

**Raport uzupełniający opinię z badania  
sprawozdania finansowego za okres  
01.01.2009 - 31.12.2009**

**SWARZĘDZ MEBLE S.A. W LIKWIDACJI**

## SPIS TREŚCI

<b><u>I. CZĘŚĆ OGÓLNA .....</u></b>	<b><u>3</u></b>
I.1. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ .....	3
I.2. DANE IDENTYFIKUJĄCE BIEGŁEGO REWIDENTA .....	4
I.3. PODSTAWA PRAWNA PRZEPROWADZONEGO BADANIA. ....	4
I.4. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I CEL BADANIA.....	4
I.5. INFORMACJA O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA ROK POPRZEDNI. ....	5
I.6. INFORMACJA O ZBADANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM. ....	7
<b><u>II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA. ....</u></b>	<b><u>9</u></b>
II.1. BILANS UPROSZCZONY .....	9
II.2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT UPROSZCZONY .....	10
II.3. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH UPROSZCZONE. ....	11
II.4. RENTOWNOŚĆ .....	12
II.5. PŁYNNOŚĆ FINANSOWA .....	13
II.6. SPRAWNOŚĆ WYKORZYSTANIA ZASOBÓW .....	14
II.7. FINANSOWANIE DZIAŁALNOŚCI .....	15
II.8. OCENA ZASADNOŚCI ZAŁOŻENIA KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI. ....	15
<b><u>III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA. ....</u></b>	<b><u>16</u></b>
III.1. OCENA PRAWDŁOWOŚCI SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI. ....	16
III.2. OCENA I CHARAKTERYSTYKA GŁÓWNYCH POZYCJI BILANSU I RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT. ....	16
III.3. OCENA SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	19
III.4. OCENA INFORMACJI DODATKOWEJ. ....	20
III.5. OCENA SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH. ....	20
III.6. OCENA SPRAWOZDANIA ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM. ....	20
III.7. OCENA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI. ....	20
III.8. INFORMACJA O OPINII BIEGŁEGO REWIDENTA. ....	21

**I. CZĘŚĆ OGÓLNA****I.1. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ**

Pełna nazwa Jednostki:	Swarzędz Meble S.A. w likwidacji
Forma prawna:	spółka akcyjna
Ulica:	Poznańska 14
Miejscowość:	Swarzędz
Kod pocztowy:	62-020
Pocztą:	Swarzędz
Telefon:	61 81 72 360
Faks:	61 81 72 360
Pocztą elektroniczną:	lulkiewicz@swarzedz-sa.pl
Adres www:	http://www.swarzedz-sa.com.pl
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data wpisu do rejestru:	24.05.2001
Numer wpisu do rejestru:	0000014461
Regon:	4833300
NIP:	7820021217
Przedmiot działalności wg EKD	5244Z
Kapitał podstawowy	23 150 tys. zł
Kapitał własny	2 029 tys. zł
Władze Jednostki	Zgromadzenie Akcjonariuszy, Rada Nadzorcza, Likwidator

I.1.1. Zasadniczy przedmiot działalności Spółki w badanym okresie, zgłoszony do rejestru:

I.1.1.1. Sprzedaż detaliczna mebli, sprzętu oświetleniowego i artykułów użytku domowego, gdzie indziej nie sklasyfikowana.

I.1.2. Właściciele Spółki na początek roku obrotowego (według wiedzy Likwidatora Swarzędz Meble S.A. w likwidacji):

I.1.2.1. Klienci BZ WBK AIB Asset Management S.A. – 20,93% udziału w kapitale Spółki i głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy,

I.1.2.2. Pozostali akcjonariusze – 79,07% udziału w kapitale Spółki i głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

I.1.3. Zmiany w strukturze własności w badanym okresie i do dnia wydania opinii nie wystąpiły.

I.1.4. Likwidator Spółki w dniu sporządzenia sprawozdania finansowego:

I.1.4.1. Marek Kamiński – Likwidator.

I.1.5. W badanym okresie oraz do dnia zakończenia badania wystąpiły zmiany w składzie organu zarządzającego Spółką:

I.1.5.1. Od początku roku 2009 Zarząd działał w składzie:

I.1.5.1.1. Łukasz Stelmaszczyk – Prezes Zarządu;

I.1.5.1.2. Marek Kamiński – Wiceprezes Zarządu.

I.1.5.2. W dniu 10 marca 2009 r. na mocy Uchwały nr 1 w sprawie rozwiązania Spółki, nastąpiło otwarcie likwidacji i wygaśnięcie mandatów Członków Zarządu. Likwidatorem Spółki został dotychczasowy Wiceprezes Zarządu Pan Marek Kamiński.

## **I.2. DANE IDENTYFIKUJĄCE BIEGŁEGO REWIDENTA.**

I.2.1. Badanie przeprowadziła firma HLB M2 Audyt Sp. z o.o. (nr 3149 na liście podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych). W imieniu podmiotu uprawnionego badaniem kierował kluczowy biegły rewident Maciej Czapiewski nr 10326., w skład zespołu rewizyjnego wchodziły osoby: Artur Petkiewicz, Jolanta Pestka, Marcin Czapiewski.

I.2.2. HLB M2 Audyt Sp. z o.o., z siedzibą w Bydgoszczy przy ul. Leszczyna 12A, została wybrana do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego uchwałą nr 1 Rady Nadzorczej z dnia 5 czerwca 2009 roku. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy nr 009/C/2009 zawartej w dniu 5 sierpnia 2009 roku pomiędzy badaną Jednostką a HLB M2 Audyt Sp. z o.o.

I.2.3. Podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego oświadcza, że spełnia wymogi, określone w art. 56 ust. 2-4 Ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym dotyczące bezstronności i niezależności od badanej Jednostki.

I.2.4. Kluczowy biegły rewident kierujący badaniem, jak również pozostali członkowie zespołu rewizyjnego oświadczyli, że spełniają wymogi, określone w art. 56 ust. 2-4 Ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym dotyczące bezstronności i niezależności od badanej Jednostki.

