

DORADCA

Zespół Doradców Finansowo-Księgowych Spółka z o.o.

GRUPA FINANS-SERVIS

20-011 Lublin, Al. J. Piłsudskiego 1a, tel. 081 532-20-11, fax 532-08-37

RAPORT

UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ

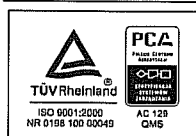
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupa Kapitałowa

MASTERS

za rok obrotowy

od 01.01.2007 roku do 31.12.2007 roku



Spółka wpisana jest na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod poz. 232, Sąd Rejonowy w Lublinie XI Wydział Gospodarczy KRS nr 0000083744, kapitał zakładowy 100.000 zł, NIP 712-015-82-56, REGON 004161846



SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA.....	2
II. ANALIZA SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ	7
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA.....	12
IV. INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE.....	14

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Dane identyfikujące badaną Grupę Kapitałową

Badanie dotyczy Grupy Kapitałowej MASTERS, której podmiotem dominującym jest MASTERS Spółka Akcyjna z siedzibą w Zamościu, ul. Fabryczna 1.

Grupę Kapitałową stanowią:

- 1) Jednostka dominująca MASTERS SA w Zamościu
- 2) Jednostki zależne:
 - Multiserwis Spółka z o.o. w Warszawie
 - MST Deweloper Spółka z o.o. w Lublinie

Czas trwania działalności jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy jest nieoznaczony.

Jednostka dominująca MASTERS SA nie jest zależna od innych jednostek.

2. Dane jednostki dominującej Grupy Kapitałowej

Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej MASTERS jest MASTERS Spółka Akcyjna w Zamościu. Jednostka dominująca została utworzona aktem notarialnym z dnia 13.01.1995 roku, Repertorium A nr 552/95. Ostatnie zmiany statutu zatwierdzone uchwałą nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 11.05.2007 roku (repertorium A nr 6222/2007, zarejestrowane w KRS w dniu 06.02.2008 roku).

Do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego jednostka dominująca została wpisana w dniu 20.01.2003 roku pod numerem KRS 00001444421. Aktualnie właściwym, ze względu na siedzibę, jest Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Jednostka dominująca jest emitentem papierów wartościowych, o których mowa w art. 4 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady Unii Europejskiej z dnia 19.06.2002 roku nr 1606/2002/WE w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości (Dz. Urz. WE L 243 z 11.09.2002, str. 1; Dz. Urz. UE Polskie wydanie specjalne, rozdz. 13, t. 29, str. 609) i na podstawie art. 55.6a Ustawy z dnia 29.09.1994 roku o rachunkowości sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE.

Jednostka dominująca posiada:
numer NIP: 691-00-19-382
symbol REGON: 390284802

Jednostka dominująca zaniechała poprzednio prowadzonej działalności w zakresie szycia odzieży. W badanym okresie nie była wykonywana działalność gospodarcza, a Spółka zajmowała się zarządzaniem Grupą. Szczegółowy zakres prowadzonej działalności wynikający ze statutu, zgodny z wpisem do KRS jednostka dominująca opisała w pkt. 1.4. wprowadzenia do sprawozdania skonsolidowanego.

Podstawowy zakres działalności podmiotów zależnych obejmuje:

- Multiserwis Spółka z o.o. sprzedaż detaliczna obuwia i wyrobów skórzanych,
- MST Deweloper Spółka z o.o. działalność deweloperska.

W dniu 31.12.2007 roku kapitał podstawowy jednostki dominującej wynosił 6.811 tys. zł. Kapitał własny Grupy na ten dzień wynosił 19.299 tys. zł.

Struktura własności kapitału podstawowego jednostki dominującej na 31.12.2007 roku była następująca:

Akcjonariusz	Ilość akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)
Agnieszka Buchajska	40.552.850	11,91%
Adam Buchajski	34.040.790	10,00%
Pozostali	265.934.860	78,09%
Razem	340.528.500	100,00%

Liczba posiadanych akcji przez akcjonariuszy równa jest liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu jednostki dominującej.

