

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

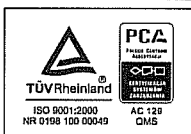
z badania sprawozdania finansowego

MASTERS Spółka Akcyjna

w Zamościu

za rok obrotowy

od 01.01.2007 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 raportu	2
1. Informacje wstępne	2
2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za okres poprzedzający rok badany.....	5
3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego za 2007 rok	5
4. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta	6
5. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe.....	6
II. Analiza sytuacji majątkowej i finansowej	7
III. Część szczegółowa raportu	12
1. Ocena prawidłowości stosowanego systemu rachunkowości i działania powiązanej z nim kontroli wewnętrznej.....	12
2. Informacje o wybranych pozycjach bilansu oraz rachunku zysków i strat	13
3. Ocena kompletności i poprawności sporządzenia informacji dodatkowej.....	16
4. Ocena prawidłowości sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych	16
5. Ocena prawidłowości sporządzenia zestawienia zmian w kapitale.....	17
6. Ocena prawidłowości sporządzenia sprawozdania z działalności Spółki.....	17
IV. Informacje i ustalenia końcowe raportu	17



RAPORT
uzupełniający opinię z badania
sprawozdania finansowego za 2007 rok
MASTERS Spółka Akcyjna

I. Część ogólna raportu

1. Informacje wstępne

Nazwa i forma prawna Spółki

MASTERS Spółka Akcyjna
Spółka może używać skrótu MASTERS SA

Siedziba Spółki

Od dnia 19.02.2007 roku siedzibą Spółki jest: Zamość, ul Fabryczna 1; poprzednio Spółka miała siedzibę w Legnicy, ul Słubicka 2.

Podstawa prawna działalności Spółki

Statut sporządzony w dniu 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).
Jednostka została powołana na czas nieokreślony.

Organ rejestrowy

Numer rejestru: KRS 0000144421
Data ostatniego wpisu: 26.02.2008 roku
Siedziba: Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Rejestracja podatkowa i statystyczna

NIP: 691-00-19-382
REGON: 390284802

Przedmiot działalności Spółki

Spółka 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 Spółka zaprezentowała w informacji dodatkowej.

Kapitał własny Spółki i jego zmiany

Na dzień 31.12.2007 roku kapitał własny Spółki wynosił 18.777 tys. zł. Kapitał zakładowy na ten dzień wynosił 6.811 tys. zł i był podzielony na 340.509.500 akcji o wartości nominalnej 0,02 zł (dwa grosze).

- 1.465.500 akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- 22.044.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 90.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- 227.019.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D.

W okresie sprawozdawczym kwota kapitału zakładowego zwiększyła się o 4.541 tys. zł, z tytułu emisji publicznej 227.019.000 akcji serii D. Podwyższenie kapitału do kwoty 6.811 tys. zł zarejestrowane zostało w KRS postanowieniem Sądu z dnia 10.01.2007 roku.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 11.05.2007 roku podjęło uchwałę nr 5 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję 170.264.250 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,02 zł każda akcja oraz uchwałę nr 6 w sprawie zmiany w statucie Spółki.

W dniu 06.02.2008 roku Sąd Rejonowy w Lublinie zarejestrował zmiany statutu, a kapitał zakładowy w roku następnym po badanym zwiększył się o 3.405 tys. zł do kwoty 10.216 tys. zł.

Akcje Spółki są notowane na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.

Według wiedzy Zarządu na dzień 31.12.2007 roku akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu byli:

Akcjonariusz	Ilość akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)
Agnieszka Buchajska	40.552.850	11,91
Adam Buchajski	34.040.790	10,00
Pozostali Akcjonariusze posiadający mniej niż 5% udziału	265.814.795	78,09
Razem	340.528.500	100,00

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

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.

Jednostki powiązane z badaną Spółką

Spółka na dzień bilansowy była jednostką dominującą grupy obejmującej jednostki zależne:

Spółka	Rodzaj działalności	Udział w kapitale zakładowym (%)	Wartość aktywów netto (tys. zł)
Multiserwis Sp. z o.o. w Zamościu	handel detaliczny obuwem	100	5.757
MST Deweloper Sp. z o.o. w Lublinie	działalność deweloperska	90	2.358

Spółka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej dla której jest jednostką dominującą.

