



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

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

**GRUPA KAPITAŁOWA**  
**w której jednostką dominującą są**  
**FABRYKI MEBLI FORTE S.A.**  
**ul. Biała 1**  
**07-300 Ostrów Mazowiecka**

**Opinia i raport**  
**niezależnego biegłego rewidenta**  
**z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za okres od dnia 1 stycznia do**  
**dnia 31 grudnia 2015 roku**

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN., NIP 108-000-42-12. Biura regionalne BDO: Katowice 40-007, ul. Uniwersytecka 13, tel: +48 32 661 06 00, katowice@bdo.pl; Kraków 30-415, ul. Wadowicka 8a, tel: +48 12 378 69 00, krakow@bdo.pl; Poznań 60-650, ul. Piątkowska 165, tel: +48 61 622 57 00, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel: +48 71 734 28 00, wroclaw@bdo.pl

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

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

### dla Walnego Zgromadzenia oraz Rady Nadzorczej

### Fabryk Mebli FORTE S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Fabryk Mebli FORTE („Grupa”), w której jednostką dominującą są Fabryki Mebli Forte S.A. („jednostka dominująca”) z siedzibą w Ostrowi Mazowieckiej, przy ul. Białej 1, na które składa się:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2015 roku,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2015 roku,
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2015 roku,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2015 roku,
- informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd jednostki dominującej.

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

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

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

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



W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę dominującą i jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy - dokumentacji, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Fabryk Mebli FORTE na dzień 31 grudnia 2015 roku, jak też jej wyniku finansowego za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2015 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach - stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę.

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

Warszawa, 17 marca 2016 roku

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

**Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355**

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:



**Artur Staniszewski**  
Biegły Rewident  
nr ewid. 9841

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:



**dr André Helin**  
Prezes Zarządu  
Biegły Rewident nr ewid. 90004



Telefon: +48 22 543 16 00  
Telefax: +48 22 543 16 01  
E-mail: [office@bdo.pl](mailto:office@bdo.pl)  
Internet: [www.bdo.pl](http://www.bdo.pl)

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

**Raport**  
**z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**GRUPY KAPITAŁOWEJ**  
**w której jednostką dominującą są**  
**FABRYKI MEBLI FORTE S.A.**

**za okres od dnia 1 stycznia do**  
**dnia 31 grudnia 2015 roku**

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN., NIP 108-000-42-12. Biura regionalne BDO: Katowice 40-007, ul. Uniwersytecka 13, tel: +48 32 661 06 00, [katowice@bdo.pl](mailto:katowice@bdo.pl); Kraków 30-415, ul. Wadowicka 8a, tel: +48 12 378 69 00, [krakow@bdo.pl](mailto:krakow@bdo.pl); Poznań 60-650, ul. Piątkowska 165, tel: +48 61 622 57 00, [poznan@bdo.pl](mailto:poznan@bdo.pl); Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel: +48 71 734 28 00, [wroclaw@bdo.pl](mailto:wroclaw@bdo.pl)

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

## I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

### 1. Dane identyfikujące jednostkę dominującą

Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej Fabryk Mebli FORTE są Fabryki Mebli Forte Spółka Akcyjna („jednostka dominująca”, „Spółka”).

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

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

Jednostka dominująca działa na podstawie:

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

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

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

Kapitał zakładowy na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosił 23 901 084 zł i dzielił się na 23 901 084 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.

W 2015 roku miało miejsce podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 150 tys. zł w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki określonego uchwałą nr 21/2011 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 22 czerwca 2011 r. związanego z realizacją Programu Motywacyjnego dla Członków Zarządu Spółki. Osoby uprawnione do zamiany warrantów subskrypcyjnych serii C objęły 150 000 akcji serii G dokonując wpłaty ceny emisyjnej akcji serii G. Nadwyżka ceny emisyjnej ponad wartość nominalną akcji, pomniejszona o koszty emisji, zwiększyła kapitał zapasowy o łączną kwotę 1 568 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku akcjonariusze Jednostki Dominującej, posiadający co najmniej 5% udziału w kapitale zakładowym, zgodnie z informacją Zarządu, przedstawiali się następująco:

| Akcjonariat                                      | Akcji     | Głosów na Walnym Zgromadzeniu |
|--------------------------------------------------|-----------|-------------------------------|
| MaForm SARL                                      | 7 763 889 | 32,48%                        |
| MetLife Otwarty Fundusz Emerytalny (MetLife OFE) | 2 975 474 | 12,45%                        |
| Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK    | 2 300 000 | 9,62%                         |
| ING Otwarty Fundusz Emerytalny                   | 1 200 000 | 5,02%                         |

Kapitał własny Jednostki Dominującej na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosił 438 030 tys. zł.

