

## **WPROWADZENIE**

### **DO ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

### **MASTERS S.A. ZA 2007 ROK**

#### **1. DANE OGÓLNE.**

**1.1. Nazwa Spółki:** MASTERS Spółka Akcyjna

**1.2. Siedziba Spółki:** 22-400 Zamość, ul. Fabryczna 1

**1.3. Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym:**

**MASTERS Spółka Akcyjna** wpisana jest do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy KRS, gdzie złożone są akta rejestrowe Spółki, pod numerem KRS 0000144421.

**1.4. Przedmiot działalności:**

Przedmiotem działalności Spółki wg PKD zgodnie ze statutem jest:

1. Produkcja ubrań wierzchnich dla mężczyzn i chłopców - (18.22.A)
2. Produkcja ubrań wierzchnich dla kobiet i dziewcząt pozostała - (18.22.B)
3. Produkcja dzianin - (17.60.Z)
4. Wykańczanie materiałów włókienniczych - (17.30.Z)
5. Produkcja bielizny - (18.23.Z)
6. Produkcja pozostałej odzieży i dodatków do odzieży gdzie indziej nie sklasyfikowana - (18.24.Z)
7. Produkcja ubrań roboczych - (18.21.Z)
8. Sprzedaż hurtowa wyrobów włókienniczych - (51.41.Z)
9. Sprzedaż hurtowa odzieży i obuwia - (51.42.Z)
10. Sprzedaż hurtowa perfum i kosmetyków - (51.45.Z)
11. Sprzedaż hurtowa pozostałych artykułów użytku domowego i osobistego - (51.47.Z)
12. Sprzedaż detaliczna kosmetyków i artykułów toaletowych - (52.33.Z)
13. Sprzedaż detaliczna wyrobów włókienniczych - (52.41.Z)
14. Sprzedaż detaliczna odzieży - (52.42.Z)
15. Sprzedaż detaliczna obuwia i wyrobów skórzanych - (52.43.Z)
16. Sprzedaż detaliczna mebli, sprzętu oświetleniowego i artykułów użytku domowego gdzie indziej nie sklasyfikowana - (52.44.Z)
17. Sprzedaż detaliczna zegarów, zegarków oraz biżuterii - (52.48.C)
18. Towarowy transport drogowy pojazdami uniwersalnymi - (60.24.B)
19. Wynajem samochodów ciężarowych z kierowcą - (60.24C)
20. Zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek - (70.11.Z)
21. Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek - (70.12.Z)
22. Wynajem nieruchomości na własny rachunek - (70.20.Z)
23. Wynajem pozostałych maszyn i urządzeń - (71.34.Z)
24. Działalność gospodarstw rybackich i wylęgarni ryb, z wyjątkiem działalności usługowej (05.02.A)
25. Uprawa grzybów, kwiatów i ozdobnych kwiatów ogrodniczych; szkółkarstwo roślin sadowniczych i ozdobnych (01.12.B).

Według klasyfikacji przyjętej przez GPW, Spółka figuruje w sektorze: przemysł lekki.

## **2. CZAS DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI.**

Czas trwania MASTERS S.A., zgodnie z § 7 Statutu, jest nieograniczony.

## **3. OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM.**

Sprawozdanie finansowe MASTERS S.A. obejmuje dane za okres obrachunkowy rozpoczynający się 1 stycznia 2007 roku i kończący się 31 grudnia 2007 roku. Porównywalne dane finansowe obejmują okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku.

## **4. INFORMACJE DOTYCZĄCE SKŁADU OSOBOWEGO ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ.**

### **4.1. Zarząd.**

Zarząd MASTERS S.A. jest obecnie jednoosobowy.

W 2007 roku w skład Zarządu wchodziły następujące osoby:

- p. Stanisław Ferenc – pełnił funkcję Prezesa Zarządu w okresie od 01.01.2007 do 31.12.2007 r.
- p. Teresa Pituch – pełniła funkcję Członka Zarządu w okresie od 01.01.2007 do 23.01.2007 r.

### **4.2. Rada Nadzorcza.**

Rada Nadzorcza MASTERS S.A. w 2007 roku składała się z 5 osób.

Do 30 marca 2007 roku w skład Rady Nadzorczej wchodziło:

- p. Piotr Lip - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- p. Jacek Rudnicki - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- p. Sylwester Bogacki - Sekretarz Rady Nadzorczej
- p. Piotr Zawisław - Członek Rady Nadzorczej
- p. Artur Górnik - Członek Rady Nadzorczej

W dniu 30 marca 2007 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy MASTERS S.A. odwołało ze składu Rady Nadzorczej Pana Artura Górnik i powołało Pana Marka Grzelaczyka.

Aktualny skład Rady Nadzorczej:

- p. Piotr Lip - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- p. Jacek Rudnicki - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- p. Sylwester Bogacki - Sekretarz Rady Nadzorczej
- p. Piotr Zawisław - Członek Rady Nadzorczej
- p. Marek Grzelaczyk - Członek Rady Nadzorczej

## **5. W skład MASTERS S.A. nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielnie sprawozdania finansowe.**

## **6. MASTERS S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej MASTERS, w skład której wchodzi spółki: Multiserwis Sp. z o.o. (MASTERS S.A. posiada 100 % udziałów) oraz MST Deweloper Sp. z o.o. (MASTERS S.A. posiada 90 % udziałów). MASTERS S.A. sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.**

## **7. POŁĄCZENIE SPÓŁEK.**

W okresie objętym niniejszym raportem MASTERS S.A. nie uczestniczyła w procesach łączenia i podziału podmiotów gospodarczych.

## **8. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ.**

Sprawozdanie finansowe MASTERS S.A. zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości.

Nie są nam znane okoliczności, które wskazywałyby na istnienie zagrożeń kontynuowania działalności przez MASTERS S.A.