Na dzień wydania opinii liczba zarejestrowanych akcji wynosi 510.792.750, a według wiedzy Zarządu skład akcjonariuszy posiadających więcej jak 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu nie zmienił się.

Zarząd jednostki dominującej jest jednoosobowy i na dzień 06.06.2008 funkcję Prezesa Zarządu pełnił Piotr Kwaśniewski, powołany na to stanowisko w dniu 11.02.2008 roku. W 2007 roku i do dnia wydania opinii w skład Zarządu jednostki dominującej wchodziły następujące osoby:

- Stanisław Ferenc - Prezes Zarządu od 01.01.2007 roku do 10.02.2008 roku,
- Teresa Pituch - Członek Zarządu od 01.01.2007 roku do 23.01.2007 roku.

W skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej na dzień 06.06.2008 roku wchodził:

- Piotr Lip - Przewodniczący
- Jacek Rudnicki - Wiceprzewodniczący
- Sylwester Bogacki - Sekretarz
- Piotr Zawisław - Członek
- Marek Grzelaczyk - Członek

W dniu 30.03.2007 roku Walne Zgromadzenie MASTERS SA odwołało ze składu Rady Nadzorczej Artura Górnika i powołało Marka Grzelaczyka.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego za 2007 rok

DORADCA Zespół Doradców Finansowo-Księgowych Spółka z o.o. GRUPA FINANS-SERVIS z siedzibą w Lublinie, Al. Piłsudskiego 1a, jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod pozycją 232.

Wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego za 2007 rok dokonała Rada Nadzorcza w drodze uchwały nr 18/2007 z dnia 29.06.2007 roku.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono na podstawie umowy nr 65/LU/2007 z dnia 16.07.2007 roku zawartej pomiędzy MASTERS SA w Zamościu, a DORADCA Spółka z o.o. w Lublinie, w imieniu której badanie przeprowadził biegły rewident Alina Przytuła, nr ewid. 7886/486.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2007 było objęte badaniem w siedzibie jednostki dominującej w okresie od 30.05.2008 roku do 06.06.2008 roku.

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania. Przeprowadzone w trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego procedury były zaprojektowane tak, aby umożliwić wydanie opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

Podmiot badający oraz biegły rewident przeprowadzający badanie spełnia wymogi bezstronności i niezależności w rozumieniu art. 66 ust. 2 i 3 ustawy o rachunkowości.

4. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta

Zarząd jednostki dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za prawidłowość, rzetelność i jasność skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej.

Zarząd udostępnił nam wszystkie sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, dokumentację konsolidacyjną oraz pozostałe wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych wyjaśnień.

Zarząd jednostki dominującej złożył oświadczenie o:

- kompletnym ujęciu informacji w dokumentacji konsolidacyjnej, w tym poprawności dokonanych korekt doprowadzających sprawozdania jednostek zależnych do zasad rachunkowości stosowanych przez jednostkę dominującą,



- wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym,
- ujawnieniu w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wszelkich istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.

W oświadczeniu potwierdzono, że przekazane nam informacje były rzetelne i prawdziwe, zgodnie z przekonaniem i najlepszą wiedzą Zarządu jednostki dominującej i objęły wszelkie zdarzenia mogące mieć wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

5. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

5.1. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie skonsolidowane za 2007 rok sporządzone zostało po raz pierwszy, dlatego dane za rok poprzedni obejmują dane sprawozdania jednostkowego Spółki dominującej MASTERS SA.