Kierownik Jednostki

Funkcję kierownika sprawuje Zarząd.

Na dzień 30.05.2008 roku Zarząd jest jednoosobowy, funkcję Prezesa Zarządu od dnia 11.02.2008 roku sprawuje Piotr Kwaśniewski.

W 2007 roku w skład Zarządu wchodził:

- Stanisław Ferenc - Prezes Zarządu do dnia 11.02.2008 roku,
- Teresa Pituch - Członek Zarządu do dnia 23.01.2007 roku.

Zatrudnienie

W roku 2007 Spółka nie zatrudniała pracowników etatowych, z uwagi na likwidację działalności prowadzonej w latach poprzednich.

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za okres poprzedzający rok badany

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych Spółki za rok badany było sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 01.01.2006 roku do 31.12.2006 roku, które zostało zbadane przez Zakład Rachunkowości Stowarzyszenia Księgowych w Polsce „INTERFIN” Spółka z o.o. w Krakowie i uzyskało opinię bez zastrzeżeń, z objaśnieniem informującym, że w związku z likwidacją dotychczasowego profilu działalności gospodarczej, dalsza sytuacja finansowa i materialna Spółki zależy od wdrożenia nowej strategii działania, przewidującej efektywne wykorzystanie pozyskanych środków finansowych z emisji akcji.

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 01.01.2006 do 31.12.2006 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 7 z dnia 30.03.2007 Walnego Zgromadzenia.

Uchwałą nr 8 z dnia 30.03.2007 roku Walne Zgromadzenie postanowiło stratę netto za poprzedni rok obrotowy w kwocie 1.177 tys. zł pokryć w całości z kapitału zapasowego. Powyższy podział wyniku prawidłowo ujęto w księgach roku badanego.

Zatwierdzone sprawozdanie finansowe Spółki zostało złożone w dniu 10.04.2007 roku w Sądzie Rejonowym w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za okres poprzedzający badany zostało ogłoszone w Monitorze Polskim B z dnia 5.07.2007 roku nr 1158, pod pozycją 6688.

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. 7886/482.

Sprawozdanie finansowe za rok 2007 było objęte badaniem w siedzibie Spółki w okresie od 24.05.2008 do 30.05.2008 roku.

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

Nie nastąpiło ograniczenie zakresu badania.

Zarząd Spółki przedstawił w toku badania wymagane przez biegłego rewidenta oświadczenia, wyjaśnienia i informacje.

Zarząd Spółki przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o tym, iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Spółki, a które nie zostały ujęte w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Zobowiązania warunkowe na dzień bilansowy wynoszą 35.880 tys. zł i dotyczą udzielonych poręczeń i gwarancji dla Spółek zależnych: Multiserwis Spółka z o.o. w Warszawie oraz MST Deweloper Sp. z o.o. w Lublinie.

Istotne zdarzenia po dacie bilansu dotyczą pozyskania w styczniu 2008 roku środków o wartości ponad 25,5 mln zł z emisji akcji serii E.

Zdarzenia po dacie bilansu nie wpłynęły na dane finansowe sprawozdania za 2007 rok.

Nie stanowiło przedmiotu badania wykrycie i wyjaśnienie zdarzeń podlegających ściganiu, jak również nieprawidłowości, jakie ewentualnie mogły wystąpić poza systemem rachunkowości.

Nie stanowiło przedmiotu badania ustalenie prawidłowości stosowanych cen pomiędzy jednostkami powiązаныmi.

5. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

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

- a) wprowadzenia do sprawozdania finansowego,
- b) bilansu na dzień 31.12.2007 roku, którego suma bilansowa wynosi 19.544 tys. zł
- c) rachunku zysków i strat w wersji kalkulacyjnej za okres od 01.01.2007 roku do 31.12.2007 roku, zamykającego się wynikiem finansowym - stratą netto 478 tys. zł
- d) zestawienia zmian w kapitale własnym,

- e) rachunku przepływów pieniężnych, wykazującego zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w ciągu okresu objętego badaniem o kwotę 15.502 tys. zł
- f) dodatkowych informacji i objaśnień.