## **9. PRZEKSZTAŁCENIA SPRAWOZDAŃ JEDNOSTKOWYCH.**

W związku z koniecznością zastosowania Międzynarodowych Standardów Rachunkowości do sporządzenia sprawozdania finansowego, przekształceniu podległy dane statutowego sprawozdania finansowego MASTERS S.A. za okres od 01.01.2006 do 31.12.2006 r. Zestawienie i objaśnienie różnic będących wynikiem korekt z tytułu zmian w polityce rachunkowości zostało zamieszczone w punkcie 15 niniejszego wprowadzenia.

## **10. KOREKTY WYNIKAJĄCE Z ZASTRZEŻEŃ BIEGŁYCH REWIDENTÓW.**

W poprzednich latach podczas badania sprawozdań finansowych nie wystąpiły zastrzeżenia ze strony biegłych rewidentów, w związku z czym nie prezentujemy żadnych korekt z tym związanych.

## **11. ZASADY RACHUNKOWOŚCI.**

### **11.1. Zgodność sprawozdań finansowych z MSSF**

Zgodnie z uchwałą nr 26 z dnia 30 marca 2007 roku Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, sprawozdania finansowe (jednostkowe i skonsolidowane) MASTERS S.A. sporządzane są zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) przyjętymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz interpretacjami opublikowanymi przez Stały Komitet ds. Interpretacji przy RMSR.

Rok 2007 jest pierwszym rokiem, w którym sprawozdania finansowe sporządzono zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską. Spółka MASTERS S.A. zastosowała w historycznych informacjach finansowych wszystkie Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej obowiązujące dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2007 roku oraz standardy, które weszły w życie przed dniem 31 grudnia 2007 roku.

Ostatnim sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z ustawą o rachunkowości było sprawozdanie za rok zakończony 31 grudnia 2006 roku, zatem za datę przejścia na zasady zgodne z MSSF uznaje się dzień 1 stycznia 2006 roku.

Zgodnie z MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” przy przejściu na MSR na dzień przejścia na MSSF, tj. na dzień 01.01.2006 r. wyceniła rzeczowe aktywa trwałe w wartościach godziwych przyjmując je za zakładane koszty ustalone na ten dzień.

Z uwagi na fakt, że w 2006 roku zaprzestano działalności operacyjnej polegającej na szyciu odzieży oraz przeniesiono siedzibę Spółki do Zamościa, wyprzedając całość majątku w Legnicy, działalność tę postanowiono prezentować jako zaniechaną.

### **11.2. Rok obrotowy**

Rokiem obrotowym Spółki jest okres 12 kolejnych miesięcy, począwszy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia. W skład roku obrotowego wchodzi okresy sprawozdawcze. Za okres sprawozdawczy przyjmuje się okres trzech miesięcy.

### **11.3. Stosowane waluty**

Walutą funkcjonalną i sprawozdawczą jest złoty polski.

### **11.4. Sposób sporządzania sprawozdania finansowego**

Rachunek zysków i strat sporządzany jest w wariantcie kalkulacyjnym. Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią.

Sprawozdanie finansowe sporządza się i dokumentację przechowuje się w siedzibie jednostki: 22-400 Zamość, ul. Fabryczna 1.

#### **11.5. Nadrzędne zasady rachunkowości**

Jednostka stosuje nadrzędne zasady wyceny oparte na historycznej cenie nabycia, zakupu lub wytworzenia, z wyjątkiem wyceny aktywów finansowych, które zgodnie z zasadami MSSF wycenione zostały według wartości godziwej. Wartość bilansowa ujętych zabezpieczanych aktywów i pasywów jest korygowana o zmiany wartości godziwej, które można przypisać ryzyku, przed którym te aktywa i pasywa są zabezpieczane.

#### **11.6. Szacunki**

Sporządzanie sprawozdań finansowych zgodnie z MSSF wymaga dokonania szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym. Przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących działań i zdarzeń. Wyniki rzeczywiste mogą się jednak różnić od przewidywanych. Szacunki te dotyczą przede wszystkim przyjętych okresów amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych, kwot odpisów aktualizujących oraz rezerw. Wartości szacunkowe mogą zostać zweryfikowane w przypadku zmiany okoliczności będących podstawą dokonanych szacunków, w wyniku pozyskania nowych informacji lub zdobycia większego doświadczenia.

#### **11.7. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności**

MASTERS S.A. nie prezentuje informacji dotyczących segmentów działalności ze względu na fakt, iż nie prowadzi działalności operacyjnej, zaś działalność prowadzona do 2006 roku, polegająca na produkcji i handlu odzieżą oraz dzierżawie nieruchomości, prezentowana jest jako zaniechana.

#### **11.8. Metody wyceny aktywów i pasywów oraz ustalenie wyniku finansowego.**

Prezentowane poniżej metody przyjęto do stosowania zarówno w MASTERS S.A. jak i w Grupie Kapitałowej.

##### **11.8.1. Rzeczowe aktywa trwałe.**

Środki trwałe wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, lub wartości przeszacowanej (po aktualizacji wyceny środków trwałych) pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania.

Spółka na dzień przejścia na MSSF, tj. na dzień 01.01.2006 r. wyceniła rzeczowe aktywa trwałe w wartościach godziwych przyjmując je za zakładane koszty ustalone na ten dzień.

Środki trwałe wykazuje się w sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień bilansowy w wartości księgowej netto.

Środki trwałe amortyzowane są metodą liniową. Podstawą dokonywania odpisów amortyzacyjnych od zaktualizowanej wartości środków trwałych jest corocznie sporządzany plan amortyzacji uwzględniający czynniki wpływające na okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych. Środki trwałe o wartości początkowej niższej lub równej kwocie 3.500 zł amortyzuje się jednorazowo. Nowo zakupione składniki majątkowe o wartości niższej lub równej kwocie 3.500 zł, są traktowane jako materiały podlegające ewidencji ilościowej. Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się od pierwszego dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym przyjęto środki trwałe do użytkowania.

Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości środków trwałych zalicza się do pozostałych kosztów operacyjnych.

Środki trwałe w budowie wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

### **11.8.2. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży**

Składnik aktywów trwałych jako przeznaczony do sprzedaży kwalifikuje się, jeśli jego wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a nie poprzez jego dalsze wykorzystanie.

Sytuacja taka ma miejsce, gdy składnik aktywów jest dostępny do natychmiastowej sprzedaży w jego bieżącym stanie z uwzględnieniem jedynie normalnych i zwyczajowo przyjętych warunków dla sprzedaży tego typu aktywów oraz jego sprzedaż jest wysoce prawdopodobna. Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży wycenia się po niższej spośród dwóch wartości: pierwotnej wartości bilansowej lub wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane ze sprzedażą.

### **11.8.3. Nieruchomości inwestycyjne**

Za nieruchomości inwestycyjne uznaje się nieruchomości, wraz z gruntami bezpośrednio związanymi z tymi nieruchomościami, które traktowane są jako źródło przychodów z czynszów i/lub są utrzymywane ze względu na spodziewany przyrost ich wartości. Nieruchomości inwestycyjne wycenia się początkowo według ceny nabycia/kosztu wytworzenia uwzględniając koszty transakcji. Po ujęciu początkowym nieruchomości te wycenia się według wartości godziwej. Zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są w rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstały.

### **11.8.4. Wartości niematerialne i prawne**

Wartości niematerialne i prawne początkowo wycenia się według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Po ujęciu początkowym wartości niematerialne i prawne są wyceniane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartości niematerialne i prawne wykazuje się w sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień bilansowy w wartości księgowej netto.

Wartości niematerialne i prawne amortyzowane są metodą liniową. Podstawą dokonywania odpisów amortyzacyjnych od wartości niematerialnych i prawnych jest corocznie sporządzany plan amortyzacji uwzględniający czynniki wpływające na okres ekonomicznej użyteczności. Wartości niematerialne i prawne o wartości początkowej niższej lub równej kwocie 3.500 zł amortyzuje się jednorazowo.

### **11.8.5. Aktywa finansowe**

Jako instrument finansowy Spółka kwalifikuje każdą umowę, która skutkuje jednocześnie powstaniem składnika aktywów finansowych u jednej ze stron i zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej ze stron, pod warunkiem, że z kontraktu zawartego między dwiema lub więcej stronami jednoznacznie wynikają skutki gospodarcze.

Zgodnie z MSR nr 39, Spółka klasyfikuje instrumenty finansowe z podziałem na:

- instrumenty przeznaczone do obrotu – składniki aktywów lub zobowiązań finansowych, które zostały nabyte lub powstały głównie po to, by generować zysk uzyskiwany dzięki krótkoterminowym wahaniom ceny lub marży maklerskiej,
- instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności – aktywa finansowe o określonych lub możliwych do określenia płatnościach lub ustalonym terminie zapadalności, które spółka zamierza i jest w stanie utrzymać w posiadaniu do upływu terminu zapadalności, z wyjątkiem pożyczek udzielonych przez jednostki i wierzytelności własnych,
- instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży - to aktywa finansowe nie będące pożyczkami udzielonymi i należnościami własnymi, aktywami utrzymywanymi do terminu zapadalności, a także nie będące aktywami finansowymi przeznaczonymi do obrotu,



- pożyczki i należności – aktywa finansowe nie będące instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami, które nie są kwotowane na aktywnym rynku.

Na dzień bilansowy, w zależności od posiadanych instrumentów finansowych, Spółka wycenia je w następujący sposób:

- według zamortyzowanego kosztu, z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej: aktywa utrzymywane do terminu zapadalności, pożyczki udzielone i należności własne oraz pozostałe zobowiązania finansowe, które nie zostały zakwalifikowane do obrotu,
- w przypadku powyższych tytułów wycena może odbywać się także w wartości wymagającej zapłaty, jeśli efekt dyskonta nie jest znaczący.
- w kwocie wymagającej zapłaty: należności i zobowiązania o krótkim terminie zapadalności / wymagalności,
- według wartości godziwej: aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży.

W przypadku aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, zmiany wartości godziwej tych instrumentów Spółka zalicza do rachunku zysków i strat jako przychody lub koszty finansowe w momencie jej wystąpienia.

Wartość należności aktualizuje się na dzień bilansowy uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego, w odniesieniu do:

- należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub w stan upadłości - do wysokości należności nie objętej gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności, zgłoszonej likwidatorowi lub sędziemu komisarzowi w postępowaniu upadłościowym,
- należności od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, jeżeli majątek dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego,
- kwestionowanych należności przez dłużnika oraz z których zapłatą dłużnik zalega, a według oceny sytuacji majątkowej i finansowej dłużnika, spłata należności w umownej kwocie nie jest prawdopodobna,
- należności przeterminowanych więcej niż 360 dni od terminu płatności - do wysokości należności nie objętej gwarancją lub innym zabezpieczeniem.

Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych – zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizacyjny. Na dzień bilansowy wartość należności wykazuje się netto po uwzględnieniu odpisu aktualizacyjnego.

Wyodrębnia się pozycję *należności długoterminowe*, gdzie wykazuje się te należności lub ich części, których termin spłaty nastąpi w okresie dłuższym niż 1 rok od daty bilansowej i które nie zostaną zrealizowane w toku normalnego cyklu operacyjnego jednostki, ani nie są przede wszystkim przeznaczone do obrotu. Należności długoterminowe wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty z zachowaniem ostrożności. Ta część należności długoterminowej, która przypada do spłaty w ciągu roku od dnia bilansowego powinna być ujęta w należnościach krótkoterminowych. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności długoterminowych jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu kalkulacyjnej stopy procentowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Różnicę pomiędzy nominalną i zdyskontowaną wartością należności ujmuje się jako przychód z tytułu odsetek.

