



GRUPA KAPITAŁOWA FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A.

**Sprawozdanie Zarządu z działalności
Grupy Kapitałowej Fabryk Mebli „FORTE”
za okres zakończony 31 grudnia 2015 roku**

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

Ostrów Mazowiecka, 17 marca 2016 roku

Spis treści

I AKTUALNA SYTUACJA FINANSOWO - OPERACYJNA

1.	Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej Fabryki Mebli „FORTE” S.A.	4
1.1.	Informacje o Spółce Dominującej Grupy.....	4
1.2.	Zarząd Spółki Dominującej	5
1.3.	Rada Nadzorcza Spółki Dominującej.....	5
1.4.	Misja i polityka Grupy Kapitałowej Fabryk Mebli FORTE	6
1.5.	Najważniejsze wydarzenia, w których Spółka Dominująca uczestniczyła w 2015 roku.....	6
1.6.	Przyznane nagrody i wyróżnienia	6
2.	Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych, w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania.....	7
3.	Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach	8
4.	Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne	8
5.	Informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi	8
6.	Informacje o umowach znaczących dla działalności.....	8
7.	Informacje o istotnych transakcjach zawartych z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe ..	9
8.	Informacje o umowach dotyczących kredytów i pożyczek	9
9.	Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach.	11
10.	Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach.....	12
11.	Opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji papierów wartościowych	12
12.	Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników za dany rok	12
13.	Ocena wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi	12
14.	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych w porównaniu do wielkości posiadanych środków	13
15.	Informacja dotycząca instrumentów finansowych w zakresie ryzyka zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej.....	13
15.1.	Ryzyko stopy procentowej	13
15.2.	Ryzyko walutowe	14
15.3.	Ryzyko kredytowe.....	15
15.4.	Ryzyko związane z płynnością.....	15
16.	Komentarz do podstawowych wielkości finansowych Grupy	15
17.	Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.....	16
18.	Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju oraz opis perspektyw rozwoju działalności.....	17
19.	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego grupą kapitałową.....	17
20.	Wszelkie umowy zawarte między Emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Emitenta przez przejęcie	17
21.	Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premialnych opartych na kapitale Emitenta	17
22.	Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji Emitenta będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.	19
23.	Zatrudnienie i polityka kadrowa Grupy Kapitałowej	19
23.1.	Rozwój i szkolenia.....	20
23.2.	Programy stażowe i praktyki.	20
24.	Notowania akcji Fabryk Mebli „FORTE” S.A.	21
25.	Informacje o znanych Emitentowi umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy	22
26.	Informację o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.....	22
27.	Informacje o postępowaniach toczących się przed sądem, których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta	22
28.	Informację o dacie zawarcia przez Emitenta umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta umowa i łącznej wysokości wynagrodzenia wynikającego z umów	22
29.	Charakterystyka struktury aktywów i pasywów bilansu.....	22
30.	Ważniejsze wydarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Emitenta w roku obrotowym oraz po zakończeniu roku obrotowego lub których wpływ jest możliwy w następnych latach.....	23
31.	Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w danym roku obrotowym.....	24
32.	Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz opis zmian w organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta wraz z podaniem ich przyczyn.....	24
33.	Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta. Zasadnicze kierunki rozwoju Grupy	24
34.	Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym.....	24
35.	Wybrane dane finansowe przeliczone według następujących kursów.....	24
36.	Oświadczenie Zarządu dotyczące podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Emitenta	24
37.	Oświadczenie Zarządu dotyczące rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego Emitenta	25
38.	Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie Emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych	25

II	ŁAD KORPORACYJNY	27
1.	Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny oraz wskazanie postanowień, od których Emitent odstąpił oraz wyjaśnienie przyczyn odstąpienia.....	27
2.	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji.....	29
3.	Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne.....	29
4.	Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.....	29
5.	Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta.....	29
6.	Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.....	29
7.	Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki Emitenta	30
8.	Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa.....	30
9.	Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administracyjnych emitenta	31

AKTUALNA SYTUACJA FINANSOWO - OPERACYJNA

Niniejsze Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta Fabryki Mebli „FORTE” S.A. w 2015 roku zostało sporządzone na podstawie § 92 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez Emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z dnia 28 stycznia 2014 poz.133).

1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej Fabryki Mebli „FORTE” S.A.

1.1. Informacje o Spółce Dominującej Grupy

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

Spółka Dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego (dawniej XXI Wydział Gospodarczy), pod numerem KRS 21840.

Spółce Dominującej nadano numer statystyczny REGON: 550398784.

Czas trwania Spółki Dominującej jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działania Spółki Dominującej jest:

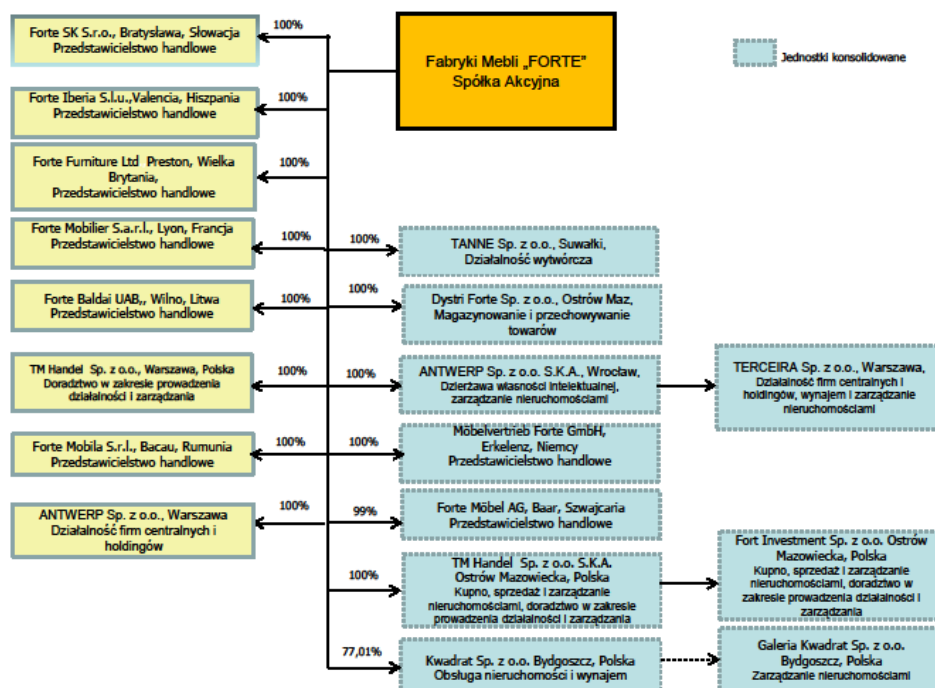
- produkcja mebli,
- świadczenie usług w zakresie marketingu, promocji, organizacji wystaw, konferencji,
- prowadzenie działalności handlowej w kraju oraz za granicą.

