub sprzedaży pozycji niefinansowych na rynku dla danej transakcji.

Oceny, czy dany wbudowany instrument pochodny podlega wydzieleniu Grupa dokonuje na moment jego początkowego ujęcia.

9.19. Pochodne instrumenty finansowe

Instrumenty pochodne, z których korzysta Grupa w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym ze zmianami kursów wymiany walut, to kontrakty walutowe typu forward oraz zerokosztowe strategie opcyjne. Tego rodzaju pochodne instrumenty finansowe na dzień bilansowy wyceniane są do wartości godziwej. Zysk lub stratę ujmuje się wówczas w rachunku zysków i strat, chyba, że dany instrument pochodny został wyznaczony jako instrument zabezpieczający w rachunkowości zabezpieczeń. W takim przypadku moment wykazania zysku lub straty zależy od charakteru powiązania zabezpieczającego.

Instrumenty pochodne prezentuje się jako aktywa, gdy ich wartość per saldo jest dodatnia, i jako zobowiązania – gdy ich wartość per saldo jest ujemna.

9.20. Rachunkowość zabezpieczeń

Jednostka Dominująca Grupy stosuje metodę rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych, która polega na zabezpieczeniu planowanych przychodów ze sprzedaży, z którymi wiąże się ryzyko walutowe wpływające na rachunek zysków i strat i których prawdopodobieństwo wystąpienia jest wysoce prawdopodobne.

Głównym celem rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych jest zabezpieczenie przychodów operacyjnych przed zmianami kursu walutowego między datą powstania ekspozycji walutowej i transakcji zabezpieczającej a datą realizacji ekspozycji i transakcji zabezpieczającej.

Jednostka Dominująca Grupy stosuje do zabezpieczenia przyszłych transakcji walutowych:

- a/ kontrakty forward,
- b/ symetryczne strategie opcyjne.

Instrumenty zabezpieczające są, co do zasady utrzymywane do daty zapadalności. W wyjątkowych sytuacjach, jeżeli zajdzie uzasadniona potrzeba, Spółka może podjąć decyzję o rolowaniu instrumentu zabezpieczającego.

Zmiany wartości godziwej instrumentów zabezpieczających zalicza się, się w części efektywnej do kapitałów własnych Jednostki Dominującej w pozycji kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających a w części nieefektywnej do rachunku zysków i strat w pozycji pozostałe przychody/koszty operacyjne. W momencie realizacji zabezpieczonego przychodu ze sprzedaży zmiany wartości godziwej instrumentów zabezpieczających ujmowane są w bieżącym wyniku finansowym w pozycji przychody ze sprzedaży.

Jednostka Dominująca w momencie ustanowienia zabezpieczenia formalnie wyznacza i dokumentuje powiązanie zabezpieczające, jak również cel zarządzania ryzykiem oraz strategię ustanowienia zabezpieczenia.

Nie rzadziej niż na dzień rozpoczęcia zabezpieczenia oraz na dzień kończący rok obrotowy, dokonuje się oceny efektywności perspektywnej porównując skumulowaną zmianę wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego do skumulowanej zmiany wartości przyszłych przepływów.

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

Efektywność uznaje się za wysoką o ile mieści się w przedziale 80%-125%.

Jednostka Dominująca zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń, jeżeli instrument zabezpieczający wygasa, zostaje sprzedany, rozwiązany, zrealizowany lub gdy nie spełnia kryteriów rachunkowości zabezpieczeń oraz gdy jednostka unieważni powiązanie zabezpieczające. Wówczas skumulowane zyski lub straty z tytułu instrumentu zabezpieczającego ujęte w kapitałach pozostają w nich do momentu zajścia planowanej transakcji. Jeżeli transakcja nie będzie realizowana, skumulowany wynik netto ujęty w kapitałach przenoszony jest niezwłocznie do rachunku zysków i strat.

9.21. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług, których termin zapadalności wynosi zazwyczaj od 1 do 3 miesięcy, są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na wątpliwe należności. Odpis na należności oszacowywany jest wtedy, gdy ściąganie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne. Należności nieściągalne są spisywane do rachunku zysków i strat w momencie stwierdzenia ich nieściągalności.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

Pozostałe należności obejmują w szczególności zaliczki przekazane z tytułu przyszłych zakupów rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz zapasów. Zaliczki są prezentowane zgodnie z charakterem aktywów, do jakich się odnoszą – odpowiednio jako aktywa trwałe lub obrotowe. Jako aktywa niepieniężne zaliczki nie podlegają dyskontowaniu.

9.22. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

9.23. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są następnie wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane w związku ze zobowiązaniem.

Zyski i straty są ujmowane w rachunku zysków i strat z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku naliczania kosztu metodą efektywnej stopy procentowej.

9.24. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe pierwotnie zakwalifikowane do kategorii wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, jeżeli zostały nabyte dla celów sprzedaży w

niedalekiej przyszłości. Instrumenty pochodne, włączając wydzielone instrumenty wbudowane, są również klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, chyba że są wyznaczone do rachunkowości zabezpieczeń. Zobowiązania finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub (ii) zobowiązania są częścią grupy zobowiązań finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) zobowiązania finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji. Zmiany w wartości godziwej tych instrumentów są ujmowane w rachunku zysków i strat jako pozostałe koszty lub przychody operacyjne.

Zobowiązania finansowe, niebędące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy, są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Grupa wyłącza ze swojego bilansu zobowiązanie finansowe, gdy zobowiązanie wygasło – to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł. Zastąpienie dotychczasowego instrumentu dłużnego przez instrument o zasadniczo różnych warunkach dokonywane pomiędzy tymi samymi podmiotami Grupa ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Podobnie znaczące modyfikacje warunków umowy dotyczącej istniejącego zobowiązania finansowego Grupa ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Powstające z tytułu zamiany różnice odnośnych wartości bilansowych wykazuje się w rachunku zysków i strat.

Pozostałe zobowiązania niefinansowe obejmują w szczególności zobowiązania wobec urzędu skarbowego z tytułu podatku od towarów i usług oraz zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek, które będą rozliczone poprzez dostawę towarów, usług lub środków trwałych. Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

9.25. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Grupa spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

10. Informacje dotyczące segmentów działalności

Od 1 stycznia 2009 obowiązuje nowy MSSF 8 „Segmenty operacyjne”. Zgodnie z wymogami niniejszego standardu, należy identyfikować segmenty operacyjne w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące tych elementów Grupy, które są regularnie weryfikowane przez osoby decydujące o przydzieleniu zasobów do danego segmentu i oceniające jego wyniki finansowe.

Wewnętrzne analizy i raporty dla potrzeb zarządczych Jednostki Dominującej w Grupie bazują na geograficznych kierunkach sprzedaży. Zasadniczo do każdego kierunku sprzedaży jest przypisana osoba, która bezpośrednio odpowiada za realizację planów sprzedaży oraz wyniki finansowe.

W związku z tym, iż dla kierunków sprzedaży nie ma możliwości uzyskania oddzielnych informacji finansowych, które podlegałyby obowiązkowi ujawnienia, Zarząd Jednostki Dominującej podjął decyzję o nie wydzielaniu segmentów operacyjnych w rozumieniu MSSF 8.

11. Sezonowość działalności

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

Poniżej zaprezentowano wartość przychodów ze sprzedaży osiągnięte na przestrzeni ostatnich dwóch lat:

Przychody ze sprzedaży produktów, materiałów, towarów i usług	Przychody ze sprzedaży-udział %	
I kwartał 2012	147 025	26,23%
II kwartał 2012	116 321	20,75%

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku
(w tysiącach PLN)

III kwartał 2012	137 324	24,50%
IV kwartał 2012	159 861	28,52%
Razem 2012	560 531	
I kwartał 2011	130 667	24,78%
II kwartał 2011	98 281	18,64%
III kwartał 2011	143 295	27,18%
IV kwartał 2011	154 965	29,40%
Razem 2011	527 208	

12. Przychody i koszty

12.1. Przychody ze sprzedaży i struktura geograficzna

Przychody ze sprzedaży	Za okres sprawozdawczy zakończony	
	31.12.2012	31.12. 2011
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów:	555 253	520 509
- produkty	539 607	489 872
- towary	3 063	25 868
- materiały	12 583	4 769
Przychody ze sprzedaży usług:	5 278	6 699
	560 531	527 208
Struktura geograficzna :	560 531	527 208
- kraj	110 532	110 065
- eksport	449 999	417 143
Przychody netto ze sprzedaży, razem	560 531	527 208
- w tym od jednostek powiązanych	34 234	10 374

Informacje o wiodących klientach

Największym odbiorcą wyrobów Grupy FORTE jest Roller GmbH (Niemcy). Udział obrotów powyższych klientów przekroczył 10% przychodów Grupy ogółem. Brak formalnych powiązań odbiorcy z Emitentem.

12.2. Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	Za okres sprawozdawczy zakończony	
	31.12.2012	31.12. 2011
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	262	704
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	100	-
Aktualizacja wyceny nieruchomości inwestycyjnych	701	2 200
Dotacje	24	24
Darowizny i odszkodowania	515	858
Nadwyżki inwentaryzacyjne	421	8
Pozostałe	389	1 239
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	2 412	5 033

12.3. Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne	Za okres sprawozdawczy zakończony	
	31.12.2012	31.12. 2011
Utworzenie odpisów aktualizujących	786	1 750
Likwidacja oraz odpisy z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	926	558
Złomowanie zapasów	1 826	1 765
Darowizny	206	237
Kary i odszkodowania	516	118
Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	-	63
Pozostałe	458	663
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	4 718	5 154

12.4. Przychody finansowe

Przychody finansowe	Za okres sprawozdawczy zakończony	
	31.12.2012	31.12. 2011
Dywidendy od jednostek powiązanych nie objętych konsolidacją	7	95
Odsetki	779	1 021
Dodatnie różnice kursowe od aktywów i zobowiązań finansowych	590	-
Pozostałe	-	-
Przychody finansowe ogółem	1 376	1 116

12.5. Koszty finansowe

Koszty finansowe	Za okres sprawozdawczy zakończony	
	31.12.2012	31.12. 2011
Odsetki od kredytów i leasingu	1 375	1 929
Prowizje od kredytów	32	160
Ujemne różnice kursowe od aktywów i zobowiązań finansowych	-	3 831
Strata ze zbycia aktywów finansowych	-	7
Pozostałe	-	61
Koszty finansowe ogółem	1 407	5 988

12.6. Koszty według rodzajów

Koszty według rodzajów	Za okres sprawozdawczy zakończony	
	31.12.2012	31.12. 2011
Amortyzacja	15 509	14 067
Zużycie materiałów i energii	278 563	269 145
Usługi obce	94 740	87 299
Podatki i opłaty	7 530	7 602
Wynagrodzenia	80 044	80 598
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	18 430	16 570
Pozostałe koszty rodzajowe	5 919	9 712
	500 735	484 993
Zmiana stanu zapasów produktów i rozliczeń międzyokresowych	2 824	(9 282)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	(228)	(91)
Koszty sprzedaży	(112 030)	(105 167)
Koszty ogólnego zarządu	(25 746)	(31 222)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	365 555	339 231
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	13 163	21 248
Koszt własny sprzedaży	378 718	360 479

12.7. Koszty amortyzacji ujęte w rachunku zysków i strat

Koszty amortyzacji w rachunku zysków i strat	Za okres sprawozdawczy zakończony	
	31.12.2012	31.12. 2011
Koszty amortyzacji ujęte w:		
Koszcie własnym sprzedaży	12 150	11 172
Kosztach sprzedaży	2 099	1 221
Kosztach ogólnego zarządu	1 260	1 674
	15 509	14 067

12.8. Koszty świadczeń pracowniczych

Koszty świadczeń pracowniczych	Za okres sprawozdawczy zakończony	
	31.12.2012	31.12. 2011
Koszty świadczeń pracowniczych ujęte w:		
Koszcie własnym sprzedaży	59 178	57 300
Kosztach sprzedaży	22 256	21 662
Kosztach ogólnego zarządu	17 040	18 206
	98 474	97 168

13. Podatek dochodowy

13.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku przedstawiają się następująco:

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku
(w tysiącach PLN)

Podatek dochodowy	Za okres sprawozdawczy zakończony	
	31.12.2012	31.12. 2011
Bieżący podatek dochodowy		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	7 282	5 138
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	-
Odroczony podatek dochodowy		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(641)	(233)
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	6 641	4 905

Grupa w okresie sprawozdawczym utworzyła aktywo z tytułu odroczonego podatku w wysokości 1 850 tys.zł. Utworzenie aktywa związane było ze zmianą szacunków Zarządu co do możliwości realizacji korzyści podatkowej poprzez przyszłą sprzedaż nieruchomości Galerii Kwadrat Sp. z o.o. Kosztem uzyskania przychodu przy sprzedaży nieruchomości będzie wartość godziwa nieruchomości pomniejszana o amortyzację podatkową. Grupa w sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywo i rezerwę na odroczonego podatek prezentuje per saldo.