#### **11.8.6. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.**

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są to kwoty przewidziane w przyszłych okresach do odliczenia od podatku dochodowego ze względu na:

- ujemne różnice przejściowe,
- przeniesienie na kolejny okres nierozliczonych strat podatkowych oraz
- przeniesienie na kolejny okres niewykorzystanych ulg podatkowych.

Aktywa te występują jedynie wtedy, gdy jest prawdopodobne wystąpienie w przyszłości takich dochodów podatkowych, względem których można będzie zrealizować dany składnik aktywów.

#### **11.8.7. Zapasy**

Na zapasy składają się dobra zakupione i przeznaczone do odsprzedaży, na przykład, towary zakupione przez jednostkę w celu ich odsprzedaży lub grunty i inne nieruchomości przeznaczone do odsprzedaży. Do zapasów zalicza się także wyroby gotowe wyprodukowane lub będące w trakcie wytwarzania ich przez jednostkę gospodarczą, łącznie z materiałami i surowcami oczekującymi na wykorzystanie w procesie produkcji. Zaliczki na zapasy zwiększają odpowiednią pozycję zapasów.

Materiały i towary wyceniane są w wysokości ceny nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższej niż cena sprzedaży. Wartość materiałów i towarów pomniejsza się o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości, które tworzy się w oparciu o indywidualną analizę.

W segmencie działalności deweloperskiej, ze względu na specyfikę działalności, zakupione grunty lub prawa wieczystego użytkowania gruntów klasyfikuje się na produkcje w toku, jeżeli grunt przeznaczony jest do zabudowy lub na towary, jeżeli grunt przeznaczony jest do sprzedaży. Wyroby gotowe obejmują głównie sprzedawane umowami ostatecznymi lokale mieszkalne i użytkowe. Wyroby gotowe wyceniane są według niższej z dwóch wartości: kosztu wytworzenia lub ceny sprzedaży netto. Cena sprzedaży netto jest to szacowana cena sprzedaży oceniana przez Zarząd na podstawie informacji z Działu Sprzedaży. Produkcja w toku jest wyceniana na podstawie zasad opisanych w części zatytułowanej „Zasady ewidencji kontraktów długoterminowych”.

Wartość i rozchody zapasów ustalane są zgodnie z metodą „pierwsze przyszło – pierwsze wyszło”.

#### **11.8.8. Rozliczenia międzyokresowe**

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne ujmuje się w bilansie według wysokości kosztów poniesionych przypadających na przyszłe okresy sprawozdawcze. Spółka tworzy długoterminowe rozliczenia międzyokresowe w szczególności z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Spółka tworzy rozliczenia międzyokresowe bierne w wysokości prawdopodobnych przyszłych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

W związku z przejściowymi różnicami między wykazaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, jednostka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

W pozycji rozliczeń międzyokresowych ujawnia się także kwoty rozliczeń międzyokresowych przychodów dokonywanych w celu doliczenia przychodów okresu sprawozdawczego.

#### **11.8.9. Środki pieniężne**

Środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe przechowywane do terminów wymagalności, a także inne aktywa finansowe (odsetki od udzielonych pożyczek, jeżeli są one wymagalne w ciągu 3 miesięcy od daty sprawozdania) wyceniane są według wartości nominalnej.

#### **11.8.10. Zobowiązania**

Zobowiązania wycenia się w kwotach wymagających zapłaty. Zobowiązania z tytułu kaucji gwarancyjnych, których termin wymagalności jest dłuższy niż 12 miesięcy podlegają dyskontowaniu do wartości bieżącej według efektywnych stóp procentowych. W przypadku nieistotnych różnic korekty nie dokonuje się.

Zobowiązanie zaliczyć należy do zobowiązań krótkoterminowych, jeżeli spełnia jedno z poniższych kryteriów:

- oczekuje się, że zostanie ono uregulowane w toku normalnego cyklu operacyjnego jednostki lub
- jest w posiadaniu przede wszystkim z przeznaczeniem do obrotu lub
- jest ono wymagalne w ciągu dwunastu miesięcy od dnia bilansowego lub
- jednostka nie posiada bezwarunkowego prawa do odroczenia daty wymagalności zobowiązania przez okres co najmniej dwunastu miesięcy od dnia bilansowego.

Wszystkie pozostałe zobowiązania zaliczać należy do zobowiązań długoterminowych.

#### ***Zobowiązania finansowe***

Zobowiązania finansowe stanowią zobowiązania do wydania aktywów finansowych albo do wymiany instrumentu finansowego z inną jednostką, na niekorzystnych warunkach. W bilansie zobowiązania finansowe wykazuje się w podziale na długoterminowe i krótkoterminowe.

#### ***Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe***

Pozycja ta obejmuje zobowiązania związane z zakupem dla działalności operacyjnej materiałów, dóbr, robót, usług. Ponadto, pozycja uwzględnia między innymi takie zobowiązania jak zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń bądź innych tytułów niż wynagrodzenia, zobowiązania z tytułu dostaw niefinansowych aktywów trwałych, czy też zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów walutowych.

#### ***Zobowiązania z tytułu podatków***

Pozycja ta obejmuje zobowiązanie publicznoprawne za dany okres sprawozdawczy. Pozycja obejmuje między innymi takie zobowiązania jak zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, funduszu PFRON, podatku od czynności cywilno-prawnych lub podatku od osób fizycznych.

