

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

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

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Swarzędz Meble S.A. w likwidacji (Grupa Kapitałowa), w której Jednostką Dominującą jest Swarzędz Meble S.A. w likwidacji (Spółka), z siedzibą w z siedzibą w Swarzędzu (kod pocztowy: 62-020) przy ulicy Poznańskiej 14. Załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie stanowi statutowego, rocznego skonsolidowanego sprawozdania Spółki, sporządzone zostało dla celów przygotowania skonsolidowanego raportu rocznego za rok 2009. Do sporządzenia wskazanego raportu Spółka jest zobowiązana zgodnie z par. 82 punkt 2 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje:

- skonsolidowany bilans (skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej) sporządzony na dzień 31 grudnia 2009 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę: **16 570** tys. złotych (słownie złotych: szesnaście milionów pięćset siedemdziesiąt tysięcy),
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujący stratę netto w kwocie **20 014** tysięcy złotych (słownie złotych: dwadzieścia milionów pięćset pięćdziesiąt siedem tysięcy) ,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące całkowity dochód - stratę w kwocie **20 014** złotych tysięcy złotych (słownie złotych: słownie złotych: dwadzieścia milionów pięćset pięćdziesiąt siedem tysięcy),
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku, wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **2 802** tysięcy złotych (słownie złotych: dwa miliony osiemset dwa tysiące),

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

- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku, wykazujące zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę **19 963** tysiące złotych (słownie złotych: dziewiętnaście milionów dziewięćset sześćdziesiąt trzy tysiące),
- informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest kierownik Jednostki Dominującej.

Kierownik Jednostki Dominującej oraz członkowie rady nadzorczej Jednostki Dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej 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 Grupy Kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za poprzedni rok obrotowy, zakończony 31 grudnia 2008 roku, zbadaliśmy w roku ubiegłym. Wydaliśmy o tym sprawozdaniu finansowym opinię z uwagami objaśniającymi. Uwagi objaśniające dotyczyły braku założenia kontynuacji działalności niektórych spółek Grupy Kapitałowej, związanych z tym szczególnych niepewności, zmian polityki rachunkowości i zakresu danych objętych



skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, które nie były przedmiotem badania przez niezależnych biegłych rewidentów.

W dniu 14 kwietnia 2010 Zgromadzenie Wspólników Fabryki Mebli Swarzędz Sp. z o.o. podjęło uchwałę o postawieniu Spółki w stan likwidacji. Objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym dane finansowe tej Spółki przygotowano przy braku założenia o kontynuowaniu działalności. Ze względu na ograniczony czas, nie przygotowano niezależnych wycen majątku Spółki w wartościach rynkowych, które pozwoliłyby ocenić istnienie obowiązku dokonania dodatkowych odpisów aktualizujących wartość majątku trwałego i zapasów tej spółki. Łączna wartość objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym aktywów trwałych i zapasów tej spółki wynosi 793 tys. zł.

Naszym zdaniem, z wyjątkiem zgłoszonego wyżej zastrzeżenia, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej 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,
- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

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

1. W dniu 10 marca 2009 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Jednostki Dominującej podjęło uchwałę o likwidacji Swarzędz Meble S.A. W dniu 18 marca 2009 roku Zgromadzenie Akcjonariuszy Fabryki Mebli Kościan Sp. z o.o. oraz Swarzędz Kontrakt Sp. z o.o. podjęły uchwały o likwidacji tych spółek. W dniu 14 kwietnia 2009 roku Zgromadzenie Wspólników Fabryki Mebli Swarzędz podjęło uchwałę o likwidacji tej spółki. Z tego względu sprawozdania finansowe wszystkich Spółek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały sporządzone przy braku założenia o kontynuowaniu działalności.
2. W roku 2009 istotnie pogorszyła się płynność Grupy Kapitałowej. W przypadku wystąpienia trudności ze zbyciem aktywów Grupy Kapitałowej, mogą wystąpić problemy w terminowym regulowaniu zobowiązań a w konsekwencji konieczność wystąpienia z wnioskiem o ogłoszenie upadłości niektórych lub wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.

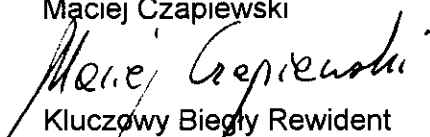
3. W związku z brakiem założenia kontynuacji działalności wycena aktywów nastąpiła w dotychczasowych wartościach księgowych, nie wyższych od szacunkowych cen sprzedaży możliwych do uzyskania. Ponadto utworzono rezerwy na możliwe do zidentyfikowania i wyceny koszty związane z likwidacją. W ocenie Likwidatora jednostki dominującej objętych konsolidacją nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie rezerw na koszty likwidacji (w tym straty operacyjne związane z likwidacją i koszty procesu likwidacji). 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, skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej 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. Najważniejsze ryzyka i niepewność dotyczą w szczególności:
- Potencjalnych kosztów nie objętych rezerwami opisanymi w punkcie 3 powyżej;
 - Możliwości zbycia zapasów Grupy Kapitałowej co najmniej za cenę odpowiadającą wartości księgowej. W ocenie Likwidatora Jednostki Dominującej, 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 Grupy Kapitałowej. 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 występujących w Jednostce Dominującej. 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. Sprawozdanie finansowe Spółki zależnej Swarzędz Kontrakt Sp. z o.o. w likwidacji, objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym netto nie zostało poddane badaniu przez biegłego rewidenta. Wartość aktywów, przychodów ze sprzedaży i wyniku finansowego tej Spółki w aktywach, przychodach ze sprzedaży i wyniku finansowym netto Grupy Kapitałowej przed dokonaniem wyłączeń konsolidacyjnych wynosi odpowiednio 0,6%, 0,0% i 0,0%.
6. 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.

Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd Jednostki Dominującej sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 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 skonsolidowanego 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