I.2.5. Badanie przeprowadzono w siedzibie Spółki w terminie od 25 do 29 stycznia 2010 roku, następnie kontynuowano w biurach biegłego rewidenta.

## **I.3. PODSTAWA PRAWNA PRZEPROWADZONEGO BADANIA.**

I.3.1. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy w oparciu o:

I.3.1.1. przepisy Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2009 roku, nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami),

I.3.1.2. krajowe standardy rewizji finansowej, wydane przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

## **I.4. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I CEL BADANIA**

I.4.1. Celem badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy sprawozdanie finansowe jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej Jednostki.

I.4.2. Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Likwidatora Spółki. Oznacza to, że Likwidator Spółki wziął odpowiedzialność za prawidłowość rachunkowości, jak również za stwierdzenie, że Spółka w sposób prawidłowy stosowała zasady rachunkowości, zapewniając rzetelne i jasne przedstawienie sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego. Obowiązek podpisania sprawozdania finansowego przez Kierownika Jednostki wynika z przepisów Ustawy o rachunkowości.

I.4.3. Likwidator Spółki złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz, iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Spółki, a które nie zostały ujęte w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

I.4.4. Kierownictwo badanej Jednostki udostępniło żądane w czasie badania dane, informacje, wyjaśnienia i oświadczenia niezbędne do formalno-prawnej i merytorycznej oceny sprawozdania finansowego za 2009 rok. Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.

I.4.5. W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się próbkami rewizyjnymi, na podstawie których wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków publiczno-prawnych, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy ustaleniami zawartymi w niniejszym raporcie a wynikami ewentualnych kontroli przeprowadzonych metodą pełną.

I.4.6. Nie stanowiło przedmiotu badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogły stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również inne nieprawidłowości, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości badanej Jednostki.

I.4.7. W trakcie badania nie stwierdziliśmy zjawisk w systemie rachunkowości wskazujących na naruszenie prawa lub statutu Spółki.

## **I.5. INFORMACJA O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA ROK POPRZEDNI.**

I.5.1. Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych za rok badany było sprawozdanie finansowe za rok 2008.

I.5.2. Sprawozdanie finansowe za rok 2008 zostało poddane badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie przeprowadził Maciej Czapiewski, biegły rewident nr 10326, działający w imieniu HLB M2 Audyt Sp. z o.o., podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 3149. O sporządzonym sprawozdaniu finansowym za rok 2008 wydano opinię bez zastrzeżeń z następującymi uwagami objaśniającymi:

*I.5.2.1. Spółka po raz pierwszy sporządziła roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF. Ponieważ za okresy wcześniejsze Spółka sporządzała skonsolidowane sprawozdania finansowe zgodnie z MSSF, datą przejścia na MSSF jest data ujawniona w pierwszym skonsolidowanym sprawozdaniu zgodnym z MSSF opublikowanym przez Spółkę.*

*I.5.2.2. W dniu 10 marca 2009 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o likwidacji Spółki. Zgodnie z postanowieniami paragrafu 14 Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 10 „Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego” sprawozdanie finansowe sporządzono przy braku założenia kontynuacji działalności.*

*1.5.2.3. 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:*

*1.5.2.3.1. 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;*

*1.5.2.3.2. Rezerwy na koszty zakończenia umów najmu zawartych na czas określony. Spółka jest stroną umów najmu lokali magazynowych i handlowych zawartych na czas określony. W przypadku zakończenia umów przed upływem terminu określonego w umowach najmu, Wynajmujący mogą kierować wobec Spółki roszczenia o pokrycie wynikającej z tego szkody. Likwidator spodziewa się jednak, że wystąpienie takich roszczeń jest mało prawdopodobne a umowy najmu zostaną rozwiązane bądź za porozumieniem stron, bądź wynikające z nich prawa i obowiązki zostaną scedowane na osoby trzecie. Zwracamy przy tym uwagę, że wartość nakładów inwestycyjnych Spółki w wynajmowanych obiektach a ujmowanych w aktywach trwałych została objęta odpisem aktualizującym w pełnej wysokości.*

*1.5.2.4. 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:*

*1.5.2.4.1. Potencjalnych kosztów nie objętych rezerwami opisanymi w punkcie 1.5.2.3. powyżej;*

*1.5.2.4.2. 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;*

*1.5.2.4.3. Cen sprzedaży pozostałych składników aktywów Spółki. Zwracamy uwagę, że w wielu przypadkach szacunkowa wartość godziwa przewyższa wartość księgową tych aktywów, co ujawniono w punkcie 10.E wprowadzenia do sprawozdania finansowego;*

*1.5.2.4.4. Możliwość wypowiedzenia umowy leasingu nieruchomości przy ulicy Powsińskiej w Warszawie, gdzie Spółka jest leasingobiorcą. Zgodnie z postanowieniami umowy leasingu, w przypadku likwidacji leasingobiorcy leasingodawca może wypowiedzieć bez dodatkowych warunków umowę leasingu wymienionej nieruchomości i zażądać zwrotu przedmiotowej nieruchomości oraz wpłaty pozostałych rat leasingowych. Część kapitałowa zobowiązania z tytułu umowy leasingu ujawniona jest zobowiązaniach sprawozdania finansowego, zaś wartość aktywów będących przedmiotem leasingu oraz dodatkowych nakładów wynosi 2 897 tys. zł. W ocenie Likwidatora prawdopodobieństwo wypowiedzenia*

*umowy leasingu jest niewielkie. Ze względu na zasadę słusznego interesu stron obrotu gospodarczego, Likwidator spodziewa się zgody leasingodawcy na dokonanie cesji praw i obowiązków wynikających z umowy leasingu na stronę trzecią. Szacowana wartość godziwa nieruchomości będącej przedmiotem leasingu przewyższa wartość aktywów jej dotyczących ujawnionych w bilansie Spółki.*

*1.5.2.5. 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 inwestycyjnej. Wartość godziwa nieruchomości wynikająca z wyceny biegłego rzeczoznawcy sporządzonej dla celów wyceny na dzień bilansowy wynosi 3 408 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.*

1.5.3. Sprawozdanie finansowe za rok 2008 zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 2 z dnia 9 czerwca 2009 roku.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, po zapoznaniu się z wnioskiem Likwidatora w sprawie pokrycia straty Spółki za 2008 rok, pozytywnie zaopiniowanym przez Radę Nadzorczą, uchwała, iż strata netto w kwocie 29 164 057,14 zł zostanie przeniesiona na niepodzielony wynik i rozliczona w toku postępowania likwidacyjnego.

