

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ
FABRYK MEBLI „FORTE” SPÓŁKA AKCYJNA W ROKU OBROTOWYM 2014
oraz
SPRAWOZDANIE Z OCENY SYTUACJI SPÓŁKI Z UWZGLĘDNIENIEM OCENY
SYSTEMU KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I SYSTEMU ZARZĄDZANIA
RYZYKIEM ISTOTNYM DLA SPÓŁKI**

I. INFORMACJE OGÓLNE

Rada Nadzorcza FABRYK MEBLI „FORTE” S.A. z siedzibą w Ostrowi Mazowieckiej (Spółka) działa na podstawie powszechnie obowiązujących przepisów prawa, w szczególności Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki, Regulaminu Rady Nadzorczej oraz zgodnie z przyjętymi do stosowania przez Spółkę „Dobrymi Praktykami Spółek Notowanych na GPW”, kierując się słusznym interesem Spółki i dobrem jej Akcjonariuszy.

Zgodnie z § 4 Regulaminu Rady Nadzorczej, Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad wszystkimi dziedzinami działalności Spółki. W szczególności do jej zadań należy ocena sprawozdań finansowych Spółki oraz sprawozdań Zarządu z działalności Spółki w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym oraz wniosków Zarządu, co do podziału zysku i pokrycia strat, a także przekazywanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny.

Członkowie Rady Nadzorczej, w szczególności Przewodniczący, pozostają w stałym kontakcie z Zarządem Spółki, otrzymując informacje i prowadząc konsultacje na temat poszczególnych obszarów jej działalności.

Skład Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2014 r. przedstawiał się w następujący sposób:

- Zbigniew Mieczysław Sebastian – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Władysław Frasyniuk – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej do dnia 10 czerwca 2014 r.,
- Tomasz Domagalski – Członek Rady Nadzorczej,
- Stanisław Krauz – Członek Rady Nadzorczej,



1

- Marek Rocki

- Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 10 czerwca 2014 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie FABRYK MEBLI „FORTE” S.A. w związku z upływem kadencji Rady Nadzorczej powołało na nową 4-letnią kadencję następujące osoby będące dotychczasowymi Członkami Rady Nadzorczej Spółki (w ubiegłej kadencji):

- Zbigniew Mieczysław Sebastian - powołany na Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Tomasz Domagalski - Członek Rady Nadzorczej,
- Władysław Frasyniuk - Członek Rady Nadzorczej,
- Stanisław Krauz - Członek Rady Nadzorczej.

Jednocześnie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało Pana Stefana Golonkę na Członka Rady Nadzorczej FABRYK MEBLI „FORTE” S.A.

Nowym Wiceprzewodniczącym Rady Nadzorczej został wybrany Pan Stefan Golonka.

W okresie sprawozdawczym, tj. od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, Rada Nadzorcza odbyła sześć posiedzeń, w tym dwa w trybie pisemnym, na których podjęła 25 uchwał dotyczących m.in.:

1. ustalenia liczby Członków Zarządu Spółki,
2. powołania nowych Członków Zarządu Spółki,
3. ustalenia warunków pełnienia funkcji przez Członków Zarządu Spółki,
4. wyboru Zarządu na nową kadencję,
5. przyznania bonusu i honorarium Członkowi Zarządu,
6. oceny sprawozdania finansowego Spółki oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2013
7. oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej FABRYK MEBLI „FORTE” S.A. w roku obrotowym 2013,
8. oceny wniosku Zarządu co do podziału zysku netto Spółki za rok obrotowy 2013 oraz wypłaty dywidendy,
9. przyjęcia sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej Spółki w roku 2013,
10. oceny spraw będących przedmiotem obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki,
11. spełnienia warunków do przyznania warrantów serii C Osobom Uprawnionym w III roku trwania Programu Motywacyjnego,
12. określenia Osób Uprawnionych i liczby warrantów serii C przypadających Osobom Uprawnionym oraz złożenia oferty objęcia warrantów serii C,



13. ustalenia ceny emisyjnej akcji Spółki serii H,
14. wyrażenia zgody na likwidację Spółki FORTE MOBILA S.R.L. (Rumunia),
15. wyboru Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.

Prace Rady Nadzorczej w roku 2014 koncentrowały się wokół spraw mających istotne znaczenie dla działalności Spółki. Rada Nadzorcza z wnikliwością przyglądała się wszystkim aspektom działalności Spółki oraz pracy Zarządu. W roku 2014 Rada Nadzorcza powołała do Zarządu Spółki nowych Członków, którzy odpowiedzialni są m.in. za sprawy związane z finansami Spółki, a także z inwestycjami i marketingiem korporacyjnym. Zakres prac będących przedmiotem kontroli, konsultacji i opinii Rady Nadzorczej obejmował istotne obszary działalności, takie jak, ocena sprawozdań finansowych i sprawozdań Zarządu z działalności Spółki oraz zatwierdzanie i wyrażanie zgody na podejmowanie przez Zarząd określonych czynności zastrzeżonych do kompetencji Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza regularnie analizowała wyniki finansowe Spółki, przebieg procesu inwestycyjnego oraz kwestie dot. kluczowych projektów podejmowanych przez Zarząd Spółki w roku 2014.