5.2. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej za rok obrotowy

Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 01.01.2007 roku do 31.12.2007 roku składające się z:

- skonsolidowanego bilansu na dzień 31.12.2007 roku, którego suma bilansowa wynosi 43.827 tys. zł,
- skonsolidowanego rachunku zysków i strat w wersji kalkulacyjnej za okres od 01.01.2007 roku do 31.12.2007 roku, zamykającego się zyskiem netto 43 tys. zł,
- zestawienia zmian w skonsolidowanym kapitale własnym,
- skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych, wykazującego zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w ciągu okresu objętego badaniem o kwotę 12.537 tys. zł,
- dodatkowych informacji i objaśnień.

Jednostka dominująca sporządziła sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym, które dołączyła do skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej.

Sprawozdanie skonsolidowane sporządzone zostało na dzień 31.12.2007 roku, na podstawie sprawozdań jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej i zestawione w taki sposób, jakby Grupa Kapitałowa stanowiła jedną jednostkę.

Dane sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją przedstawiają się następująco: [w tys. zł]

Spółka	Suma bilansowa	Zysk/strata netto	Aktywa netto
MASTERS SA w Zamościu	19.544	-478	18.777
Multiserwis Spółka z o.o. w Warszawie	14.428	198	5.757
MST Deweloper Spółka z o.o. w Lublinie	17.215	359	2.358
Suma bez korekt	51.187	79	26.892

Sprawozdania finansowe jednostki dominującej i jednostek zależnych były objęte badaniem za 2007 rok przez DORADCA Zespół Doradców Finansowo-Księgowych Spółka z o.o. GRUPA FINANS-SERVIS w Lublinie.

O sprawozdaniach tych wydano:

- MASTERS SA w Zamościu – opinia z objaśnieniem z dnia 30.05.2008 roku,
- Multiserwis Spółka z o.o. w Warszawie – opinia bez zastrzeżeń z dnia 20.05.2008 roku,
- MST Deweloper Spółka z o.o. w Lublinie – opinia bez zastrzeżeń z dnia 27.05.2008 roku.

Powiązanie pomiędzy sprawozdaniami jednostkowymi, a sprawozdaniem skonsolidowanym prezentuje poniższe zestawienie:

Spółka	Suma bilansowa	Zysk/strata netto	Zmiana stanu środków pieniężnych
Podmiot dominujący	19.544	-478	-15.502
Spółki zależne skonsolidowane metodą pełną	31.643	557	2.813
Razem	51.187	79	12.689
Korekty dotyczące metody konsolidacji pełnej	- 7.360	-36	-152
Sumy do sprawozdań skonsolidowanych	43.827	43	-12.537

II. ANALIZA SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ

Założenia przyjęte dla potrzeb analizy

Analizą objęto skonsolidowane sprawozdanie finansowe składające się ze skonsolidowanego bilansu, skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz podstawowe wskaźniki finansowe w roku badanym i w roku poprzednim. Nie włączono do analizy roku zaprzeszłego z uwagi na to, że Grupa Kapitałowa powstała w roku 2007, a lata poprzednie jednostka dominująca prezentuje jako działalność zaniechaną. Analizę przeprowadzono w cenach bieżących, gdyż wskaźniki inflacji nie wykazują istotnych wielkości.

Dla celów analizy sprawozdania te zostały przekształcone w sposób następujący:

- jako zobowiązania długoterminowe potraktowano: rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego, zobowiązania długoterminowe, długoterminowe rozliczenia międzyokresowe,
- jako zobowiązania krótkoterminowe wykazano: zobowiązania krótkoterminowe, krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe,
- wprowadzono w rachunku zysków i strat dane o łącznych przychodach i kosztach z działalności kontynuowanej i zaniechanej.

Analiza skonsolidowanego bilansu oraz wskaźników płynności finansowej i wypłacalności

W wyniku realizacji celów przeprowadzonej przez jednostkę dominującą publicznej emisji akcji serii D i nabycia udziałów w podmiotach gospodarczych w roku 2007 powstała Grupa Kapitałowa MASTERS o zróżnicowanym profilu działalności. Potencjał gospodarczy, mierzony wartością sumy bilansowej, Grupy MASTERS zwiększył się w porównaniu do roku poprzedniego o 23.314 tys. zł, co stanowi wzrost o 113,65%.