1.5.4. Sprawozdanie finansowe za rok 2008 Jednostka złożyła w Sądzie Rejonowym Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 16 czerwca 2009 roku.

1.5.5. Sprawozdanie finansowe za rok 2008 wraz z opinią biegłego rewidenta Spółka złożyła do opublikowania w Monitorze Polskim B nr 1921 w dniu 16 czerwca 2009 roku.

## **1.6. INFORMACJA O ZBADANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM.**

1.6.1. Zbadane sprawozdanie finansowe składa się z:

1.6.1.1. 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),

1.6.1.2. 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),

1.6.1.3. 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),

1.6.1.4. 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),

I.6.1.5. 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),

I.6.1.6. Informacji dodatkowych o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz innych informacji objaśniających.

I.6.2. Jednostka sporządziła sprawozdanie z działalności w roku obrotowym, które dołączyła do sprawozdania finansowego.





## II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA.

### II.1. BILANS UPROSZCZONY

II.1.1. Bilans uproszczony umożliwia rozpoznanie najważniejszych zmian, które zaszły w okresie badanym w strukturze i wartości pozycji bilansowych.

Aktywa	2009-12-31		2008-12-31		Dynamika 2009/2008 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>2 737</b>	<b>17,8%</b>	<b>14 407</b>	<b>40,3%</b>	<b>-81,0%</b>
1. Wartości niematerialne	57	0,4%	121	0,3%	-52,9%
2. Rzeczowe aktywa trwałe	2 483	16,1%	8 423	23,5%	-70,5%
3. Inwestycje w nieruchomości	101	0,7%	5 700	15,9%	-98,2%
4. Aktywa finansowe	96	0,6%	163	0,5%	-41,1%
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>5 415</b>	<b>35,2%</b>	<b>19 511</b>	<b>54,5%</b>	<b>-72,2%</b>
1. Zapasy	2 072	13,5%	8 395	23,5%	-75,3%
2. Należności krótkoterminowe	1 505	9,8%	6 361	17,8%	-76,3%
3. Inwestycje krótkoterminowe	1 820	11,8%	4 459	12,5%	-59,2%
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	18	0,1%	296	0,8%	-93,9%
<b>C. AKTYWA SKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY</b>	<b>7 229</b>	<b>47,0%</b>	<b>1 865</b>	<b>5,2%</b>	<b>287,6%</b>
<b>Aktywa razem :</b>	<b>15 381</b>	<b>100,0%</b>	<b>35 783</b>	<b>100,0%</b>	<b>-57,0%</b>

Pasywa	2009-12-31		2008-12-31		Dynamika 2009/2008 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
<b>A. KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>2 029</b>	<b>13,2%</b>	<b>23 150</b>	<b>64,7%</b>	<b>-91,2%</b>
1. Kapitał (fundusz) podstawowy	23 150	150,5%	95 129	265,9%	-75,7%
2. Kapitał (fundusz) zapasowy	0	0,0%	30 972	86,6%	-100,0%
3. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0,0%	-73 787	-206,2%	-100,0%
4. Zysk (strata) netto	-21 121	-137,3%	-29 164	-81,5%	-27,6%
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>11 096</b>	<b>72,1%</b>	<b>12 633</b>	<b>35,3%</b>	<b>-12,2%</b>
1. Rezerwy na zobowiązania	4 102	26,7%	3 720	10,4%	10,3%
2. Zobowiązania długoterminowe	483	3,1%	2 897	8,1%	-83,3%
3. Zobowiązania krótkoterminowe	5 551	36,1%	6 016	16,8%	-7,7%
4. Rozliczenia międzyokresowe	960	6,2%	0	0,0%	0,0%
<b>C. ZOBOWIĄZANIA SKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY</b>	<b>2 254</b>	<b>14,7%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>
<b>Pasywa razem :</b>	<b>15 381</b>	<b>100,0%</b>	<b>35 783</b>	<b>100,0%</b>	<b>-57,0%</b>

II.1.1. Bilans Spółki zamknął się w 2009 roku sumą 15 381 tys. zł, co stanowiło spadek względem roku wcześniejszego o 57,0 %.

II.1.1.1. W związku z prowadzoną likwidacją zmniejszyła się wartości aktywów we wszystkich pozycjach, za wyjątkiem aktywów sklasyfikowanych jako przeznaczone



do sprzedaży, do których przeniesiono wartość środków trwałych i inwestycji w nieruchomości, dla których na dzień bilansowy rozpoczęto aktywne poszukiwanie nabywcy.

II.1.2. Na zmniejszenie aktywów wpłynęło również zwiększenie odpisów aktualizujących wartość należności i udziałów w jednostce zależnej Fabryka Mebli Swarzędz Sp. z o.o. w związku z rozpoczęciem w roku 2010 procesu likwidacji tej spółki.

II.1.2.1. W pasywach zwiększyła się w roku 2009 wartość rezerw, co wynika głównie z ujęcia rezerwy na przewidywane koszty zakończenia zawartych umów najmu. Rezerwa ta nie została oszacowana na koniec roku 2008 ze względu na zbyt wysoką niepewność dotyczącą przewidywanych kosztów związanych z rozwiązaniem zawartych umów najmu i związaną z nią niemożność dokonania wiarygodnego szacunku rezerwy.

## II.2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT UPROSZCZONY

II.2.1. Rachunek zysków i strat uproszczony pozwala na szybkie porównanie zmian wartości przychodów, kosztów i ich udziału w wyniku finansowym roku obrotowego między okresem badanym i okresem poprzedzającym.