Funkcję kierownika Grupy sprawuje Zarząd Jednostki Dominującej.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku członkami Zarządu Jednostki Dominującej byli:

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

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

- w dniu 2 lutego 2015 roku Spółka otrzymała oświadczenie Pana Rafała Prendke o rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Zarządu z dniem 4 lutego 2015 roku.

## 2. Skład Grupy Kapitałowej

Jednostkowe sprawozdanie finansowe jednostki dominującej za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2015 roku zostało zbadane przez BDO Sp. z o.o. i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

W skład Grupy Kapitałowej Fabryk Mebli FORTE na dzień 31 grudnia 2015 roku wchodziły następujące konsolidowane jednostki zależne (bezpośrednio i pośrednio):

| Nazwa jednostki              | Podmiot uprawniony do badania                 | Rodzaj opinii  | Metoda konsolidacji |
|------------------------------|-----------------------------------------------|----------------|---------------------|
| MV Forte GmbH                | Hans - Peter Anfang<br>vereidigter Buchprüfer | Bez zastrzeżeń | Pełna               |
| Forte Möbel AG               | Brag Buchhaltungs und<br>Revisions AG         | Bez zastrzeżeń | Pełna               |
| Kwadrat Sp. z o.o.           | Nie podlegała badaniu                         | n/d            | Pełna               |
| Galeria Kwadrat Sp. z o.o.*  | Nie podlegała badaniu                         | n/d            | Pełna               |
| TM Handel Sp. z o.o. S.K.A.  | Nie podlegała badaniu                         | n/d            | Pełna               |
| Fort Investment Sp. z o.o.** | Nie podlegała badaniu                         | n/d            | Pełna               |
| TANNE Sp. z o.o.             | Nie podlegała badaniu                         | n/d            | Pełna               |
| DYSTRI-FORTE Sp. z o.o.      | Nie podlegała badaniu                         | n/d            | Pełna               |
| ANTWERP Sp. z o.o. S.K.A.    | Nie podlegała badaniu                         | n/d            | Pełna               |
| TERCEIRA Sp. z o.o.***       | Nie podlegała badaniu                         | n/d            | Pełna               |

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

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

\*\*\* spółka pośrednio powiązana - 100% zależna od ANTWERP Sp. z o.o. SKA

Wszystkie jednostki konsolidowane miały ten sam dzień bilansowy co Jednostka Dominująca.

## 3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Fabryk Mebli FORTE za 2015 rok zostało przeprowadzone przez BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod nr 3355.

Wyboru biegłego rewidenta poczynszony od 2012 roku dokonała Rada Nadzorcza jednostki dominującej na podstawie uchwały nr 14/2012 z dnia 29 czerwca 2012 roku.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy o badanie z dnia 21 maja 2015 roku, pod kierunkiem kluczowego biegłego rewidenta Artura Staniszewskiego (nr ewidencyjny 9841). Badanie przeprowadzono w okresie od dnia 15 lutego 2016 roku, z przerwami, do dnia wydania

opinii. Było ono poprzedzone przeglądem skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2015 roku oraz badaniem wstępnym.

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

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

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

#### **4. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy sporządzone za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2014 roku zostało zbadane przez BDO Sp. z o.o. i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2014 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 20/2015 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 19 maja 2015 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za 2014 rok złożono w Krajowym Rejestrze Sądowym dnia 22 maja 2015 roku.

