

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy Masters S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Masters S.A. (Spółka) z siedzibą w Legnicy, ul. Słubicka 2, obejmującego:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2005 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 8.916 tysięcy złotych (słownie: osiem milionów dziewięćset szesnaście tysięcy złotych),
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku wykazujący stratę netto w kwocie 1.623 tysięcy złotych (słownie: jeden milion sześćset dwadzieścia trzy tysiące złotych),
- zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, wykazujące zmniejszenie kapitału własnego w okresie od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku o kwotę 1.670 tysięcy złotych (słownie: jeden milion sześćset siedemdziesiąt tysięcy złotych),
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych w okresie od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku o kwotę 260 tysięcy złotych (słownie: dwieście sześćdziesiąt tysięcy złotych),
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania finansowego, zgodnego z przyjętą polityką rachunkowości odpowiada Zarząd Spółki. Obowiązki z tym związane obejmują zaprojektowanie, wdrożenie i zapewnienie kontroli wewnętrznej związanej ze sporządzeniem i rzetelną prezentacją sprawozdań finansowych, dobór i zastosowanie odpowiedniej polityki rachunkowości oraz dokonywanie, uzasadnionych w danych okolicznościach, szacunków księgowych.

Naszym zadaniem było zbadanie załączonego sprawozdania finansowego i wyrażenie opinii, na podstawie badania, czy sprawozdanie to jest we wszystkich istotnych aspektach rzetelne, prawidłowe i jasne oraz czy księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia prowadzone są prawidłowo.

Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- przepisów rozdziału 7 Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2002 roku nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) (Ustawa),
- norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie to zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że zbadane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Badanie polegało na sprawdzeniu – w dużym stopniu w sposób wyrywkowy - dokumentów potwierdzających kwoty i informacje zawarte w zbadanym sprawozdaniu finansowym. Badanie polegało też na ocenie zastosowanych przez Zarząd Spółki zasad (polityki) rachunkowości, znaczących szacunków przeprowadzonych przez Zarząd Spółki, jak również ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o sprawozdaniu finansowym.

Sprawozdanie finansowe Spółki za poprzedni rok obrotowy, zakończony 31 grudnia 2004 roku, zbadaliśmy w roku ubiegłym. Wydaliśmy o tym sprawozdaniu finansowym opinię z objaśnieniem dotyczącym pogarszającej się płynności finansowej Spółki oraz istniejącego zagrożenia kontynuacji działalności.

Zwracamy uwagę, że Zarząd Spółki przedstawił w punkcie f. wprowadzenia do sprawozdania finansowego poważne zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności przez Spółkę. Świadczone przez Spółkę w roku 2005 usługi przerobu uszlachetniającego oraz produkcja odzieży we własnym zakładzie produkcyjnym przynosiły straty. Spółka nie generuje gotówki wystarczającej do bieżącej obsługi zobowiązań, w szczególności zobowiązań publicznoprawnych. Te fakty wskazują na zagrożenie kontynuacji działalności prowadzonej obecnie przez Spółkę. We wskazanym wyżej punkcie wprowadzenia do sprawozdania finansowego, a także w sprawozdaniu z działalności Zarząd Spółki, kierowany przez powołanego w dniu 4 maja 2006 roku nowego Prezesa, przedstawił działania, jakie już podjął i zamierza podjąć w celu zapewnienia Spółce kontynuacji działalności. Zarząd zdecydował o zaniechaniu nierentownych działalności tj. przerobu uszlachetniającego oraz produkcji odzieży we własnym zakładzie produkcyjnym. Postanowił także sprzedać lub wydzierżawić zbędny majątek produkcyjny i wyprzedać wyroby gotowe. Zarząd planuje pozyskanie rentownych kontraktów na usługi przerobu oraz prowadzenie działalności handlowej. Zarząd zamierza także dokonać sprzedaży akcji własnych Spółki i spłacić istotną część zobowiązań z uzyskanej w ten sposób gotówki. Planowana przez Zarząd sprzedaż 139.655 sztuk akcji własnych uzyskała w dniu 12 maja 2006 roku pozytywną opinię Rady Nadzorczej. Sprzedaż pozostałych 44.182 sztuk akcji własnych oraz ewentualna zmiana przedmiotu działalności Spółki wymaga zgody Walnego Zgromadzenia. Do dnia wydania tej opinii takie decyzje nie zostały przez Walne

Zgromadzenie podjęte. Zdaniem Zarządu Spółki podjęte i planowane działania restrukturyzacyjne zostaną zakończone powodzeniem. Obecnie jednak pewności takiej nie ma.

Załączone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przez Zarząd przy założeniu kontynuacji działalności przez Spółkę i nie zawiera korekt, które byłyby konieczne, gdyby to założenie okazało się niezasadne.

Naszym zdaniem, z wyjątkiem ewentualnych skutków kwestii przedstawionej wyżej, zbadane sprawozdanie finansowe obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2005 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku,
- sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej Ustawie zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- prezentuje dane zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2005 roku nr 209, poz. 1744),
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd sprawozdaniem z działalności Spółki za okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku. Naszym zdaniem, sprawozdanie to spełnia istotne wymogi art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych. Zawarte w tym sprawozdaniu z działalności kwoty i informacje pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

Anna Komer

Sławomir Mirkowski

Cecylia Pol

Biegły Rewident
Nr 1730/3406

Biegły Rewident
Nr 9639/7208

Prezes Zarządu
HLB Frackowiak i Wspólnicy Sp. z o.o.,
Poznań, pl. Wiosny Ludów 2, podmiot
uprawniony do badania sprawozdań
finansowych, wpisany na listę podmiotów
uprawnionych do badania pod numerem 238
Biegły Rewident nr 5282/782

Poznań, dnia 15 maja 2006 roku.