Wyszczególnienie	01.01.2009 - 31.12.2009		01.01.2008 - 31.12.2008		Dynamika 2009/2008 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
1. Przychody netto ze sprzedaży	12 450	100,0%	24 470	100,0%	-49,1%
2. Koszty działalności operacyjnej	21 600	173,5%	36 690	149,9%	-41,1%
<b>3. Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>-9 150</b>	<b>-73,5%</b>	<b>-12 220</b>	<b>-49,9%</b>	<b>-25,1%</b>
4. Pozostałe przychody operacyjne	1 794	14,4%	4 602	18,8%	-61,0%
5. Pozostałe koszty operacyjne	11 025	88,6%	20 957	85,6%	-47,4%
<b>6. Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>-18 381</b>	<b>-147,6%</b>	<b>-28 575</b>	<b>-116,8%</b>	<b>-35,7%</b>
7. Przychody finansowe	59	0,5%	486	2,0%	-87,9%
8. Koszty finansowe	2 799	22,5%	1 075	4,4%	160,4%
<b>9. Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>-21 121</b>	<b>-169,6%</b>	<b>-29 164</b>	<b>-119,2%</b>	<b>-27,6%</b>
<b>10. Zysk (strata) brutto</b>	<b>-21 121</b>	<b>-169,6%</b>	<b>-29 164</b>	<b>-119,2%</b>	<b>-27,6%</b>
11. Podatek dochodowy	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
<b>12. Zysk / Strata netto</b>	<b>-21 121</b>	<b>-169,6%</b>	<b>-29 164</b>	<b>-119,2%</b>	<b>-27,6%</b>

II.2.1. Jednostka w 2009 roku poniosła stratę w wysokości 21 121 tys. zł i była to strata niższa o 27,6% względem straty wykazanej w roku 2008. Spółka prowadziła w roku 2009 działalność handlową, do dnia podjęcia uchwały o likwidacji w pełnym zakresie, następnie systematycznie ograniczaną w miarę zamykania kolejnych salonów.

II.2.2. Poza stratą z podstawowej działalności operacyjnej Spółka poniosła znaczące pozostałe koszty operacyjne, związane z odpisami aktualizującymi wartość zapasów, należności od Fabryki Mebli Swarzędz Sp. z o.o. w związku z postawieniem tej spółki w roku 2010 w stan likwidacji oraz utworzonymi rezerwami, głównie na koszty rozwiązania umów najmu, zaplanowane wypłaty na rzecz Fabryki Mebli Kościan Sp. z o.o. w likwidacji oraz spory sądowe.

II.2.3. Koszty finansowe obejmują głównie koszty odpisania aktywów finansowych zaangażowanych w Spółkach zależnych.

### II.3. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH UPROSZCZONE.

II.3.1. Uprozczone sprawozdanie z przepływów pieniężnych umożliwia szybkie rozpoznanie struktury przepływów pieniężnych Jednostki w roku badanym oraz jej zmian względem okresu poprzedzającego.

Wyszczególnienie	01.01.2009 - 31.12.2009		01.01.2008 - 31.12.2008		Dynamika 2009/2008 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
1. Wynik finansowy brutto	-21 121	100,0%	-29 164	100,0%	-27,6%
2. Korekty razem	16 656	-78,9%	15 252	-52,3%	9,2%
<b>3. Przepływy z działalności operacyjnej</b>	<b>-4 465</b>	<b>21,1%</b>	<b>-13 912</b>	<b>47,7%</b>	<b>-67,9%</b>
4. Wpływy z działalności inwestycyjnej	2 786	-13,2%	689	-2,4%	304,4%
5. Wydatki na działalność inwestycyjnej	-76	0,4%	-7 931	27,2%	-99,0%
<b>6. Przepływy z działalności inwestycyjnej</b>	<b>2 710</b>	<b>-12,8%</b>	<b>-7 242</b>	<b>24,8%</b>	<b>-137,4%</b>
7. Wpływy z działalności finansowej	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
8. Wydatki na działalność finansowej	-885	4,2%	-1 551	5,3%	-42,9%
<b>9. Przepływy z działalności finansowej</b>	<b>-885</b>	<b>4,2%</b>	<b>-1 551</b>	<b>5,3%</b>	<b>-42,9%</b>
<b>10. Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>-2 640</b>	<b>12,5%</b>	<b>-22 705</b>	<b>77,9%</b>	<b>-88,4%</b>

II.3.1. W roku 2009 Spółka wydatkowała środki pieniężne na działalności operacyjnej i finansowej. Wydatki sfinansowano wpływami ze sprzedaży składników majątku trwałego w związku z prowadzoną likwidacją.

**II.4. RENTOWNOŚĆ**

II.4.1. Wskaźniki rentowności pozwalają ocenić efektywność działania Jednostki i jej zmiany mierzone relacją wyniku finansowego do innych wartości opisujących finanse Jednostki.

II.4.2. Wartości średnie w analizie obliczono jako średnie z wartości na początek i koniec roku obrotowego.

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2009	2008	2007
Rentowność sprzedaży	Wynik na sprzedaży/Przychody ze sprzedaży	max	-73,5%	-49,9%	-53,6%
Rentowność brutto sprzedaży	Wynik brutto/Przychody ze sprzedaży	max	-169,6%	-119,2%	-83,7%
Rentowność netto sprzedaży	Wynik netto/Przychody ze sprzedaży	max	-169,6%	-119,2%	-83,7%
Rentowność netto aktywów	Wynik netto/Średnia wartość aktywów ogółem	max	-82,6%	-57,7%	-30,1%
Rentowność netto kapitału własnego	Wynik netto/Średnia wartość kapitału własnego bez zysku	max	-91,2%	-55,7%	-34,2%

II.4.1. W roku 2009 roku wartości wszystkich wskaźników rentowności wskazywały, tak jak i w latach poprzednich, na deficytowość prowadzonej działalności.