#### ***Podatek dochodowy***

Kalkulacja podatku dochodowego jest oparta na zysku danego okresu i uwzględnia podatek odroczony. Podatek odroczony jest ustalony metodą zobowiązań. Według tej metody spodziewane efekty podatkowe różnic przejściowych są ustalane na podstawie uchwalonych stawek podatkowych i wykazywane jako rezerwy na podatek odroczony lub aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Różnice przejściowe są zdefiniowane jako różnice pomiędzy podatkową i bilansową wyceną aktywów i pasywów. Przy kalkulacji podatku odroczonego uwzględnia się również straty podatkowe z lat poprzednich, które zgodnie z przepisami podatkowymi mogą obniżyć zysk do opodatkowania.

#### **11.8.11. Rezerwy.**

Rezerwy są zobowiązaniami, których kwota lub termin zapłaty są niepewne. Rezerwy są tworzone, gdy:

- na jednostce gospodarczej ciąży obecny obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych,
- prawdopodobne jest, że wypełnienie obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne oraz
- można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku.

W zakresie rezerw na świadczenia pracownicze tworzy się rezerwy na koszty premii, ekwiwalentów pieniężnych za nie wykorzystane przez pracowników urlopy. Rezerwy na



koszty premii tworzy się na podstawie uchwały zarządu. Pozostałe rezerwy tworzy się na podstawie uchwały zarządu lub decyzji głównego księgowego/jego zastępcy.

Zgodnie z przyjętą zasadą nie są tworzone rezerwy na odprawy emerytalne. Potencjalne rezerwy nie miałyby istotnego wpływu na prezentowane sprawozdanie finansowe. W momencie ich wystąpienia zarachowywane będą na zasadzie kasowej.

#### **11.8.12. Zasady ewidencji kontraktów długoterminowych**

W związku z rozpoczęciem działalności deweloperskiej, Grupa Kapitałowa MASTERS S.A. rozszerzyła zasady rachunkowości o wycenę kontraktów długoterminowych na podstawie MSR 11 „Kontrakty budowlane”. Sposób wyceny został przyjęty na podstawie doświadczeń innych firm zajmujących się działalnością deweloperską i stosujących podobną metodę wyceny. Wynika to z faktu, że realizacja jednego projektu przekracza okres 12 miesięcy, a wpływy środków pieniężnych w postaci zaliczek na sprzedaż mieszkań zgodnie z umowami zobowiązującymi do wybudowania lokalu mieszkalnego odbywa się na bieżąco już od uzyskania pozwolenia na budowę.

Przychody i koszty projektu deweloperskiego są rozpoznawane (tzn. są prezentowane w rachunku wyników) dopiero wtedy, gdy zarówno wskaźnik kosztów (koszty zakumulowane od początku projektu / suma kosztów planowanych dla projektu) jak i wskaźnik przychodów (przychody zakontraktowane od początku projektu / suma przychodów planowanych dla projektu) przekroczy 10%.

Przychody w rachunku zysków i strat („przychód statystyczny”) rozpoznawane są według stopnia zaawansowania, w oparciu o metodę procentową. Polega ona na uznawaniu przychodów w oparciu o wynik obliczony z zastosowaniem wzoru:

**przychód statystyczny = wskaźnik kosztów \* wskaźnik przychodów \* przychody planowane**

Przychody są rozpoznawane w oparciu o powyższy wzór dopiero wtedy, gdy zarówno wskaźnik kosztów jak i wskaźnik przychodów przekroczy 10%. Zgodnie z metodą procentową koszty („koszt statystyczny”) ujemne się w wysokości wynikającej z następującego wzoru:

**koszt statystyczny = przychód statystyczny \* (koszty według budżetu/przychody według budżetu)**

Wskaźnik kosztów ustalany jest jako relacja poniesionych kosztów rzeczywistych (pomniejszanych o koszt zakupu ziemi) do kosztów planowanych (całkowitych kosztów planowanych pomniejszanych o planowane koszty zakupu ziemi):

**wskaźnik kosztów = koszty aktualnie poniesione/koszty planowane**

Wskaźnik przychodów jest ustalany jako relacja przychodów z tytułu zawartych przedwstępnych umów sprzedaży do planowanych przychodów budżetowych z tytułu sprzedaży wszystkich lokali:

**wskaźnik przychodów = przychody zakontraktowane/przychody planowane**

Wyliczenie przychodu statystycznego pozwala na ujęcie w rachunku zysków i strat części przychodów w relacji do postępu prac i sprzedaży wyliczonej przy użyciu wskaźnika kosztów i przychodów oraz na ujęcie w rachunku zysków i strat kosztów w tej samej proporcji, w jakiej zostały ujęte przychody.

Do czasu, gdy zarówno wskaźnik kosztów jak i przychodów nie przekroczy 10 % koszty ponoszone przy realizacji projektów budowlanych, identyfikuje się jako „produkcję w toku” wycenia się w wysokości poniesionych kosztów nabycia. Otrzymane i zafakturowane zaliczki nie stanowią przychodu, tylko zwiększają „Rozliczenia międzyokresowe przychodów”. Po uzyskaniu pozwolenia na użytkowanie obiektów wszystkie koszty „produkcji w toku zostają” rozliczone na produkty gotowe lub zaliczone w koszty sprzedanych wyrobów, jeśli dotyczą w pełni zafakturowanych lokali.

Możliwe jest, że przyszłe sprawozdania finansowe mogą być sporządzone w sposób odmienny w odniesieniu do sposobu rozpoznawania przychodu na sprzedaży. Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF) prowadzi obecnie prace dotyczące interpretacji momentu rozpoznania przychodów w odniesieniu do sprzedaży nieruchomości w oparciu o MSR 11 i MSR 18.

W chwili obecnej przygotowywany jest projekt interpretacji, który może zastąpić obecnie obowiązujące zasady dotyczące stosowania Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w odniesieniu do sprzedaży nieruchomości. W przypadku wydania nowej interpretacji przez KIMSF, Spółka musiałaby w odmienny sposób dokonywać rozpoznania przychodów.

Ta możliwa zmiana w zasadach rachunkowości nie wpłynęłaby na zyskowność zakończonych projektów, ale może wpłynąć na wielkość przychodów przypisywanych do poszczególnych okresów sprawozdawczych.