13.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Grupy za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku przedstawia się następująco:

Efektywna stawka podatkowa	Za okres sprawozdawczy zakończony	
	31.12.2012	31.12. 2011
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem	41 700	43 482
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2011: 19%)	7 923	8 262
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	-
Korekty dotyczące podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	-
Nieujęte straty podatkowe	-	-
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	125	19
Spisane straty podatkowe	-	139
Przychody niebędące podstawą do opodatkowania	(46)	(4 083)
Efekt różnic w stawkach podatkowych jednostek zależnych prowadzących działalność w innym systemie podatkowym	520	459
Różnice przejściowe z lat ubiegłych	-	-
Pozostałe	(1 881)	109
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 15,93 % (2011: 11,28%)	6 641	4 905
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	6 641	4 905
Podatek dochodowy przypisany działalności zaniechanej	-	-
	6 641	4 905

Efektywne stawki podatkowe jednostek zależnych prowadzących działalność w innym systemie podatkowym wynoszą: MV Forte GmbH (Niemcy) – 30,69%, Forte Möbel AG (Szwajcaria) – 12,983%.

13.3. Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku
(w tysiącach PLN)

Odroczony podatek dochodowy		Skonsolidowany bilans Stan na dzień		Skonsolidowany rachunek zysków i strat Za okres sprawozdawczy zakończony	
Pozycja bilansu	Tytuł różnicy przejściowej	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego					
Rzeczowe aktywa trwałe	Przeszacowanie środków trwałych	16 466	17 539	(1 073)	787
Rzeczowe aktywa trwałe	Ulga inwestycyjna	275	322	(47)	(46)
Rzeczowe aktywa trwałe	Odpis aktualizujący środki trwałe	(8)	(72)	64	60
Należności/Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	Różnice kursowe	148	(734)	882	(1 270)
Rozliczenia międzyokresowe	Rozliczenia międzyokresowe	(1 353)	(996)	(357)	145
Aktywa finansowe	Odpis aktualizujący udziały	(76)	(76)	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	Aktualizacja wartości należności	(271)	(207)	(64)	(17)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności; Aktywa finansowe	Odsetki naliczone	10	2	8	(8)
Zapasy	Aktualizacja wartości zapasów	(592)	(840)	248	144
Rezerwa na świadczenia po okresie zatrudnienia	Rezerwy na odprawy emerytalne	(399)	(357)	(42)	(38)
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	Rezerwa na bonusy	(1 338)	(630)	(708)	10
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	Wynagrodzenia i narzuty na wynagrodzenia	(437)	(412)	(25)	(17)
Należności z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	Krótkoterminowe inwestycje finansowe	-	-	-	(200)
Zyski zatrzymane	Straty możliwe do odliczenia	-	-	-	139
	Pozostałe	(31)	(488)	457	163
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego		12 394	13 051	-	-
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego ujęta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów		1 701	(2 487)	-	-
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego ogółem		14 095	10 563	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego					
	Straty możliwe do odliczenia	-	-	-	321
	Pozostałe	-	-	-	43
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego				3 547	(3 666)
- odniesione w zyski i straty				(641)	(233)
- odniesione we własne całkowite dochody				4 188	(3 433)

14. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 r. o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników na pełne etaty. Grupa tworzy taki fundusz i dokonuje okresowych odpisów w wysokości odpisu podstawowego. Celem Funduszu jest subsydiowanie działalności socjalnej Grupy, pożyczek udzielonych jej pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych.

Grupa skompensowała aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu, ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów Grupy. W związku z powyższym, należności netto na dzień 31 grudnia 2012 roku wynoszą 92 tysięcy zł.(na dzień 31 grudnia 2011 roku: należności netto w wysokości 60 tysięcy zł.).

Tabele poniżej przedstawiają analitykę aktywów, zobowiązań oraz kosztów Funduszu.

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku
(w tysiącach PLN)

	Stan na dzień	
	31.12.2012	31.12.2011
Środki trwałe wniesione do Funduszu, razem	-	-
Pożyczki udzielone pracownikom	1 691	1 446
Środki pieniężne	765	959
Zobowiązania z tytułu Funduszu	(2 364)	(2 345)
Saldo po skompensowaniu	92	60
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	2 213	2 238

15. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Jednostki Dominującej przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu (skorygowaną o wpływ opcji rozwadniających oraz rozwadniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe).

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję:

	Za okres sprawozdawczy zakończony	
	31.12.2012	31.12.2011
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	34 498	38 416
Strata na działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto	34 498	38 416
Zysk (strata) netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	34 498	38 416

	Stan na dzień	
	31.12.2012	31.12.2011
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	23 751 084	23 751 084
Wpływ rozwodnienia:		
Obligacje zamienne na akcje	-	-
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	23 751 084	23 751 084

W okresie między dniem bilansowym a dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne inne transakcje dotyczące akcji zwykłych lub potencjalnych akcji zwykłych.

16. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

	Stan na dzień	
	31.12.2012	31.12.2011
Zadeklarowane dywidendy w okresie		
Dywidendy z akcji zwykłych	-	17 813
dywidenda końcowa wypłacona w wysokości:	-	-
Wysokość dywidendy przypadająca na jedną akcję (w zł.)	-	-

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku
(w tysiącach PLN)

Zarząd Jednostki Dominującej będzie proponował wypłatę dywidendy za 2012 rok, przeznaczając na to część zysku wygenerowanego w tym okresie. Na moment publikacji niniejszego sprawozdania, Zarząd Spółki nie przedstawił jeszcze szczegółów dotyczących wypłaty dywidendy.

Zysk netto za 2011 rok w wysokości 21 758 tysięcy zł. uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 22 czerwca 2012 roku przeznaczono na dywidendę w wysokości 17 813 tysięcy zł. i na kapitał zapasowy w wysokości 3 945 tysięcy zł. Dywidenda została wypłacona w dniu 3 sierpnia 2012 roku.

17. Leasing

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

Grupa jako leasingobiorca na dzień 31 grudnia 2012 roku posiada umowy leasingu finansowego maszyn, urządzeń oraz środków transportu z opcją zakupu. Zabezpieczeniem przedmiotu leasingu są weksle in blanco.

Okresy, na jakie zostały zawarte umowy leasingu wynoszą: 60 miesięcy dla maszyn i urządzeń oraz 36 miesięcy dla środków transportu oraz serwerów.

Wartość resztową ustalono w przedziale od 0,05% do 0,17% wartości początkowej przedmiotów leasingu dla maszyn i urządzeń, ok. 14% w przypadku budynków oraz 1% dla środków transportu oraz serwerów.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku przyszłe minimalne opłaty leasingowe przedstawiają się następująco:

	Opłaty minimalne	
	31.12.2012	31.12.2011
W okresie 1 roku	1 205	2 534
W okresie od 1 do 2 lat	590	690
W okresie od 2 do 5 lat	1 420	-
Powyżej 5 lat	-	-
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	3 215	3 224
Minus koszty finansowe	(173)	(152)
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	3 042	3 072
krótkoterminowe	1 128	2 404
długoterminowe	1 914	668

17.2. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingobiorca

Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego obejmują zobowiązania z tytułu umów najmu lokali handlowych zawartych na czas nieokreślony z trzymiesięcznym okresem wypowiedzenia oraz umów leasingu floty samochodowej.

Opłaty za najem składają się z części stałej oraz corocznie ustalonej opłaty za koszty dodatkowe związane z utrzymaniem obiektu.

W roku sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2012 Grupa zawarła nowe umowy leasingu operacyjnego floty samochodowej na okres 36 miesięcy. Wartość resztową skalkulowano na 30-35% wartości początkowej przedmiotów leasingu.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów nieodwoływalnego leasingu operacyjnego przedstawiają się następująco:

	Opłaty minimalne	
	31.12.2012	31.12.2011
W okresie 1 roku	596	1 004
W okresie od 1 do 5 lat	378	372
Powyżej 5 lat	-	-
	974	1 376

17.3. Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingodawca

Grupa zawarła umowy leasingu operacyjnego dotyczącego najmu lokali handlowych w obiekcie we Wrocławiu przy ul. Brücknera 25-43 oraz w Bydgoszczy przy ul. Poznańskiej 3.

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku
(w tysiącach PLN)

Umowy zawarte są na czas określony z możliwością przedłużenia. Najdłuższa umowa zawarta została do 2018 r.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku przyszłe należności z tytułu minimalnych opłat leasingowych wynikających z umów nieodwołalnego leasingu operacyjnego przedstawiają się następująco:

	Stan na dzień	
	31.12.2012	31.12. 2011
W okresie 1 roku	1 711	1 936
W okresie od 1 do 5 lat	2 082	2 842
Powyżej 5 lat	-	-
	3 793	4 778

18. Świadczenia pracownicze

18.1. Programy akcji pracowniczych

Szczegółowy opis programu motywacyjnego znajduje się w notce 39.5.

18.2. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

Jednostki Grupy wypłacają pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Kodeks pracy. W związku z tym Grupa na podstawie wyceny dokonanej przez profesjonalną firmę aktuarialną tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych. Kwotę tej rezerwy oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu okresu obrotowego przedstawiono w poniższej tabeli:

	Zmiana stanu	
	2012	2011
Na początek okresu sprawozdawczego	1 993	1 787
Różnice kursowe	(9)	-
Utworzenie rezerwy	223	206
Rozwiązanie rezerwy	(1)	-
Na koniec okresu sprawozdawczego	2 206	1 993

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

	Na dzień	
	31.12.2012	31.12.2011
Stopa dyskontowa (%)	4,5%	5,7%
Przewidywany wskaźnik inflacji (%)	2,5%	2,5%
Wskaźnik rotacji pracowników	9,6-12,3%	9,4-12,5 %
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	3,5%	3,5%

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku
(w tysiącach PLN)

19. Rzeczowe aktywa trwałe

	Na dzień	
	31.12.2012	31.12.2011
Grunty	12 820	12 820
Budynki i budowle	74 114	69 697
Urządzenia techniczne i maszyny	87 407	78 514
Środki transportu	6 482	5 993
Pozostałe środki trwałe	4 028	3 921
Środki trwałe w budowie	3 929	17 848
Razem	188 780	188 793