W aktywach w większym stopniu wzrost ten dotyczy aktywów trwałych, wykazujących dynamikę 498,22%, głównie na skutek powstania wartości firmy 10.502 tys. zł, w wyniku rozliczenia nabycia 100% udziałów Multiserwis Sp. z o.o. w Warszawie. Na dynamikę aktywów obrotowych wynoszącą 173,30% w przeważającej mierze składa się wzrost zapasów do kwoty 24.483 tys. zł, podczas gdy na koniec roku poprzedniego zapasy nie występowały oraz spadek o 12.537 tys. zł, tj. 80,57% środków pieniężnych w związku z przeznaczeniem ich na nabycie udziałów w jednostkach zależnych.

Powyższe zmiany w ujęciu dynamicznym wpłynęły również na zmianę struktury aktywów. Udział aktywów trwałych wzrósł o 18,62 punktu procentowego do poziomu 32,59%, jednak w dalszym ciągu aktywa obrotowe zachowały przewagę w strukturze aktywów ogółem (67,41%), co wynika z silnego udziału w strukturze Grupy segmentu sprzedaży detalicznej obuwia.

Udział kapitału własnego w strukturze źródeł finansowania na koniec badanego okresu zmniejszył się o 49,89 punktu procentowego i wynosi 44,03%, a jego wartość nominalna wzrosła do roku poprzedniego o 2,59%. Z kolei kapitały obce wzrosły do poziomu 55,97% z tym, że w ich strukturze przeważają krótkoterminowe źródła finansowania o udziale 73,39%. Spółki Grupy kapitałowej korzystają z kredytów i pożyczek w celu rozwoju bieżącej działalności operacyjnej.

Powyższe zmiany w strukturze majątkowo-kapitałowej wpłynęły również na zmianę wskaźników płynności. Wskaźnik płynności ogólnej w Grupie kształtuje się na poziomie zbliżonym do uznawanego w praktyce za optymalny i wynosi 1,64, z kolei wskaźnik płynności szybkiej I wskazuje, że Grupa jest zdolna uregulować w krótkim czasie tylko 28% swojego bieżącego zadłużenia.

Ocena struktury i dynamiki pozycji kształtujących wynik finansowy, rentowność oraz efektywność wykorzystania zasobów Grupy Kapitałowej

Zaprezentowane dane kształtujące wynik finansowy za kolejne dwa lata obrotowe są nieporównywalne, dlatego odstąpiono od analizy w ujęciu dynamicznym. Jednostka dominująca zaniechała prowadzonej w latach poprzednich nierentownej działalności polegającej na szyciu odzieży. Dane o przychodach i kosztach z tej działalności prezentuje jako działalność zaniechaną.

W roku badanym Grupa uzyskała przychody ogółem 27.882 tys. zł, z czego 98,33% stanowią przychody ze sprzedaży produktów i towarów z działalności kontynuowanej oraz koszty ogółem 27.456 tys. zł, z czego 66,57% są to odpowiadające tym przychodom koszty sprzedanych produktów i towarów, a kolejne 30,68% stanowią koszty handlowe i ogólnego zarządu Grupy przypisane działalności kontynuowanej. Różnica przychodów i kosztów ogółem daje zysk brutto Grupy za rok badany w kwocie 426 tys. zł, a po pomniejszeniu o obciążenia podatkowe zysk netto 79 tys. zł, z czego zysk Grupy po pomniejszeniu o zysk przypadający udziałowcom mniejszościowym (36 tys. zł) wynosi 43 tys. zł. W związku z wypracowaniem przez Grupę dodatniego wyniku finansowego, wskaźniki rentowności w badanym okresie uległy poprawie, jednak kształtują się na niskim poziomie.