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

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

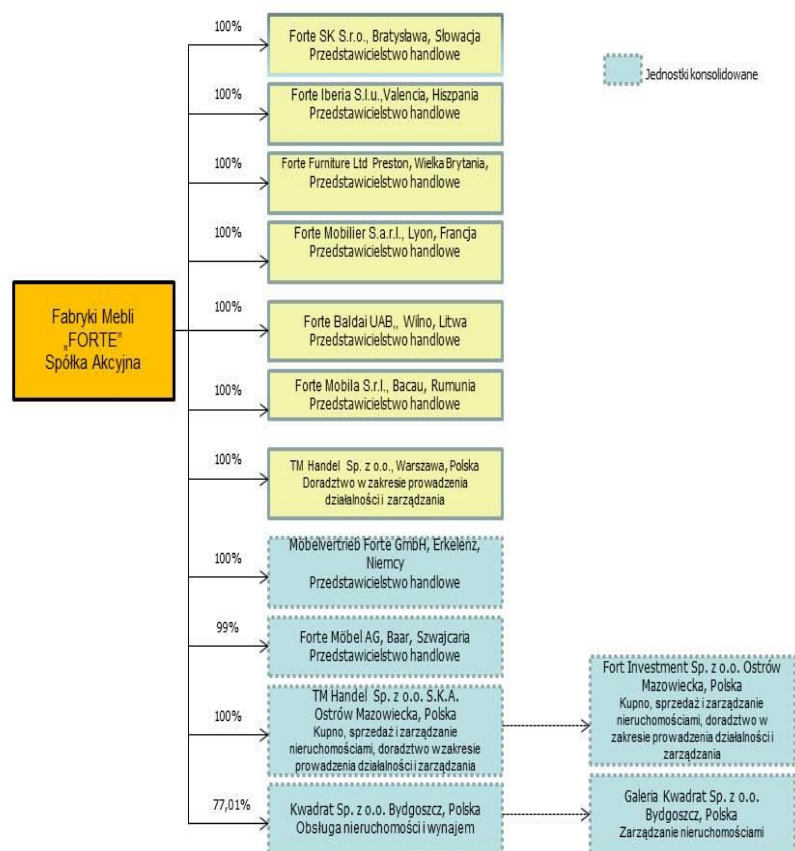
oraz salony meblowe we Wrocławiu, Toruniu, Przemyśle, Białymstoku i Warszawie.

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



W dniu 29.02.2016 roku została zarejestrowana zmiana siedziby spółki DYSTRI-FORTE Sp. z o.o. Nowy adres spółki to Warszawa ul. Nowogrodzka 50 lok 515.

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



1.2. Zarząd Spółki Dominującej

Skład Zarządu na dzień bilansowy zakończony 31 grudnia 2015 roku

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

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

1.3. Rada Nadzorcza Spółki Dominującej

Skład Rady Nadzorczej na dzień bilansowy zakończony 31 grudnia 2015 roku

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

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

1.4. Misja i polityka Grupy Kapitałowej Fabryk Mebli FORTE

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

Celem Grupy Kapitałowej Fabryk Mebli FORTE jest:

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

Powyższą politykę Grupa realizuje poprzez:

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

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

1.5. Najważniejsze wydarzenia, w których Spółka Dominująca uczestniczyła w 2015 roku

2015	STYCZEŃ • Targi NEC w Birmingham, Wielka Brytania • Targi Begros Verbandmesse w Kolonii, Niemcy
	LUTY • Targi Partnertage w Barntrop, Niemcy • Targi MEBLE POLSKA, Poznań
	MAJ • Targi Grupy Steinhoff w Barntrop, Niemcy
	CZERWIEC • Targi Dni Partnerskie FORTE 2015 w Ostrowi Mazowieckiej
	WRZESIEŃ • Międzynarodowe Targi Meblowe w Ostródzie • Targi MOW w Barntrop, Niemcy

1.6. Przyznane nagrody i wyróżnienia

- Styczeń 2015 - tytuł ORŁA EKSPORTU przyznany dla FORTE przez Dziennik Rzeczpospolita dla Najlepszego Eksportera w województwie mazowieckim. Nagrodą ORŁA EKSPORTU w kategorii Osobowość Eksportu kapituła wyróżniła również Prezesa FORTE – Macieja Formanowicza.

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

2. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych, w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania

Informacje o powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych zostały zawarte w pkt. 1 niniejszego sprawozdania.

Grupa zalicza do nieruchomości inwestycyjnych nieruchomości, których nie wykorzystuje na własne potrzeby prowadzonej działalności produkcyjnej i są one przez Grupę traktowane jako źródło przychodów z czynszów najmów długoterminowych.

Na dzień bilansowy w skład nieruchomości inwestycyjnych Grupy wchodzi: centra handlowe we Wrocławiu oraz w Bydgoszczy, kompleks hal magazynowych we Wrocławiu, nieruchomość w Przemysłu oraz lokal w Krakowie.

W związku z dokonaniem w 2015 roku aportem nieruchomości, Jednostka Dominująca zleciła ich wycenę niezależnemu rzeczoznawcy. Na skutek aktualizacji operatu szacunkowego nastąpiło zwiększenie wartości godziwej dotychczasowej nieruchomości inwestycyjnej we Wrocławiu przy ul. Brucknera o 1 422 tys. zł.

Dodatkowo Grupa dokonała zmiany klasyfikacji pozostałych nieruchomości wniesionych aportem do spółki zależnej. Nieruchomości zostały przeklasyfikowane ze środków trwałych do nieruchomości inwestycyjnych po raz pierwszy i wykazane w wartości godziwej. Wartość nieruchomości na skutek wyceny wzrosła o 17 654 tys. zł. Skutek przeszacowania tych nieruchomości do wartości godziwej został ujęty w pozostałych kapitałach z aktualizacji wyceny.

Szczegółowy opis metody wyceny oraz hierarchii wartości godziwej zaprezentowano w nocie 19 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za okres zakończony 31 grudnia 2015 roku.

	Zmiana wartości godziwej	
	2015	2014
Bilans otwarcia na początek okresu sprawozdawczego	48 068	47 962
Zwiększenia stanu (późniejsze wydatki)	97	106
- nakłady na modernizację	-	-
- przeklasyfikowanie z środków trwałych	4 420	-
- przeszacowanie do wartości godziwej	19 075	106
Bilans zamknięcia na koniec okresu sprawozdawczego	71 660	48 068

	Za okres sprawozdawczy zakończony	
	31.12.2015	31.12.2014
Przychody z tytułu czynszu z nieruchomości inwestycyjnej	2 399	2 623
Koszty z tytułu napraw i konserwacji w tym:	116	74
<i>koszty, które przynosiły przychody czynszowe w okresie</i>	<i>113</i>	<i>71</i>
<i>koszty, które nie przynosiły przychodów czynszowych w okresie</i>	<i>3</i>	<i>3</i>

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

3. Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach

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

Asortyment	2015		2014		Zmiana w okresie %
	Wartość	Udział	Wartość	Udział	
Meble	930 313	97,5%	799 839	97,3%	16,3%
Towary	9 858	1,0%	8 609	1,0%	14,5%
Materiały	7 523	0,8%	5 918	0,7%	27,1%
Usługi	6 581	0,7%	8 048	1,0%	(18,2%)
Razem	954 275	100%	822 414	100%	

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

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

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

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

W 2015 roku sprzedaż eksportowa Grupy Forte wyniosła 795 305 tys. zł. i stanowiła 83,3 % sprzedaży ogółem (w roku 2014 r. – 677 874 tys. zł. – 82,4 %). Liderami na rynkach eksportowych wciąż pozostają rynki krajów niemieckojęzycznych (Niemcy, Austria, Szwajcaria), na które sprzedaż w roku 2015 stanowiła ok. 55% sprzedaży ogółem oraz Francja, Hiszpania, kraje Europy Środkowo Wschodniej i Wielka Brytania.

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

Sprzedaż na drugim co do wielkości rynku polskim wyniosła 158 970 tys. zł. (16,7 %) wobec 144 540 tys. zł. (17,6 %) w roku 2014 i koncentrowała się w dwóch głównych kanałach dystrybucji: tradycyjne sklepy meblowe oraz sieci handlowe.

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

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

W 2015 roku zakupy materiałów, towarów i usług od dostawców krajowych stanowiły 74,8% zakupów Grupy ogółem.

Kluczowym dostawcą surowców Grupy jest Grupa Pfleiderer. Udział obrotów Grupy Pfleiderer w przychodach ze sprzedaży Grupy Forte przekroczył 10%. Brak jest formalnych powiązań dostawcy z Grupą.