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2012 roku	12 820	69 697	78 514	5 993	3 921	17 848	188 793
Zwiększenia stanu	-	7 761	20 944	1 905	557	13 044	44 211
W tym leasing finansowy	-	-	1 201	1 361	243	-	2 805
Przeklasyfikowane z wartości niematerialnych do środków trwałych	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmniejszenia	-	(1 574)	(3 724)	(1 134)	(334)	(26 963)	(33 729)
Eliminacja umorzenia wskutek zbycia składników majątku	-	639	2 275	1 050	298	-	4 262
Odwrocenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości odniesionego w rachunek zysków i strat	-	337	-	-	-	-	337
Odpis amortyzacyjny za okres	-	(2 746)	(10 601)	(1 312)	(412)	-	(15 071)
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-	(1)	(20)	(2)	-	(23)
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2012 roku	12 820	74 114	87 407	6 482	4 028	3 929	188 780
Na dzień 1 stycznia 2012 roku							
Wartość brutto	12 820	87 627	157 865	13 071	6 116	17 848	295 347
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-	(17 930)	(79 351)	(7 078)	(2 195)	-	(106 554)
Wartość netto	12 820	69 697	78 514	5 993	3 921	17 848	188 793
Na dzień 31 grudnia 2012 roku							
Wartość brutto	12 820	93 814	175 085	13 842	6 340	3 929	305 830
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-	(19 700)	(87 678)	(7 360)	(2 312)	-	(117 050)
Wartość netto	12 820	74 114	87 407	6 482	4 028	3 929	188 780

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2011 roku	12 820	65 023	70 386	5 292	1 068	15 016	169 605
Zwiększenia stanu	-	7 688	18 436	2 088	3 149	29 864	61 225
W tym leasing finansowy	-	-	1 084	-	-	-	1 084
Przeklasyfikowane z wartości niematerialnych do środków trwałych	-	-	31	-	-	-	31
Inne zmniejszenia	-	(103)	(2 198)	(448)	(44)	(27 031)	(29 824)
Eliminacja umorzenia wskutek zbycia składników majątku	-	27	591	285	37	-	940

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku
(w tysiącach PLN)

Zwiększenie umorzenia z tytułu przeklasyfikowania z wartości niematerialnych do środków trwałych	-	-	(21)	-	-	-	(21)
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości odniesiony w rachunek zysków i strat	-	(337)	-	-	-	-	(337)
Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości odniesionego w rachunek zysków i strat	-	-	631	-	-	-	631
Odpis amortyzacyjny za okres	-	(2 601)	(9 342)	(1 263)	(294)	-	(13 500)
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-	-	39	5	-	44
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2011 roku	12 820	69 697	78 514	5 993	3 921	17 848	188 793
Na dzień 1 stycznia 2011 roku							
Wartość brutto	12 820	80 042	141 596	11 431	3 011	15 016	263 916
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-	(15 019)	(71 210)	(6 139)	(1 943)	-	(94 311)
Wartość netto	12 820	65 023	70 386	5 292	1 068	15 016	169 605
Na dzień 31 grudnia 2011 roku							
Wartość brutto	12 820	87 627	157 865	13 071	6 116	17 848	295 347
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-	(17 930)	(79 351)	(7 078)	(2 195)	-	(106 554)
Wartość netto	12 820	69 697	78 514	5 993	3 921	17 848	188 793

Rzeczowe aktywa trwałe ogółem pozostające w dyspozycji Grupy na dzień 31 grudnia 2012 roku osiągnęły wartość 188 780 tysięcy zł. (na dzień 31 grudnia 2011 roku: 188 793 tysięcy zł.). Składały się na nie wyżej wykazane kwoty .

Aktywa oddane w zastaw jako zabezpieczenie

Wartość bilansowa środków trwałych użytkowanych na dzień 31 grudnia 2012 roku przez Grupę na mocy umów leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu wynosi 4 739 tysięcy zł., z czego 2 630 tysięcy zł. dotyczy leasingu maszyn i urządzeń, 1 682 tysiące zł. leasingu środków transportu oraz 427 tysięcy zł. leasingu pozostałych środków trwałych (na dzień 31 grudnia 2011 roku: 9 950 tysięcy zł.).

Grunty i budynki o wartości bilansowej 69 738 tysięcy zł. (na dzień 31 grudnia 2011 roku: 64 835 tysięcy zł.) objęte są hipotekami ustanowionymi w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Grupy (nota 31 - oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki).

Dodatkowo maszyny i urządzenia o wartości bilansowej 36 619 tysięcy zł. objęte są zastawem rejestrowym (na dzień 31 grudnia 2011 roku: 41 910 tysięcy zł.).

Wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego w okresie sprawozdawczym zakończonym dnia 31 grudnia 2012 roku wyniosła 139 tysięcy zł. (na dzień 31 grudnia 2011 roku: 259 tysięcy zł.).

Kupno i sprzedaż

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2012 roku Grupa dokonała zakupu środków trwałych o wartości 14 520 tysięcy zł. (w okresie porównawczym zakończonym 31 grudnia 2011: 34 155 tysięcy zł.) oraz sprzedała środki trwałe o wartości netto: 1 276 tysięcy zł. (w okresie porównawczym zakończonym 31 grudnia 2011: 1 035 tysięcy zł.).

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

Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2012 roku zobowiązania inwestycyjne Grupy wynoszą 408 tysięcy zł. (na dzień 31 grudnia 2011 roku: 720 tysięcy zł.). Kwota ta dotyczy głównie nakładów na środki trwałe w budowie oraz zakupu maszyn i urządzeń.

Odpisy z tytułu utraty wartości

W bieżącym okresie sprawozdawczym Grupa nie tworzyła odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

20. Nieruchomości inwestycyjne

Grupa posiada dwie nieruchomości inwestycyjne. Są to centra handlowe: we Wrocławiu o powierzchni ok. 7 tys m² oraz w Bydgoszczy o powierzchni ok. 5 tys. m². Nieruchomości zostały zaklasyfikowane jako nieruchomości inwestycyjne, ponieważ ich przeważająca część jest wynajmowana podmiotom niepowiązanym.

Grupa przy wycenie nieruchomości inwestycyjnych stosuje zasady opisane w MSR 40 tj. wycenę według wartości godziwej. Wycena przeprowadzana jest na koniec każdego roku obrotowego przez niezależnego rzeczoznawcę majątkowego.

Na skutek aktualizacji wyceny nieruchomości na dzień 31 grudnia 2012 roku wystąpiło zwiększenie wartości godziwej nieruchomości: we Wrocławiu o kwotę 528 tysięcy zł (w roku 2011 - wzrost wartości godziwej o 1 527 tysięcy zł.), zaś w Bydgoszczy o kwotę 173 tysięcy zł. (w roku 2010: wzrost wartości godziwej o 673 tysięcy zł.).

Zmiana wartości godziwej		
	2012	2011
Bilans otwarcia na początek okresu sprawozdawczego	46 071	43 871
Zwiększenia stanu (późniejsze wydatki)	701	2 200
- przeklasyfikowanie z środków trwałych w budowie	-	-
- przeszacowanie do wartości godziwej	701	2 200
Bilans zamknięcia na koniec okresu sprawozdawczego	46 772	46 071

Za okres sprawozdawczy zakończony		
	31.12.2012	31.12.2011
Przychody z tytułu czynszu z nieruchomości inwestycyjnej	2 574	3 560
Koszty z tytułu napraw i konserwacji w tym:	62	76
<i>koszty, które przynosiły przychody czynszowe w okresie</i>	<i>60</i>	<i>65</i>
<i>koszty, które nie przynosiły przychodów czynszowych w okresie</i>	<i>2</i>	<i>11</i>

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

21. Wartości niematerialne

Stan na dzień		
	31.12.2012	31.12.2011
Patenty i licencje	213	211
Pozostałe wartości niematerialne	15 436	452
Zakończone prace rozwojowe	427	43
Inwestycje rozpoczęte	18	-
Razem	16 094	706

	Patenty i licencje	Pozostałe	Zakończone prace rozwojowe	Inwestycje rozpoczęte	Ogółem
Wartość netto na 1 stycznia 2012 roku	211	452	43	-	706
Zwiększenia stanu	58	15 272	478	39	15 847
Zmniejszenia stanu	(48)	(55)	-	(21)	(124)
Odpis amortyzacyjny za okres	(86)	(258)	(94)	-	(438)
Przeklasyfikowanie wartości niematerialnych	75	(75)	-	-	-
Eliminacja umorzenia wskutek zbycia	48	55	-	-	103
Eliminacja umorzenia wskutek przeklasyfikowania	(45)	45	-	-	-
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2012 roku	213	15 436	427	18	16 094

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku
(w tysiącach PLN)

Na dzień 1 stycznia 2012 roku					
Wartość brutto	5 251	1 188	46	-	6 485
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(5 040)	(736)	(3)	-	(5 779)
Wartość netto	211	452	43	-	706
Na dzień 31 grudnia 2012 roku					
Wartość brutto	5 109	16 556	524	18	22 207
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(4 896)	(1 120)	(97)	-	(6 113)
Wartość netto	213	15 436	427	18	16 094

Na zwiększenie stanu pozostałych wartości niematerialnych miała wpływ transakcja zakupu znaku towarowego „FORTE” od „FORMACON” Sp. z o.o. za cenę netto 15 272 tysięcy zł. Udziałowcem „FORMACON” Sp. z o.o. na dzień zawarcia umowy był Pan Maciej Formanowicz – Prezes Zarządu Jednostki Dominującej. Wartość znaku została oszacowana przez niezależnego rzeczoznawcę.

	Patenty i licencje	Pozostałe	Zakończone prace rozwojowe	Inwestycje rozpoczęte	Ogółem
Wartość netto na 1 stycznia 2011 roku	237	671	-	-	908
Zwiększenia stanu	130	5	46	-	181
Inne zmniejszenie stanu	-	(172)	-	-	(172)
Eliminacja umorzenia przy sprzedaży/likwidacji/przeniesieniu	-	187	-	-	187
Odpis amortyzacyjny za okres	(95)	(269)	(3)	-	(367)
Pozostałe korekty/przemieszczenia	(61)	30	-	-	(31)
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2011 roku	211	452	43	-	706
Na dzień 1 stycznia 2011 roku					
Wartość brutto	4 374	3 361	-	-	7 735
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(4 137)	(2 690)	-	-	(6 827)
Wartość netto	237	671	-	-	908
Na dzień 31 grudnia 2011 roku					
Wartość brutto	5 251	1 188	46	-	6 485
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(5 040)	(736)	(3)	-	(5 779)
Wartość netto	211	452	43	-	706

Wartości niematerialne pozostające w dyspozycji Grupy na dzień 31 grudnia 2012 roku osiągnęły wartość 16 094 tysięcy zł. (na dzień 31 grudnia 2011 roku: 706 tysięcy zł.). Składały się na nie wyżej wykazane kwoty. Wartości niematerialne zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży na dzień 31 grudnia 2012 nie wystąpiły (na dzień 31 grudnia 2012 roku: nie wystąpiły).

Nakłady na prace badawcze i rozwojowe

Grupa w okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2012 roku poniosła 1 116 tysięcy zł. nakładów na prace badawczo-rozwojowe, ujętych w kosztach ogólnych rachunku zysków i strat (w roku 2011: 505 tysięcy zł.).

Opis zabezpieczeń ustanowionych na wartościach niematerialnych:

Na wartościach niematerialnych Grupy nie są ustanowione żadne zabezpieczenia.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania

Jedynym składnikiem wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania jest znak towarowy.

Spółka nie była w stanie określić okresu użytkowania znaku, ponieważ nie istnieją żadne przewidywalne ograniczenia okresu, w jakim Spółka spodziewa się czerpać korzyści ekonomiczne ze sprzedaży pod znakiem FORTE.

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku
(w tysiącach PLN)

W Spółce planowana jest kontynuacja działań zmierzających do zwiększenia przychodów ze sprzedaży pod marką FORTE, a co za tym idzie, do dalszego zwiększenia jej rozpoznawalności na rynku.

Utrata wartości

W związku z nieokreślonym okresem użytkowania znaku, Zarząd Spółki dokonał testu na utratę jego wartości.

Metoda wyceny

Wartość użytkowa znaku została oszacowana metodą zwolnienia z opłat licencyjnych. W metodzie tej wartość określana jest na podstawie zdyskontowanych przyszłych strumieni opłat licencyjnych z uwzględnieniem umów licencyjnych zawartych na zasadach rynkowych dla porównywalnych marek.

