

Dodatkowe noty objaśniające do
półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy
Kapitałowej MASTERS S.A.
oraz jednostkowego skróconego sprawozdania finansowego MASTERS S.A.
za pierwsze półrocze 2007 roku

1. INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH.

W okresie od 1 stycznia 2007 r. do 30 czerwca 2007 roku nie wystąpiły:

- a) aktywa finansowe przeznaczone do obrotu,
- b) zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu,
- c) pożyczki udzielone,
- d) aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- e) aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

2. DANE O POZYCJACH POZABILANSOWYCH – ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE.

W dniu 01 czerwca 2007 r. MASTERS S.A. udzieliła spółce zależnej Multiserwis Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (MASTERS S.A. posiada 100% udziałów w tej spółce) poręczenia wekslowego do kwoty 5.000.000 (pięć milionów) złotych na rzecz NG2 S.A. Poręczenie to będzie zabezpieczać ewentualne roszczenia spółki NG2 S.A. z tytułu niezapłaconych zobowiązań handlowych przez spółkę Multiserwis Sp. z o.o. Poręczenie wekslowe będzie obowiązywało do momentu spłacenia całej kwoty zadłużenia lub zakończenia współpracy przez Multiserwis Sp. z o.o. i NG2 S.A.

W dniu 11 czerwca 2007 r. MASTERS S.A. poręczyła weksel wystawiony przez MST Deweloper Sp. z o.o., tytułem zabezpieczenia roszczeń „KOBI-LIGHT” Paweł i Piotr Kobosz Sp. j. z siedzibą w Rzeszowie o zapłatę ceny sprzedaży, zgodnie z umową przeniesienia własności nieruchomości w Krynicy – Zdroju przy ul. Piłsudskiego, zawartej w dniu 11 czerwca 2007 r. Remitent ma prawo wypełnić weksel na sumę wekslową do najwyższej kwoty 5.490.000 (pięć milionów czterysta dziewięćdziesiąt tysięcy) złotych. Poręczenie wekslowe obowiązywać będzie do momentu spłaty przez MST Deweloper Sp. z o.o. całej sumy wynikającej z ww. umowy.

3. ZOBOWIĄZANIA WOBEC BUDŻETU PAŃSTWA LUB JEDNOSTEK SAMORZĄDU TERYTORIALNEGO Z TYTUŁU UZYSKANIA PRAWA WŁASNOŚCI BUDYNKÓW I BUDOWLI.

W okresie od 1 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku nie wystąpiły zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

4. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA.

Z uwagi na fakt, że w 2006 roku zaprzestano działalności operacyjnej polegającej na szyciu odzieży oraz przeniesiono siedzibę spółki dominującej do Zamościa, sprzedając całość

majątku w Legnicy, działalność tę postanowiono prezentować jako zaniechaną. Skonsolidowany i jednostkowy rachunek zysków i strat oraz noty dodatkowe do skonsolidowanego rachunku zysków i strat prezentowane są w podziale na działalność kontynuowaną i zaniechaną.

W okresie od 1 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku spółki zależne nie prowadziły żadnej działalności zaniechanej.

5. ŚRODKI TRWAŁE W BUDOWIE.

W okresie od 1 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku Grupa Kapitałowa nie poniosła kosztów związanych z wytworzeniem środków trwałych w budowie i środków trwałych na własne potrzeby. Jedynym środkiem trwałym w budowie jest magazyn zakupiony we wrześniu 2006 r. przez spółkę Multiserwis Sp. z o.o.

6. NAKŁADY INWESTYCYJNE.

Nakłady inwestycyjne poniesione w I półroczu 2007 r. dotyczyły nowych sklepów otwieranych przez spółkę Multiserwis Sp. z o.o. W prezentowanym okresie nakłady inwestycyjne poniesione na 4 sklepy wyniosły łącznie 123,5 tys. zł. Inwestycje dotyczyły sklepów w:

- Lubartów – sklep po marką CCC –zmiana lokalizacji,
- Lubartów – sklep pod marką BOTI –otwarcie sklepu,
- Łęczna – sklep pod marką BOTI –otwarcie sklepu,
- Chełm – sklep pod marką BOTI –otwarcie sklepu,

W okresie najbliższych 12 miesięcy Multiserwis Sp. z o.o. planuje otworzyć około 12 nowych sklepów pod marką BOTI. Szacunkowa wartość nakładów inwestycyjnych z tym związanych wyniesie 30 tys. zł na jeden sklep. Inwestycje te zostaną sfinansowane z kapitału obrotowego MULTISERWIS Sp. z o.o.