Zakupy z importu w roku 2015 wyniosły 25,2% zakupów ogółem. Głównym kierunkiem importu Grupy były Niemcy – 29,7 % oraz Rumunia – ok. 6% w wartości zakupów z importu ogółem.

6. Informacje o umowach znaczących dla działalności

Umowy ubezpieczenia zawarte w 2015 roku przez Grupę Forte:

- w koasekuracji z z Genarali T.U. S.A, TUIR "WARTA" S.A., Gothaer Towarzystwo Ubezpieczeń S.A., oraz InterRisk Towarzystwo Ubezpieczeń S.A Vienna Insurance Group: okres ubezpieczenia od 25.09.2015-24.09.2016
 - ubezpieczenie mienia od zdarzeń losowych – suma ubezpieczenia 578 746 tys. zł
 - ubezpieczenie utraty zysku – suma ubezpieczenia 193 753 tys. zł
- z TUIR "WARTA" S.A. : okres ubezpieczenia 25.09.2015 – 24.09.2016
 - ubezpieczenie sprzętu elektronicznego od wszystkich ryzyk – suma ubezpieczenia 5 505 tys. zł

- ubezpieczenie OC działalności – suma ubezpieczenia 15 000 tys. zł
- ubezpieczenie mienia w transporcie – suma ubezpieczenia 463 292 tys. zł
- ubezpieczenia maszyn i urządzeń od wszystkich ryzyk – suma ubezpieczenia 8 013 tys. zł
- z TUIR "WARTA" S.A. : okres ubezpieczenia 24.09.2015 – 23.09.2016
- ubezpieczenie mienia od zdarzeń losowych – suma ubezpieczenia 9 125 tys. zł
- z AIG Europe Limited Sp. z o.o.: okres ubezpieczenia 01.04.2015 – 31.03.2016
- ubezpieczenie OC Członków Organów Emitenta – suma ubezpieczenia 15 000 tys. EUR

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

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

Szczegółowe informacje o transakcjach zawartych z podmiotami powiązanymi zostały zawarte w nocie 38 sprawozdania skonsolidowanego.

8. Informacje o umowach dotyczących kredytów i pożyczek

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

W dniu 11 grudnia 2015 roku Jednostka Dominująca zawarła z mBank S.A. aneks do umowy o kredyt wielowalutowy w rachunku bieżącym z dnia 20.12.2013 roku wydłużając okres wykorzystania kredytu do 14.12.2016 roku. Pozostałe warunki umowy kredytowej pozostały bez zmian.

W dniu 14 grudnia 2015 roku spółka zależna DYSTRI-FORTE Sp. z o.o. zawarła z ING Bank Śląski SA umowę na dwa kredyty inwestycyjne do łącznej wysokości 7 250 tys. EUR na sfinansowanie i refinansowanie kosztów budowy i wyposażenia magazynu wysokiego składowania w Ostrowi Mazowieckiej. Opis warunków i zabezpieczeń zaciągniętego kredytu znajduje się w tabeli powyżej.

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

Zadłużenie z tytułu krótkoterminowych kredytów i pożyczek bankowych na dzień 31 grudnia 2015 roku wyniosło 105 109 tys. zł. (na dzień 31.12.2014 – 9 822 tys. zł.).

Zadłużenie z tytułu długoterminowych kredytów i pożyczek bankowych na dzień 31 grudnia 2015 roku wyniosło 29 325 tys. zł. (na dzień 31.12.2014 –86 678 tys. zł.)

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

Krótkoterminowe	Nominalna stopa procentowa %	Termin spłaty	31.12.2015	31.12.2014
mBank S.A. – kredyt inwestycyjny w wysokości 2 400 tys. EUR - część krótkoterminowa	1 M EURIBOR	do 31.12.2018	2 557	2 220
mBank S.A. – kredyt obrotowy w wysokości 1 000 tys. EUR- część krótkoterminowa	w zależności od waluty wykorzystania O/N WIBOR lub O/N EURIBOR lub O/N LIBOR	do 15.12.2016	5 065	4 461
PKO BP S.A. – kredyt inwestycyjny w wysokości 3 500 tys. EUR – część krótkoterminowa	1 M EURIBOR	do 22.12.2018	3 140	3 140

PKO BP S.A.– kredyt obrotowy w wysokości 55 000 tys. zł. - część krótkoterminowa	w zależności od waluty wykorzystania 1M WIBOR lub 1M EURIBOR	do 19.12.2016	51 138	34 098
ING Bank Śląski S.A. – kredyt obrotowy w wysokości 45 000 tys. zł- część krótkoterminowa	w zależności od waluty wykorzystania 1M WIBOR lub 1M EURIBOR lub 1M LIBOR	do 31.10.2016	41 635	-
ING Bank Śląski S.A. – kredyt inwestycyjny w wysokości 2 250 tys. EUR- część krótkoterminowa	3 M EURIBOR	do 30.03.2018	1 574	-
Razem krótkoterminowe			105 109	9 821

Długoterminowe	Nominalna stopa procentowa %	Termin spłaty	31.12.2015	31.12.2014
PKO BP S.A.– kredyt obrotowy w wysokości 55 000 tys. zł. - część długoterminowa	w zależności od waluty wykorzystania 1M WIBOR lub 1M EURIBOR	do 19.12.2016	-	34 098
ING Bank Śląski S.A. – kredyt obrotowy w wysokości 45 000 tys. zł- część długoterminowa	w zależności od waluty wykorzystania 1M WIBOR lub 1M EURIBOR lub 1M LIBOR	do 31.10.2016	-	36 599
PKO BP S.A. – kredyt inwestycyjny w wysokości 3 500 tys. EUR – część długoterminowa	1 M EURIBOR	do 22.12.2018	6 180	9 322
mBank S.A. – kredyt inwestycyjny w wysokości 2 400 tys. EUR- część długoterminowa	1 M EURIBOR	do 31.12.2018	4 914	6 659
ING Bank Śląski S.A. – kredyt inwestycyjny w wysokości 5 000 tys. EUR- część długoterminowa	3 M EURIBOR	do 31.12.2021	15 608	-
ING Bank Śląski S.A. – kredyt inwestycyjny w wysokości 2 250 tys. EUR- część długoterminowa	3 M EURIBOR	do 30.03.2018	2 623	-
Razem długoterminowe			29 325	86 678

Zabezpieczenia kredytów na dzień	31 grudnia 2015 roku
PKO BP S.A. – kredyt inwestycyjny w wysokości 3 500 tys. EUR.	1. Zastaw rejestrowy na zakupionym mieniu ruchomym o wartości nie niższej niż 5 130 tys. EUR 2. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej 3. Weksel in blanco wystawiony przez Kredytobiorcę zaopatrzonej w deklarację wekslową
mBank S.A. – kredyt inwestycyjny w wysokości 2 400 tys. EUR.	1. Zastaw rejestrowy na zakupionym maszynach i urządzeniach do najwyższej sumy zabezpieczenia 3 600 tys. EUR 2. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej

PKO BP S.A. – kredyt obrotowy w wysokości 55 000 tys. zł.	1. Zastaw rejestrowy na zapasach w fabryce w Hajnówce o wartości nie niższej, niż 26 000 tys. zł. wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia 2. Hipoteka kaucyjna łączna w kwocie 55 000 tys. zł. na nieruchomości położonej w Hajnówce i w Ostrowi Maz. wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia 3. Weksel in blanco wystawiony przez Kredytobiorcę zaopatrzony w deklarację wekslową
ING Bank Śląski S.A. – kredyt obrotowy w wysokości 45 000 tys. zł.	1. Zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym w fabryce w Suwałkach i Ostrowi Mazowieckiej do najwyższej sumy 54 000 tys. zł. wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia 2. Hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 54 000 tys. zł. ustanowiona na prawie użytkowania wieczystego gruntu oraz prawie własności budynków w fabryce w Suwałkach wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia
mBank S.A. – kredyt obrotowy w wysokości 1 000 tys. EUR.	1. Weksel in blanco wystawiony przez Kredytobiorcę zaopatrzony w deklarację wekslową
ING Bank Śląski S.A. – kredyt inwestycyjny w łącznej wysokości 7 250 tys. EUR	1. Hipoteka łączna do kwoty 6 000 tys. EUR na prawie własności gruntu oraz lokali przy ul. Gen. W. Andersa w Białymstoku 2. Zastaw rejestrowy na wyposażeniu magazynu wysokiego składowania w Ostrowi Mazowieckiej

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

0,80% - 1,00 % dla kredytów udzielonych w EUR i USD

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

Waluta	Stan na dzień	
	31.12.2015	31.12.2014
PLN	-	-
EUR	117 667	85 270
USD	16 767	11 229
	134 434	96 499

9. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach.