Założenia do wyceny

Stawka opłat licencyjnych – zależna od rynków: Europa Zachodnia - 1%, Europa Środkowo- Wschodnia i Polska - 2,5%

Koszt kapitału własnego – 11,85%

Stopa dyskonta – 12,7% - 12,9%

Stopa podatku dochodowego – 19%

Okres projekcji finansowych - od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2017 roku plus szacunek wartości rezydualnej.

Dla prognozy przychodów ze sprzedaży pod marką Forte za rok 2013, czyli okres objęty najbardziej aktualnym budżetem, przyjęto 3,6% wzrostu przychodów.

Wzrost przychodów po 2017 roku założony został na poziomie prognozowanej długoterminowej inflacji w Polsce – tj. 2,5%.

Wynik oszacowania wartości znaku, zgodnie z przyjętymi założeniami, nie wykazał utraty jego wartości, w uwzględnieniu wrażliwości względem trzech kluczowych założeń wejściowych: stawki opłaty licencyjnej, stopy dyskonta oraz stopy wzrostu po 31 grudnia 2017 roku.

22. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Grupa nie posiadała aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży.

23. Długoterminowe aktywa finansowe

	Stan na dzień	
	31.12.2012	31.12.2011
Długoterminowe aktywa finansowe		
Akcje/ Udziały w spółkach zależnych nie notowanych na giełdzie nie objętych konsolidacją	341	341
Akcje i udziały pozostałe	4	3
Inne	-	-
	345	344
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe		
Należności długoterminowe	91	101
Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym	778	1 410
Inne	62	63
	931	1 574
	1 276	1 918

Akcje i udziały w podmiotach zależnych wyłączonych z konsolidacji wyceniane są wg kosztu historycznego po pomniejszeniu o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Dane finansowe uzyskane ze spółek zależnych, których udziały nie zostały objęte odpisami aktualizującymi, nie wskazują na wystąpienie utraty wartości udziałów, dlatego też nie przeprowadzano testów na utratę wartości udziałów w spółkach zależnych.

Udziały/akcje w jednostkach zależnych nie objętych konsolidacją na dzień 31 grudnia 2012 roku:

Nazwa Spółki	Charakter powiązania	Data objęcia kontroli/znaczącego o wpływu	Wartość akcji/udziałów wg ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów/akcji
Forte Baldai UAB	Spółka zależna	16.04.1999	164	-	164
Forte SK S.r.o.	Spółka zależna	13.12.2002	96	-	96
Forte Furniture Ltd.	Spółka zależna	10.08.2005	6	-	6

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku
(w tysiącach PLN)

Forte Iberia S.l.u.	Spółka zależna	15.09.2005	63	-	63
Forte Mobilier Sarl	Spółka zależna	17.11.2005	399	399	-
Forte Mobila S.r.l.	Spółka zależna	12.09.2008	12	-	12
TM Handel Sp. z o.o.	Spółka zależna	12.05.2008	-	-	-
RAZEM			740	399	341

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

Nazwa Spółki	Charakter powiązania	Data objęcia kontroli/znaczącego o wpływu	Wartość akcji/udziałów wg ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów/akcji
Forte Baldai UAB	Spółka zależna	16.04.1999	164	-	164
Forte SK S.r.o.	Spółka zależna	13.12.2002	96	-	96
Forte Furniture Ltd.	Spółka zależna	10.08.2005	6	-	6
Forte Iberia S.l.u.	Spółka zależna	15.09.2005	63	-	63
Forte Mobilier Sarl	Spółka zależna	17.11.2005	399	399	-
Forte Mobila S.r.l.	Spółka zależna	12.09.2008	12	-	12
TM Handel Sp. z o.o.	Spółka zależna	12.05.2008	-	-	-
RAZEM			740	399	341

Udziały Grupy w pozostałych jednostkach przedstawiają się następująco:

31 grudnia 2012 roku

Nazwa Spółki	Siedziba	Przedmiot przedsiębiorstwa	Wartość bilansowa udziałów
Meblopol Sp. z o.o.	Poznań	Handel	3
Volksbank	Brilon		1
RAZEM			4

31 grudnia 2011 roku

Nazwa Spółki	Siedziba	Przedmiot przedsiębiorstwa	Wartość bilansowa udziałów
Meblopol Sp. z o.o.	Poznań	Handel	3
RAZEM			3

Udział procentowy aktywów, przychodów i wyniku spółek zależnych wyłączonych z konsolidacji na dzień 31.12.2012 roku przedstawiał się następująco:

Nazwa Spółki	Charakter powiązania	W sumie aktywów	W przychodach	W wyniku bieżącym
Forte Baldai UAB	Spółka zależna	0,04%	0,05%	-0,75%
Forte SK S.r.o.	Spółka zależna	0,18%	0,42%	1,10%
Forte Furniture Ltd.	Spółka zależna	0,05%	0,10%	0,20%
Forte Iberia S.l.u.	Spółka zależna	0,04%	0,12%	0,19%
Forte Mobilier Sarl	Spółka zależna	0,01%	0,00%	-0,07%
Forte Mobila S.r.l.	Spółka zależna	0,37%	0,43%	-0,75%
TM Handel Sp. z o.o.	Spółka zależna	2,24%	5,87%	1,94%

Udział procentowy aktywów, przychodów i wyniku spółek zależnych wyłączonych z konsolidacji na dzień 31.12.2011 roku przedstawiał się następująco:

Nazwa Spółki	Charakter powiązania	W sumie aktywów	W przychodach	W wyniku bieżącym
Forte Baldai UAB	Spółka zależna	0,13%	0,23%	-0,25%
Forte SK S.r.o.	Spółka zależna	0,25%	0,42%	1,92%
Forte Furniture Ltd.	Spółka zależna	0,04%	0,12%	0,23%
Forte Iberia S.l.u.	Spółka zależna	0,04%	0,14%	0,03%
Forte Mobilier Sarl	Spółka zależna	0,01%	0,00%	-0,07%
Forte Mobila S.r.l.	Spółka zależna	0,58%	0,49%	-0,02%
TM Handel Sp. z o.o.	Spółka zależna	1,67%	1,54%	0,49%

Udział procentowy oznacza udział aktywów, przychodów i wyniku spółek zależnych wyłączonych z konsolidacji w odpowiadających im pozycjach sprawozdania skonsolidowanego przed wyłączeniami.

24. Zapasy

	Stan na dzień	
	31.12.2012	31.12.2011
Materiały (według ceny nabycia)	36 829	41 451
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	16 113	17 200
Produkty gotowe:		
Według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	43 054	43 887
Według wartości netto możliwej do uzyskania	42 000	46 263
Towary	4 177	7 736
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	99 119	110 274

Zmiany odpisu aktualizującego wartość zapasów były następujące:

	Zmiana stanu	
	2012	2011
Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia	4 246	3 533
Zwiększenie	880	2 341
Zmniejszenie	(1 832)	(1 628)
Odpis aktualizujący na dzień 31 grudnia	3 294	4 246

Wyliczenia odpisu aktualizującego na zapasy ujętego w księgach Grupy dokonano na podstawie przeglądów, analiz składów wszystkich grup materiałowych, a także doświadczenia z zagospodarowania materiałów słabo rotujących.

Pozycje asortymentowe zalegające na zapasie Grupy zostały poddane wszechstronnym analizom. Dokonano wytypowania zamienników, prac projektowych w zakresie zmian technologicznych oraz skompletowania z posiadanych półwyrobów gotowych mebli. W przypadku indeksów, dla których w ocenie Grupy, uzyskanie pełnej wartości może budzić wątpliwości, określono jaki procent wartości jest możliwy do odzyskania w ramach prowadzonych prac. W ten sposób oszacowano, iż na moment bilansowy wartość odpisu aktualizującego na zapasy powinna wynosić 3 294 tysięcy zł. (w 2011 roku: 4 246 tysięcy zł.).

Odpis aktualizujący wartość zapasów został ujęty w rachunku zysków i strat w pozycji koszt własny sprzedaży.

Aktualizacja wartości zapasów związana była z wyceną zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania.

Na zapasach wyrobów gotowych, produkcji w toku, towarach i materiałach zostały ustanowione zabezpieczenia kredytów o wartości 17 284 tysiące zł. (w 2011 roku: 19 930 tysięcy zł.).

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku
(w tysiącach PLN)

25. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	Stan na dzień	
	31.12.2012	31.12.2011
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	12 258	10 830
Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	65 407	70 316
Pozostałe należności od jednostek powiązanych	-	-
Pozostałe należności budżetowe	11 735	14 905
Pozostałe należności od osób trzecich	190	602
Należności ogółem (netto)	89 590	96 653
Odpis aktualizujący należności	1 667	1 271
Należności brutto	91 257	97 924
Należności z tytułu podatku dochodowego	2	1 845

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

	Stan na dzień	
	31.12.2012	31.12.2011
a) do 1 miesiąca	37 989	33 808
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	8 402	19 203
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	150	329
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	18	27
e) powyżej 1 roku	95	62
f) należności przeterminowane	32 678	28 988
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	79 332	82 417
Odpis aktualizujący należności	(1 667)	(1 271)
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	77 665	81 146

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

	Stan na dzień	
	31.12.2012	31.12.2011
a) do 1 miesiąca	22 297	19 226
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	4 873	5 790
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 853	1 169
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	2 107	1 605
e) powyżej 1 roku	1 548	1 198
Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane, razem (brutto)	32 678	28 988
Odpis aktualizujący należności	(1 667)	(1 271)
Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane, razem (netto)	31 011	27 717

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocie 39 dodatkowych not objaśniających.

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają termin płatności od 1 do 3 miesięcy.

Grupa posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności właściwym dla należności handlowych Grupy.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 788 tysięcy zł. (na dzień 31 grudnia 2011 roku: 825 tysięcy zł.) zostały uznane za nieściągalne i w związku z tym objęte odpisem.

Odpis aktualizujący wartość należności został ujęty w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałe koszty operacyjne.

Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku
(w tysiącach PLN)

	Zmiana stanu	
Odpisy aktualizujące należności	2012	2011
Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia	1 271	1 315
Utworzenie	788	825
Wykorzystanie	(168)	(15)
Rozwiązanie	(224)	(854)
Odpis aktualizujący na dzień 31 grudnia	1 667	1 271

Poniżej przedstawiono analizę wiekową należności z tytułu dostaw i usług na dzień 31 grudnia 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku:

	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągane			
			< 30 dni	30 – 90 dni	90 – 180 dni	>180 dni
31.12.2012	77 665	46 654	22 297	4 873	1 853	1 988
31.12.2011	81 146	53 429	19 192	5 790	1 169	1 682

26. Należności z tytułu pochodnych instrumentów finansowych

	Stan na dzień	
	31.12.2012	31.12.2011
Wartość godziwa instrumentów pochodnych (zerokosztowe strategie opcyjne)	8 950	-
	8 950	-

27. Rozliczenia międzyokresowe czynne

	Stan na dzień	
Rozliczenia międzyokresowe czynne	31.12.2012	31.12.2011
Ubezpieczenia majątkowe i komunikacyjne	998	75
Targi	576	25
Prace badawcze i rozwojowe	534	486
Podróże służbowe	144	294
Pozostałe	579	410
Rozliczenia międzyokresowe czynne, razem	2 831	1 290

28. Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe

	Stan na dzień	
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	31.12.2012	31.12.2011
Udzielone pożyczki	644	699
Odsetki od udzielonych pożyczek	7	17
Pozostałe aktywa finansowe	71	76
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	722	792

Szczegóły pożyczek udzielonych podmiotom powiązanym przedstawione są w punkcie 39 dodatkowych not objaśniających.

29. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Stan na dzień	
	31.12.2012	31.12.2011
Środki pieniężne w banku i w kasie	17 218	7 905
Inne środki pieniężne (lokaty overnight i lokaty poniżej 3 m-cy)	12 773	17 550
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem	29 991	25 455

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosi 29 991 tysięcy zł. (31 grudnia 2011 roku: 25 455 tysięcy zł.).