Spółka sporządziła sprawozdanie z działalności w roku obrotowym, które dołączyła do sprawozdania finansowego.

Sprawozdanie z działalności Spółki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.10.2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

II. Analiza sytuacji majątkowej i finansowej

Założenia przyjęte dla potrzeb analizy

Analizą objęto sprawozdanie finansowe składające się z bilansu, rachunku zysków i strat oraz podstawowe wskaźniki finansowe w roku badanym i w roku poprzednim. Dane za te okresy zostały zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym według jednolitych zasad, tj. zgodnie z MSR/MSSF. 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,
- jako zobowiązania krótkoterminowe wykazano: zobowiązania krótkoterminowe, pozostałe rezerwy krótkoterminowe.

Analiza bilansu, pozycji kształtujących wynik finansowy oraz podstawowych wskaźników finansowych.

Jak wynika z przedstawionego zestawienia bilansów wartość sumy bilansowej zmniejszyła się w roku badanym o 969 tys. zł do poziomu 95,28% jej wartości na koniec poprzedniego roku obrotowego.

Główną przyczyną zmniejszenia się wartości aktywów i pasywów Spółki było zbycie majątku trwałego przeznaczonego do sprzedaży, częściowa spłata z uzyskanych środków finansowych zobowiązań przeterminowanych oraz poniesienie straty netto za rok badany.

W strukturze aktywów w roku badanym nastąpiły istotne zmiany. Spółka pozyskała w roku poprzednim środki pieniężne z emisji akcji serii D w roku badanym przeznaczyła na nabycie udziałów w dwóch Spółkach, co spowodowało powstanie Grupy Kapitałowej. W tej sytuacji w roku badanym zmniejszył się udział aktywów obrotowych z 83,10% w roku poprzednim do poziomu 7,04%, wzrósł natomiast udział aktywów trwałych o 78,99 punktu procentowego do poziomu 92,96%.

W strukturze źródeł finansowania nie nastąpiły istotne zmiany. W dalszym ciągu dominujący udział w finansowaniu posiada kapitał własny 96,07%, udział kapitałów obcych zmniejszył się o 2,15 punktu procentowego i na koniec roku badanego wynosi 3,93%, w tym zobowiązania długoterminowe stanowią 2,09%.

Spółka zaniechała prowadzonej w latach poprzednich nierentownej działalności polegającej na szyciu odzieży i dane o przychodach oraz kosztach z tej działalności prezentuje jako działalność zaniechaną. Zaprezentowane dane kształtujące wynik finansowy za kolejne dwa lata obrotowe są nieporównywalne, dlatego odstąpiono od analizy w ujęciu dynamicznym. Spółka w roku badanym zajmowała się zarządzaniem Grupą Kapitałową na swój koszt i nie uzyskiwała żadnych wpływów z działalności kontynuowanej. Poniesione koszty związane w zarządzaniem Grupą w kwocie 526 tys. zł są równe stracie z działalności kontynuowanej, która w ostatecznym rozrachunku, po pomniejszeniu o zysk z działalności zaniechanej w wysokości 48 tys. zł, zamknęła się stratą netto w kwocie 478 tys. zł. W tej sytuacji wszystkie wskaźniki rentowności mają wartości ujemne.

Podsumowanie

Reasumując należy stwierdzić, że sytuacja finansowa Spółki jest stabilna. Spółka zajmuje się pozyskiwaniem kapitału dla rozwoju Grupy Kapitałowej, a w roku następnym po badanym planowane jest połączenie Spółki z inną Spółką w celu rozwoju działalności deweloperskiej.

Prezentowane sprawozdanie jednostkowe nie może stanowić podstawy oceny sytuacji finansowej i majątkowej Spółki, która w roku badanym nie wykonywała działalności gospodarczej, a zarządzała Grupą Kapitałową, dla której jest jednostką dominującą. Pełniejszą ocenę stanowić powinno skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy, dla której Spółka jest jednostką dominującą.