II.4.2. Tendencja zmniejszenia deficytowości sprzedaży w 2008 r. w porównaniu z 2007 r. nie została utrzymana w 2009 r. W 2008 r. spadła do 49,9% z 53,6% w 2007 r., jednak w 2009 r. ponownie wzrosła, tym razem do poziomu 73,5%. Wynikało to z relatywnie mniejszego obniżenia kosztów własnych sprzedawanych produktów niż zmniejszenia przychodów ze sprzedaży.

II.4.3. Spadek wartości wskaźników rentowności netto oraz brutto sprzedaży w 2009 roku względem roku wcześniejszego spowodowany został ujęciem w pozostałych kosztach operacyjnych kolejnych odpisów aktualizujących i rezerw związanych z likwidacją podmiotu.

II.4.4. Pogorszenie wartości wskaźnika rentowności netto kapitału własnego w roku 2009 wynika ze wzrostu wartości straty netto i jednoczesnego zmniejszenia się wartości kapitałów własnych.

**II.5. PŁYNNOŚĆ FINANSOWA**

II.5.1. Wskaźniki płynności finansowej pozwalają ocenić zdolność Jednostki do terminowego regulowania zobowiązań. Podane poniżej wartości zalecane stanowią wartości orientacyjne, które mogą ulegać modyfikacji w zależności od branży, w której działa Jednostka.

II.5.1.1. Niskie wartości wskaźników płynności mogą oznaczać ryzyko wystąpienia trudności w terminowym regulowaniu zobowiązań. Ryzyko to pomniejszają ewentualne możliwości Jednostki zaciągania dodatkowych zobowiązań (np. kredytów bieżących);

II.5.1.2. Wysokie wartości wskaźnika płynności mogą świadczyć o zamrożeniu środków w majątku obrotowym, co może obniżać rentowność kapitałów własnych.

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2009	2008	2007
Płynność bieżąca	$(\text{Zapasy} + \text{należności krótkoterminowe} + \text{środki pieniężne}) / (\text{Zobowiązania krótkoterminowe})$	1,4-2,0	1,06	2,64	5,15
Płynność szybka	$(\text{Należności krótkoterminowe} + \text{krótkoterminowe aktywa finansowe}) / (\text{Zobowiązania krótkoterminowe})$	0,8-1,0	0,38	1,85	4,45
Pokrycie zobowiązań handlowych należnościami	$(\text{Należności z tytułu dostaw i usług} / \text{Zobowiązania z tytułu dostaw i usług})$	>1,0	0,43	3,26	1,70
Kapitał pracujący	$\text{Majątek obrotowy} - \text{zobowiązania krótkoterminowe} - \text{rozliczenia międzyokresowe pasywne}$	max	3 879,0	15 359,6	38 966,0
Udział kapitału pracującego w aktywach	$(\text{Majątek obrotowy} - \text{zobowiązania krótkoterminowe} - \text{rozliczenia międzyokresowe pasywne}) / \text{Suma bilansowa}$	max	25,2%	42,9%	108,9%
Przeciętny okres spływu należności w dniach	$(\text{Średnia wartość należności z tytułu dostaw i usług} * 365) / (\text{Przychody ze sprzedaży})$	-	54,1	54,0	85,4
Przeciętny okres trwania zobowiązań z tytułu dostaw i usług w dniach	$(\text{Średnia wartość zobowiązań z tytułu dostaw i usług} * 365) / (\text{Koszty działalności operacyjnej} - \text{Amortyzacja} - \text{Koszty pracy} - \text{Podatki i opłaty})$	-	25,3	23,7	23,2

II.5.1. W 2009 roku wartości wskaźników opisujących płynność Spółki uległy pogorszeniu i spadły poniżej wartości zalecanych.

II.5.1.1. Po emisji akcji jednostka posiadała sporą nadpłynność w roku 2007 stąd wysokie wartości wskaźników płynności w tym roku.

II.5.1.2. Dla celów ustalenia wartości wskaźników płynności wartość aktywów sklasyfikowanych jako przeznaczone do zbycia zaliczono do aktywów płynnych, analogicznych do zapasów.

II.5.2. W roku 2009 średni okres inkasowania należności był o ok. 30 dni dłuższy niż średni okres regulowania zobowiązań. Spółka w znacznie mniejszym zakresie korzystała z kredytu kupieckiego, niż kredytowała odbiorców. Stosunkowo długi okres spływu należności, szczególnie wobec realizacji znaczącej części sprzedaży jako sprzedaż gotówkowa wynika z kredytowania w ten sposób spółek zależnych. Należy jednak zwrócić uwagę, że w roku 2009 odpisano należności z tytułu dostaw i usług od Fabryki Mebli Swarzędz Sp. z o.o., co wpłynęło na znaczące zmniejszenie wartości wskaźnika rotacji należności (do wyliczenia wskaźnika uwzględnia się należności po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące).

**II.6. SPRAWNOŚĆ WYKORZYSTANIA ZASOBÓW**

II.6.1. Wskaźniki sprawności wykorzystania zasobów pozwalają ocenić efektywność wykorzystania majątku Jednostki i jej zmiany.

II.6.1.1. Wskaźniki obrotowości aktywów i rzeczowego majątku trwałego określają zdolność do generowania przychodów przez składniki aktywów, rosnące wartości wskaźników oznaczają poprawę efektywności gospodarowania, chociaż mogą też wskazywać na trudności w odtwarzaniu majątku trwałego;

II.6.1.2. Wskaźniki rotacji zapasów określają okres, przez który średnio utrzymywane są zapasy między ich zakupem a zużyciem lub sprzedażą. Skracanie okresu rotacji zapasów oznacza poprawę gospodarki majątkiem obrotowym.