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Grupa nie posiada środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania (31 grudnia 2011: nie występowały).

30. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe

30.1. Kapitał podstawowy

	Stan na dzień	
	31.12.2012	31.12. 2011
Kapitał akcyjny (akcje w sztukach)		
Akcje zwykłe serii A o wartości nominalnej 1 złotych każda	8 793 992	8 793 992
Akcje zwykłe serii B o wartości nominalnej 1 złotych każda	2 456 380	2 456 380
Akcje zwykłe serii C o wartości nominalnej 1 złotych każda	6 058 000	6 058 000
Akcje zwykłe serii D o wartości nominalnej 1 złotych każda	2 047 619	2 047 619
Akcje zwykłe serii E o wartości nominalnej 1 złotych każda	4 327 093	4 327 093
Akcje zwykłe serii F o wartości nominalnej 1 złotych każda	68 000	68 000
	23 751 084	23 751 084

W roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2012 roku nie wystąpiły zmiany w kapitale zakładowym Jednostki Dominującej.

Wartość nominalna akcji

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 1 złoty i zostały w pełni opłacone lub pokryte wkładem rzeczowym.

Prawa akcjonariuszy

Akcje wszystkich serii są jednakowo uprzywilejowane co do głosu oraz co do dywidendy i prawa zwrotu z kapitału.

Akcjonariusze o znaczącym udziale

Lista akcjonariuszy posiadających, co najmniej 5% ogólnej liczby akcji Spółki, na dzień 21 marca 2013 roku.

L.p.	Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji i głosów	% udział w kapitale zakładowym	% udział w ogólnej liczbie głosów
1.	MaForm Holding AG	7 013 889	29,53%	29,53%
2.	Amplico Otwarty Fundusz Emerytalny	4 213 495	17,74%	17,74%
3.	ING Otwarty Fundusz Emerytalny	1 500 000	6,32%	6,32%
4.	ENO Holding GmbH	1 462 358	6,16%	6,16%
5.	VITA Holding GmbH	1 333 549	5,61%	5,61%
6.	REVILO Holding GmbH	1 217 666	5,13%	5,13%

30.2. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

W ciągu roku zakończony 31 grudnia 2012 roku nie nastąpiły zdarzenia powodujące zmianę w kapitale ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej (31 grudnia 2011: nie wystąpiły).

30.3. Pozostałe kapitały

Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych

	Stan na dzień	
	31.12.2012	31.12.2011
Skumulowany wynik osiągnięty na instrumentach finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne na początek okresu obrotowego	(10 605)	4 031
Kwota ujęta w kapitale własnym w okresie sprawozdawczym z tytułu transakcji zabezpieczających	22 042	(18 012)
Kwota przeniesiona do rachunku zysków i strat z tytułu:		
- nieefektywności zrealizowanych transakcji	-	(57)
- realizacji transakcji podlegających zabezpieczeniu	-	-
- zaprzestania rachunkowości zabezpieczeń	-	-
Odroczony podatek dochodowy	(4 188)	3 433
Skumulowany wynik osiągnięty na instrumentach finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne na koniec okresu obrotowego	7 249	(10 605)

Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowe

	Kapitał zapasowy tworzony ustawowo	Pozostałe kapitały rezerwowe	Razem
Na dzień 1 stycznia 2012 roku	1 250	132 299	133 549
Odpis z zysku na inwestycje i finansowanie działalności bieżącej Grupy	-	3 945	3 945
Na dzień 31 grudnia 2012 roku	1 250	136 244	137 494

	Kapitał zapasowy tworzony ustawowo	Pozostałe kapitały rezerwowe	Razem
Na dzień 1 stycznia 2011 roku	1 250	115 886	117 136
Odpis z zysku na inwestycje i finansowanie działalności bieżącej Grupy	-	16 512	16 512
Korekty kapitału związane ze sprzedażą aktywów finansowych	-	(99)	(99)
Na dzień 31 grudnia 2011 roku	1 250	132 299	133 549

Zgodnie z wymogami Kodeksu Spółek Handlowych, Jednostka Dominująca jest obowiązana utworzyć kapitał zapasowy na pokrycie straty. Do tej kategorii kapitału przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy wykazanego w jednostkowym sprawozdaniu spółki dominującej, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału podstawowego jednostki dominującej. O użyciu kapitału zapasowego i rezerwowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie; jednakże części kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w jednostkowym sprawozdaniu finansowym jednostki dominującej i nie podlega ona podziałowi na inne cele.

Na podstawie uchwał Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej kapitał rezerwowy może być przeznaczony w szczególności na podwyższenie kapitału zakładowego lub dywidendę dla akcjonariuszy

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku
(w tysiącach PLN)

30.4. Zyski zatrzymane

	Stan na dzień	
	31.12.2012	31.12.2011
Zysk netto	34 498	38 416
Niepodzielony wynik finansowy	30 030	13 372
	64 528	51 788

Niepodzielony wynik finansowy pochodzi z wyceny majątku trwałego do wartości godziwych ustalonych na moment przejścia Spółki na MSSF pomniejszonego o podatek odroczonego.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku nie istnieją inne ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy (31 grudnia 2011: nie wystąpiły)

30.5. Udziały mniejszości

	Zmiana stanu	
	2012	2011
Na dzień 1 stycznia	3 087	3 017
Wypłata dywidendy akcjonariuszom niekontrolującym	-	(91)
Udział w wyniku jednostek zależnych	561	161
Włączenie jednostki do konsolidacji	1	-
Na dzień 31 grudnia	3 649	3 087

30.6. Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji

MSR 29 „Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji” wymaga, by jednostki gospodarcze, które prowadziły działalności w warunkach hiperinflacji przeliczyły składniki kapitału własnego (z wyłączeniem zysków zatrzymanych oraz wszelkich nadwyżek z aktualizacji wyceny aktywów) stosując ogólny indeks cen począwszy od dat, w których kapitały te zostały wniesione lub powstały w inny sposób. Przyjmuje się, że w Polsce hiperinflacja występowała w latach 1989 – 1996.

Zdaniem Zarządu wątpliwości budzić może ujmowanie wspomnianej korekty jako niepokrytej straty z lat ubiegłych w sytuacji, gdy nie jest jasne, jakie skutki wywołuje korekta na gruncie KSH. W tej sytuacji zdaniem Zarządu ujęcie korekty hiperinflacyjnej bezpośrednio w kapitałach Grupy prezentowanych w bilansie mogłoby być mylące dla czytelników tego sprawozdania, z tego powodu biorąc pod uwagę zapisy MSR 1. 17 odpowiednie kwoty i sposób przeliczenia zostały ujęte jedynie w poniższej tabeli (w tys. zł.). Uwzględniając poniżej przedstawioną informację sprawozdanie finansowe rzetelnie przedstawia sytuację majątkową i finansową oraz przepływy pieniężne Grupy i jest zgodne z MSSF.

Kapitał podstawowy w księgach na koniec 1996 roku	17 308
Kapitał podstawowy po uwzględnieniu wskaźników hiperinflacji	25 758
Efekt korekty hiperinflacyjnej na kapitale podstawowym	(8 450)
Kapitał zapasowy w księgach na koniec 1996 roku	50 273
Kapitał zapasowy po uwzględnieniu wskaźników hiperinflacji	60 277
Efekt korekty hiperinflacyjnej na kapitale zapasowym	(10 004)
Łączny efekt korekty hiperinflacyjnej na zyskach zatrzymanych	(18 454)

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku
(w tysiącach PLN)

31. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Krótkoterminowe	Nominalna stopa procentowa %	Termin spłaty	31.12.2012	31.12.2011
ING Bank Śląski S.A. – kredyt obrotowy w wysokości 35 000 tysięcy zł - część krótkoterminowa	w zależności od waluty wykorzystania 1M WIBOR lub 1M EURIBOR lub 1M LIBOR	do 31.10.2013	20 193	-
PKO BP S.A. – kredyt inwestycyjny w wysokości 3 000 tysięcy zł. - część krótkoterminowa	1 M WIBOR	do 30.06.2014	600	650
PKO BP S.A. – kredyt inwestycyjny w wysokości 3 550 tysięcy EUR – część krótkoterminowa	1 M EURIBOR	do 31.03.2015	3 628	3 920
HSBC Bank Polska S.A. – kredyt inwestycyjny w wysokości 3 500 tysięcy EUR – część krótkoterminowa	3 M EURIBOR	do 19.06.2015	5 203	3 567
Razem krótkoterminowe			29 624	8 137

Długoterminowe	Nominalna stopa procentowa %	Termin spłaty	31.12.2012	31.12.2011
PKO BP S.A. – kredyt inwestycyjny w wysokości 3 550 tysięcy EUR – część długoterminowa	1M EURIBOR	do 31.03.2015	5 442	9 800
PKO BP S.A. – kredyt obrotowy w wysokości 45 000 tysięcy zł. - część długoterminowa	w zależności od waluty wykorzystania 1M WIBOR lub 1M EURIBOR	do 06.05.2014	16 353	47 701
ING Bank Śląski S.A. – kredyt obrotowy w wysokości 35 000 tysięcy zł- część długoterminowa	w zależności od waluty wykorzystania 1M WIBOR lub 1M EURIBOR lub 1M LIBOR	do 31.10.2013	-	8 017
PKO BP S.A. – kredyt inwestycyjny w wysokości 3 000 tysięcy zł. - część długoterminowa	1 M WIBOR	do 30.06.2014	300	900
HSBC Bank Polska S.A. – kredyt inwestycyjny w wysokości 3 500 tysięcy EUR – część długoterminowa	3 M EURIBOR	do 19.06.2015	7 805	6 609
Razem długoterminowe			29 900	73 027

Zabezpieczenia kredytów na dzień	31 grudnia 2012 roku
PKO BP S.A. – kredyt inwestycyjny w wysokości 3 000 tysięcy zł.	1. Hipoteka zwykła na kwotę 3 000 tysięcy zł. na nieruchomości położonej w Ostrowi Maz. wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia 2. Hipoteka kaucyjna na kwotę 1 000 tysięcy zł. na nieruchomości położonej w Ostrowi Maz. wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku
(w tysiącach PLN)

PKO BP S.A. – kredyt inwestycyjny w wysokości 3 550 tysięcy EUR.	1. Przewłaszczenie maszyn i urządzeń o wartości 14 252 tysięcy zł. wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia 2. Zastaw rejestrowy na urządzeniach o wartości 4 934 tysięcy zł. wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia
HSBC Bank Polska S.A. – kredyt inwestycyjny w wysokości 3 500 tysięcy EUR	1. Zastaw rejestrowy na maszynach do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 25 700 tysięcy zł. wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia 2. Oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji na podst. Art. 96 oraz art. 97 Prawa bankowego
PKO BP S.A. – kredyt obrotowy w wysokości 45 000 tysięcy zł.	1. Zastaw rejestrowy na zapasach w fabryce w Hajnówce o wartości 17 284 tysięcy zł. wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia 2. Hipoteka kaucyjna łączna w kwocie 45 000 tysięcy zł. na nieruchomości położonej w Hajnówce i w Ostrowi Maz. wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia 3. Zastaw rejestrowy na liniach produkcyjnych o wartości 14 812 tysięcy zł. wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia
ING Bank Śląski S.A. – kredyt obrotowy w wysokości 35 000 tysięcy zł.	1. Zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym w fabryce w Suwałkach do najwyższej sumy 42 000 tysięcy zł. wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia 2. Hipoteka łączna kaucyjna do kwoty 42 000 tysięcy zł. ustanowiona na prawie użytkowania wieczystego gruntu oraz prawie własności budynków w fabryce w Suwałkach wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia
BRE Bank SA – kredyt obrotowy w wysokości 1 000 tysięcy EUR.	1. Weksel in blanco wystawiony przez kredytobiorcę z deklaracją wekslową.