Po dniu bilansowym otwarto sklepy pod marką BOTI w: Łukowie, Bielsku-Podlaskim i Białej Podlaskiej oraz zlikwidowano sklep w Łęcznej z uwagi na nietrafioną lokalizację.

Lokalizacje sklepów będą wybierane na bieżąco w zależności od pozyskania właściwej lokalizacji.

Z uwagi na specyfikę działalności Grupa Kapitałowa nie ponosiła i nie planuje ponosić nakładów inwestycyjnych na ochronę środowiska naturalnego.

7. JEDNOSTKI POWIĄZANE

7.1. Identyfikacja podmiotów powiązanych.

Jednostkami powiązanymi wobec MASTERS S.A. są:

- a) MULTISERWIS Sp. z o.o. - powiązanie kapitałowe – MASTERS S.A. posiada 100 % udziałów w MULTISERWIS Sp. z o.o.
- b) MST Deweloper Sp. z o.o. - powiązanie kapitałowe i osobowe – MASTERS S.A. posiada 90 % udziałów w MST Deweloper Sp. z o.o. i jednocześnie Prezes Zarządu MASTERS S.A., Stanisław Ferenc, jest Prezesem Zarządu MST Deweloper Sp. z o.o.
- c) WIKANA Sp. z o.o. – powiązania kapitałowe i osobowe – WIKANA Sp. z o.o. posiada 10 % udziałów w MST Deweloper Sp. z o.o. i jednocześnie Prezes Zarządu WIKANA Sp. z o.o., Sylwester Bogacki, jest członkiem Rady Nadzorczej MASTERS S.A.

7.2. Dane liczbowe dotyczące jednostek powiązanych.

Na dzień 30 czerwca 2007 r. zobowiązania spółki MST Deweloper Sp. z o.o. wobec jednostek powiązanych wynosiły 3.858 tys. zł i wynikały one z pożyczek udzielonych tej spółce przez spółkę WIKANA Sp. z o.o., posiadającą 10% udziałów w MST Deweloper sp. z o.o. Odsetki z tytułu tych zobowiązań wynosiły na dzień 30 czerwca 2007 r. 53 tys. zł.

WIKANA Sp. z o.o. świadczy na rzecz MST Deweloper Sp. z o.o. usługi w zakresie obsługi biurowej (prowadzeniu obsługi klientów, prowadzenie sekretariatu). Z tytułu świadczenia tych usług WIKANA Sp. z o.o. otrzymuje miesięczne wynagrodzenie w wysokości 4.000 zł netto.

8. INFORMACJA O WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH, KTÓRE NIE PODLEGAJĄ KONSOLIDACJI.

W okresie od 1 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku Grupa Kapitałowa nie uczestniczyła we wspólnych przedsięwzięciach, które podlegałyby lub nie podlegałyby konsolidacji.

9. ZATRUDNIENIE.

Obecnie MASTERS S.A. nie zatrudnia pracowników na podstawie umów o pracę. Wszyscy pracownicy zatrudnieni są na podstawie umów – zleceń. Osoba zarządzająca Spółką jest zatrudniona na podstawie umowy o zarządzanie. Funkcję Prezesa Zarządu w MASTERS S.A. i spółce zależnej MST Deweloper Sp. z o.o. pełni ta sama osoba. MST Deweloper Sp. z o.o. również nie zatrudnia pracowników na podstawie umów o pracę. W związku z powyższym dane przedstawione poniżej prezentują zatrudnienie w I półroczu 2007 r. w spółce Multiserwis Sp. z o.o.