#### **11.8.13. Finansowanie zewnętrzne kontraktów budowlanych**

Koszty finansowania zewnętrznego (odsetki), które można bezpośrednio przyporządkować produkcji w toku (zwłaszcza nabyciu gruntów i usług budowlanych), aktywuje się jako część kosztu wytworzenia produkcji w toku.

Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są ujmowane jako koszt w okresie, w którym są ponoszone.

#### **11.8.14. Koszty prowizji dotyczące sprzedanych lokali**

Koszty prowizji od sprzedaży płacone w momencie zawarcia umowy i od otrzymanych wpłat są rozliczane na bieżąco w rachunku zysków i strat.

#### **11.8.15. Metody ustalania wyniku finansowego.**

Wynik finansowy ustala się z rachunku zysków i strat, stosując zasady memoriału i współmierności, realizacji i ostrożności. Wynik finansowy ustala się metodą kalkulacyjną.

Na wynik finansowy netto składają się:

- wynik działalności operacyjnej Spółki z uwzględnieniem pozostałych kosztów i pozostałych przychodów operacyjnych,
- wynik operacji finansowych,
- wynik operacji nadzwyczajnych,
- obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych i ewentualne płatności z nim zrównane - wynikających z odrębnych przepisów.

Przychody i koszty dotyczące działalności deweloperskiej ewidencjonuje się zgodnie z zasadami przedstawionymi w dziale zasady ewidencji kontraktów długoterminowych.

Wynik z działalności operacyjnej powstaje z różnicy pomiędzy przychodami ze sprzedaży netto: produktów, usług, towarów i materiałów z uwzględnieniem dotacji, upustów, rabatów i innych zwiększeń lub zmniejszeń przychodów bez VAT oraz pozostałymi przychodami operacyjnymi, a wartością sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów ustaloną odpowiednio w koszcie ich wytworzenia albo w cenach nabycia (zakupu) - powiększonych o całość poniesionych od początku roku obrotowego kosztów ogólnych Zarządu Spółki, kosztów sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów oraz pozostałych kosztów operacyjnych.

Wynik z operacji finansowych powstaje z różnicy pomiędzy przychodami finansowymi, w szczególności z tytułu: dywidend, odsetek uzyskanych ze zbycia inwestycji i aktualizacji ich wyceny, nadwyżek dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi a kosztami finansowymi w szczególności poniesionych z tytułu: odsetek, strat ze zbycia inwestycji i aktualizacji ich wyceny, nadwyżek ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi.

Przedstawione powyżej zasady rachunkowości przyjęte zostały w zmienionej polityce rachunkowości na okoliczność przekształcenia danych finansowych na MSR i kontynuowania rachunkowości w oparciu o MSR w kolejnych okresach.

## 12. KURSY WYMIANY ZŁOTEGO.

Dane finansowe za 2007 i 2006 rok przeliczono na EURO w sposób następujący:

### 1. rok 2007:

- pozycje aktywów i pasywów bilansu według kursu 1EUR = 3,5820 PLN (kurs średni na 31.12.2007);
- pozycje rachunku zysków i strat według kursu 1EUR = 3,7768 PLN (średni kurs za okres 01.01.2007 – 31.12.2007);
- kurs najwyższy w okresie 01.01.2007 – 31.12.2007:  
1EUR = 3,9385 PLN (30.01.2007 r.)
- kurs najniższy w okresie 01.01.2007 – 31.12.2007:  
1EUR = 3,5699 PLN (11.12.2007 r.)

### 2. rok 2006:

- pozycje aktywów i pasywów bilansu według kursu 1EUR = 3,8312 PLN (kurs średni na 31.12.2006);
- pozycje rachunku zysków i strat według kursu 1EUR = 3,8991 PLN (średni kurs za okres 01.01.2006 – 31.12.2006);
- kurs najwyższy w okresie 01.01.2006 – 31.12.2006:  
1EUR = 4,1065 PLN (26.06.2006 r.)
- kurs najniższy w okresie 01.01.2006 – 31.12.2006:  
1EUR = 3,7565 PLN (20.02.2006 r.)

## 13. GŁÓWNE POZYCJE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO W EURO.

Główne pozycje sprawozdania finansowego przeliczone na walutę EURO według kursów omówionych w punkcie 12.

BILANS (AKTYWA)			w tys. EURO	
			2007	2006
<b>I</b>	<b>Aktywa trwałe</b>		<b>5072</b>	<b>748</b>
	1 Rzeczowe aktywa trwałe		12	16
	3 Wartości niematerialne		1	-
	5 Należności długoterminowe		73	77
	8 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	87
	9 Inne aktywa finansowe		4986	569
<b>II</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>384</b>	<b>4450</b>
	1 Zapasy		-	-
	2 Należności z tytułu dostaw i usług		-	40
	3 Należności publicznoprawne		15	13
	4 Pozostałe należności krótkoterminowe		312	331
	5 Rozliczenia międzyokresowe		40	5
	7 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych		16	4061
<b>III</b>	<b>Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży</b>			<b>156</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>			<b>5456</b>	<b>5354</b>

BILANS (PASYWA)			w tys. EURO	
			2007	2006
I Kapitał własny			5242	5028
	1	Kapitał zakładowy	1901	593
	2	Akcje własne	-	-
	4	Kapitał zapasowy	3458	680
	5	Kapitał rezerwowy	-	4047
	6	Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	16	-6
	7	Zysk (strata) netto	-133	-286
II		Zobowiązania długoterminowe	114	44
	1	Kredyty bankowe i pożyczki	-	-
	2	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	43
	3	Pozostałe zobowiązania długoterminowe	114	1
III		Zobowiązania krótkoterminowe	100	282
	1	Kredyty i pożyczki	-	-
	2	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	28	44
	3	Zobowiązania publicznoprawne	66	232
	4	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	6	3
	5	Rezerwy	-	3
	6	Rozliczenia międzyokresowe	-	
	7	Przychody przyszłych okresów	-	
IV		Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	-	
SUMA PASYWÓW			5456	5354