Podsumowanie

Reasumując należy stwierdzić, że sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej jest stabilna. Struktura pasywów jest dostosowana do struktury posiadanego majątku. Mniej korzystnie kształtuje się sytuacja w obszarze statycznej płynności finansowej. W porównaniu do nierentownej działalności prowadzonej przez jednostkę dominującą osiągnięty przez Grupę niewielki, ale dodatni wynik finansowy prowadzi do wniosku, że przeprowadzone przez jednostkę dominującą inwestycje przyniosły efekty.

Ocena zdolności jednostki do kontynuowania działalności w roku następnym po badanym w niezmiennym istotnie zakresie

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego, w tym analizy sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej, nie stwierdzono zagrożenia kontynuacji działalności w roku następnym po badanym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania (ewentualnie istotnego ograniczenia) dotychczasowej działalności.

Bilans analityczny za lata 2007, 2006

BILANS (AKTYWA) w tys. zł		2007	struktura %	2006	struktura %	Dynamika (rok poprz. =100%)
I	Aktywa trwałe	14 284	32,59	2 867	13,97	498,22
1	Rzeczowe aktywa trwałe	3 338	7,62	61	0,29	5 472,13
2	Wartości niematerialne	15	0,03			
3	Wartość firmy	10 502	23,96			
4	Należności długoterminowe	322	0,73	294	1,43	109,52
5	Inne aktywa finansowe			2 180	10,63	
6	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	107	0,24	332	1,62	32,22
II	Aktywa obrotowe	29 543	67,41	17 047	83,10	173,30
1	Zapasy	24 483	55,86	0		
2	Należności krótkoterminowe	1 752	4,00	1 469	7,16	119,26
	<i>w tym: należności z tytułu dostaw i usług</i>	<i>217</i>	<i>0,49</i>	<i>154</i>	<i>0,23</i>	<i>140,91</i>
3	Rozliczenia międzyokresowe	285	0,65	18	0,09	1 583,33
4	Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	3 023	6,90	15 560	75,85	19,43
III	Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży			599	2,93	
SUMA AKTYWÓW		43 827	100,00	20 513	100,00	213,65

BILANS (PASYWA) w tys. zł		2 007	struktura %	2 006	struktura %	Dynamika (rok poprz. =100%)
I	Kapitał własny	19 299	44,03	19 263	93,92	102,59
1	Kapitał zakładowy	6 811	15,54	2 270	11,07	300,04
2	Akcje własne					
3	Kapitał z aktualizacji wyceny					
4	Kapitał zapasowy	12 386	28,26	2 607	12,71	475,11
5	Kapitał rezerwowy			15 504	75,59	
6	Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	59	0,13	-24	-0,12	
7	Zysk (strata) netto	43	0,10	-1 094	-5,33	
II	Kapitały mniejszości	236	0,54			
III	Rezerwy i zobowiązania długoterminowe	6 290	14,35	170	0,82	3 700,00
	<i>w tym : kredyty i pożyczki</i>	<i>554</i>	<i>1,26</i>			
IV	Rezerwy i zobowiązania krótkoterminowe	18 002	41,08	1 080	5,26	1 666,85
	<i>w tym: kredyty i pożyczki</i>	<i>11 216</i>	<i>25,59</i>			
	<i>zobowiązania z tytułu dostaw i usług</i>	<i>3 589</i>	<i>8,19</i>	<i>168</i>	<i>4,34</i>	<i>2 136,31</i>
V	Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży					
SUMA PASYWÓW		43 827	100,00	20 513	100,00	213,65