Średnie zatrudnienie w Grupie Kapitałowej w I półroczu 2007 roku w porównaniu z I półroczem 2006 roku kształtowało się następująco:

Przeciętne zatrudnienie	I półrocze 2007	I półrocze 2006
Pracownicy fizyczni	124	16
Pracownicy umysłowi	14	23
Razem	138	39

10. WYNAGRODZENIA ORAZ POŻYCZKI I ŚWIADCZENIA O PODOBNYM CHARAKTERZE DLA OSÓB WCHODZĄCYCH W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH.

Przedstawione w poniższej tabeli wynagrodzenie członków Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej Grupy Kapitałowej obejmuje wynagrodzenia zasadnicze (zarówno z tytułów umów o pracę jak i innych umów, w tym umów o zarządzanie) premie, świadczenia pieniężne za czas urlopu wypoczynkowego należne w danym roku obrotowym.

Lp	Wyszczególnienie	I półrocze 2007	I półrocze 2006
Rada Nadzorcza			

1	Lilianna Szałajewska	-	50
2	Mieczysław Kubas	-	33
3	Anna Matwijenko	-	22
4	Anna Szałajewska	-	22
5	Agnieszka Wójciak	-	22
6	Luiza Sobecka	-	22
7	Piotr Lip	15	-
8	Jacek Rudnicki	15	-
9	Piotr Zawisław	15	-
10	Sylwester Bogacki	15	-
11	Artur Górnik	7,5	-
12	Marek Grzelaczyk	7,5	-
Razem Rada Nadzorcza		75	171
Zarząd			
1	Edward Szałajewski	-	46
2	Renata Jeziorowska	-	43
3	Teresa Pituch	-	43
4	Paweł Pliszka	-	20
5	Stanisław Ferenc	110	-
Razem Zarząd		110	152

11. INFORMACJE O WARTOŚCI NIESPŁACONYCH ZALICZEK, KREDYTÓW, PRZEDPŁAT, GWARANCJI, PORECZEŃ LUB INNYCH UMÓW ZOBOWIĄZUJĄCYCH DO ŚWIADCZEŃ NA RZECZ SPÓŁKI, JEDNOSTEK OD NIEJ ZALEŻNYCH, WSPÓŁZALEŻNYCH I Z NIĄ STOWARZYSZONYCH.

Nie wystąpiły.

12. ZNACZĄCE ZDARZENIA DOTYCZĄCE LAT UBIEGŁYCH UJĘTE W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA BIEŻĄCY OKRES.

Poza skutkami wynikającymi z przekształceń na MSR, inne nie wystąpiły.

13. ZNACZĄCE ZDARZENIA, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM NIE UJĘTE W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM.

Nie wystąpiły.

14. INFORMACJE O RELACJACH MIĘDZY PRAWNYM POPRZEDNIKIEM A EMITENTEM ORAZ O SPOSOBIE I ZAKRESIE PRZEJĘCIA AKTYWÓW I PASYWÓW.

MASTERS S.A. jest Spółką powstałą z przekształcenia ZPO "ELPO" na podstawie Ustawy z dnia 13 lipca 1990 r. o prywatyzacji przedsiębiorstw państwowych (Dz.U. nr 51 poz. 298 i 1991 r. nr 69 poz. 253) oraz Zarządzenia Ministra Finansów z dnia 10 listopada 1990 r. w sprawie ustalania należności za korzystanie z mienia Skarbu Państwa (MP nr 43 poz.334, w 1992 roku nr 18 poz.123 i 1993 r. nr 28 poz. 174) Spółka w drodze umowy leasingowej

przejęła majątek oraz wszelkie zobowiązania i należności od Skarbu Państwa z dniem 01.06.1994 r.

15. ZESTAWIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY DANYMI UJAWNIONYMI W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM A UPRZEDNIO SPORZĄDZONYMI I OPUBLIKOWANYMI SPRAWOZDANIAMI FINANSOWYMI.