Formułowane przez Radę Nadzorczą opinie spotkały się z przychylnym przyjęciem ze strony Walnego Zgromadzenia Spółki, które podejmowało decyzje zgodnie z rekomendacjami Rady.

Mając na uwadze uchwałę Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia FABRYK MEBLI „FORTE” S.A. podjętą w dniu 22 czerwca 2011 r. Rada Nadzorcza pełni funkcję komitetu audytu.

II. OCENA SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ORAZ SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 ROKU DO 31 GRUDNIA 2014 ROKU.

Rada Nadzorcza przeprowadziła – zgodnie z przepisami art. 382 § 3 w związku z art. 395 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych oraz § 4 ust. 2 pkt.e Regulaminu Rady Nadzorczej – badanie:

- I. sprawozdania Zarządu FABRYK MEBLI „FORTE” Spółki Akcyjnej z działalności Spółki w roku obrotowym 2014,
- II. sprawozdania finansowego FABRYK MEBLI „FORTE” S.A. za rok obrotowy 2014.

Wyniki tego badania przedstawiają się następująco:



I. Badanie sprawozdania Zarządu FABRYK MEBLI „FORTE” Spółki Akcyjnej z działalności Spółki w 2014 roku.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia realizację strategii działania Spółki i cele ustalone przez Zarząd. Po przeanalizowaniu sprawozdania Zarządu FABRYK MEBLI „FORTE” S.A. z działalności Spółki w 2014 roku, Rada Nadzorcza stwierdza, że:

1. sprawozdanie sporządzone zostało zgodnie z przepisami prawa i zawiera informacje o:

- a) zdarzeniach istotnie wpływających na działalność Spółki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania z działalności Spółki,
- b) aktualnej i przewidywalnej sytuacji finansowej,
- c) przewidywalnym rozwoju Spółki,
- d) stanie prowadzonych badań i rozwoju technicznego,
- e) zatrudnieniu w Spółce.

2. Przedstawione w sprawozdaniu informacje o istotnych wydarzeniach mających wpływ na działalność Spółki, obejmują dane o:

- a) zaistniałych w okresie sprawozdawczym zmianach w strukturze własnościowej Spółki,
- b) zaistniałych zmianach w składzie Rady Nadzorczej i Zarządu Spółki,
- c) zatrudnieniu i organizacji pracy w Spółce,
- d) ekonomiczno-finansowych wynikach działalności Spółki,
- e) działalności inwestycyjnej i gospodarce finansowej Spółki,
- f) podstawowych składnikach bilansu, rachunków zysków i strat, zmianach w kapitale własnym oraz przepływach pieniężnych.

Rada Nadzorcza uważa, że zakres i sposób prezentacji tych informacji wyczerpująco oraz w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny odzwierciedla wszystkie istotne zdarzenia i ich wpływ na sytuację majątkową i finansową oraz na wyniki uzyskane przez Spółkę w 2014 roku.

W ocenie Rady Nadzorczej sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń dla działalności FABRYK MEBLI „FORTE” S.A.

Rada Nadzorcza stwierdza jednocześnie, iż w trakcie prowadzonych przez Radę, w okresie sprawozdawczym, prac była ona w sposób odpowiedni informowana przez Zarząd Spółki o tych wydarzeniach.



II. Badanie sprawozdania finansowego FABRYK MEBLI „FORTE” Spółki Akcyjnej za rok obrotowy 2014, zweryfikowanego przez biegłego rewidenta.

Po zapoznaniu się ze sprawozdaniem finansowym Spółki za rok obrotowy 2014, mając na uwadze sporządzoną przez audytora Spółki – BDO Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie – opinię z przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego, Rada Nadzorcza dokonała oceny sprawozdania finansowego Spółki w zakresie zgodności z księgami i dokumentami oraz stanem faktycznym.

W związku z powyższym Rada Nadzorcza uznaje, że sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2014, na które składają się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 622.624 tys. zł (słownie: sześćset dwadzieścia dwa miliony sześćset dwadzieścia cztery tysiące złotych),
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2014 roku wykazujący zysk netto w wysokości 74.612 tys. zł (słownie: siedemdziesiąt cztery miliony sześćset dwanaście tysięcy złotych),
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2014 roku wykazujące całkowite dochody w wysokości 71.504 tys. zł (słownie: siedemdziesiąt jeden milionów pięćset cztery tysiące złotych),
- sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2014 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 35.877 tys. zł (słownie: trzydzieści pięć milionów osiemset siedemdziesiąt siedem tysięcy złotych),
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2014 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 21.224 tys. zł (słownie: dwadzieścia jeden milionów dwieście dwadzieścia cztery tysiące złotych),
- dodatkowe informacje i objaśnienia,

zostało sporządzone zgodnie z księgami i dokumentami Spółki oraz ze stanem faktycznym.