Rachunek zysków i strat za lata 2007, 2006

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT w tys. zł		2007	struktura %	2006	struktura %
	Przychody ogółem działalność kontynuowana i zaniechana	27 882	100,00	6 163	100,00
	Koszty ogółem działalność kontynuowana i zaniechana	27 456	100,00	7 586	100,00
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA					
I	Przychody ze sprzedaży	27 417	98,33		
1	Przychody ze sprzedaży produktów	2 965	10,63		
2	Przychody ze sprzedaży towarów	24 150	86,62		
3	Przychody ze sprzedaży usług	302	1,08		
II	Koszt sprzedanych produktów, towarów i usług	18 278	66,57		
1	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	2 230	8,12		
2	Wartość sprzedanych towarów	16 048	58,45		
III	Zysk brutto ze sprzedaży (I-II)	9 139	x		
1	Koszty sprzedaży	6 416	23,37		
2	Koszty ogólnego zarządu	2 009	7,31		
3	Pozostałe przychody operacyjne	122	0,44		
4	Pozostałe koszty operacyjne	252	0,92		
IV	Zysk operacyjny (III-1-2+3-4)	584	x		
1	Przychody finansowe	56	0,20		
2	Koszty finansowe	430	1,57		
V	Zysk brutto (IV+1-2)	210	x		
1	Obciążenia wyniku brutto	179			
VI	Zysk/strata netto na działalności kontynuowanej	31	x		
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA					
I	Przychody ze sprzedaży	6	0,02	4 692	76,14
1	Przychody ze sprzedaży wyrobów			169	2,74
2	Przychody ze sprzedaży towarów			585	9,50
3	Przychody ze sprzedaży usług	6	0,02	3 938	63,90
II	Koszt wytworzenia		x	4 787	63,10
1	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług			3 978	52,43
2	Wartość sprzedanych towarów			809	10,67
III	Zysk brutto ze sprzedaży (I-II)	6	x	-95	x
1	Koszty sprzedaży			300	3,97
2	Koszty ogólnego zarządu	13	0,05	1 705	22,47
3	Pozostałe przychody operacyjne	182	0,65	1 287	20,88
4	Pozostałe koszty operacyjne	25	0,09	621	8,18
IV	Zysk operacyjny (III-1-2+3-4)	150	x	-1 434	x
1	Przychody finansowe	99	0,36	184	2,98
2	Koszty finansowe	33	0,12	173	2,28

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT w tys. zł		2007	struktura %	2006	struktura %
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA					
V	Zysk brutto (IV+1-2)	216	x	-1 423	x
	1 Obciążenia wyniku brutto	168	x	329	x
VI	Zysk/strata netto na działalności zaniechanej	48	x	-1 094	x
ZYSK/STRATA NETTO (DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA+ZANIECHANA)		79	x	-1 094	x
w tym: akcjonariuszy jednostki dominującej		43		-1 094	
udziałowców mniejszościowych		36		0	

Podstawowe wskaźniki finansowe

L.p.	Nazwa wskaźnika	Sposób wyliczenia (przyjęty wzór)	2007 rok	2006 rok
1	Rentowność majątku	$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{suma aktywów}}$	0,10%	-5,33%
2	Rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{kapitał własny}}$	0,22%	-2,48%
3	Wskaźnik płynności ogólnej	$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,64	13,63
4	Wskaźnik płynności I	$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,28	13,63
5	Wskaźnik zadłużenia	$\frac{\text{zobowiązania ogółem}}{\text{suma pasywów}}$	55,42%	6,09%
6	Wartość księgowa na jedną akcję	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{liczba akcji}}$	0,06 zł	0,17 zł
7	Zysk / strata na jedną akcję	$\frac{\text{zysk / strata netto}}{\text{liczba akcji}}$	0,00 zł	-0,01zł

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej

Podczas badania nie stwierdziliśmy nieprawidłowości dokumentacji konsolidacyjnej mogących mieć istotny wpływ na zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, które nie zostałyby usunięte.

2. Zasady i metody wyceny aktywów i pasywów

Politykę rachunkowości Grupy oraz zasady wykazywania danych przedstawiono w pkt 13 wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony dnia 31.12.2007 roku.

W roku badanym, uchwałą nr 26 z dnia 30.03.2007 roku Walnego Zgromadzenia, sprawozdania finansowe (jednostkowe i skonsolidowane) MASTERS SA sporządzane są zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) przyjętymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz interpretacjami opublikowanymi przez Stały Komitet ds. Interpretacji przy RMSR. Jednostka dominująca prowadzi księgi rachunkowe zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości opracowaną dla Grupy na podstawie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych 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.