W trakcie przeglądu sprawozdania finansowego za I półrocze 2007 roku, wraz z biegłymi rewidentami reprezentującymi podmiot uprawniony do przeglądu sprawozdania finansowego, Zarząd podmiotu dominującego, ustalił wprowadzenie zmian, które miały wpływ na:

- kwartalne skonsolidowane rozszerzone sprawozdanie finansowe za I kwartał 2007 roku, opublikowane raportem okresowym SA-QSr I/2007 w dniu 15.05.2007 r.
- kwartalne skonsolidowane rozszerzone sprawozdanie finansowe za II kwartał 2007 roku, opublikowane raportem okresowym SA-QSr II/2007 w dniu 14.08.2007 r.

Wprowadzone zmiany można podzielić na trzy grupy:

1. nie wpływające na wynik finansowy i sumę bilansową,
2. wpływające na dane porównywalne za 2006 rok,
3. wpływające na dane za pierwsze dwa kwartały 2007 roku.

Dokonano zmiany sposobu prezentacji skonsolidowanego i jednostkowego bilansu oraz skonsolidowanego i jednostkowego rachunku zysków i strat MASTERS S.A. W naszej opinii nowa forma prezentacji jest bardziej przejrzysta i czytelna dla akcjonariuszy.

Zmiany wpływające na dane porównywalne za 2006 rok wynikają z niedostatecznego przekształcenia tych danych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Całość działalności MASTERS S.A. w 2006 roku została zaprezentowana w rachunku zysków i strat jako zaniechana. Korekty zastosowane przy przekształceniu bilansu spowodowały spadek sumy bilansowej na dzień 31.12.2006 roku z kwoty 20.536 tys. zł (według Polskich Standardów Rachunkowości) o kwotę 23 tys. zł, do kwoty 20.513 tys. zł (według Międzynarodowych Standardów Rachunkowości). Korekty zastosowane przy przekształceniu rachunku zysków i strat za 2006 rok spowodowały spadek straty netto z kwoty 1.177 tys. zł (według PSR) o kwotę 83 tys. zł, do kwoty 1.094 tys. zł (według MSR). Najważniejsze zmiany dotyczące I półrocza 2007 roku w raporcie jednostkowym MASTERS S.A. w porównaniu z przekazanymi raportami okresowymi:

- zlikwidowano aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na kwotę 332 tys. zł – wpływ na wynik (-332 tys. zł)
- zlikwidowano rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego – wpływ na wynik (+165 tys. zł),
- przeklasyfikowano część należności na długoterminowe i jednocześnie zdyskontowano przyszłe przepływy pieniężne z tytułu należności długoterminowych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu kalkulacyjnej stopy procentowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie – wpływ na wynik (-27 tys. zł).

Dokonane zmiany spowodowały wzrost straty netto MASTERS S.A. za I półrocze 2007 z kwoty 189 tys. zł (raport kwartalny z dnia 14.08.07) o kwotę 204 tys. zł, do kwoty 393 tys. zł (skorygowany raport kwartalny z dnia 20.09.2007 r.).

Najważniejsze zmiany dotyczące I półrocza 2007 roku w raporcie skonsolidowanym Grupy Kapitałowej MASTERS S.A. w porównaniu z przekazanymi raportami okresowymi:

- tak jak w raporcie jednostkowym – wyżej

- przeksięgowano odsetki od pożyczek, które można bezpośrednio przyporządkować produkcji w toku (działalność deweloperska), aktywując je jako część kosztu wytworzenia produkcji w toku - wpływ na wynik skonsolidowany – (+ 53 tys. zł)
- przeksięgowano opłaty wstępne z tytułu leasingu na zwiększenie środków trwałych - wpływ na wynik skonsolidowany – (+ 10 tys. zł)

Dokonane zmiany spowodowały spadek skonsolidowanego zysku netto Grupy Kapitałowej za I półrocze 2007 z kwoty 217 tys. zł (raport kwartalny z dnia 14.08.07) o kwotę 116 tys. zł, do kwoty 101 tys. zł (skorygowany raport kwartalny z dnia 20.09.2007 r.).

16. ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI.

Nastąpiły zmiany zasad na okoliczność konsolidacji sprawozdań. Zmiany opisano we wprowadzeniu do sprawozdania skonsolidowanego.

17. DOKONANE KOREKTY BŁĘDÓW PODSTAWOWYCH.

Skutki przekształcenia na MSR wykazano w pozycji Zysk (strata) z lat ubiegłych.

18. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM.

Celem zarządzania ryzykiem finansowym jest ograniczenie zmienności generowanych przepływów pieniężnych oraz osiąganych wyników finansowych na podstawowej działalności biznesowej do akceptowalnego poziomu. W Grupie nie występują jakiejkolwiek rozliczenia w walutach obcych i w związku z tym nie ma do czynienia z ryzykiem walutowym.

18.1 Ryzyko stopy procentowej

Grupa jest narażona na ryzyko stopy procentowej z tytułu finansowania podstawowej działalności poprzez krótkoterminowe kredyty bankowe oraz pożyczki o zmiennej stopie procentowej. 100% zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek jest zaciągniętych w PLN, dlatego też Grupa na bieżąco monitoruje sytuację związaną z decyzjami Rady Polityki Pieniężnej mającymi bezpośredni wpływ na rynek stop procentowych w kraju. Zarząd ma świadomość istniejącego ryzyka, niemniej jednak bardzo dobra płynność finansowa Grupy powoduje, że ryzyko stopy procentowej jest w chwili obecnej niewielkie.

18.2. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe Grupy jest ściśle związane z prowadzeniem podstawowej działalności. Wynika ono z zawartych kontraktów handlowych i związane jest z potencjalnym wystąpieniem zdarzeń, które mogą przybrać postać niewypłacalności kontrahenta, częściowej spłaty należności lub istotnego opóźnienia w spłacie należności. Udzielanie klientom, tzw. kredytu kupieckiego jest aktualnie nieodłącznym elementem prowadzenia działalności gospodarczej, jednakże Grupa podejmuje szereg działań mających na celu zminimalizowanie ryzyk związanych z podjęciem współpracy z potencjalnie nierzetelnym klientem. Wszyscy klienci, którzy chcą korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Klienci, którzy w opinii jednostek wchodzących w skład Grupy, na podstawie przeprowadzonej weryfikacji, nie są wiarygodni finansowo, są zobowiązani do przedstawienia odpowiednich zabezpieczeń finansowych, które minimalizują ryzyko niewypłacalności tych firm wobec Grupy. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności i niezwłocznie podejmowanym działaniom windykacyjnym wobec należności przeterminowanych, narażenie Grupy na ryzyko kredytowe jest nieznaczne.

18.3. Ryzyko związane z płynnością

Grupa jest narażona na ryzyko płynności w przypadku niedopasowania struktury terminowej przepływów pieniężnych. Grupa dąży do zapewnienia tzw. pozytywnych przepływów pieniężnych, co przy założeniu terminowego regulowania należności Grupy eliminuje ryzyko płynności. Nominalna wartość linii kredytowej, do której ma dostęp Grupa skutecznie zapobiega ewentualnym negatywnym zdarzeniom związanym z opóźnieniami w terminowym regulowaniu należności wobec jednostek wchodzących w jej skład.

19. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez wszystkie spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości.

Nie są nam znane okoliczności, które wskazywałyby na istnienie zagrożeń kontynuowania działalności przez Grupę.

20. POŁĄCZENIE SPÓŁEK.

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01 stycznia do 30 czerwca 2007 roku i w tym okresie, ani w okresach wcześniejszych nie wystąpiło połączenie spółek w ramach Grupy Kapitałowej.

21. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.

Zgodnie z MSSF konsolidacją za I półrocze 2007 roku objęto podmioty zależne od MASTERS S.A. W związku z tym, że nabycie udziałów w MULTISERWIS Sp. z o.o. oraz założenie MST Deweloper Sp. z o.o. nastąpiło w styczniu 2007 roku, konsolidacja rachunku zysków i strat obejmuje okres od lutego do czerwca 2007 roku dla MULTISERWIS Sp. z o.o. oraz okres od daty założenia do czerwca 2007 roku dla MST Deweloper Sp. z o.o.

22. WYŁĄCZENIA Z KONSOLIDACJI.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2007 roku nie dokonano wyłączenia z obowiązku objęcia konsolidacją.

Zamość, 25 września 2007 rok