

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Likwidatora Swarzędz Meble S.A. w likwidacji

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Swarzędz Meble S.A. w likwidacji (zwanej dalej Spółką), z siedzibą w Swarzędzu (kod pocztowy: 62-020) przy ulicy Poznańskiej 14, które nie stanowi statutowego, rocznego sprawozdania Spółki, a które sporządzone zostało dla celów przygotowania raportu rocznego za rok 2009. Do sporządzenia wskazanego raportu Spółka jest zobowiązana zgodnie z par. 82 punkt 1 podpunkt 3 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. Nr 33, pozycja 259) – zwanego dalej Rozporządzeniem. Zbadane załączone sprawozdanie finansowe, składa się z:

- Bilansu (sprawozdania z sytuacji finansowej), sporządzonego na dzień 31 grudnia 2009 roku, wykazującego po stronie aktywów i pasywów sumę: **15 381** tysięcy złotych (słownie złotych: piętnaście milionów trzysta osiemdziesiąt jeden tysięcy),
- Rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujący stratę netto w kwocie **21 121** tysięcy złotych (słownie złotych: dwadzieścia jeden milionów sto dwadzieścia jeden tysięcy),
- Sprawozdania z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazującego całkowity dochód - stratę w kwocie **21 121** tysięcy złotych (słownie złotych: dwadzieścia jeden milionów sto dwadzieścia jeden tysięcy),
- Sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku, wykazującego zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **2 640** tysięcy złotych (słownie złotych: dwa miliony sześćset czterdzieści tysięcy),
- Sprawozdania ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku, wykazującego zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę **21 120** tysięcy złotych (słownie złotych: dwadzieścia jeden milionów sto dwadzieścia tysięcy),
- Informacji dodatkowych o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz innych informacji objaśniających.

HLB M2 Audyt Sp. z o.o.

ul. Leszczyna 12A, 85-356 Bydgoszcz, www.hlbm2.pl

kapitał zakładowy: 75.000,00 zł, w pełni opłacony

Nr KRS: 0000265086, XIII Wydział KRS, REGON: 340226413, NIP: 967-125-05-62

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych numer 3149

Zarząd: Maciej Czapiewski – Prezes, Marek Dobek – Wiceprezes,

Sławomir Wodarski – Członek Zarządu



M2 Audyt

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest kierownik Jednostki.

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

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

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Sprawozdanie finansowe Spółki za poprzedni rok obrotowy, zakończony 31 grudnia 2009 roku, zbadaliśmy w roku ubiegłym. Wydaliśmy o tym sprawozdaniu finansowym opinię z objaśnieniami. Objasnienia dotyczyły sporządzenia sprawozdania finansowego po raz pierwszy zgodnie z MSSF, rozpoczęcia procesu likwidacji Spółki i związanych z tym szczególnych niepewności. Pełną treść uwag objaśniających przytoczono w punkcie 1.5.2 naszego raportu z badania sprawozdania finansowego Spółki za rok 2009.

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31 grudnia 2009 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku,
- 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,

- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

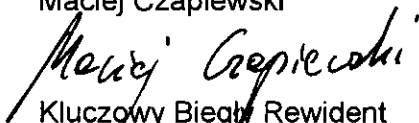
Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę, na poniższe kwestie:

1. W dniu 10 marca 2009 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o likwidacji Spółki. Z tego względu sprawozdanie sporządzono przy braku założenia kontynuacji działalności.
2. W roku 2009 istotnie pogorszyła się płynność Spółki. W przypadku wystąpienia trudności ze zbyciem aktywów Spółki, mogą wystąpić problemy w terminowym regulowaniu zobowiązań a w konsekwencji konieczność wystąpienia z wnioskiem o ogłoszenie upadłości Spółki.
3. W związku z brakiem założenia kontynuacji działalności wycena aktywów nastąpiła w dotychczasowych wartościach księgowych, nie wyższych od szacunkowych cen sprzedaży możliwych do uzyskania. Ponadto utworzono rezerwy na możliwe do zidentyfikowania i wyceny koszty związane z likwidacją. W ocenie Likwidatora nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie rezerw dotyczących niektórych spodziewanych kosztów i strat związanych z likwidacją, w związku z czym rezerwy takie nie zostały utworzone. W szczególności dotyczy to rezerwy na koszty likwidacji (w tym straty operacyjne związane z likwidacją). W ocenie Likwidatora nie można sprecyzować czasu trwania likwidacji poszczególnych składników aktywów i oszacować kosztów z tym związanych:
4. W związku z brakiem kontynuacji działalności, sprawozdanie finansowe Spółki obarczone jest szczególnymi ryzykami i niepewnością, które należy uwzględnić przy interpretacji danych wynikających ze sprawozdania finansowego. Tytuły ryzyk i niepewność zostały opisane w punkcie 12 wprowadzenia do sprawozdania finansowego. Ryzyka i niepewność dotyczą w szczególności:
 - Potencjalnych kosztów nie objętych rezerwami opisanymi w punkcie 3 powyżej;
 - Możliwości zbycia zapasów Spółki co najmniej za cenę odpowiadającą wartości księgowej. W ocenie Likwidatora, dokonane odpisy oraz wysokość wcześniej stosowanej marży na sprzedaży uzasadniają oczekiwanie, że zapasy zostaną zbyte za ceny przewyższające ich wartość księgową. Zwracamy jednak uwagę, że zbycie zapasów z wykorzystaniem sieci sprzedaży detalicznej będzie wiązać się z koniecznością ponoszenia dodatkowych kosztów sprzedaży, natomiast w przypadku zbycia większych ilości zapasów pojedynczemu odbiorcy istnieje ryzyko wystąpienia nadzwyczajnej obniżki ceny;

- Cen sprzedaży pozostałych składników aktywów Spółki. Informacje o dokonanych wycenach, cenach sprzedaży i cenach wywoławczych przetargów zostały zamieszczone w zbadanym sprawozdaniu finansowym lub zostały opublikowane w formie raportów bieżących;
 - Zobowiązania wobec Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych z tytułu dokonanych w latach wcześniejszych zwiększeń Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych. Nie jest jasne, w jaki sposób rozliczyć wskazane zobowiązanie w postępowaniu likwidacyjnym, z tego względu, kierując się zasadą ostrożnej wyceny, zaprezentowano wskazane zobowiązanie w wartości nominalnej. Ustalenie sposobu postępowania z przedmiotowym zobowiązaniem wymaga dalszych analiz prawnych.
5. W roku 2008 Spółka nabyła nieruchomość w Nysie, będącą przedmiotem długoterminowej umowy najmu na rzecz Spółki zależnej Fabryka Mebli Swarzędz Sp. z o.o. Cena nabycia wyniosła 100 tys. zł. Nieruchomość, ze względu na umowę najmu, została zakwalifikowana do nieruchomości inwestycyjnych. Wartość godziwa nieruchomości wynikająca z wyceny biegłego rzeczoznawcy sporządzonej dla celów wyceny na dzień bilansowy wynosi 3 889 tys. zł, jednak wycena nie uwzględnia obciążenia nieruchomości hipotekami oraz opłaconej wcześniej na rzecz poprzedniego właściciela, długoterminowej umowy najmu obciążającej nieruchomość. Z tego względu nieruchomość wykazano w sprawozdaniu finansowym w cenie nabycia.

Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd sprawozdaniem z działalności Spółki za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku. Naszym zdaniem, sprawozdanie to spełnia istotne wymogi art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz przepisów Rozporządzenia. Zawarte w tym sprawozdaniu z działalności kwoty i informacje pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

Maciej Czapiewski



Kluczowy Biegły Rewident
przeprowadzający badanie,
w imieniu HLB M2 Audyt Sp. z o.o.,
wpisany na listę biegłych rewidentów pod
numerem 10326

Marek Dobek



Wiceprezes Zarządu
HLB M2 Audyt Sp. z o.o.
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych, wpisany na listę
podmiotów uprawnionych do badania pod
numerem 3149.

Bydgoszcz, dnia 23 kwietnia 2010 roku