## II. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

### 1. Podstawowe wartości ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, skonsolidowanego zysku i strat i skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów (w tys. zł).

|                      | 31.12.2015     | % sumy<br>bilansowej | 31.12.2014     | % sumy<br>bilansowej | 31.12.2013     | % sumy<br>bilansowej |
|----------------------|----------------|----------------------|----------------|----------------------|----------------|----------------------|
| Aktywa trwałe        | 347 977        | 47,1                 | 282 107        | 44,2                 | 254 070        | 45,8                 |
| Aktywa obrotowe      | 390 373        | 52,9                 | 356 623        | 55,8                 | 300 784        | 54,2                 |
| <b>Aktywa razem</b>  | <b>738 350</b> | <b>100,0</b>         | <b>638 730</b> | <b>100,0</b>         | <b>554 854</b> | <b>100,0</b>         |
| Kapitał własny razem | 478 458        | 64,8                 | 421 284        | 66,0                 | 384 607        | 69,3                 |
| Zobowiązania razem   | 259 892        | 35,2                 | 217 446        | 34,0                 | 170 247        | 30,7                 |
| <b>Pasywa razem</b>  | <b>738 350</b> | <b>100,0</b>         | <b>638 730</b> | <b>100,0</b>         | <b>554 854</b> | <b>100,0</b>         |

  

|                                                     | 1.01.2015 -<br>31.12.2015 | %<br>przychodów | 1.01.2014 -<br>31.12.2014 | %<br>przychodów | 1.01.2013 -<br>31.12.2013 | %<br>przychodów |
|-----------------------------------------------------|---------------------------|-----------------|---------------------------|-----------------|---------------------------|-----------------|
| Przychody ze sprzedaży                              | 954 275                   | 100,0           | 822 414                   | 100,0           | 666 365                   | 100,0           |
| Koszt własny sprzedaży                              | (608 265)                 | (63,7)          | (524 263)                 | (63,7)          | (424 924)                 | (63,8)          |
| <b>Wynik brutto na sprzedaży</b>                    | <b>346 010</b>            | <b>36,3</b>     | <b>298 151</b>            | <b>36,3</b>     | <b>241 441</b>            | <b>36,2</b>     |
| Koszty sprzedaży                                    | (200 267)                 | (21,0)          | (166 673)                 | (20,3)          | (133 919)                 | (20,1)          |
| Koszty ogólnego zarządu                             | (36 864)                  | (3,9)           | (34 716)                  | (4,2)           | (28 167)                  | (4,2)           |
| <b>Wynik ze sprzedaży</b>                           | <b>108 879</b>            | <b>11,4</b>     | <b>96 762</b>             | <b>11,8</b>     | <b>79 355</b>             | <b>11,9</b>     |
| Wynik pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych | (10 720)                  | (1,1)           | (3 158)                   | (0,4)           | (6 934)                   | (1,0)           |
| Wynik na działalności finansowej                    | 683                       | 0,1             | 1 319                     | 0,2             | 726                       | 0,1             |
| <b>Wynik finansowy brutto</b>                       | <b>98 842</b>             | <b>10,4</b>     | <b>94 923</b>             | <b>11,5</b>     | <b>73 147</b>             | <b>11,0</b>     |
| Podatek dochodowy                                   | (14 469)                  | (1,5)           | (19 771)                  | (2,4)           | (15 227)                  | (2,3)           |
| <b>Wynik finansowy netto</b>                        | <b>84 373</b>             | <b>8,8</b>      | <b>75 152</b>             | <b>9,1</b>      | <b>57 920</b>             | <b>8,7</b>      |
| <b>Całkowite dochody ogółem</b>                     | <b>85 306</b>             | <b>8,9</b>      | <b>72 304</b>             | <b>8,8</b>      | <b>58 290</b>             | <b>8,7</b>      |

## 2. Podstawowe wskaźniki finansowe

|                                     | 2015  | 2014  | 2013  |
|-------------------------------------|-------|-------|-------|
| <b>Wskaźniki rentowności</b>        |       |       |       |
| Rentowność sprzedaży brutto         | 11,4% | 11,8% | 11,9% |
| Rentowność sprzedaży netto          | 8,8%  | 9,1%  | 8,7%  |
| Rentowność majątku                  | 11,4% | 11,8% | 10,4% |
| Rentowność kapitału własnego        | 17,6% | 17,8% | 15,1% |
| <b>Wskaźniki płynności</b>          |       |       |       |
| Wskaźnik płynności I                | 1,8   | 3,2   | 3,2   |
| Wskaźnik płynności II               | 1,1   | 1,8   | 2,0   |
| <b>Wskaźniki aktywności</b>         |       |       |       |
| Szybkość spłaty należności w dniach | 50    | 43    | 43    |
| Szybkość obrotu zapasów             | 85    | 90    | 90    |
| <b>Wskaźniki zadłużenia</b>         |       |       |       |
| Szybkość spłaty zobowiązań w dniach | 29    | 28    | 28    |
| Wskaźnik zadłużenia                 | 0,4   | 0,3   | 0,3   |