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

- w dniu 7 października 2015 roku spółce Forte Mobilier z siedzibą w Lyon na kwotę 10 tys. EUR. Termin całkowitej spłaty pożyczki ustalono na 31 grudnia 2017 roku.

- w dniu 7 października 2015 roku spółce Antwerp Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie na kwotę 10 tys. zł. Termin spłaty pożyczki ustalono na dzień 31.07.2016 roku.

Podmiot powiązany	Wysokość pożyczki w tysiącach	Waluta pożyczki	Termin spłaty	Saldo pożyczki na dzień 31.12.2015 w tys. zł.	Wartość odsetek należnych na dzień 31.12.2015 w tys. zł.
Jednostki zależne:					
Fort Mobilier S.a.r.l.	10	EUR	grudzień 2017	43	-
Antwerp Sp. z o.o.	10	PLN	luty 2016	10	-
Razem:				53	-
W tym:					
Część krótkoterminowa:					
Antwerp Sp. z o.o.				10	-
Razem:				10	-
Część długoterminowa:					
Fort Mobilier S.a.r.l.				43	-
Razem:				43	-

Saldo udzielonych pożyczek jednostkom zależnym niekonsolidowanym na dzień 31.12.2014 roku wynosi:

Podmiot powiązany	Wysokość pożyczki	Waluta pożyczki	Termin spłaty	Saldo pożyczki na dzień 31.12.2014	Wartość odsetek należnych na dzień 31.12.2014
Jednostki zależne:					
Forte SK S. r. o.	1 260	PLN	grudzień 2015	41	-
Razem:				41	-
W tym:					
Część krótkoterminowa:					
Forte SK S. r. o.				41	-
Razem:				41	-

Powyższa pożyczka została udzielona na warunkach rynkowych (oprocentowanie zmienne oparte o WIBOR plus marża).

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

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

11. Opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji papierów wartościowych

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

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

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

Emitent nie publikował prognoz wyników na 2015 rok.

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

Kapitał obrotowy netto	2015	2014
Aktywa obrotowe	390 373	356 623
Zobowiązania krótkoterminowe	(218 797)	(112 361)
Kapitał obrotowy netto	171 576	244 262
Wskaźnik kapitału obrotowego netto (kapitał obrotowy netto/aktywa ogółem)	23,24%	38,24%

Analiza zadłużenia	2015	2014
Zobowiązania ogółem	259 892	217 446
Wskaźnik zadłużenia ogółem (zobowiązania ogółem/pasywa ogółem)	35,20%	34,04%
Wskaźnik zdolności kredytowej ((zysk netto+ amortyzacja)/zobowiązania ogółem)	40,04%	42,3%

Zobowiązania długoterminowe Grupy Forte na dzień 31 grudnia 2015 roku wyniosły 41 095 tys. zł. i składały się na nie w głównej mierze zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek (29 325 tys. zł.), stanowiące 71,4% zobowiązań długoterminowych ogółem.

Zobowiązania krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2015 roku wyniosły 218 797 tys. zł. i składały się na nie głównie zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek (105 109 tys. zł.), stanowiące 48,04% zobowiązań krótkoterminowych ogółem, zobowiązania z tytułu dostaw i usług (74 053 tys. zł.) stanowiące 33,8% % zobowiązań krótkoterminowych ogółem oraz rezerwy i rozliczenia międzyokresowe (34 859 tys. zł) stanowiące 15,93% zobowiązań krótkoterminowych ogółem.

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

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

W dniu 19 października 2015 r. Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej zatwierdziła Plan Rozwoju mocy produkcyjnych Spółki do roku 2021. Niezbędnymi elementami Planu Rozwoju, uwzględniającego w szczególności integrację pionową, są:

- rozbudowa mocy produkcyjnych mebli szkieletowych, w szczególności poprzez budowę nowego zakładu produkcji mebli,
- budowa zakładu produkcji płyt drewnopochodnych,
- rozbudowa powierzchni logistyczno-magazynowych.

Suma nakładów inwestycyjnych do roku 2021, związanych z realizacją Planu Rozwoju, wyniesie ok. 600 mln zł. Spółka Dominująca, zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej, będzie uprawniona do korzystania z zewnętrznych źródeł finansowania, a plan będzie mógł być realizowany w ramach struktur organizacyjnych Spółki, jak również poprzez podmioty z Grupy Forte.

W dniu 22 października 2015 r. spółka zależna Tanne Sp. z o. o. z siedzibą w Suwałkach otrzymała od Polskiej Agencji Informacji i Inwestycji Zagranicznych S.A. zawiadomienie o pozytywnej rekomendacji w zakresie finansowego wsparcia nowych inwestycji dla projektu inwestycyjnego przewidującego utworzenie zakładu płyt drewnopochodnych i fabryki mebli w Suwałkach. Oferta pomocy publicznej z budżetu państwa przewiduje finansowe wsparcie projektu inwestycyjnego w wysokości ok. 57.100 tys. zł.

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

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

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

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.

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

Powyższe założenia oparto na dostępnych na rynku prognozach finansowych.

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

Ryzyko stopy procentowej - wrażliwość na zmiany

Wrażliwość wyniku finansowego brutto na racjonalnie możliwe zmiany stóp procentowych oraz wartość bilansową instrumentów finansowych Grupy narażonych na ryzyko stopy procentowej przedstawiono w punkcie 36.1. dodatkowych not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

15.2. Ryzyko walutowe

Grupa narażona jest na ryzyko walutowe, które powstaje w wyniku dokonywania przez Grupę sprzedaży i zakupów w walutach innych niż jej waluta wyceny. Około 83 % zawieranych przez Grupę transakcji sprzedaży wyrażonych jest w walutach obcych- przede wszystkim w EUR.

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

Wrażliwość wyniku finansowego brutto w związku ze zmianą wartości godziwej aktywów i zobowiązań pieniężnych na racjonalnie możliwe wahania kursu EUR, GBP i USD (łącznie) przedstawiono w punkcie 36.2. dodatkowych not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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 oraz kontrakty forward.

Wpływ instrumentów pochodnych na sprawozdanie z sytuacji finansowej

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

Wpływ instrumentów pochodnych na wynik finansowy i inne całkowite dochody

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

Wpływ instrumentów pochodnych na wynik okresu

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

Rachunkowość zabezpieczeń

Opis ważniejszych zasad stosowanych odnośnie rachunkowości zabezpieczeń przedstawiony został w nocie 8.20 w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. 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 29.3 dodatkowych not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wartość godziwa kontraktów walutowych

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

Ryzyka związane z terminowymi kontraktami walutowymi to ryzyka stopy procentowej, kursu walutowego oraz niewypłacalności drugiej strony transakcji. Ryzyko kredytowe jest jednak ograniczone, gdyż drugą stroną transakcji są banki o wysokim standingu finansowym.

