

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
WRAZ Z RAPORTEM
Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ
MASTER PHARM S.A.
ZA ROK 2015**



SPIS TREŚCI

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	3
RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ MASTER PHARM S.A. ZA ROK 2015	5
I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	
1. Dane identyfikujące badaną Grupę kapitałową	5
2. Podstawa prawna działalności	5
3. Informacja o sprawozdaniu finansowym Spółki dominującej za poprzedni rok obrotowy	8
4. Przedmiot badania	9
5. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie	10
6. Dostępność danych i oświadczenia Spółki dominującej	11
II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA RAPORTU	
1. Wybrane wskaźniki i dane finansowe	12
2. Interpretacja wybranych wskaźników finansowych	15
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	
1. Dokumentacja konsolidacyjna	15
2. Metoda konsolidacji	16
3. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach skonsolidowanego sprawozdania finansowego	16
4. Kompletność i poprawność sporządzenia informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	18
5. Informacje i ustalenia końcowe	18

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Master Pharm S.A.

I. Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, dla której Master Pharm Spółka akcyjna siedzibą w Łodzi przy ulicy Wersalskiej 8 – jest jednostką dominującą, na które składają się: skonsolidowane sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie – zgodnego z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa – skonsolidowanego sprawozdania finansowego odpowiedzialność ponosi Zarząd Spółki dominującej, oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności skonsolidowanego sprawozdania finansowego z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową jak też wynik finansowy Grupy kapitałowej.

Zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 14 lipca 2015 roku podjętą na mocy art. 45 ust. 1b-1c ustawy o rachunkowości, Spółka dominująca sporządza sprawozdania finansowe jednostkowe i skonsolidowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

II. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce

w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność pozwalającą na wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze metodą wrywkową – podstaw, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło nam wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

III. Z uwagi na późny termin podpisania umowy o badanie za rok 2014, nie uczestniczyliśmy w obserwacji spisu z natury zapasów Spółki dominującej, których wartość na dzień kończący poprzedni okres obrotowy wynikająca z ksiąg rachunkowych Spółki dominującej stanowiła kwotę 939 tys. zł. Stosowany przez Spółkę dominującą sposób ewidencji zapasów, uniemożliwił nam potwierdzenie stanu ilościowego zapasów na ten dzień bilansowy za pomocą innych procedur aniżeli spis z natury.

IV. Naszym zdaniem, za wyjątkiem skutków ewentualnych korekt kosztów zużycia materiałów, które mogłyby okazać się konieczne, gdybyśmy mogli zweryfikować stan ilościowy zapasów wykazanych w bilansie na dzień 31 grudnia 2014 roku, zbadane pełne skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy kapitałowej Master Pharm S.A. na dzień 31 grudnia 2015 roku jak też jej wyniku finansowego za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku,
- zostało sporządzone zgodnie Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi 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 oraz na podstawie prawidłowo sporządzonej dokumentacji konsolidacyjnej,
- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę kapitałową.

V. Nie zgłaszając zastrzeżeń, zwracamy uwagę na fakt, iż Spółka dominująca sporządziła niniejsze skonsolidowane sprawozdanie po raz pierwszy, w związku z powstaniem Grupy kapitałowej w dniu 25 marca 2015 roku. Jako dane porównywalne za okres poprzedni zostały zaprezentowane dane z jednostkowego sprawozdania finansowego podmiotu dominującego.

VI. Sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy 2015 jest w istotnym aspekcie kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, zaczerpnięte bezpośrednio ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne

W imieniu „ForBiznes Audyt – Libsz Kępka Zielińska – biegli rewidenci” Sp. p.

90-441 Łódź, Al. T. Kościuszki 101

Nr ewidencyjny 3269



Renata Zielińska

Kluczowy biegły rewident nr ewid. 9721

Łódź, 31 marca 2016 roku



Marzena Libsz
Biegły rewident nr ewid. 9869

RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI MASTER PHARM S.A. ZA ROK 2015

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Dane identyfikujące Grupę kapitałową Master Pharm S.A.

1.1. Nazwa i adres siedziby jednostki dominującej

Spółka dominująca prowadzi działalność pod firmą Master Pharm Spółka akcyjna Siedzibą Spółki dominującej jest Łódź, ul. Wersalska 8. W badanym okresie (I połowa roku) Spółka dominująca prowadziła działalność także przy ul. Żeligowskiego 3/5.

1.2. Przedmiot działalności

W badanym okresie Grupa kapitałowa Master Pharm prowadziła działalność w zakresie produkcji suplementów diety i wyrobów kosmetycznych, w tym na zlecenie innych podmiotów oraz zajmowała się obrotem surowcami i materiałami do produkcji suplementów diety, sprzedażą suplementów diety, marketingiem farmaceutycznym, jak również obrotem materiałami wyrobami medycznymi w charakterze Autoryzowanego Przedstawiciela w UE.