Zdaniem biegłego rewidenta sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:



- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2014 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki.

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

Po przeanalizowaniu poszczególnych składników sprawozdania finansowego Spółki oraz opinii i raportu biegłego rewidenta, Rada Nadzorcza nie wnosi zastrzeżeń, co do prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego FABRYK MEBLI „FORTE” S.A. za rok obrotowy 2014.

Równocześnie Rada Nadzorcza stwierdza, że sprawozdanie finansowe jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu Zarządu FABRYK MEBLI „FORTE” S.A. z działalności Spółki w 2014 roku.

III. OCENA SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ FABRYK MEBLI „FORTE” S.A. ORAZ SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 ROKU DO 31 GRUDNIA 2014 ROKU.

Rada Nadzorcza działając zgodnie z przepisami art. 382 § 3 w związku z art. 395 § 2 pkt 1 i § 5 Kodeksu spółek handlowych oraz § 4 ust. 2 pkt.e Regulaminu Rady Nadzorczej



6

przeprowadziła badanie Sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej FABRYK MEBLI „FORTE” Spółki Akcyjnej w 2014 roku oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej FABRYK MEBLI „FORTE” S.A. za okres od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku.

Rada Nadzorcza FABRYK MEBLI „FORTE” S.A. po zapoznaniu się ze sporządzoną przez audytora BDO Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie, opinią z przeprowadzonego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej FABRYK MEBLI „FORTE” S.A. za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r. uznaje, że:

1. skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej FABRYK MEBLI „FORTE” S.A. za rok obrotowy 2014, na które składają się:
 - skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 638.730 tys. zł (słownie: sześćset trzydzieści osiem milionów siedemset trzydzieści tysięcy złotych),
 - skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2014 roku wykazujący zysk netto w wysokości 75.152 tys. zł (słownie: siedemdziesiąt pięć milionów sto pięćdziesiąt dwa tysiące złotych),
 - skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2014 r. wykazujące całkowite dochody w wysokości 72.304 tys. zł (słownie: siedemdziesiąt dwa miliony trzysta cztery tysiące złotych),
 - skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2014 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 36.677 tys. zł (słownie: trzydzieści sześć milionów sześćset siedemdziesiąt siedem tysięcy złotych),
 - skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2014 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 20.614 tys. zł (słownie: dwadzieścia milionów sześćset czternaście tysięcy złotych),
 - informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości i inne informacje objaśniające,
2. sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej FABRYK MEBLI „FORTE” S.A. w roku obrotowym 2014,



zostały sporządzone zgodnie z księgami i dokumentami Spółki, a także ze stanem faktycznym. W ocenie biegłego rewidenta skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej FABRYK MEBLI „FORTE” S.A. we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy FABRYK MEBLI „FORTE” S.A. na dzień 31 grudnia 2014 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2014 roku jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z dnia 28 stycznia 2014 r. poz. 133), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są w nim zgodne.

Po przeanalizowaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej FABRYK MEBLI „FORTE” S.A. za rok obrotowy 2014 i sprawozdania Zarządu Grupy Kapitałowej za rok 2014 oraz opinii i raportu biegłego rewidenta, Rada Nadzorcza nie wnosi zastrzeżeń co do prawidłowości rzetelności powyżej opisanych sprawozdań Grupy Kapitałowej FABRYK MEBLI „FORTE” S.A.

IV. OCENA SYSTEMU KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I SYSTEMU ZARZĄDZANIA RYZYKIEM ISTOTNYM DLA SPÓŁKI.

W oparciu o analizę sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej za rok 2014, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2014, skonsolidowanego sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za rok 2014 oraz bieżącej współpracy z Zarządem Spółki, Rada Nadzorcza, realizująca jednocześnie zadania komitetu audytu, stwierdza iż funkcjonowanie systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem



istotnym dla Spółki odpowiada w pełni Zarząd Spółki. Zarząd w procesie bieżącego zarządzania i kierowania Spółką, a także w fazie przygotowania sprawozdań okresowych, dokonuje na bieżąco, w trakcie całego roku obrotowego, okresowej weryfikacji czynników ryzyka istotnych dla Spółki.