15.3. 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.

15.4. 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.

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

16. Komentarz do podstawowych wielkości finansowych Grupy

Opis	2015	2014	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	954 275	822 414	16,03%
Koszt własny sprzedaży	(608 265)	(524 263)	16,02%
Zysk brutto ze sprzedaży	346 010	298 151	16,05%
Marża brutto	36,3%	36,3%	
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	98 159	93 604	4,87%
EBITDA	117 847	110 441	6,71%
Zysk brutto	98 842	94 923	4,12%
Zysk netto	84 373	75 152	12,27%
Rentowność sprzedaży netto	8,8%	9,1%	
Rentowność kapitału własnego (ROE)	17,6%	17,8%	
Rentowność majątku (ROA)	11,4%	11,8%	

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

Przychody ze sprzedaży w roku 2015 wyniosły 954 275 tys. zł. i w stosunku do roku ubiegłego były wyższe o 16,03 % (wartościowo o 131 861 tys. zł.).

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

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

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

Koszty sprzedaży – obciążenie przychodów kosztami sprzedaży wyniosło 21%, wobec 20,3% w analogicznym okresie roku ubiegłego. W ujęciu wartościowym koszty sprzedaży wzrosły o 33 594 tys. zł.

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

Kolejnym czynnikiem wpływającym na wzrost kosztów sprzedaży było istotne zwiększenie wynajmowanych powierzchni magazynowych, a w konsekwencji wzrost kosztów ich obsługi.

Koszty ogólne – obciążenie przychodów kosztami ogólnymi wyniosło 3,9% w stosunku do 4,2% w roku 2014.

Pozostałe koszty operacyjne na koniec 2015 roku wyniosły 17 225 tys. zł. (wobec 5 570 tys. zł. w roku 2014)

Do najistotniejszych pozycji w tej grupie kosztów należy zaliczyć:

- koszty związane z likwidacją uszkodzonych produktów w trakcie procesów produkcyjno-logistycznych oraz modeli, które zostały wycofane z oferty w roku 2015 (co roku Grupa wymienia około 40% kolekcji) i nie udało się ich wyprzedać. Pozycja ta tj. 5 944 tys. zł jest wyższa niż w latach ubiegłych, czego przyczyną były braki wystarczającej powierzchni magazynowej na początku roku. W kolejnych latach, dzięki uruchomieniu nowego magazynu o powierzchni ponad 15 tys. m² w Ostrowi Mazowieckiej, koszty powinny powrócić do poziomu z lat ubiegłych – czyli poniżej 0,4% obrotu.

- kary z tytułu nieterminowych dostaw- brak wystarczającej powierzchni magazynowej oraz zdolności logistycznych w szczycie sezonu tzn. październik’14-luty’15, wynikający z przekraczającego oczekiwania Grupy popytu, miał negatywny wpływ na terminową realizację zamówień klientów, co skutkowało zapłaceniem przez Grupę kar w wysokości 4 352 tys. zł. Zdarzenie to Zarząd Jednostki Dominującej traktuje jako jednorazowe, gdyż dzięki zwiększeniu powierzchni magazynowych oraz reorganizacji procesów zarządzania łańcuchem dostaw do klientów, w następnych latach problem ten nie powinien się pojawiać.

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

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

Pozostałe przychody operacyjne ogółem na koniec 2015 roku wyniosły 6 505 tys. zł. (wobec 2 412 tys. zł. w roku 2014). Najistotniejsze pozycje tej kategorii przychodów to: otrzymane odszkodowania – 4 274 tys. zł (z czego 2 200 tys. zł - z tytułu katastrofy budowlanej w Suwałkach i 1 260 tys. zł z tytułu nieterminowej realizacji kontraktu inwestycyjnego) oraz wycena nieruchomości inwestycyjnej - 1 422 tys. zł.

Zysk z działalności operacyjnej wyniósł 98 159 tys. zł. (10,3 % przychodów) i był wyższy o 4,9% od zysku z działalności operacyjnej wypracowanego w roku ubiegłym.

Przychody finansowe wyniosły 1 317 tys. zł (wobec 1 675 tys. zł. w roku 2014). Najistotniejszą pozycję przychodów finansowych stanowią otrzymane odsetki od lokat i obligacji korporacyjnych – 947 tys. zł.

Koszty finansowe ukształtowały się na poziomie 2 889 tys. zł. (wobec 2 188 tys. zł. w roku 2014). Podstawowe pozycje kosztów finansowych stanowią odsetki od kredytów i leasingu -1 116 tys. zł oraz różnice kursowe - 1 673 tys. zł.

Zysk netto Grupy Forte wyniósł 84 373 tys. zł (8,8% przychodów) i był wyższy o 12,3% w stosunku do zysku netto z roku 2014.

Pozytywny wpływ na wynik netto 2015 roku (5 599 tys. zł) miało rozwiązanie rezerwy na podatek odroczony dotyczący nieruchomości wniesionych aportem do spółki zależnej w ramach projektu optymalizacyjnego, który miał miejsce w III kwartale roku.

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

Nie wystąpiły inne nietypowe zdarzenia poza opisanymi w punkcie 16 niniejszego sprawozdania.

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

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

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

Łączne wydatki inwestycyjne do roku 2021 związane z realizacją Planu Rozwoju Grupy Forte wyniosą ok. 600 mln zł. Finansowanie programu inwestycyjnego zostało zabezpieczone przez Zarząd Jednostki Dominującej. Znaczenie inwestycji Grupy Forte zostało uznane ponadto przez Ministerstwo Gospodarki jako istotne dla zabezpieczenia istniejących i tworzenia dodatkowych miejsc pracy w regionie poprzez zadeklarowanie przyznania dotacji rządowej na dofinansowanie inwestycji w wysokości 57 100 tys. zł.

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

Nie wystąpiły.

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

Spółka Dominująca zawarła z osobami zarządzającymi:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Wykonanie praw z Warrantów może nastąpić nie wcześniej, niż po upływie roku od formalnej decyzji o ich objęciu i nie później, niż do dnia 30 listopada 2018 roku.

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

Wartość godziwa programu motywacyjnego

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

Liczba i średnie ważone ceny wykonania warrantów są następujące:

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

Wynagrodzenie wypłacone lub należne Członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki

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

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

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

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

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

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

23. Zatrudnienie i polityka kadrowa Grupy Kapitałowej

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

Struktura zatrudnienia		Stan na:	
		2015	2014
<i>- wg wykształcenia</i>			
Wyższe		15%	14%
Średnie		46%	46%
Zawodowe		28%	28%
Podstawowe		11%	12%

<i>- wg płci</i>		
Kobiety	30%	28%
Mężczyźni	70%	72%
<i>- wg rodzaju wykonywanej pracy</i>		
Pracownicy fizyczni	83%	83%
Pracownicy umysłowi	17%	17%

Przeciętne zatrudnienie w Grupie w okresie styczeń – grudzień 2015 kształtowało się następująco:

	2015	2014
Zarząd Jednostki Dominującej	5	5
Zarządy jednostek powiązanych	6	6
Administracja	203	186
Dział sprzedaży	592	470
Pion produkcji	2 107	1 857
Pozostali	136	130
Razem	3 049	2 654

23.1. Rozwój i szkolenia

Szkolenia

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

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

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

Akademia FORTE

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

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

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

Język angielski dla dzieci pracowników

Spółka Dominująca w roku 2015 kontynuowała wraz z Fundacją AMF „Nasza Droga” innowacyjny projekt edukacyjny dla dzieci pracowników fabryki w Ostrowi Mazowieckiej pod nazwą Szkoła Języków Forte. Obejmuje on naukę języka angielskiego i niemieckiego dla dzieci w wieku szkolnym.