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

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego, w tym analizy sytuacji finansowej Spółki, nie stwierdzono zagrożenia kontynuacji działalności w roku następnym po badanym rozumianej jako zarządzanie Grupą.

Bilans analityczny za lata 2007, 2006

BILANS (AKTYWA) w tys. zł		2007	struktura %	2006	struktura %	Dynamika (rok poprz. =100%)
I	Aktywa trwałe	18 169	92,96	2 867	13,97	633,73
1	Rzeczowe aktywa trwałe	44	0,22	61	0,29	72,13
2	Wartości niematerialne	3	0,01			
3	Należności długoterminowe	261	1,34	294	1,43	88,78
4	Inne aktywa finansowe	17 861	91,39	2 180	10,63	819,31
5	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe			332	1,62	
II	Aktywa obrotowe	1 375	7,04	17 047	83,10	8,06
1	Zapasy	0		0		
2	Należności krótkoterminowe	1 172	6,00	1 469	0,75	79,78
	w tym: z tytułu dostaw i usług			154	0,23	
3	Rozliczenia międzyokresowe	144	0,74	18	0,09	800,00
4	Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	58	0,30	15 560	75,85	0,37
III	Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży			599	2,93	
SUMA AKTYWÓW		19 544	100,00	20 513	100,00	95,28

BILANS (PASYWA) w tys. zł		2007	struktura %	2006	struktura %	Dynamika (rok poprz. =100%)
I	Kapitał własny	18 777	96,07	19 263	93,92	97,48
1	Kapitał zakładowy	6 811	34,85	2 270	11,07	300,04
2	Akcje własne					
3	Kapitał z aktualizacji wyceny					
4	Kapitał zapasowy	12 386	63,37	2 607	12,71	475,11
5	Kapitał rezerwowy			15 504	75,59	
6	Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	59	0,30	-24	-0,12	
7	Zysk (strata) netto	-478	-2,45	-1 094	-5,33	43,69
II	Zobowiązania długoterminowe	408	2,09	170	0,82	240,00
3	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			165	0,80	
4	Pozostałe zobowiązania długoterminowe	408	2,09	5	0,02	8 160,00
III	Zobowiązania krótkoterminowe	359	1,84	1 080	5,26	33,24
2	Z tytułu dostaw i usług	100	0,51	168	0,82	59,52
3	Zobowiązania publicznoprawne	236	1,21	890	4,34	26,52
5	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	23	0,12	10	0,04	230,00
6	Rezerwy			12	0,06	
7	Rozliczenia międzyokresowe					
IV	Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży					
SUMA PASYWÓW		19 544	100,00	20 513	100,00	95,28

Rachunek zysków i strat za lata 2007, 2006

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT w tys. zł		2007	struktura %	2006	struktura %
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	568	97,35		
3	Pozostałe przychody operacyjne				
4	Pozostałe koszty operacyjne	2	0,20		
IV	Zysk operacyjny (III-1-2+3-4)	-570	x		
1	Przychody finansowe	58	100,00		
2	Koszty finansowe	14	2,45		
V	Zysk brutto (IV+1-2)	-526	x		
1	Obciążenia wyniku brutto				
VI	Zysk/strata netto na działalności kontynuowanej	-526	x		
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA					
I	Przychody ze sprzedaży	6	1,97	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	1,97	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	17,89	1 705	22,47
3	Pozostałe przychody operacyjne	182	63,56	1 287	20,88
4	Pozostałe koszty operacyjne	25	35,65	621	8,18
IV	Zysk operacyjny (III-1-2+3-4)	150	x	-1 434	x
1	Przychody finansowe	99	34,47	184	2,98
2	Koszty finansowe	33	46,46	173	2,28
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)		-478	x	-1 094	x



Podstawowe wskaźniki finansowe

L.p.	Nazwa wskaźnika	Sposób wyliczenia (przyjęty wzór)	2007 rok	2006 rok
1	Rentowność majątku	$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{suma aktywów}}$	-2,44%	-5,33%
2	Rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{kapitał własny}}$	-2,54%	-2,48%
3	Wskaźnik płynności I	$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	375%	1579%
4	Wskaźnik zadłużenia	$\frac{\text{zobowiązania ogółem}}{\text{suma pasywów}}$	3,92	6,08
5	Wartość księgowa na jedną akcję	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{liczba akcji}}$	0,06 zł	0,17 zł
6	Zysk / strata na jedną akcję	$\frac{\text{zysk / strata netto}}{\text{liczba akcji}}$	0,00 zł	0,02 zł