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT			w tys. EURO	
			2007	2006
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA				
I		Przychody ze sprzedaży	-	
	1	Przychody ze sprzedaży produktów	-	
	2	Przychody ze sprzedaży towarów	-	
	3	Przychody ze sprzedaży usług	-	
II		Koszt sprzedanych produktów, towarów i usług	-	
	1	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	-	
	2	Wartość sprzedanych towarów	-	
III		Zysk brutto ze sprzedaży (I-II)	-	
	1	Koszty sprzedaży	-	
	2	Koszty ogólnego zarządu	150	
	3	Pozostałe przychody operacyjne	-	
	4	Pozostałe koszty operacyjne	1	
IV		Zysk operacyjny (III-1-2+3-4)	-151	
	1	Przychody finansowe	15	
	2	Koszty finansowe	4	
V		Zysk brutto (IV+1-2)	-147	
	1	Obciążenia wyniku brutto	-	
VI		Zysk/strata netto na działalności kontynuowanej	-147	
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA				
I		Przychody ze sprzedaży	2	1203
	1	Przychody ze sprzedaży wyrobów	-	43

	2	Przychody ze sprzedaży towarów	-	150
	3	Przychody ze sprzedaży usług	2	1010
<b>II</b>		<b>Koszt wytworzenia</b>	<b>-</b>	<b>1228</b>
	1	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	-	1020
	2	Wartość sprzedanych towarów	-	207
<b>III</b>		<b>Zysk brutto ze sprzedaży (I-II)</b>	<b>2</b>	<b>-24</b>
	1	Koszty sprzedaży	-	77
	2	Koszty ogólnego zarządu	4	437
	3	Pozostałe przychody operacyjne	51	330
	4	Pozostałe koszty operacyjne	7	160
<b>IV</b>		<b>Zysk operacyjny (III-1-2+3-4)</b>	<b>40</b>	<b>-368</b>
	1	Przychody finansowe	26	47
	2	Koszty finansowe	9	44
<b>V</b>		<b>Zysk brutto (IV+1-2)</b>	<b>57</b>	<b>-365</b>
	1	Obciążenia wyniku brutto	44	84
<b>VI</b>		<b>Zysk/strata netto na działalności zaniechanej</b>	<b>13</b>	<b>-281</b>

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		w tys. EURO	
		2007	2006
<b>A</b>	<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-189</b>	<b>-1102</b>
	<b>I Zysk brutto</b>	<b>-82</b>	<b>-281</b>
	<b>II Korekta</b>	<b>-106</b>	<b>-821</b>
<b>B</b>	<b>Środki pieniężne netto wykorzystane z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-3926</b>	<b>722</b>
	<b>I Wpływy</b>	<b>227</b>	<b>1318</b>
	<b>II Wydatki</b>	<b>4153</b>	<b>596</b>
<b>C</b>	<b>Środki pieniężne netto z/ (wykorzystane w) działalności finansowej</b>	<b>10</b>	<b>4364</b>
	<b>I Wpływy</b>	<b>31</b>	<b>4389</b>
	<b>II Wydatki</b>	<b>21</b>	<b>25</b>
<b>D</b>	<b>Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>-4105</b>	<b>3985</b>
<b>E</b>	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>-4105</b>	<b>3985</b>
<b>F</b>	<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>4120</b>	<b>6</b>
<b>G</b>	<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>15</b>	<b>3991</b>

#### 14. PRZYCHODY I WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI LUB SEGMENTY GEOGRAFICZNE

Z uwagi na fakt, iż w 2007 r. Spółka nie prowadziła działalności operacyjnej, zaś działalność prowadzona w 2006 r. prezentowana jest jako zaniechana, nie prezentuje się podziału przychodów i wyników z podziałem na segmenty.

#### 15. KOREKTY WYNIKAJĄCE Z ZASTOSOWANIA SPRAWOZDAWCZOŚCI WEDŁUG MSSF

##### 15.1. Informacje ogólne

Rok 2007 jest pierwszym rokiem, w którym sprawozdania finansowe sporządzono zgodnie z MSSF. Dane przedstawione poniżej wymagane są do ujawnienia w roku, w którym zastosowano MSSF po raz pierwszy. Ostatnim sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z ustawą o rachunkowości było sprawozdanie za rok zakończony 31 grudnia 2006 r., zatem za datę przejścia na zasady zgodne z MSSF uznaje się dzień 1 stycznia 2006 roku.



Poniżej prezentujemy opisane powyżej zmiany wraz z ich wpływem na bilans i rachunek zysków i strat jednostki dominującej.