Przedszkole i żłobek

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

23.2. Programy stażowe i praktyki.

Grupa Forte od dwóch lat prowadzi aktywną współpracę z Wydziałem Technologii Drewna SGGW w Warszawie oraz Uniwersytetem Przyrodniczym w Poznaniu, polegającą przede wszystkim na realizacji wspólnych przedsięwzięć, mogących przynieść nowe rozwiązania konstrukcyjne i technologiczne. Spółka oferuje udział w praktykach i stażach zawodowych o indywidualnym dla studentów profilu, proponuje nowe projekty realizowane przez studentów w formie prac dyplomowych, konkursów. Spółka Dominująca nawiązała z sukcesem podobną współpracę również z innymi uczelniami wyższymi, m.in.

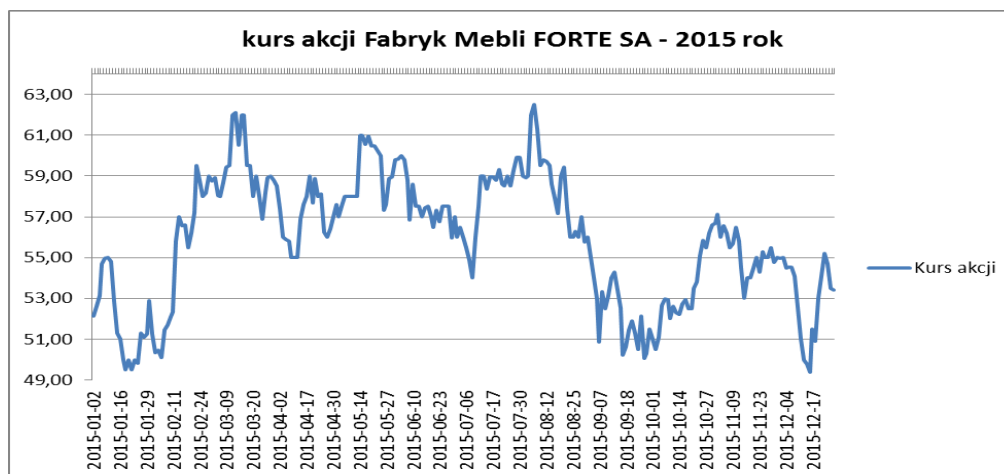
z Politechniką w Białymstoku i Wyższą Szkołą Ekologii i Zarządzania w Warszawie. W drugiej połowie 2015 roku, Spółka Dominująca w każdej ze swych lokalizacji nawiązała współpracę z zawodowymi szkołami średnimi, kształcącymi uczniów w klasach technolog drewna, mechanik, czy stolarz. Uczniowie ci będą mogli odbywać praktyki w fabrykach, korzystać z fachowej, praktycznej wiedzy ekspertów pracujących w Grupie, a w przyszłości rozpocząć w Spółce Dominującej swoją karierę zawodową.

24. Notowania akcji Fabryk Mebli „FORTE” S.A.

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

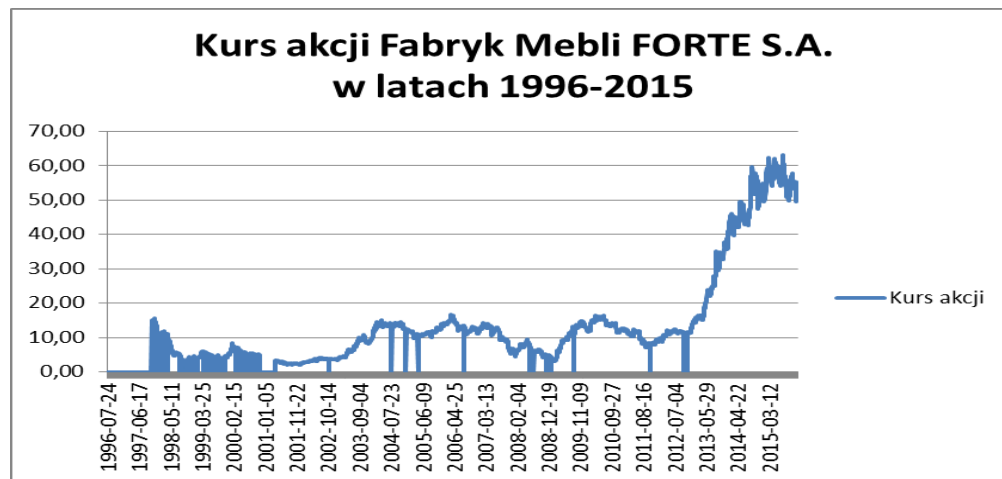
Kluczowe dane dotyczące akcji FORTE

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



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

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



Wykres. Notowania kursu akcji Forte S.A. w latach 1996-2013.

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

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

Emitent nie posiada takich informacji.

26. Informację o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

28. Informację o dacie zawarcia przez Emitenta umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta umowa i łącznej wysokości wynagrodzenia wynikającego z umów

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

W dniu 21 maja 2015 :

- Na przeprowadzenie przeglądu śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej sporządzonych według stanu na dzień 30 czerwca 2015. Za wykonanie w/w czynności strony ustaliły wynagrodzenie w kwocie 32 tys. netto.
- Na przeprowadzenie badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej sporządzonych według stanu na dzień 31 grudnia 2015. Za wykonanie w/w czynności strony ustaliły wynagrodzenie w kwocie 56 tys. netto.

W dniu 15 maja 2014r.:

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

29. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów bilansu

Analiza płynności i efektywności	2015	2014
Płynność bieżąca (aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe)	1,78	3,17
Płynność szybka (aktywa obrotowe - zapasy/zobowiązania krótkoterminowe)	1,15	1,85
Rotacja należności w dniach (średni stan należności z tytułu dostaw i usług*365/przychody ze sprzedaży)	50	43
Rotacja zapasów w dniach (średni stan zapasów *365/koszt własny sprzedaży)	85	90
Rotacja zobowiązań w dniach (średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług*365/koszt własny sprzedaży)	29	28
Rotacja aktywów obrotowych w dniach (średni stan aktywów obrotowych*365/przychody ze sprzedaży)	143	146

Charakterystyka struktury bilansu	2015		2014		% Zmiana 2015/2014
	tys. zł.	% Sumy Bilansowej	tys. zł.	% Sumy Bilansowej	
Aktywa trwałe	347 977	47%	282 107	44%	23,35%
Aktywa obrotowe	390 373	53%	356 623	56%	9,46%
Aktywa razem	738 350	100%	638 730	100%	
Kapitał własny	478 458	65%	421 284	66%	13,57%
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	41 095	6%	105 085	16%	(60,89%)
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	218 797	29%	112 361	18%	94,73%
Pasywa razem	738 350	100%	638 730	100%	

W 2015 roku Grupa odnotowała wzrost **sumy bilansowej** o 99 620 tys. zł.

Aktywa trwałe wzrosły o 65 870 tys. zł, co jest efektem nadwyżki poniesionych nakładów inwestycyjnych nad rocznym odpisem amortyzacyjnym oraz przekwalifikowaniem nieruchomości w Przemysłu w nieruchomość inwestycyjną wycenianą według wartości godziwej.

Najistotniejszą inwestycją Grupy w roku 2015 była budowa nowego magazynu wysokiego składowania o powierzchni ponad 15 tys. m² w Ostrowi Mazowieckiej. Poniesione nakłady inwestycyjne na budowę magazynu wraz z wyposażeniem w roku 2015 wyniosły ok 26 000 tys. zł..

Wzrost **aktywów obrotowych** o 33 750 tys. zł wynika głównie ze wzrostu należności (43 294 tys. zł) oraz spadku poziomu zapasów (- 9 991 tys. zł).