III. Część szczegółowa raportu

1. Ocena prawidłowości stosowanego systemu rachunkowości i działania powiązanej z nim kontroli wewnętrznej

Spółka posiada aktualną, zatwierdzoną przez Zarząd, dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, która spełnia wymogi art. 10 ustawy o rachunkowości. Zastosowane zasady rachunku kosztów, wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego są zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach stosowane są zasady wynikające z ustawy o rachunkowości.

Na podstawie uchwały nr 26 z dnia 30.03.2007 roku Walnego Zgromadzenia w roku 2007 Spółka po raz pierwszy, przy sporządzaniu sprawozdań finansowych, zastosowała zasady rachunkowości zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Zgodnie z MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy” na dzień przejścia na MSSF 01.01.2006 roku Spółka dokonała odpowiednich przekształceń dostosowując dane statutowego sprawozdania finansowego za rok poprzedni do zasad jakie zostały zastosowane przy sporządzeniu sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2007 do 31.12.2007 roku. Zestawienie i objaśnienie różnic będących wynikiem korekt z tytułu zastosowania MSSF/MSR w sprawozdaniu za rok poprzedni zostało zamieszczone w punkcie 14 wprowadzenia do sprawozdania finansowego.

Dane liczbowe wykazane w sprawozdaniu finansowym wynikają z ksiąg rachunkowych. Spółka prowadzi księgi rachunkowe w siedzibie Spółki przy użyciu systemu komputerowego Hermes Standard.

Wyniki przeprowadzonego dla potrzeb oceny sprawozdania finansowego wrywkowego badania ksiąg rachunkowych i dowodów księgowych stanowiących podstawę zapisów w nich, pozwalają uznać je za ogólnie spełniające warunek rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności.

Stosowane w Spółce metody zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera ocenia się pozytywnie.

Sposób przechowywania i ochrony ksiąg rachunkowych, dokumentacji księgowej, zatwierdzonych sprawozdań finansowych oraz dokumentacji opisującej przyjęte zasady (politykę) rachunkowości uznaje się za właściwe.

Spółka w badanym roku obrotowym przeprowadziła inwentaryzację składników majątkowych (należności, środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych) zgodnie z zasadami i terminami określonymi w art. 26 ustawy o rachunkowości.

Wyniki inwentaryzacji zostały odpowiednio udokumentowane i prawidłowo ujęte w księgach rachunkowych roku badanego.

Badanie systemu kontroli było przeprowadzone w takim zakresie, w jakim wiąże się ona ze sprawozdaniem finansowym i dotyczyło kontroli wewnętrznej procesu zakupów i sprzedaży, obrotu środkami pieniężnymi oraz wynagrodzeń.

W trakcie badania nie stwierdziliśmy znaczących niedociągnięć w działaniu procedur kontroli wewnętrznej.

2. Informacje o wybranych pozycjach bilansu oraz rachunku zysków i strat

Inwestycje długoterminowe

Wartość wykazana w sprawozdaniu finansowym obejmuje udziały w Spółkach:

- | | |
|-------------------------------|----------------|
| – Multiserwis Spółka z o.o. | 16.061 tys. zł |
| – MST Deweloper Spółka z o.o. | 1.800 tys. zł |

Spółka nabyła udziały w jednostkach zależnych w roku badanym ze środków uzyskanych z emisji akcji serii D, co jest zgodne z celami emisji określonymi w prospekcie emisyjnym.

Udziały w jednostkach zależnych zostały wykazane w cenie nabycia. Nie nastąpiła trwała utrata wartości udziałów.

Należności krótkoterminowe

Stan należności brutto	2.329 tys. zł
Odpisy aktualizujące te należności	1.157 tys. zł
Stan należności netto	1.172 tys. zł

Wykazana kwota obejmuje należności od jednostek pozostałych i obejmuje głównie należności z tytułu sprzedaży majątku trwałego.