### Uzgodnienie korekt do bilansu na dzień 31.12.2006 r.

AKTYWA	Nota	31.12.2006 PSR.	KOREKTY	31.12.2006 MSR
1	2	3	4	5
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>3 487</b>	<b>-620</b>	<b>2867</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	<b>1A/06</b>	<b>660</b>	<b>-599</b>	<b>61</b>
Nieruchomości inwestycyjne				
Wartości niematerialne				
Należności długoterminowe	<b>2A/06</b>	315	-21	294
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży				
Inne aktywa finansowe		2 180		2 180
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		332		332
Inne aktywa trwałe				
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>17 049</b>	<b>-2</b>	<b>17 047</b>
Zapasy				
Należności z tytułu dostaw i usług		<b>154</b>		<b>154</b>
Należności publicznoprawne		48		48
Pozostałe należności krótkoterminowe		1 267		1 267
Rozliczenia międzyokresowe		18		18
Krótkoterminowe aktywa finansowe				
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	<b>3A/06</b>	15 562	-2	15 560
<b>Aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>4A/06</b>		<b>599</b>	<b>599</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>20 536</b>	<b>-23</b>	<b>20 513</b>
PASYWA	Nota	31.12.2006 PSR.	KOREKTY	31.12.2006 MSR
1	2	3	4	5
<b>Kapitał własny</b>				
Kapitał zakładowy		2 270		2 270
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej				
Akcje własne				
Kapitał z aktualizacji wyceny				
Kapitał zapasowy	<b>1P/06</b>	2 687	-80	2 607
Kapitał rezerwowy		15 504		15 504
Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	<b>2P/06</b>		-24	-24
Zysk (strata) netto	<b>3P/06</b>	-1 177	83	-1 094
<b>Kapitał własny ogółem</b>		<b>19 284</b>	<b>-21</b>	<b>19 263</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>170</b>		<b>170</b>
Kredyty bankowe i pożyczki				
Rezerwy				
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		165		165
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		5		5
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>1 082</b>	<b>-2</b>	<b>1 080</b>
Kredyty i pożyczki				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		168		168
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		890		890
Inne zobowiązania finansowe				
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	<b>4P/06</b>	12	-2	10
Rezerwy		12		12
Rozliczenia międzyokresowe				
Przychody przyszłych okresów				

Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży				
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>20 536</b>	<b>-23</b>	<b>20 513</b>

**KOREKTY WPLYWAJĄCE NA AKTYWA****31.12.2006 rok**

Lp.	POZYCJA BILANSU	Rodzaj korekty	Kwota w tys. zł
<b>1A/06</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	Eliminacja aktywów rzeczowych przeznaczonych do sprzedaży	-599
		<b>RAZEM</b>	<b>-599</b>
<b>2A/06</b>	<b>Należności długoterminowe</b>	Przeklasyfikowanie należności krótkoterminowych na długoterminowe	315
		Dyskontowanie należności	-21
		<b>RAZEM</b>	<b>294</b>
<b>3A/06</b>	<b>Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych</b>	Wyłączenie środków pieniężnych ZFŚS na dzień 31.12.2006 rok	-2
		<b>RAZEM</b>	<b>-2</b>
<b>4A/06</b>	<b>Aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>	Przeklasyfikowanie rzeczowych aktywów trwałych do sprzedaży	599
		<b>RAZEM</b>	<b>599</b>

**KOREKTY WPLYWAJĄCE NA PASYWA****31.12.2006 rok**

Lp.	POZYCJA BILANSU	Rodzaj korekty	Kwota w tys. zł
<b>1P/06</b>	<b>Kapitał zapasowy</b>	Przeklasyfikowanie kapitału zapasowego na niepodzielony wynik z lat ubiegłych	-80
		<b>RAZEM</b>	<b>-80</b>
<b>2P/06</b>	<b>Niepodzielony wynik z lat ubiegłych</b>	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	-24
		<b>RAZEM</b>	<b>-24</b>
<b>3P/06</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	Korekta amortyzacji za 2006 rok	69
		Korekta odpisu aktualizującego inwestycję	-309
		Dyskontowanie należności	-21
		Odpis aktualizacyjny	1539
		Korekta kosztu sprzedanych środków trwałych w 2006 roku	-1195
		<b>RAZEM</b>	<b>83</b>
<b>4P/06</b>	<b>Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe</b>	wyłączenie zobowiązań ZFŚS na dzień 31.12.2006 rok	-2
		<b>RAZEM</b>	<b>-2</b>

**Uzgodnienie korekt do rachunku zysków i strat za 2006 r.**

Rachunek zysków i strat	Nota	2006 PSR	KOREKTY	2006 MSR
1	2	3	4	5
<b>DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA</b>				
<b>Przychody ze sprzedaży</b>		<b>4 692</b>		<b>4 692</b>
Przychody ze sprzedaży wyrobów		169		169
Przychody ze sprzedaży towarów		585		585
Przychody ze sprzedaży usług		3 938		3 938
<b>Koszt wytworzenia</b>		<b>4 787</b>		<b>4 787</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług		3 978		3 978
Wartość sprzedanych towarów		809		809
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>-95</b>		<b>-95</b>

Koszty sprzedaży		300		300
Koszty ogólnego zarządu	<b>1R/06</b>	1 774	-69	1 705
Pozostałe przychody operacyjne	<b>2R/06</b>	2 812	-1 525	1287
Pozostałe koszty operacyjne	<b>3R/06</b>	2 160	-1 539	621
<b>Zysk operacyjny</b>		<b>-1 517</b>	<b>83</b>	<b>-1 434</b>
Przychody finansowe		184		184
Koszty finansowe		173		173
<b>Zysk brutto</b>		<b>-1 506</b>	<b>83</b>	<b>-1 423</b>
Podatek dochodowy		-329		-329
<b>Zysk netto z działalności zaniechanej</b>		<b>-1 177</b>	<b>83</b>	<b>-1 094</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA</b>				
Zysk/strata na działalności kontynuowanej				
<b>Zysk netto za rok obrotowy</b>		<b>-1 177</b>	<b>83</b>	<b>-1 094</b>

Lp.	Pozycja RZiS	Rodzaj korekty	Kwota w tys. zł
<b>1R/06</b>	<b>Koszty ogólnego zarządu</b>	Amortyzacja za 2006 rok	-69
		<b>RAZEM</b>	<b>-69</b>
<b>2R/06</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	Korekta odpisu aktualizującego inwestycję	-309
		Korekta przychodów ze sprzedaży środków trwałych w związku z dyskontowaniem należności	-21
		Korekta kosztu sprzedanych środków trwałych w 2006 roku	-1 195
		<b>RAZEM</b>	<b>-1525</b>
<b>3R/06</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	Korekta odpisu aktualizującego środki trwałe	-1 539
		<b>RAZEM</b>	<b>-1539</b>

Zamość, dn. 29 maja 2008 r.