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

Po stronie **pasywów** nastąpiły wzrosty zobowiązań z tytułu kredytów bankowych (37 934 tys. zł), dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań (13 222 tys. zł) oraz rezerw i rozliczeń międzyokresowych (7 039 tys. zł). Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego spadły (8 892 tys. zł) z powodu płatności przez Spółkę Dominującą wyższych miesięcznych zaliczek w formie uproszczonej, aniżeli w roku ubiegłym.

Wzrost salda **kredytów bankowych** wynika z prowadzonej przez Grupę polityki zarządzania ryzykiem kursowym, jak również z wykorzystania kredytu inwestycyjnego na budowę nowego magazynu oraz częściowe finansowanie z kredytów obrotowych pozostałych zobowiązań roku 2015.

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

Wzrost salda **rezerw i rozliczeń międzyokresowych** wynika przede wszystkim ze wzrostu przychodów ze sprzedaży i wielkości rezerw na bonusy i odliczenia klientów, których rozliczenie nastąpi w roku 2016.

Grupa utrzymuje dobrą płynność finansową. Saldo **środków pieniężnych** na koniec okresu sprawozdawczego wyniosło 55 032 tys. zł i w stosunku do końca 2014 roku spadło o 711 tys. zł.

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

Grupa Forte w zakończonym roku 2015 kontynuowała szereg projektów w różnych wymiarach działalności operacyjnej – od sprzedaży i jej wsparcia, dalszej modernizacji fabryk, po rozwój IT i systemów wspierających zarządzanie łańcuchem dostaw.

Do najistotniejszych wydarzeń 2015 roku Grupa może zaliczyć:

- wyprodukowanie rekordowej ilości paczek meblowych oraz osiągnięcie rekordowego poziomu przychodów ze sprzedaży,
- oddanie do użytku nowoczesnego magazynu wysokiego składowania w Ostrowi Mazowieckiej, co w istotny sposób wpłynęło na zwiększenie zdolności logistycznych Grupy oraz jakości i terminowości dostaw,
- opracowanie strategii rozwoju na kolejne pięć lat,
- otrzymanie oferty pomocy publicznej z budżetu państwa na finansowe wsparcie inwestycji w kwocie 57 100 tys. zł,

- wdrożenie elektronicznego obiegu dokumentów w Biurze obsługi Klienta, które miało znaczący wpływ na optymalizację i zarządzanie procesami w całym obszarze łańcucha dostaw,
- wdrożenie szeregu autorskich systemów w Biurze Logistyki, które znacząco skróciły czas realizacji procesów planowania, jak i umożliwiły pełną kontrolę nad całym procesem. Poprzez wdrożenie tych rozwiązań Spółka jest w stanie kontrolować proces logistyczny od jego zaplanowania do dostawy do klienta,
- wdrożenie systemu klasy Business discovery - qlikview, który w obszarze zaawansowanej analizy danych umożliwia kontrolę wskaźników i wspiera podejmowanie decyzji biznesowych,
- kontynuację optymalizacji procesów produkcyjnych, m.in. przez rozwój inwestycji umożliwiających dalszy wzrost zdolności produkcyjnych.

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

Nie wystąpiły.

32. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz opis zmian w organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta wraz z podaniem ich przyczyn

Opis zamieszczony został w pkt.1 niniejszego sprawozdania.

33. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta. Zasadnicze kierunki rozwoju Grupy

Cele strategiczne Grupy Forte na lata kolejne zostały opisane w liście Prezesa Zarządu do raportu skonsolidowanego za rok 2015 oraz w punkcie 18 niniejszego sprawozdania.

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

W dniu 27 marca 2013 roku Spółka Dominująca udzieliła czterech poręczeń kredytów zaciągniętych przez FURNIREX Sp. z o.o. z siedzibą w Hajnówce na sfinansowanie inwestycji technologicznej w łącznej wysokości 18 299 tys. zł. FURNIREX Sp. z o.o. złożyła Spółce Dominującej ofertę, zgodnie z którą zainwestowała środki otrzymane z kredytów technologicznych w nowoczesne inwestycje, które zostały zlokalizowane w wynajętej od Forte S.A. powierzchni produkcyjnej w Hajnówce. FURNIREX Sp. z o.o. z wykorzystaniem nowoczesnych technologii wykonuje usługi przerobu powierzonych materiałów na rzecz FORTE i innych producentów mebli. Poręczenia udzielone zostały na rzecz BRE Banku S.A. (aktualnie mBank S.A.) z okresem ważności do 30 czerwca 2018 roku. Saldo kredytów na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosi 3 009 tys. zł (31 grudnia 2014: 4 553 tys. zł).

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

35. Wybrane dane finansowe przeliczono według następujących kursów

- Poszczególne pozycje aktywów i pasywów stan na dzień 31 grudnia 2015 roku przeliczono wg kursu średniego 1 EUR z dnia 31.12.2015 roku (1 EUR = 4,2615 zł.). Natomiast pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za rok 2015 wyceniono wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca (1 EUR średni za 2015 rok = 4,1848 zł.).
- Poszczególne pozycje aktywów i pasywów stan na dzień 31 grudnia 2014 roku przeliczono wg kursu średniego 1 EUR z dnia 31.12.2014 roku (1 EUR = 4,2623 zł.). Natomiast pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za rok 2014 wyceniono wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca (1 EUR średni za 2014 rok = 4,1893 zł.).

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

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

37. Oświadczenie Zarządu dotyczące rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego Emitenta

Zarząd Fabryk Mebli „FORTE” S.A. oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy Zarządu, roczne sprawozdanie finansowe Emitenta za rok 2015 oraz dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Emitenta.

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

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

Zarząd Spółki Dominującej jest odpowiedzialny za prowadzenie rachunkowości Grupy Forte zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. Nr 121 poz. 591 z późn. zm.) oraz za system kontroli wewnętrznej i skuteczność jego funkcjonowania w procesie sporządzania sprawozdań finansowych.

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

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

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

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

- odpowiednią komunikację wewnętrzną z zakresie przygotowania procesu sporządzania sprawozdań finansowych,
 - szczegółowe zaplanowanie wszystkich czynności związanych ze sporządzeniem sprawozdania finansowego i ustalenie szczegółowego harmonogramu działań wraz z przypisaniem odpowiedzialności konkretnych osób za poszczególne działania.
- Monitorowanie kompletności zdarzeń gospodarczych dodatkowo wspiera system do elektronicznego obiegu dokumentów V-desk. W systemie tym są rejestrowane w szczególności wszystkie faktury wpływające do Spółki Dominującej, delegacje pracownicze, wszystkie umowy zawarte przez Grupę. Dostęp do elektronicznego obiegu dokumentów mają w zakresie swoich kompetencji uprawnieni pracownicy Spółki.

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

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

Jednostka Dominująca prowadzi księgi rachunkowe w zintegrowanym systemie SAP R/3, zgodnie z polityką rachunkową Spółki zatwierdzoną przez Zarząd, opartą na Międzynarodowych Standardach Rachunkowości.

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

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

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

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

Prezes Zarządu
Maciej Formanowicz

.....

Członek Zarządu
Gert Coopmann

.....

Członek Zarządu
Klaus Dieter Dahlem

.....

Członek Zarządu
Maria Florczuk

.....

Członek Zarządu
Mariusz Gazda

Ostrów Mazowiecka, dnia 17 marca 2016 roku

II ŁAD KORPORACYJNY

Zgodnie z § 91 ust. 5 pkt. 4 Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez Emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim z dnia 19 lutego 2009 r. (Dz. U. Nr 33 poz. 259 z późn. zm.), Zarząd FABRYK MEBLI „FORTE” S.A. z siedzibą w Ostrowi Mazowieckiej (dalej: „Spółka” lub „FORTE”) przedstawia oświadczenie dotyczące stosowania przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego w roku 2015. Oświadczenie dotyczące stosowania zasad ładu korporacyjnego przez Spółkę w roku 2015 stanowi wyodrębnioną część sprawozdania z działalności FORTE i opublikowane jest na stronie internetowej Spółki.