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

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

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

1,00% - 1,90 % dla kredytów udzielonych w USD

32. Rezerwy oraz rozliczenia międzyokresowe

32.1. Zmiany stanu rezerw

Rezerwa na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia została opisana w notce 19.2.

32.2. Rozliczenia międzyokresowe

Stan na dzień		
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	31.12.2012	31.12. 2011
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu:		
Dotacja do zakupionych środków trwałych	110	134
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		
Rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu		
Prowizje	1 744	1 551
Bonusy dla odbiorców	7 572	3 318
Premie	1 670	2 078
Urlopy	1 263	1 107
Koszty badania bilansu	143	136
Usługi pozostałe	1 707	313
Naprawy gwarancyjne	759	489
Pozostałe	48	44
Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu:		
Dotacja do zakupionych środków trwałych	24	24
	14 930	9 060

Grupa tworzy rezerwę na koszty przewidywanych napraw gwarancyjnych oraz zwroty produktów sprzedanych w ciągu ostatniego roku w oparciu o poziom napraw gwarancyjnych oraz zwrotów odnotowanych w latach ubiegłych. Założenia zastosowane do obliczenia rezerwy na naprawy gwarancyjne i zwroty oparte zostały na bieżących poziomach sprzedaży i aktualnych dostępnych informacjach na temat zwrotów i 1 -rocznym okresie gwarancji i rękojmi na wszystkie sprzedane produkty.

Spółka na dzień bilansowy zakończony 31 grudnia 2012 roku utworzyła rezerwę na premię dla Zarządu w wysokości 1 670 tysięcy zł.

Kwota 7 572 tysięcy zł. jest rezerwą utworzoną przez Grupę na przyszłe bonusy, które są należne z tytułu zrealizowanej w roku 2012 sprzedaży do klientów przede wszystkim z rynku niemieckiego i austriackiego. Wypłata bonusów zostanie zrealizowana poprzez ich potrącenie od zapłat, które nastąpią po dniu bilansowym.

Na kwotę 1 707 tysięcy zł. składają się przede wszystkim koszty marketingowe i utylizacyjne.

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

	Stan na dzień	
	31.12.2012	31.12. 2011
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	29 224	29 346
Wobec jednostek powiązanych	1 902	359
Wobec jednostek pozostałych	27 322	28 987
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych	3 604	3 042
Podatek VAT	13	-
Podatek dochodowy od osób fizycznych	812	653
Ubezpieczenia społeczne	2 574	2 331
Pozostałe	205	58
Pozostałe zobowiązania	8 018	8 005
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	6 416	6 887
Zobowiązania inwestycyjne	408	719
Inne zobowiązania	1 194	399
	40 846	40 393
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	453	-
Zobowiązania razem	41 299	40 393

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w punkcie 39 dodatkowych not objaśniających.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach od 7 do 45 dni.

Pozostałe zobowiązania nie są oprocentowane i rozliczane są z 1 miesięcznym terminem płatności.

Kwota wynikająca z różnicy pomiędzy zobowiązaniami a należnościami z tytułu podatków od towarów i usług jest płacona właściwym władzom podatkowym w okresach miesięcznych.

Zobowiązania z tytułu odsetek są zazwyczaj rozliczane w okresach wymagalności w ciągu całego roku obrotowego.

34. Zobowiązania warunkowe

Nie występują.

35. Sprawy sądowe

Nie występują postępowania sądowe, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Grupy.

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku
(w tysiącach PLN)

36. Instrumenty finansowe

36.1. Wartość bilansowa

Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 na dzień 31 grudnia 2012 roku									
	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Instrumenty zabezpieczające	Zobowiązania finansowe wyłączone z zakresu MSR 39	Ogółem
Aktywa finansowe trwałe:	-	-	4	868	-	-	-	-	872
Aktywa finansowe	-	-	4	868	-	-	-	-	872
Aktywa finansowe obrotowe:	-	-	-	108 568	-	-	8 950	-	117 518
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	-	-	-	77 855	-	-	-	-	77 855
Należności z tytułu instrumentów pochodnych	-	-	-	-	-	-	8 950	-	8 950
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	-	29 991	-	-	-	-	29 991
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-	722	-	-	-	-	722
Zobowiązania finansowe długoterminowe:	-	-	-	-	-	(29 900)	-	(1 914)	(31 814)
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	-	-	-	-	-	(29 900)	-	-	(29 900)
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	-	-	-	-	-	-	-	(1 914)	(1 914)
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	-	-	-	-	-	(60 450)	-	(1 128)	(61 578)
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	-	-	-	-	-	(30 826)	-	-	(30 826)
Zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bieżąca część kredytów bankowych i pożyczek	-	-	-	-	-	(29 624)	-	-	(29 624)
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	-	-	-	-	-	-	-	(1 128)	(1 128)
	-	-	4	109 436	-	(90 350)	8 950	(3 042)	(24 998)

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku
(w tysiącach PLN)

Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 na dzień 31 grudnia 2011 roku									
	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Instrumenty zabezpieczające	Zobowiązania finansowe wyłączone z zakresu MSR 39	Ogółem
Aktywa finansowe trwałe:	-	-	4	1 662	-	-	-	-	1 666
Aktywa finansowe	-	-	4	1 662	-	-	-	-	1 666
Aktywa finansowe obrotowe:	-	-	-	107 844	-	-	-	-	107 844
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	-	-	-	81 748	-	-	-	-	81 748
Należności z tytułu instrumentów pochodnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	-	25 455	-	-	-	-	25 455
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-	641	-	-	-	-	641
Zobowiązania finansowe długoterminowe:	-	-	-	-	-	(73 027)	-	(668)	(73 695)
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	-	-	-	-	-	(73 027)	-	-	(73 027)
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	-	-	-	-	-	-	-	(668)	(668)
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	-	-	-	-	-	(38 602)	(13 092)	(2 404)	(54 098)
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	-	-	-	-	-	(30 464)	-	-	(30 464)
Zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych	-	-	-	-	-	-	(13 092)	-	(13 092)
Bieżąca część kredytów bankowych i pożyczek	-	-	-	-	-	(8 138)	-	-	(8 138)
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	-	-	-	-	-	-	-	(2 404)	(2 404)
	-	-	4	109 506	-	(111 629)	(13 092)	(3 072)	(18 283)

36.2. Wartość godziwa

	Na dzień 31 grudnia 2012		Na dzień 31 grudnia 2011	
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Aktywa finansowe trwałe	872	872	1 666	1 666
Należności z tytułu instrumentów pochodnych	8 950	8 950	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	29 991	29 991	25 455	25 455
Pozostałe obrotowe aktywa finansowe	722	722	641	641
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	(29 900)	(29 900)	(73 027)	(73 027)
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu długoterminowe	(1 914)	(1 914)	(668)	(668)
Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych	-	-	(13 092)	(13 092)
Bieżąca część kredytów bankowych i pożyczek	(29 624)	(29 624)	(8 138)	(8 138)
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu krótkoterminowe	(1 128)	(1 128)	(2 404)	(2 404)

Grupa nie porównuje wartości bilansowych i wartości godziwych tych klas instrumentów finansowych, które mają charakter należności lub zobowiązań krótkoterminowych.

Akcje i udziały zaliczane do kategorii aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, dotyczą podmiotów nienotowanych, dla których brak jest możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości

36.3. Hierarchia wartości godziwej

Poniższa nota prezentuje ujawnienia dotyczące wyłącznie instrumentów finansowych wycenianych w bilansie wg wartości godziwej.

	Na dzień 31 grudnia 2012		Na dzień 31 grudnia 2011	
	Poziom 2	Poziom 3	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa finansowe trwałe	-	4	-	4
Należności z tytułu instrumentów pochodnych	8 950	-	-	-
Zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych	-	-	(13 092)	-
	8 950	4	(13 092)	4

Metody ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych.

Poziom I

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2012 roku Grupa nie posiadała instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej kwalifikowanych do poziomu I (na dzień 31 grudnia 2011: nie występowały).

Poziom II

Do poziomu II Grupa kwalifikuje należności lub zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych. Zmiany wartości godziwej instrumentów spełniających kryteria rachunkowości zabezpieczeń zalicza się, w części efektywnej do kapitałów własnych Grupy, a w części nieefektywnej do rachunku zysków i strat. W momencie realizacji zabezpieczanego przychodu ze sprzedaży zmiany wartości godziwej instrumentów zabezpieczających ujmowane są w bieżącym wyniku finansowym. Zmiany wartości godziwej instrumentów pochodnych, które nie spełniają kryteriów rachunkowości zabezpieczeń są odnoszone bezpośrednio w wynik finansowy roku obrotowego.

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku
(w tysiącach PLN)

Wartość godziwa instrumentów pochodnych ustalana jest przy zastosowaniu modeli wyceny instrumentów finansowych przy zastosowaniu ogólnie dostępnych kursów walutowych i stóp procentowych. Wskaźniki zmienności kursów walut pozyskiwane są z serwisu Reuters. Do wyceny opcji europejskich Grupa stosuje model Garmana – Kohlhagena.

Poziom III

Do poziomu III zakwalifikowane są udziały posiadane w spółkach nienotowanych, dla których nie jest możliwe wiarygodne ustalenie ich wartości godziwej. Dla spółek tych nie istnieją aktywne rynki ani nie odnotowano porównywalnych transakcji na tego typu walorach. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej udziały te wyceniane są według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

	Na dzień	
	31.12.2012	31.12.2011
Stan na początek okresu	4	4
Odpisy aktualizujące	-	-
Sprzedaż	-	-
Stan na koniec okresu	4	4

W okresie sprawozdawczym nie miało miejsca przekwalifikowanie, ani przesunięcie instrumentów finansowych między poszczególnymi poziomami (w okresie porównywalnym: nie występowało).

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku
(w tysiącach PLN)

36.4. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat dotyczących instrumentów finansowych ujęte w rachunku zysków i strat.

Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat (w tym przychody i koszty odsetkowe) na dzień 31 grudnia 2012 roku								
	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa/Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Instrumenty zabezpieczające	Zobowiązania finansowe wyłączone z zakresu MSR 39	Ogółem
Przychody/(koszty) z tytułu odsetek	-	-	-	778	(1 266)	-	(140)	(628)
Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-	(6 630)	7 176	-	-	546
(Utworzenie)/rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	-	-	(563)	-	-	-	(563)
Dywidendy	-	-	7	-	-	-	-	7
Zyski/(straty) ze zbycia/realizacji instrumentów finansowych	-	-	-	-	-	-	-	
Korekta sprzedaży z tytułu transakcji zabezpieczających	-	-	-	-	-	-	-	
Zyski/(straty) z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	-	-	-	-	-	-	-	
Ogółem zysk/(strata) netto	-	-	7	(6 415)	5 910	-	(140)	(638)

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku
(w tysiącach PLN)

Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat (w tym przychody i koszty odsetkowe) na dzień 31 grudnia 2011 roku								
	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa/Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Instrumenty zabezpieczające	Zobowiązania finansowe wyłączone z zakresu MSR 39	Ogółem
Przychody/(koszty) z tytułu odsetek	-	-	-	1 007	(1 812)	-	(269)	(1 074)
Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-	1 367	(5 173)	-	-	(3 806)
(Utworzenie)/rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	-	-	(296)	-	-	-	(296)
Dywidendy	-	-	95	-	-	-	-	95
Zyski/(straty) ze zbycia/realizacji instrumentów finansowych	-	-	(7)	-	42	-	-	35
Korekta sprzedaży z tytułu transakcji zabezpieczających	-	-	-	-	-	-	-	-
Zyski/(straty) z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	-	529	-	-	-	-	-	529
Ogółem zysk/(strata) netto	-	529	88	2 078	(6 943)	-	(269)	(4 517)

37. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Poza instrumentami pochodnymi, do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą kredyty bankowe, obligacje, środki pieniężne, bony skarbowe i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy. Grupa posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności. Grupa zawiera również transakcje z udziałem instrumentów pochodnych, przede wszystkim *zerokosztowe strategie opcyjne*. Celem tych transakcji jest zarządzanie ryzykiem stopy procentowej oraz ryzykiem walutowym powstającym w toku działalności Grupy. Zasadą stosowaną przez Grupę obecnie i przez cały okres objęty badaniem jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy 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. Grupa monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych. Zasady rachunkowości Grupy dotyczące instrumentów pochodnych zostały omówione w nocie 9.19.