Należności zostały zinwentaryzowane przez Spółkę drogą potwierdzenia sald na dzień 31.12.2007 roku, a ich stan jest realny.

Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane i dochodzone na drodze sądowej zostały w całości objęte odpisem aktualizującym, który na 31.12.2007 roku wynosi 1.157 tys. zł.

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe stanowią wydatki poniesione w okresie sprawozdawczym, a dotyczące następnego roku obrotowego, tj. głównie:

- wydatki związane z emisją akcji 124 tys. zł
- podatek VAT do odliczenia 18 tys. zł

Koszty emisji akcji zostały rozliczone w styczniu 2008 roku z nadwyżki ceny emisyjnej nad ceną nominalną wyemitowanych akcji serii E, a podatek VAT rozliczony w deklaracji za styczeń 2008.

Kapitał własny

Kapitał podstawowy zgodny jest ze statutem Spółki oraz zapisem w rejestrze przedsiębiorców KRS i na dzień 31.12.2007 roku wynosi 6.811 tys. zł.

W badanym roku obrotowym kwota kapitału podstawowego zwiększyła się o 4.541 tys. zł, w wyniku emisji 227.019.000 akcji o wartości nominalnej jednej akcji 0,02 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego zarejestrowane zostało w KRS w dniu 10.01.2007 roku.

Kapitał zapasowy zwiększył się w roku badanym z kwoty 2.607 tys. zł do kwoty 12.386 tys. zł w wyniku następujących operacji:

- wzrost o nadwyżkę ceny emisyjnej ponad wartość nominalną akcji 10.955 tys. zł
- zmniejszenie z tytułu pokrycia straty za 2006 rok 1.177 tys. zł

Kapitał rezerwowy na koniec roku poprzedniego wynosił 15.504 tys. zł i obejmował wartość emisji akcji serii D do czasu rejestracji podwyższenia kapitału. Kapitał rezerwowy został rozliczony następująco:

- na kapitał zakładowy 4.541 tys. zł
- na kapitał zapasowy 10.955 tys. zł
- na koszty emisji 8 tys. zł

Strata netto za rok badany jest zgodna z kwotą straty wykazaną w rachunku zysków i strat.

Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania długoterminowe dotyczą zobowiązań wymagalnych w okresie powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego, głównie z tytułu zawartych porozumień z Urzędem Miasta w Legnicy i PFRON i dotyczą spłaty zaległych zobowiązań, rozłożonych na raty.

Przychody ze sprzedaży i koszty działalności operacyjnej

W roku badanym Spółka nie osiągała przychodów ze sprzedaży ze względu na zaprzestanie poprzednio wykonywanej działalności polegającej na szyciu odzieży. Zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana” Spółka prezentuje w rachunku zysków i strat przychody i koszty związane z działalnością zaniechaną w odrębnej pozycji.

Koszty bieżące związane z zarządzaniem Grupą Kapitałową wykazane są w rachunku zysków i strat w pozycji koszty ogólnego zarządu jako działalność kontynuowana.

Koszty wg rodzaju (działalność kontynuowana i zaniechana) obejmują:

– amortyzację	17 tys. zł
– zużycie materiałów i energii	22 tys. zł
– usługi obce	298 tys. zł
– podatki i opłaty	10 tys. zł
– wynagrodzenia	225 tys. zł
– ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 tys. zł
– pozostałe koszty rodzajowe	6 tys. zł
Razem	568 tys. zł

Koszty działalności operacyjnej zarachowane są w odpowiednich okresach sprawozdawczych, których dotyczą, zgodnie z zasadami wynikającymi z ustawy o rachunkowości (memoriału, współmierności kosztów i przychodów, kompletności).