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2009	2008	2007
Obrotowość aktywów	Przychody ze sprzedaży/Średnia wartość aktywów ogółem	max	0,5	0,5	0,4
Obrotowość rzeczowego majątku trwałego	Przychody ze sprzedaży/Średnia wartość rzeczowego majątku trwałego	max	2,3	2,7	2,3
Przychodowość pracownika w tys. zł	Przychody ze sprzedaży/Przeciętna liczba zatrudnionych w etatach	max	214,7	239,9	203,9

II.6.2. Dynamika zmniejszenia wartości przychodów w roku 2009 pozostawała zbliżona do dynamiki zmniejszenia wartości aktywów, dlatego wartość wskaźnika obrotowości aktywów pozostała na poziomie analogicznym, jak w roku 2008.

II.6.3. Zmniejszenie zatrudnienia w roku 2009 postępowało równocześnie z obniżaniem przychodów, dlatego zmniejszenie wartości wskaźnika przychodowości pracownika względem roku 2008 było jedynie nieznaczne.



**II.7. FINANSOWANIE DZIAŁALNOŚCI**

II.7.1. Wskaźniki zadłużenia pozwalają ocenić ryzyko, jakim obciążona jest Jednostka w związku ze strukturą pasywów oraz relacją między wymagalnością pasywów (terminem, w którym zobowiązania winny być uregulowane) a zapadalnością aktywów (terminem, w którym aktywa wygenerują korzyści ekonomiczne).

II.7.1.1. Wskaźnik finansowania kapitałem własnym i pokrycia zobowiązań kapitałem własnym pozwalają ocenić zaangażowanie Właścicieli w finansowanie majątku przedsiębiorstwa. Z punktu widzenia bezpieczeństwa struktury źródeł finansowania korzystna jest maksymalizacja jego wartości. Z drugiej jednak strony, nadmierny udział kapitałów własnych oznacza, że Jednostka nie wykorzystuje w pełni dostępnej dźwigni finansowej.

II.7.1.2. Wskaźnik pokrycia aktywów długoterminowych kapitałem własnym określa stopień spełnienia podstawowej zasady zrównoważonego bilansu, wskazującej, że kapitały o wymagalności powyżej jednego roku powinny w pełni pokrywać wartość aktywów o zapadalności powyżej jednego roku.

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zaleca ne	2009	2008	2007
Finansowanie kapitałem własnym	Kapitał własny/Pasywa ogółem	>30%	13,2%	64,7%	80,1%
Pokrycie zobowiązań kapitałem własnym	Kapitał własny/Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	>45%	15,2%	183,2%	402,9%
Pokrycie aktywów długoterminowych kapitałem długoterminowym	Długoterminowe pasywa/(Aktywa trwałe + Należności o wymagalności pow. 12m.)	>100%	241,7%	206,6%	329,9%
Trwałość źródeł finansowania	Długoterminowe pasywa/Pasywa ogółem	max	43,0%	83,2%	85,6%

II.7.1. Na koniec roku 2009 wartości wskaźników obrazujących poziom finansowania kapitałem własnym uległy znacznemu pogorszeniu. Ponad dziesięciokrotnie spadła wartość wskaźnika pokrycia zobowiązań kapitałem własnym.

**II.8. OCENA ZASADNOŚCI ZAŁOŻENIA KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI.**

II.8.1. W dniu 10 marca 2009 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Swarzędz Meble S.A. podjęło uchwałę o likwidacji Spółki. Z tego względu sprawozdanie finansowe za rok 2009 sporządzono przy braku założenia kontynuowania działalności. Należy również wziąć pod uwagę, że 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.

### **III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA.**

#### **III.1. OCENA PRAWIDŁOWOŚCI SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI.**

III.1.1. Jednostka posiada dokumentację wymaganą przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości zatwierdzoną przez Zarząd Spółki.

III.1.1.1. Badanie wskazanej dokumentacji wykazało, że spełnia ona wymogi Ustawy o rachunkowości co do kompletności i prawidłowości.

III.1.1.2. Zasady (polityka) rachunkowości stosowane są w sposób zasadny i ciągły.

III.1.1.3. Kierownictwo Jednostki zapewniło w istotnych aspektach porównywalność danych finansowych za wszystkie okresy zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

III.1.2. Księgi rachunkowe prowadzone są z użyciem systemu komputerowego firmy Microsoft Navision Dynamics w zakresie księgi głównej, dziennika, ksiąg pomocniczych oraz zestawienia obrotów i sald księgi głównej i ksiąg pomocniczych.

III.1.3. Księgi rachunkowe prowadzone są w sposób rzetelny, sprawdzalny i bieżący a dokonane w nich zapisy są właściwie powiązane z dowodami księgowymi oraz sprawozdaniem finansowym.

III.1.4. Dokumentacja operacji gospodarczych jest prawidłowa i spełnia wymogi ustawy o rachunkowości.

III.1.5. Stosowane metody zabezpieczenia dostępu do danych i systemu przetwarzania ich przy pomocy komputera są wystarczające dla zapewnienia ich bezpieczeństwa.

III.1.6. Dokumentacja księgowa, księgi rachunkowe i sprawozdania finansowe są chronione w sposób wystarczający.

III.1.7. Jednostka przeprowadziła inwentaryzację składników aktywów i pasywów zgodnie z wymogami zawartymi w ustawie o rachunkowości i prawidłowo rozliczyła w księgach wyniki inwentaryzacji.

#### **III.2. OCENA I CHARAKTERYSTYKA GŁÓWNYCH POZYCJI BILANSU I RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT.**

III.2.1. Pozycje wykazane w bilansie oraz rachunku zysków i strat wynikają z prowadzonych ksiąg rachunkowych i zostały w istotnych aspektach wycenione, zakwalifikowane i zaprezentowane zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów 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.

III.2.2. Na podstawie przeprowadzonych procedur badawczych, dokonanych w dużej mierze metodą wrywkową, oceniliśmy wykazane w bilansie salda w istotnych aspektach jako realne oraz przychody i koszty jako ujęte w istotnych aspektach zgodnie z zasadą memoriału i współmierności.

##### **III.2.2.1. Wartości niematerialne i prawne**

III.2.2.1.1. Obejmują wyłącznie wartość niezamortyzowaną licencji na oprogramowanie, które mogą zostać odsprzedane w procesie likwidacji Spółki.