37.1. Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Grupy 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 Grupy tj. kredytów oraz zobowiązań z tytułu leasingu finansowego, założono wzrost ich oprocentowania w skali roku – dla EURIBOR o 0,50 pkt. % oraz spadek oprocentowania w skali roku dla WIBOR o 0,75 pkt. % (2011: WIBOR- wzrost o 1 pkt %; EURIBOR i LIBOR – wzrost o 0,5 pkt %).

Grupa według stanu na 31 grudnia 2012 roku nie posiada długoterminowych zobowiązań finansowych w USD, w związku z tym w poniższej tabeli nie wykazano danych bieżącego okresu powiązanych z LIBOR.

Grupa nie posiada instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem stóp procentowych.

Ryzyko stopy procentowej- wrażliwość na zmiany

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto na racjonalnie możliwe zmiany stóp procentowych przy założeniu niezmienności innych czynników w związku z zobowiązaniami o zmiennej stopie procentowej. Nie przedstawiono wpływu na kapitał własny Grupy.

	Zwiększenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto
Rok zakończony dnia 31.12.2012		
PLN	-0,75%	139
EUR	0,50%	(66)
USD	-	-
Rok zakończony dnia 31.12.2011		
PLN	1,00%	(493)
EUR	0,50%	(105)
USD	0,50%	(17)

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

31 grudnia 2012 - Oprocentowanie zmienne

	<1rok	1–2 lat	2-5 lat	>5 lat	Razem
Kredyty bankowe	29 624	25 484	4 416	-	59 524
Leasing finansowy	1 128	549	1 365	-	3 042

31 grudnia 2011 - Oprocentowanie zmienne

	<1rok	1–2 lat	2-5 lat	>5 lat	Razem
Kredyty bankowe	8 138	15 473	57 554	-	81 165
Leasing finansowy	2 404	625	43	-	3 072

Efektywna stopa procentowa dla kredytów zaciągniętych przez Grupę wynosiła na dzień 31 grudnia 2012 roku 1,5796 % (2011: 2,5293%).

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 Grupy, które nie zostały ujęte w powyższych tabelach, nie są oprocentowane i w związku z tym nie podlegają ryzyku stopy procentowej.

37.2. Ryzyko walutowe

Grupa narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji sprzedaży. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez jednostkę operacyjną sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż jej waluta wyceny. Około 79 % zawartych przez Grupę transakcji sprzedaży wyrażonych jest w walutach innych niż waluta sprawozdawcza jednostki operacyjnej dokonującej sprzedaży.

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

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto w związku ze zmianą wartości godziwej aktywów i zobowiązań pieniężnych na racjonalnie możliwe wahania kursu EUR, GBP i USD (łącznie) przy założeniu niezmienności innych czynników.

Do analizy przyjęto założenia zmiany kursów walut w oparciu o publikowane prognozy rynkowe: dla danych na dzień 31 grudnia 2012 roku przyjęto wzrost wszystkich wymienionych kursów o 5 % (2011: wzrost o 10 %) oraz spadek o 5 % w ciągu roku (2011: spadek o 10%).

	Procentowa zmiana kursów	Wpływ na wynik finansowy brutto	Wpływ na kapitał własny
31 grudnia 2012			
Należności handlowe	5%	3 141	-
Pożyczki udzielone	5%	32	-
Środki pieniężne	5%	676	-
Instrumenty zabezpieczające	5%	-	(5 673)
Zobowiązania handlowe	5%	(815)	-
Kredyty bankowe	5%	(2 931)	-
Razem wpływ wzrostu kursu		103	(5 673)
Należności handlowe	-5%	(3 141)	-
Pożyczki udzielone	-5%	(32)	-
Środki pieniężne	-5%	(676)	-
Instrumenty zabezpieczające	-5%	-	9 336
Zobowiązania handlowe	-5%	815	-
Kredyty bankowe	-5%	2 931	-
Razem wpływ spadku kursu		103	(9 336)
31 grudnia 2011			
Należności handlowe	10%	7 286	
Pożyczki udzielone	10%	297	
Środki pieniężne	10%	337	
Instrumenty zabezpieczające	10%	-	(25 581)
Zobowiązania handlowe	10%	(1 541)	
Kredyty bankowe	10%	(7 961)	
Razem wpływ wzrostu kursu		(1 582)	(25 581)
Należności handlowe	-10%	(7 286)	

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku
(w tysiącach PLN)

Pożyczki udzielone	-10%	(297)	
Środki pieniężne	-10%	(337)	
Instrumenty zabezpieczające	-10%	-	20 701
Zobowiązania handlowe	-10%	1 541	
Kredyty bankowe	-10%	7 961	
Razem wpływ spadku kursów		1 582	20 701

Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym

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

Wpływ instrumentów pochodnych na sprawozdanie z sytuacji finansowej

Na dzień 31 grudnia 2012 roku wartość godziwa otwartych pozycji w instrumentach pochodnych wyniosła 8 095 tysięcy zł. i w całości została ujęta jako należność z tytułu pochodnych instrumentów finansowych

Wpływ instrumentów pochodnych na wynik finansowy i inne całkowite dochody

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

Wpływ instrumentów pochodnych na wynik okresu

	01.01.- 31.12.2012	01.01.- 31.12.2011
Wpływy na przychody ze sprzedaży	-	-
Wpływy na pozostałe przychody/koszty operacyjne, z tego:	-	529
- z tytułu realizacji instrumentów pochodnych w okresie	-	1 584
- z tytułu wyceny instrumentów pochodnych w okresie	-	(1 055)
Wpływy z instrumentów pochodnych na wynik okresu, łącznie:	-	529

Rachunkowość zabezpieczeń

Z dniem 01 kwietnia 2009 roku Jednostka Dominująca wdrożyła rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych. Opis ważniejszych zasad stosowanych odnośnie rachunkowości zabezpieczeń przedstawiony został w nocie 9.20. Zgodnie z nimi zmiany wartości godziwej instrumentów zabezpieczających zalicza się, w części efektywnej do kapitałów własnych Jednostki Dominującej, a w części nieefektywnej do rachunku zysków i strat. W momencie realizacji zabezpieczanego przychodu ze sprzedaży zmiany wartości godziwej instrumentów zabezpieczających ujmowane są w bieżącym wyniku finansowym.

Nie rzadziej niż na dzień rozpoczęcia zabezpieczenia oraz na koniec każdego miesiąca dokonuje się oceny efektywności prospektywnej porównując skumulowaną zmianę wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego do skumulowanej zmiany wartości przyszłych przepływów.

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

Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających

Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych przedstawiono w punkcie 30.3 dodatkowych not objaśniających.

Wartość godziwa kontraktów walutowych

Na dzień 31 grudnia 2012 roku wartość godziwa kontraktów walutowych spełniających kryterium zaliczenia ich do rachunkowości zabezpieczeń wynosiła 8 950 tysięcy zł. i jako wartość efektywna w całości została ujęta w kapitale rezerwowym z aktualizacji wyceny oraz w należnościach z tytułu pochodnych instrumentów finansowych.

Poniższa tabela zawiera zbiorcze dane dotyczące wartości godziwych i terminy rozliczeń, a także zbiorcze informacje dotyczące kwoty (wielkości) będącej podstawą przyszłych płatności oraz ceny realizacji efektywnych kontraktów terminowych. Terminy rozliczeń są zbieżne z terminami, w których kwoty odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny z tytułu tych transakcji zostaną odniesione do rachunku zysków i strat.

Waluta	Kwota w walucie	Typ transakcji	Data zawarcia	Data realizacji	Kurs terminowy	Nazwa Banku	Wartość godziwa
EUR	8 000	Opcja Put	03.2011	01.2013-02.2013	4,0000	PKO BP S.A.	23
EUR	8 000	Opcja Call	03.2011	01.2013-02.2013	4,4830-4,5090	PKO BP S.A.	0
EUR	24 000	Opcja Put	08.2011	03.2013-08.2013	4,0000-4,1000	PKO BP S.A.	785
EUR	24 000	Opcja Call	08.2011	03.2013-08.2013	4,6070-4,7470	PKO BP S.A.	(50)
EUR	20 000	Opcja Put	06.2012	01.2014-05.2014	4,3000	PKO BP S.A.	3 502
EUR	20 000	Opcja Call	06.2012	01.2014-05.2014	4,9830-5,1400	PKO BP S.A.	(136)
Razem							4 124
EUR	4 000	Opcja Put	10.2011	09.2013	4,4000	ING Bank Śląski	974
EUR	4 000	Opcja Call	10.2011	09.2013	4,8850-4,8910	ING Bank Śląski	(8)
EUR	12 000	Opcja Put	01.2012	10.2013-12.2013	4,4000	ING Bank Śląski	2 900
EUR	12 000	Opcja Call	01.2012	10.2013-12.2013	5,1600-5,2276	ING Bank Śląski	(8)
Razem							3 858
EUR	6 000	Opcja Put	04.2012	01.2014-03.2014	4,3000	HSBC Bank Polska S.A.	1 058
EUR	6 000	Opcja Call	04.2012	01.2014-03.2014	4,8100-4,8850	HSBC Bank Polska S.A.	(90)
Razem							968

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.

37.3. Ryzyko kredytowe

W Grupie funkcjonuje procedura przyznawania kontrahentowi limitu kredytu kupieckiego i określenie formy jego zabezpieczenia. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji.

Większa część należności handlowych jest ubezpieczona, bądź zabezpieczona gwarancjami bankowymi z tytułu tzw. centralnego regulowania płatności. Dodatkowo należności kontrahentów są regularnie monitorowane przez służby handlowe i finansowe. W przypadku wystąpienia należności przeterminowanych zgodnie z obowiązującymi procedurami następuje wstrzymanie sprzedaży i uruchamiana jest windykacja należności.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Grupy, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz niektóre instrumenty pochodne o dodatniej wartości godziwej, ryzyko kredytowe Grupy powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy.

W Grupie nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

37.4. Ryzyko związane z płynnością

Grupa 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 Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe oraz umowy leasingu finansowego.

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Grupy na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

31 grudnia 2012	<1rok	1–2 lat	2-5 lat	>5 lat	Razem
Kredyty bankowe	29 624	25 484	4 416	-	59 524
Leasing finansowy	1 128	549	1 365	-	3 042
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	40 846	-	-	-	40 846
	71 598	26 033	5 781	-	103 412

31 grudnia 2011	<1rok	1–2 lat	2-5 lat	>5 lat	Razem
Kredyty bankowe	8 138	15 473	57 554	-	81 165
Leasing finansowy	2 404	625	43	-	3 072
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	40 393	-	-	-	40 393
	50 935	16 098	57 597	-	124 630

38. Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem Grupy jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Grupy i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W okresie obrotowym zakończonym 31 grudnia 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Grupa monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Zasady Grupy stanowią, by wskaźnik ten mieścił się w przedziale 20% - 40%.