Jednostki zależne w swoich zasadach (politykach) rachunkowości stosują postanowienia ustawy o rachunkowości i wydane na jej podstawie przepisy wykonawcze, a sprawozdania finansowe dla celów konsolidacji dostosowują do zasad stosowanych w Grupie.

3. Charakterystyka skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2007 rok zostało sporządzone metodą konsolidacji pełnej.

Struktura aktywów i pasywów Grupy została przedstawiona w skonsolidowanym bilansie za rok zakończony dnia 31.12.2007 roku.

Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

Kapitał własny, w tym kapitał udziałowców mniejszościowych

Wykazany stan kapitału własnego jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną i odpowiednimi dokumentami prawnymi.

Dane dotyczące kapitału własnego przedstawiono w notach nr 14,15,16 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Rok obrotowy jednostek Grupy Kapitałowej

Sprawozdania finansowe, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego wszystkich jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, zostały sporządzone na dzień 31.12.2007 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 01.01.2007 roku do dnia 31.12.2007 roku.

Wyłączenia konsolidacyjne

Wyłączenia konsolidacyjne dotyczą:

- wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) jednostek objętych konsolidacją,
- obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją,
- udziałów i kapitałów w Spółkach.

Dokonane wyłączenia konsolidacyjne są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną i zostały prawidłowo ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy Kapitałowej.

Sprzedaż całości lub części udziałów (akcji) w jednostce podporządkowanej

W roku obrotowym Grupa Kapitałowa nie sprzedała żadnych udziałów (akcji) w jednostkach podporządkowanych.

Pozycje kształtujące wynik działalności Grupy Kapitałowej

Charakterystyka pozycji kształtujących wynik działalności Grupy Kapitałowej MASTERS została przedstawiona w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31.12.2007 roku.

Pozostałe elementy skonsolidowanego sprawozdania finansowego

W roku obrotowym Grupa Kapitałowa sporządziła pozostałe elementy skonsolidowanego sprawozdania finansowego (skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym oraz dodatkowe informacje i objaśnienia) kompletnie i zgodnie z przepisami o rachunkowości, obowiązującymi Grupę. Stwierdzono wewnętrzną spójność pomiędzy poszczególnymi elementami tych sprawozdań.

4. Słuszność odstępstw od zasad konsolidacji i stosowania metody praw własności określonych w MSSF, które zostały zatwierdzone przez UE

W procesie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie miały miejsca odstępstwa od zasad konsolidacji i stosowania metody praw własności, które spowodowałyby modyfikacje w opinii biegłego rewidenta.

IV. INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE

W toku badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie ujawniono znaczących nieprawidłowości, które mogłyby rzutować w sposób istotny na prawidłowość informacji wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. W trakcie przeprowadzania badania nie zauważyliśmy faktów wskazujących, że nastąpiło naruszenie przepisów prawa mogące mieć wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Uzyskaliśmy też pisemne potwierdzenie od Zarządu, iż w ciągu badanego okresu w Grupie Kapitałowej MASTERS nie zostały złamane przepisy prawa.

Podsumowanie wyników badania zawiera opinia, stanowiąca odrębny dokument.

Niniejszy raport zawiera 14 stron kolejno ponumerowanych. Każdą ze stron oznaczono umieszczając na niej podpis biegłego rewidenta.

DORADCA
Zespół Doradców Finansowo-Księgowych Sp. z o.o.
GRUPA FINANS-SERVIS
20-011 Lublin Al.J.Piłsudskiego 1a
nr ewid. 232

Alina Przytuła
Biegły rewident
nr ewid. 7886/482

Grażyna Kutnik
Wiceprezes Zarządu
Biegły rewident
nr ewid. 5691/802

Lublin, dnia 6 czerwca 2008 roku