Wartość licencji na używanie oprogramowania Microsoft Navision Dynamics została objęta odpisem aktualizującym w pełnej wysokości.

III.2.2.1.2. Stanowiący własność Spółki znak firmowy został wyceniony dla celów planowanej sprzedaży, nie podlega on jednak ujawnieniu w aktywach bilansu.

#### III.2.2.2. Rzeczowe aktywa trwałe.

III.2.2.2.1. Spółka w prawidłowy sposób ustala wartość początkową nabywanych środków trwałych.

III.2.2.2.2. Środki trwałe amortyzowane są z uwzględnieniem przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności (odrębnie ustalana jest stawka amortyzacyjna dla celów bilansowych i podatkowych).

III.2.2.2.3. W związku z likwidacją Spółki zweryfikowano wartość istotnych maszyn i urządzeń oraz nieruchomości ustalając ich wartość rynkową w drodze wyceny niezależnych rzeczoznawców. W przypadku maszyn i urządzeń używanych w zakładzie w Kościanie wycena została sporządzona przy założeniu dalszego wykorzystywania maszyn i urządzeń w tym samym miejscu i w tym samym zakresie. Nie ma pewności, czy kupujący zdecyduje się na nabycie parku maszynowego wraz z nieruchomościami zakładu w Kościanie. Wycena maszyn i urządzeń zakładu w Kościanie zostały przygotowane dla celów sporządzenia sprawozdania finansowego za rok 2008 i nie były aktualizowane na koniec roku 2009. Uznaliśmy to za dopuszczalne ze względu na charakter wycenianych środków trwałych, obejmujących maszyny, urządzenia, których ceny rynkowe nie podlegają znaczącym fluktuacjom w krótkim terminie. Wyceny nieruchomości zostały przygotowane ponownie w dniu 4 grudnia 2009 roku.

III.2.2.2.3.1. Ze względu na trudności w zbyciu środków trwałych zakładu w Kościanie (dwukrotny przetarg, w którym nie wyłoniono nabywcy) Likwidator zdecydował o utworzeniu dodatkowego odpisu aktualizującego w kwocie 900 tys. zł, który obniża wartość środków trwałych do wartości ceny wywoławczej z ostatniego przetargu.

#### III.2.2.3. Nieruchomości inwestycyjne.

III.2.2.3.1. Nieruchomości inwestycyjne zostały przeszacowane do wartości godziwych wynikających z wycen niezależnego rzeczoznawcy. W przypadku nieruchomości Zakładu w Nysie, nabytą za cenę 101 tys. zł i wycenioną przez niezależnego rzeczoznawcę na kwotę 3 889 tys. zł zastosowano wycenę w cenie nabycia, ponieważ wycena nie uwzględnia istnienia długoterminowej umowy najmu, z której czynsz został już przedpłacony poprzedniemu właścicielowi oraz obciążających nieruchomość hipotek. Ponieważ w odniesieniu do tej nieruchomości nie rozpoczęto do końca roku 2009 procesu aktywnego poszukiwania nabywcy (nieruchomość wynajmowana na rzecz Fabryki Mebli Swarzędz Sp. z o.o. w likwidacji), nieruchomość nie została zaprezentowana jako aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży.

#### III.2.2.4. Inwestycje w jednostkach zależnych.

III.2.2.4.1. Udziały w jednostkach zależnych zostały odpisane do równowartości dodatnich kapitałów własnych tych Spółek.

#### III.2.2.5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe.

III.2.2.5.1. Spółka nie tworzy aktywów na odroczony podatek dochodowy ze względu na wysokie ryzyko braku możliwości rozliczenia potencjalnych korzyści podatków w związku z brakiem kontynuacji działalności.

#### III.2.2.6. Zapasy.

III.2.2.6.1. Zapasy zostały poddane spisowi z natury. Uczestniczyliśmy w wybranych spisach z natury. Przebieg obserwowanych spisów oceniamy jako prawidłowy. W księgach rozliczono stwierdzone różnice inwentaryzacyjne.

III.2.2.6.2. Spółka właściwie ustala wartość początkową nabywanych składników zapasów.

III.2.2.6.3. Odpis aktualizujący został dokonany szacunkowo. Ze względu na likwidację Spółki istnieje istotna niepewność, odnośnie cen, za które zostaną zbyte zapasy. W ocenie Likwidatora prawdopodobne jest zbycie zapasów powyżej wartości księgowej, z uwzględnieniem odpisu jednak należy zauważyć, że zbycie zapasów przez sieć detaliczną będzie wymagało poniesienia kosztów związanych ze sprzedażą, które nie są objęte rezerwą (wynagrodzenia, transport), zaś w przypadku zbycia hurtowego prawdopodobne jest udzielenie znaczących opustów od detalicznych cen sprzedaży.

#### III.2.2.7. Należności z tytułu dostaw i usług.

III.2.2.7.1. Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek niepowiązanych Spółka zinwentaryzowała według stanu na dzień 31 października 2009 roku. Z wysłanych potwierdzeń Spółka otrzymała zwrotnie potwierdzenia na należności stanowiące 99,2% potwierdzanego salda. Rozliczono stwierdzone różnice inwentaryzacyjne.

III.2.2.7.2. Dokonane przez Spółkę odpisy aktualizujące należności Spółki według naszej oceny wystarczająco zabezpieczają ryzyko kredytowe, którym obciążona jest Spółka.

III.2.2.7.3. W ramach badanej próbki potwierdziliśmy niezależnie należności od jednostek niepowiązanych, potwierdzając, że należności wykazane są w istotnych aspektach kompletnie i we właściwej wysokości.

#### III.2.2.8. Pozostałe należności krótkoterminowe.

III.2.2.8.1. Obejmują wartość kaucji wpłaconych w związku z zawartymi umowami najmu.

#### III.2.2.9. Środki pieniężne.

III.2.2.9.1. Saldo środków pieniężnych w bankach zostało potwierdzone przez banki na dzień bilansowy. Saldo środków pieniężnych w kasie zostało objęte spisem z natury na dzień bilansowy.