## 3. Komentarz

- Aktywa trwałe stanowią 47,1% aktywów ogółem na koniec okresu badanego, a ich udział w sumie bilansowej wzrósł z 44,2% na koniec 2014 roku.
- Aktywa obrotowe wzrosły o 9,5% w badanym okresie w stosunku do roku poprzedniego, utrzymując się na poziomie 52,9% aktywów ogółem.
- Kapitał własny, pomimo wzrostu w okresie badanym o 13,6% w stosunku do roku poprzedniego, stanowi 64,8% sumy bilansowej na koniec 2015 roku, w porównaniu do 66,0% w ubiegłym roku.
- Zarówno przychody ze sprzedaży, jak i koszt własny sprzedaży wzrosły o 16% w porównaniu do 2014 roku, w wyniku czego zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 346 010 tys. zł i był wyższy o 16,1% w stosunku do roku poprzedniego.
- Wzrost kosztów sprzedaży oraz niekorzystny wynik osiągnięty na pozostałej działalności operacyjnej przełożyły się na wolniejszy wzrost wyniku netto Grupy w okresie badanym (o 12,3% w porównaniu do 2014 roku).
- Wskaźnik rentowności sprzedaży netto spadł z poziomu 9,1% w roku poprzednim do 8,8% w okresie badanym.
- Wskaźnik rentowności majątku utrzymał się na poziomie 11,4%, zbliżonym do ubiegłorocznego.
- Wskaźniki płynności odnotowały pogorszenie w wyniku wzrostu poziomu krótkoterminowych zobowiązań: wskaźnik płynności I spadł z poziomu 3,2 do 1,8; wskaźnik płynności II spadł z 1,8 do 1,1.
- Wskaźniki szybkości obrotu zapasów w dniach wyniósł w okresie badanym 85 dni, odnotowując poprawę z poziomu 90 dni w roku ubiegłym.
- Wskaźnik szybkości spłaty należności wzrósł o 7 w porównaniu do 2014 roku i wynosi 50 dni.
- Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań w dniach utrzymał się na podobnym poziomie co w roku 2014, tj. 29 dni.

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

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

#### **1. Podstawa sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Fabryk Mebli FORTE zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

#### **2. Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej**

Dokumentacja konsolidacyjna została sporządzona zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. 2009, nr 169, poz. 1327).

Podczas badania nie stwierdziliśmy mogących mieć istotny wpływ na zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe nieprawidłowości dokumentacji konsolidacyjnej, które nie zostałyby usunięte, w tym w zakresie spełnienia warunków, jakim powinna odpowiadać dokumentacja konsolidacyjna.

#### **3. Zasady i metody wyceny aktywów i zobowiązań oraz kapitałów własnych**

Podmioty objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy stosują jednolite zasady rachunkowości i metody wyceny poszczególnych pozycji aktywów i pasywów.

#### **4. Charakterystyka składników skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Struktura aktywów, zobowiązań i kapitałów własnych Grupy została przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2015 roku.

Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

#### **5. Dodatkowo informacje i objaśnienia**

Informacje zawarte w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawierające opis znaczących zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo.

#### **6. Oświadczenie kierownictwa jednostki dominującej**

Kierownictwo jednostki dominującej złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o niewystąpieniu istotnych zdarzeń po dniu bilansowym.

## 7. Sprawozdanie z działalności Grupy

Sprawozdanie z działalności Grupy za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2015 roku jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Warszawa, 17 marca 2015 roku

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

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:

Artur Staniszewski  
Biegły Rewident  
nr ewid. 9841

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:

dr André Helin  
Prezes Zarządu  
Biegły Rewident nr ewid. 90004