Przychody i koszty z działalności operacyjnej zostały poprawnie zakwalifikowane i ujęte w odpowiednich pozycjach w rachunku zysków i strat.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne, które w badanym okresie wynosiły 123 tys. zł składają się głównie z:

– zysku ze sprzedaży środków trwałych	40 tys. zł
– rozwiązanych odpisów aktualizujących należności	123 tys. zł

Na pozostałe koszty operacyjne, które w okresie badanym wynosiły 27 tys. zł składają się przede wszystkim następujące tytuły:

– koszty komornicze	14 tys. zł
– odpisy aktualizujące	3 tys. zł

Pozostałe przychody i koszty operacyjne zostały poprawnie zakwalifikowane i ujęte w odpowiednich pozycjach rachunku zysków i strat na podstawie prowadzonej i zamkniętej na koniec roku ewidencji.

Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe, które w badanym okresie wynosiły 157 tys. zł składają się przede wszystkim z odsetek od pożyczek i kontrahentów.

Na koszty finansowe, które w okresie badanym wynosiły 47 tys. zł składają się głównie koszty dyskonta należności ze sprzedaży środków trwałych.

Przychody i koszty finansowe zostały poprawnie zakwalifikowane i ujęte w odpowiednich pozycjach rachunku zysków i strat na podstawie prowadzonej i zamkniętej na koniec roku ewidencji.

Wynik finansowy

Na wynik finansowy strata brutto w kwocie 310 tys. zł wykazany w rachunku zysków i strat, sporządzonym za rok obrotowy od 01.01.2007 roku do 31.12.2007 roku, składa się obliczona narastająco suma wyników z dwóch grup przychodów i kosztów:

- | | |
|---------------------------------------|-------------|
| – straty z działalności kontynuowanej | 526 tys. zł |
| – zysku z działalności zaniechanej | 216 tys. zł |

Wynik finansowy, zaprezentowany w rachunku zysków i strat, został ustalony prawidłowo, przy zachowaniu zasad określonych w MSR/MSSF oraz w ustawie o rachunkowości.

3. Ocena kompletności i poprawności sporządzenia informacji dodatkowej

Informacja dodatkowa o sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31.12.2007 roku sporządzona została, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE.

4. Ocena prawidłowości sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych

Spółka sporządziła rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią. Dane zawarte w rachunku przepływów pieniężnych są prawidłowo powiązane z bilansem, rachunkiem zysków i strat, zestawieniem zmian w kapitale własnym i informacją dodatkową oraz danymi ksiąg rachunkowych Spółki, a poszczególne strumienie pieniężne zostały zakwalifikowane do odpowiednich pozycji sprawozdania.

5. Ocena prawidłowości sporządzenia zestawienia zmian w kapitale

Spółka sporządziła tę część sprawozdania zgodnie MSR/MSSF. Dane wykazane w zestawieniu zmian w kapitale własnym są zgodne z bilansem oraz rachunkiem zysków i strat.

6. Ocena prawidłowości sporządzenia sprawozdania z działalności Spółki

Zarząd Spółki sporządził i dołączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki za okres obrotowy od 01.01.2007 do 31.12.2007 roku. Informacje ujęte w tym sprawozdaniu są zgodne z danymi zbadanego sprawozdania finansowego i obejmują zagadnienia określone w art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.10.2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

Dane liczbowe w zakresie sytuacji finansowej Spółki, wykazane w tym sprawozdaniu, są zgodne z danymi zbadanego sprawozdania finansowego.

IV. Informacje i ustalenia końcowe raportu

W badaniu ksiąg rachunkowych i poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego, w tym pozycji kształtujących wysokość rozrachunków z budżetem, posłużono się próbkami rewizyjnymi, na podstawie których wnioskowano o poprawności badanych pozycji.

W toku badania sprawozdania finansowego nie ujawniono znaczących nieprawidłowości, które mogłyby rzutować w sposób istotny na prawidłowość informacji wykazanych w sprawozdaniu finansowym.

W trakcie przeprowadzania badania nie zauważyliśmy faktów wskazujących, że nastąpiło naruszenie przepisów prawa mogące mieć wpływ na sprawozdanie finansowe. Uzyskaliśmy też pisemne potwierdzenie od Zarządu, iż w ciągu badanego okresu Spółka nie złamała przepisów prawa.

Podsumowanie wyników badania zawiera opinia, stanowiąca odrębny dokument.



Niniejszy raport zawiera 18 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 30 maja 2008 roku