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

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

W 2015 roku Spółka nie przestrzegała poniżej wskazanych zasad ładu korporacyjnego:

Część I zasada nr 5

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

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

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

Część I zasada nr 9

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

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

Część I zasada nr 12

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

W ocenie Spółki przebieg dotychczasowych Walnych Zgromadzeń w sposób wystarczający zapewnia akcjonariuszom udział w obradach Walnego Zgromadzenia oraz korzystanie w tym zakresie z praw im przysługujących. Biorąc pod uwagę koszty związane z zapewnieniem udziału akcjonariuszy w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej i ryzyka oraz znikome doświadczenie rynku w tym zakresie, Spółka nie zdecydowała się w 2015 roku na zapewnienie akcjonariuszom możliwości udziału w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji

elektronicznej. W miarę upowszechniania się wykorzystania nowoczesnych technologii oraz zapewnienia odpowiedniego poziomu bezpieczeństwa ich stosowania, Spółka rozważy zastosowanie tej zasady w praktyce.

Część II zasada nr 1 ppkt. 9

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

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

Część IV zasada nr 10

Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającej na:

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

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

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

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

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

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

Zasad:

I. Z. 1. 20. - W ocenie Zarządu, dotychczasowy przebieg Walnych Zgromadzeń FABRYK MEBLI „FORTE” SA nie stwarza potrzeby dokonywania i zamieszczania na stronie internetowej zapisu w formie audio lub wideo. Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki, w związku z czym udział w nich nie jest w żaden sposób utrudniony dla akcjonariuszy zainteresowanych ich przebiegiem. Ponadto, Spółka zgodnie z obowiązującymi przepisami, zamieszcza na stronie internetowej ogłoszenie o Walnym Zgromadzeniu wraz z porządkiem obrad, projektami uchwał oraz wszelką wymaganą dokumentacją i przekazuje tę informację do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego. Przebieg obrad Walnego

Zgromadzenia utrwała szczegółowy zapis w formie protokołu notarialnego. Dodatkowo, publikowanie wymaganych raportów bieżących oraz udostępnianie odpowiednich informacji na stronie internetowej Spółki, zapewnia akcjonariuszom wgląd do wszystkich istotnych informacji dotyczących Walnych Zgromadzeń.

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

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

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

VI. Z. 4. - W Spółce obowiązują regulaminy wynagradzania określające zasady wynagradzania oraz przyznawania świadczeń pieniężnych pracownikom FORTE. Zgodnie z aktualnie obowiązującymi przepisami prawa oraz ze Statutem Spółki ustalanie zasad przyznawania i wysokości wynagrodzeń dla Członków Rady Nadzorczej należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia, natomiast decyzję o wysokości wynagrodzenia dla Zarządu Spółki podejmuje Rada Nadzorcza.

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

2. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę stan akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2015 r. kształtował się następująco:

L.p.	Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji i głosów	% udział w kapitale zakładowym	% udział w ogólnej liczbie głosów
1.	MaForm SARL	7 763 889	32,48%	32,48%
2.	MetLife Otwarty Fundusz Emerytalny (MetLife OFE)	2 975 474	12,45%	12,45%
3.	Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK	2 300 000	9,62%	9,62%
4.	ING Otwarty Fundusz Emerytalny	1 200 000	5,02%	5,02%

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

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

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

W Spółce nie istnieją żadne ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu.

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

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

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

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

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

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

7. Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki Emitenta

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

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

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

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

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

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

Walne Zgromadzenie w dniu 19 maja 2015 r., zostało zwołane przez Zarząd Spółki poprzez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki co najmniej na 26 dni przed terminem Walnego Zgromadzenia oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących i okresowych zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Na stronie internetowej Spółki umieszczano uchwały podjęte przez Walne Zgromadzenie.

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

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

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

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

Podczas obrad Walnych Zgromadzeń mogą być obecni przedstawiciele mediów.

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

Przebieg Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w 2015 roku był zgodny z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych i Regulaminem Walnych Zgromadzeń Spółki. Członkowie Zarządu, Rady Nadzorczej i biegły rewident Spółki obecni na Zgromadzeniu, byli gotowi do udzielania wszelkich wyjaśnień i odpowiadania na pytania akcjonariuszy w zakresie swoich kompetencji i zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

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

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

RADA NADZORCZA

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

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

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

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

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

- w dniu 22 kwietnia 2015 r. Pan Władysław Frasyński złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej, ze skutkiem na dzień 19 maja 2015 r.

- w dniu 19 maja 2015 r. do Rady Nadzorczej został powołany Pan Jerzy Smardzewski.

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

- a) nabycia i zbycia nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości, sprzedaży i przeniesienia praw użytkowania nieruchomości, obciążenie nieruchomości, ustanowienia ograniczonych praw rzeczowych na majątku Spółki,
- b) zaciągania kredytów wykraczających poza plan finansowy Spółki,
- c) udzielania poręczeń na kwotę przekraczającą łącznie równowartość 150 000 EUR,
- d) przejmowania zobowiązań osób trzecich,
- e) przyjmowania i udzielania zastawu i innych zabezpieczeń, poza zastawem i zabezpieczeniami związanymi ze zwykłą działalnością gospodarczą w wysokości nie przekraczającej łącznie równowartość 150 000 EUR,
- f) zawierania, rozwiązywania i zmiany umów dzierżawy i innych umów tego rodzaju jeżeli zawierane są na okres dłuższy niż 3 lata oraz gdy roczny czynsz dzierżawny płacony przez Spółkę jest wyższy od równowartości 150 000 EURO,
- g) wydzierżawienia przedsiębiorstwa lub jego części,
- h) nabycia i sprzedaży zakładów i filii Spółki,
- i) sprzedaży części lub całości przedsiębiorstwa Spółki,
- j) zezwolenia na udział pracowników w zyskach oraz przydzielania specjalnych uprawnień rentowych i emerytalnych,
- k) ustalenia planu rocznego dla przedsiębiorstwa /w szczególności planów inwestycyjnych i finansowych/, jak również planów strategicznych,
- l) udzielania pożyczek poza zwykłym obrotem towarowym na łączną kwotę przekraczającą równowartość 50.000 EUR.

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

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

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

W Spółce nie zostały utworzone także inne komitety.

ZARZĄD

Zarząd Spółki działa w oparciu o przepisy Kodeksu Spółek Handlowych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Zarządu FABRYK MEBLI „FORTE” S.A. z siedzibą w Ostrowi Mazowieckiej. Zarząd składa się z jednego do siedmiu członków powoływanych na wspólną kadencję. Zarząd FABRYK MEBLI „FORTE” SA powołany został na nową pięcioletnią kadencję, na lata 2014-2019. W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. w skład Zarządu Spółki wchodził:

Maciej Formanowicz – Prezes Zarządu,
Gert Coopmann – Członek Zarządu,
Klaus Dieter Dahlem – Członek Zarządu,

Maria Małgorzata Florczuk – Członek Zarządu,
Mariusz Jacek Gazda – Członek Zarządu,
Rafał Prendke – Członek Zarządu – pełnił funkcję do dnia do dnia 4 lutego 2015 r.

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

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

Prezes Zarządu
Maciej Formanowicz

Członek Zarządu
Gert Coopmann

.....

.....

Członek Zarządu
Klaus Dieter Dahlem

Członek Zarządu
Maria Florczuk

.....

.....

Członek Zarządu
Mariusz Gazda

.....

Ostrów Mazowiecka, dnia 17 marca 2016 roku