Zarząd Spółki jest także odpowiedzialny za skuteczność funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej w procesie sporządzania sprawozdań finansowych. Nadzór merytoryczny nad procesem przygotowania sprawozdań finansowych i raportów okresowych Spółki sprawuje bezpośrednio Zarząd w osobie Członka Zarządu odpowiedzialnego za kwestie finansowe. Funkcjonujący w Spółce zintegrowany system informatyczny SAP R/3, system V-desk, w którym odbywa się rejestracja, opis merytoryczny, dekretacja oraz akceptacja faktur, zgodnie z przydzielonymi przez Zarząd kompetencjami, i zatwierdzona przez Zarząd Spółki polityka rachunkowości oparte na Międzynarodowych Standardach Rachunkowości, umożliwiają i zapewniają prawidłowe funkcjonowanie kontroli wewnętrznej każdej operacji o skutkach finansowych dla Spółki.

W ramach systemu kontroli wewnętrznej w Spółce wypracowane są szczegółowe procesy planowania, budżetowania i analityki zarządczej pozwalające na:

- szczegółowe planowanie kosztów dla każdego wydzielonego w strukturze Spółki miejsca ich powstawania,
- comiesięczne rozliczanie ponoszonych faktycznie kosztów i stałe analizowanie odchyleń,
- comiesięczną kontrolę realizacji budżetu poszczególnych miejsc powstawania kosztów wraz z comiesięczną weryfikacją poziomu wskaźników kontrolingowych w podziale na centra zysku, produkty i obszary sprzedaży raportowaną przez Biuro Controlingu Zarządowi i pośrednio Radzie Nadzorczej Spółki oraz zabezpieczenia ryzyka kursowego,
- ocenę wszelkich wniosków inwestycyjnych pod kątem szacowanej stopy zwrotu danej inwestycji.

System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki, funkcjonuje także w oparciu o:

- jasny i udokumentowany podział uprawnień i odpowiedzialności przyjęty w aktach wewnętrznych Spółki,
- przepisy prawa odnoszące się do wyrobów i zakresu działania Spółki,
- zbiór regulacji wewnętrznych, procedur i instrukcji,



- kontrolę jakości pracy sprawowaną przez dyrektorów poszczególnych jednostek organizacyjnych,
- kontrolę jakości wyrobów raportowaną cyklicznie do Zarządu Spółki,
- kontrolę zagrożeń i ryzyka na poszczególnych stanowiskach pracy,
- przeglądy systemu zarządzania w obszarach organizacyjnych i procesach,
- audyty wewnętrzne i zewnętrzne.

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

Wskazane powyżej procedury kontroli wewnętrznej i system zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki Rada Nadzorcza ocenia jako spójne, stabilne i sprawnie działające narzędzia, pozwalające w sposób istotny ograniczyć ryzyka związane z bieżącą działalnością. Spółka jest świadoma ryzyka związanego z prowadzoną działalnością i wdrożyła mechanizmy kontrolne pozwalające zarządzać ryzykiem i utrzymywać je na akceptowalnym poziomie, zarówno w pionach produkcyjnych jak i w innych obszarach działalności. Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia funkcjonujący w Spółce w 2014 roku system kontroli wewnętrznej Spółki i system zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki, stwierdzając iż ich funkcjonowanie ogranicza główne ryzyka w działalności Spółki.

W ocenie Rady Nadzorczej sytuacja Spółki jest stabilna. Rada Nadzorcza nie dostrzega żadnych realnych zagrożeń dla funkcjonowania Spółki, a zrealizowane wyniki finansowe za 2014 rok należy ocenić jako satysfakcjonujące.

V. OCENA PRACY RADY NADZORCZEJ W 2014 ROKU

Rada Nadzorcza sumiennie wypełniała zadania wyspecjalizowanego organu sprawującego kontrolę zarządzania Spółką. W skład Rady Nadzorczej wchodzi osoby o dużym doświadczeniu i profesjonalizmie, dysponujące potencjałem umożliwiającym analizę otrzymywanych od Spółki informacji. Także udział niezależnych Członków Rady Nadzorczej

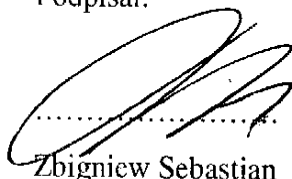


w pracach jest gwarancją stosowania obiektywnych kryteriów oceny zagadnień przekazywanych do analizy przez Radę.

Rada Nadzorcza jako grono ekspertów pełniła również funkcje doradcze wobec Zarządu, wnosząc swoją wiedzę i doświadczenie oraz oferując wsparcie w podejmowanych decyzjach.

Rada Nadzorcza rzetelnie i skutecznie prowadziła nadzór nad działaniami Zarządu i pozytywnie ocenia swoją działalność w roku obrotowym 2014, również pod względem właściwego funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej oraz systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki.

Podpisał:

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Zbigniew Sebastian', written over a horizontal dotted line.

Zbigniew Sebastian

Przewodniczący Rady Nadzorczej

FABRYK MEBLI „FORTE” S.A.