#### III.2.2.10. Rozliczenia międzyokresowe czynne.

III.2.2.10.1. Uznajemy za uzasadnione rozliczanie w czasie tytułów określonych w nocy nr 12.1 informacji dodatkowej. Przyjęto właściwy okres rozliczania.

#### III.2.2.11. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

III.2.2.11.1. Obejmują wartość aktywów trwałych, dla których proces aktywnego poszukiwania nabywcy rozpoczął się w badanym roku obrotowym i które nie były używane w działalności Spółki na dzień bilansowy.

#### III.2.2.12. Kapitał własny.

III.2.2.12.1. Zmiany w kapitałach własnych zostały prawidłowo zaprezentowane w sprawozdaniu ze zmian w kapitałach własnych.

III.2.2.13. Rezerwy na zobowiązania.

III.2.2.13.1. W związku z planowaną likwidacją Spółka rozwiązała w roku 2008 rezerwy na odprawy emerytalne. W to miejsce utworzono rezerwy na odprawy dla pracowników.

III.2.2.13.2. Oszacowano i ujęto w sprawozdaniu finansowym rezerwy na spory sądowe. Dodatkowo utworzono rezerwę na wartość prawdopodobnych przyszłych dopłat do kapitału Fabryki Mebli Kościan Sp. z o.o. w likwidacji oraz na koszty zakończenia umów najmu salonów i powierzchni magazynowych.

III.2.2.13.3. Likwidator uznał, że wiarygodne oszacowanie rezerwy na straty operacyjne i koszty ogólnego zarządu związane z likwidacją nie jest możliwe ze względu na nieznany czas zakończenia likwidacji, dlatego nie utworzono rezerwy z tego tytułu.

III.2.2.14. Zobowiązania finansowe.

III.2.2.14.1. Na podstawie zbadanej próby harmonogramów i umów potwierdzamy, że wartość zobowiązań z tytułu umów leasingu została ustalona prawidłowo.

III.2.2.15. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług.

III.2.2.15.1. Przeprowadziliśmy procedurę niezależnego potwierdzenia wybranych sald zobowiązań według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku. Potwierdziliśmy w ten sposób zobowiązania stanowiące 38,8% bilansowej wartości zobowiązań z tytułu dostaw i usług. Zbadana próbka potwierdziła, że zobowiązania są w istotnych aspektach kompletne i ujawnione w prawidłowej wysokości.

III.2.2.15.2. Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych wynikają ze złożonych deklaracji podatkowych i zostały prawidłowo zinwentaryzowane.

III.2.2.15.3. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe obejmują również zobowiązania wobec Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych z tytułu dokonanych w latach wcześniejszych odpisów. 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.

III.2.2.16. Przychody i koszty.

III.2.2.16.1. Wyrównoważona weryfikacja potwierdziła w istotnych aspektach kompletność, właściwą prezentację i wycenę kosztów i przychodów wykazanych w rachunku zysków i strat.

III.3. OCENA SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

III.3.1. Sprawozdanie z całkowitych dochodów zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z przepisami określonymi w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości, Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej.

**III.4. OCENA INFORMACJI DODATKOWEJ.**

III.4.1. Informacja dodatkowa składająca się z wprowadzenia do sprawozdania finansowego oraz dodatkowych not objaśniających zawiera kompletne dane zgodne z wymogami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach stosowanie do wymogów ustawy o rachunkowości i zgodne ze stanem faktycznym.

**III.5. OCENA SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.**

III.5.1. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z przepisami określonymi w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości, Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach stosowanie do wymogów ustawy o rachunkowości.

III.5.2. Dane wykazane w rachunku przepływów pieniężnych są zgodne z bilansem oraz rachunkiem zysków i strat, a poszczególne strumienie pieniężne zostały zakwalifikowane do odpowiednich pozycji sprawozdania.

**III.6. OCENA SPRAWOZDANIA ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.**

III.6.1. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z przepisami określonymi w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości, Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach stosowanie do wymogów ustawy o rachunkowości.

III.6.2. Dane wykazane w zestawieniu zmian w kapitale własnym są zgodne z bilansem oraz rachunkiem zysków i strat, a poszczególne kwoty zmian w kapitałach zostały zakwalifikowane do odpowiednich pozycji sprawozdania.

**III.7. OCENA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI.**

III.7.1. 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 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, poz. 259). Zawarte w tym sprawozdaniu z działalności kwoty i informacje pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego są z nim zgodne.



**III.8. INFORMACJA O OPINII BIEGŁEGO REWIDENTA.**

III.8.1. Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

III.8.1.1. 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,

III.8.1.2. 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,

III.8.1.3. jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

III.8.2. Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę, na poniższe kwestie:

III.8.2.1. 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.

III.8.2.2. 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.

III.8.2.3. 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:

III.8.2.4. 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:

III.8.2.4.1. Potencjalnych kosztów nie objętych rezerwami opisanymi w punkcie 3 powyżej;

III.8.2.4.2. 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,

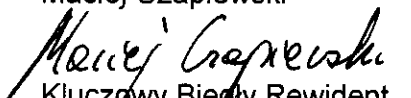
natomiast w przypadku zbycia większych ilości zapasów pojedynczemu odbiorcy istnieje ryzyko wystąpienia nadzwyczajnej obniżki ceny;

III.8.2.4.3. 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;

III.8.2.4.4. 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.

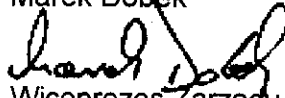
III.8.2.5. W roku 2008 Spółka nabyła nieruchomość w Nysie, będącą przedmiotem długoterminowej umowy najmu na rzecz Spółki zależnej Fabryka Mebli Swarzędz Sp. z o.o. Cena nabycia wyniosła 100 tys. zł. Nieruchomość, ze względu na umowę najmu, została zakwalifikowana do nieruchomości inwestycyjnej. Wartość 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.

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

Raport zawiera 22 strony