	31.12.2012	31.12.2011
Oprocentowane kredyty i pożyczki	59 524	81 165
Leasing finansowy	3 042	3 072
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	72 678	75 312
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(29 991)	(25 455)
Zadłużenie netto	105 253	134 094
Zamienne akcje uprzywilejowane	-	-
Kapitał podstawowy	23 751	23 751
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	111 646	111 646
Pozostałe kapitały rezerwowe	137 494	133 549
Kapitał z aktualizacji wyceny	7 249	(10 605)
Program motywacyjny	198	198
Zyski zatrzymane	64 528	51 788
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	368	834
Kapitał udziałowców niekontrolujących	3 649	3 087

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku
(w tysiącach PLN)

Kapitał razem	348 883	314 248
Kapitał i zadłużenie netto	454 136	448 342
Wskaźnik dźwigni	23,18%	29,91%

39. Informacje o podmiotach powiązanych

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi:

Podmiot powiązany		Sprzedaż podmiotom powiązanym	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Jednostki zależne:					
Forte Baldai UAB	31.12.2012	120	-	151	-
	31.12.2011	902	-	246	-
Forte SK S.r.o.	31.12.2012	204	2 169	901	167
	31.12.2011	23	2 213	1 542	175
Forte Furniture Ltd.	31.12.2012	-	589	-	48
	31.12.2011	-	627	-	-
Forte Iberia S.l.u	31.12.2012	-	707	-	12
	31.12.2011	-	745	-	-
Forte Mobilier S.a.r.l.	31.12.2012	-	-	136	-
	31.12.2011	-	31	117	-
Forte Mobila S .r.l.	31.12.2012	1 050	235	2 554	30
	31.12.2011	2 042	238	3 434	46
TM Handel Sp. z o.o.	31.12.2012	32 860	3 985	9 946	1 645
	31.12.2011	7 407	891	7 617	138
Razem	31.12.2012	34 234	7 685	13 688	1 902
	31.12.2011	10 374	4 745	12 956	359

Transakcje dotyczą sprzedaży produktów, towarów i usług, udzielonych pożyczek oraz zakupów usług.

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

Saldo udzielonych pożyczek na dzień 31.12.2012 roku prezentuje poniższa tabela:

Podmiot powiązany	Wysokość pożyczki	Waluta pożyczki	Termin spłaty	Saldo pożyczki na dzień 31.12.2012	Wartość odsetek należnych na dzień 31.12.2012
Jednostki zależne:					
Forte SK S. r. o.	1 260	PLN	grudzień 2015	787	4
Forte Mobila S. r .l.	330	EUR	wrzesień 2014	635	3
Razem:				1 422	7

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku
(w tysiącach PLN)

W tym:		
Część krótkoterminowa:		
Forte SK S. r. o.	247	4
Forte Mobila S. r .l.	397	3
Razem:	644	7
Część długoterminowa:		
Forte SK S. r. o.	540	-
Forte Mobila S. r .l.	238	-
Razem:	778	-

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

Saldo udzielonych pożyczek jednostkom zależnym niekonsolidowanym na dzień 31.12.2011 roku:

Podmiot powiązany	Wysokość pożyczki	Waluta pożyczki	Termin spłaty	Saldo pożyczki na dzień 31.12.2011	Wartość odsetek należnych na dzień 31.12.2011
Jednostki zależne:					
Forte SK S. r. o.	1 260	PLN	grudzień 2015	1 080	6
Forte Mobila S. r .l.	330	EUR	wrzesień 2014	1 029	11
Razem:				2 109	17

39.1. Jednostka Dominująca całej Grupy

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Fabryk Mebli FORTE S.A. jest spółka Fabryki Mebli FORTE S.A.

39.2. Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę:

Informacja o podmiotach posiadających powyżej 5% udziałów w kapitale Jednostki Dominującej została przedstawiona w nocie 30.

39.3. Wspólne przedsięwzięcie, w którym Jednostka Dominująca jest współnikiem

Jednostka Dominująca Grupy nie prowadzi wspólnych przedsięwzięć.

39.4. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

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

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

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

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

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

Program ten ma charakter programu rozliczanego poprzez emisję instrumentów kapitałowych w zamian za otrzymane usługi – łącznie 450.000 imiennych warrantów subskrypcyjnych Jednostki Dominującej w trzech seriach. Cena akcji na dzień rozpoczęcia programu dla wszystkich serii wyniosła 11,90 zł. Średnia ważona cena wykonania warrantów (wspólna dla wszystkich serii) została określona uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 27 października 2011 na kwotę 11,52 zł. za akcję. Każdy warrant uprawnia do objęcia jednej akcji Spółki serii G za cenę emisyjną. Okres nabywania uprawnień do Serii A upłynął z końcem 2011 roku, natomiast okres nabywania uprawnień do Serii B upłynął z końcem 2012 roku.

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

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

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

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

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

Liczba i średnie ważone ceny wykonania warrantów są następujące:

	Liczba Warrantów	śr. ważona cena wykonania
Występujące na 01.01.2012	300 000	11,52
Przyznane w 2012	-	-
Umorzone/wygasłe w 2012	150 000	11,52
Wykonane w 2012	-	-
Występujące na 31.12.2012	150 000	11,52
Możliwe do wykonania na 31.12.2012	-	-

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

Do oszacowania wartości godziwej warrantów zastosowano model Blacka - Scholesa. W modelu wykorzystano oczekiwaną zmienność na poziomie 27,25 % opartą na zmienności historycznej. Przyjęto, że oczekiwana stopa dywidendy nie będzie się różnić od dywidendy z roku poprzedzającego emisję warrantów tj. 7,74%. Wykorzystano także stopę procentową wolną od ryzyka stosowaną również do wyceny instrumentów pochodnych w wysokości 4,5451%

Zastosowany model dostarczył następujących informacji o wartości godziwej programu:

- Średnia ważona wartość godziwa warrantów, określona na dzień wyceny, wynosi 1,42 zł. na warrant.

W związku z tym, iż na dzień 31 grudnia 2012 roku nie został spełniony warunek nierynkowy wzrostu zysku netto na jedną akcję Jednostki Dominującej, ustalony na podstawie skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, Grupa kapitałowa przyjęła zerową liczbę warrantów pozostałych do wykonania na ten dzień. Tym samym wartość całkowitego kosztu rozpoznanego w okresie sprawozdawczym wyniosła 0,00 zł.

39.6. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy

Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki (Jednostki Dominującej) oraz Zarządom/ Członkom Rad Nadzorczych jednostek powiązanych Grupy przedstawiało się następująco:

Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Grupy

	Okres 12 miesięcy zakończony	
	31.12.2012	31.12.2011
Wynagrodzenie Zarządu, w tym:	6 519	6 681
w przedsiębiorstwie Emitenta	5 809	5 450
Maciej Formanowicz	1 548	1 781
Robert Rogowski	1 127	1 321
Gert Coopmann	1 994	1 204
Klaus Dieter Dahlem	1 140	1 144
z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek zależnych	710	1 231
Maciej Formanowicz	603	589
Robert Rogowski	-	-
Gert Coopmann	107	642
Klaus Dieter Dahlem	-	-
Rada Nadzorcza:	216	216
Zbigniew Sebastian	48	48
Władysław Frasyniuk	42	42
Stanisław Krauz	42	42
Marek Rocki	42	42
Tomasz Domagalski	42	42

Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej

	Rok zakończony	
	31.12.2012	31.12.2011
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	6 013	3 935
Nagrody jubileuszowe	-	-
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	66	-
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych	-	-
Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego głównej kadrze kierowniczej (za wyjątkiem członków Zarządu i Rady Nadzorczej)	6 079	3 935

39.7. Udziały wyższej kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych

W okresie sprawozdawczym programy akcji pracowniczych nie występowały.

40. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Grupie w okresie styczeń – grudzień 2012 kształtowało się następująco:

	2012	2011
Zarząd Jednostki Dominującej	4	4
Zarządy jednostek powiązanych	3	1
Administracja	110	109
Dział sprzedaży	246	296
Pion produkcji	1 358	1 384
Pozostali	312	304
Razem	2 033	2 098

41. Zdarzenia następujące po bilansowym zakończeniu okresu sprawozdawczego

W dniu 16 stycznia 2013 roku Zarząd Jednostki Dominującej zawarł z BRE Bank SA umowę na następujące zerokosztowe transakcje sprzedaży opcji Call i zakupu opcji Put zabezpieczające przed ryzykiem kursowym:

1. 1.000.000 EUR – Put 4,1500 – Call 4,6660 z datą rozliczenia 2014-06-12
2. 1.000.000 EUR – Put 4,1500 – Call 4,6660 z datą rozliczenia 2014-06-26
3. 1.000.000 EUR – Put 4,1500 – Call 4,6660 z datą rozliczenia 2014-07-11
4. 1.000.000 EUR – Put 4,1500 – Call 4,6660 z datą rozliczenia 2014-07-28
5. 1.000.000 EUR – Put 4,1500 – Call 4,6660 z datą rozliczenia 2014-08-12
6. 1.000.000 EUR – Put 4,1500 – Call 4,6660 z datą rozliczenia 2014-08-27

Łączna kwota nominalna przedmiotowych transakcji wynosi 12 000 tysięcy EUR (po 6 tysięcy EUR dla każdego rodzaju opcji), co stanowi równowartość kwoty 49 381 tysięcy zł.

W dniu 24 stycznia 2013 roku Zarząd Jednostki Dominującej zawarł z BRE Bank SA umowę na następujące zerokosztowe transakcje sprzedaży opcji Call i zakupu opcji Put zabezpieczające przed ryzykiem kursowym:

1. 1.000.000 EUR – Put 4,2000 – Call 4,8000 z datą rozliczenia 2014-09-11
2. 1.000.000 EUR – Put 4,2000 – Call 4,8000 z datą rozliczenia 2014-09-25
3. 1.000.000 EUR – Put 4,2000 – Call 4,8000 z datą rozliczenia 2014-10-13
4. 1.000.000 EUR – Put 4,2000 – Call 4,8000 z datą rozliczenia 2014-10-27
5. 1.000.000 EUR – Put 4,2000 – Call 4,8000 z datą rozliczenia 2014-11-12
6. 1.000.000 EUR – Put 4,2000 – Call 4,8000 z datą rozliczenia 2014-11-26
7. 1.000.000 EUR – Put 4,2000 – Call 4,8000 z datą rozliczenia 2014-12-12
8. 1.000.000 EUR – Put 4,2000 – Call 4,8000 z datą rozliczenia 2014-12-29

Łączna kwota nominalna przedmiotowych transakcji wynosi 16 000 tysięcy EUR (po 8 000 tysięcy EUR dla każdego rodzaju opcji), co stanowi równowartość kwoty 67 142 tysiące zł.

W dniu 04 marca 2013 roku Jednostka Dominująca zawarła umowę pożyczki na kwotę 1 254 tys. zł z jednostką zależną Galeria Kwadrat Sp. z o.o. oprocentowaną według zmiennej stawki procentowej 3M WIBOR plus marża. Spłata pożyczki nastąpi do dnia 30 czerwca 2020 roku.

W dniu 14 marca 2013 roku Zarząd Jednostki Dominującej zawarł z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. umowę na następujące zerokosztowe transakcje sprzedaży opcji Call i zakupu opcji Put zabezpieczające przed ryzykiem kursowym:

1. 2.000.000 EUR – Put 4,2000 – Call 4,7580 z datą rozliczenia 2015-01-16
2. 2.000.000 EUR – Put 4,2000 – Call 4,7580 z datą rozliczenia 2015-01-28
3. 2.000.000 EUR – Put 4,2000 – Call 4,7580 z datą rozliczenia 2015-02-13
4. 2.000.000 EUR – Put 4,2000 – Call 4,7580 z datą rozliczenia 2015-02-25

Łączna kwota nominalna przedmiotowych transakcji wynosi 16 mln EUR (po 8 mln EUR dla każdego rodzaju opcji), co stanowi równowartość kwoty 66.317 tys. zł.

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Anna Wilczyńska

.....

Podpisy wszystkich Członków Zarządu:

**Prezes Zarządu
Maciej Formanowicz**

.....

**Wiceprezes Zarządu
Robert Rogowski**

.....

**Członek Zarządu
Klaus Dieter Dahlem**

.....

**Członek Zarządu
Gert Coopmann**

.....

Ostrów Mazowiecka, dnia 21 marca 2013 roku