2. Podstawa prawna działalności spółki dominującej

2.1 Umowa Spółki dominującej

Spółka dominująca została zawiązana jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością na czas nieokreślony w dniu 25 października 2002 roku aktem notarialnym spisany przez notariusza Grażynę Beatę Sochę w Warszawie (Repetitorium A nr 7810/2002).

Spółka dominująca została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 9 grudnia 2002 r. pod numerem 0000142373.

W dniu 14 lipca 2015 roku na Nadzwyczajnym Zgromadzeniu Wspólników Wspólnicy postanowili dokonać przekształcenia Master Pharm Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Master Pharm Spółkę akcyjną, co zostało zaprotokołowane przez notariusz Annę Bald (Rep. A. 5082/2015). Postanowieniem z dnia 30 lipca 2015 roku Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego zaakceptował tę decyzję. Akta spółki akcyjnej zostały założone pod numerem KRS 0000568657.

W dniu 12 sierpnia 2015 roku Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział KRS dokonał z urzędu wykreślenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z KRS.

Spółka dominująca działała w badanym okresie na podstawie przepisów ustawy Kodeks spółek handlowych i umowy spółki z ograniczoną odpowiedzialnością. Aktualnie działalność Spółki dominującej reguluje Kodeks spółek handlowych oraz Statut spółki akcyjnej.

Spółka dominująca posiada numer identyfikacji podatkowej NIP: 9512060837 nadany przez Urząd Skarbowy Warszawa-Ursynów w dniu 2 grudnia 2002 roku.

Urząd statystyczny nadał Spółce dominującej REGON o numerze 015276970.

2.2. Rok obrotowy Grupy Kapitałowej

W umowie i statucie Spółki dominującej określono, iż rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy. Spółki zależne także stosują rok obrotowy zgodny z rokiem kalendarzowym. Dla celu sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego spółki zależne sporządziły dodatkowo pakiety konsolidacyjne, zawierające dane finansowe za okres od 1 kwietnia do 31 grudnia 2015 roku.

2.3. Kapitał własny Grupy kapitałowej i podstawowy jednostki dominującej

Kapitał własny Grupy kapitałowej na dzień kończący badany okres od 1 stycznia 2015r. do 31 grudnia 2015 r. wynosił 54 759 tys. zł.

Kapitałem zakładowym Grupy kapitałowej jest kapitał zakładowy Spółki dominującej, który według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosił 185.000,00 zł i dzielił się na 18.500.000 akcji o wartości nominalnej 0,01 zł każda.

Akcjonariuszami Spółki dominującej na dzień 31 grudnia 2015 roku byli:

- Max Welt Holdings Ltd. —82% kapitału,
- Aleksandra Nykiel —15% kapitału,
- Rafał Biskup —1,97% kapitału,
- Paweł Klita — 0,97% kapitału,
- Tomasz Grzesiek — 0,03% kapitału,
- Marek Gołaszczuk — 0,03% kapitału.

Na dzień rozpoczynający rok obrotowy jedynym Wspólnikiem Master Pharm Polska Sp. z o.o. był podmiot Max Welt Holdings Ltd z siedzibą na Cyprze.

W dniu 25 marca 2015 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników (protokół spisany przez notariusz Annę Bald -Rep. A 1994/2015) postanowiło uchwałą nr 3 dokonać zmiany wartości jednego udziału z 500 zł do 50 zł z jednoczesnym zwiększeniem ich ilości z 300 do 3.000, oraz podwyższyć kapitał zakładowy Spółki dominującej ze 150.000 złotych do 185.000 złotych poprzez emisję 700 nowych udziałów, z wyłączeniem pierwszeństwa dotychczasowego Wspólnika. Udziały zostały objęte następująco:

- Max Welt Holdings Ltd. -34 udziały,
- Aleksandra Nykiel – 555 udziały,
- Rafał Biskup — 73 udziały,
- Paweł Klita — 36 udziałów,
- Tomasz Grzesiek — 1 udział,
- Marek Gołaszczuk — 1 udział.

Wyżej wymienieni wspólnicy wnieśli na poczet podwyższenia kapitału spółki dominującej aport wszystkich posiadanych przez nich udziałów w Grokam GBL Sp. z o.o. i Avet Pharma Rafał Biskup SKA. Wartość aportów została określona na kwotę 33.833 tys. zł. Różnica pomiędzy kwotą podwyższenia

kapitału zakładowego, a wartością aportu w wysokości 33.798 tys. zł została odniesiona na kapitał zapasowy Spółki dominującej.

W dniu 14 lipca 2015 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników zaprotokołowane przez notariusz Annę Bald postanowiło o przekształceniu jednostki dominującej ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną, akceptując jednocześnie Statut spółki akcyjnej. W statucie tym dokonano ustalenia wartości 1 akcji na kwotę 0,01 zł oraz ilości akcji tworzących kapitał zakładowy spółki przekształconej na 18.500.000 sztuk. Przekształcenie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną zostało zarejestrowane w dniu 30 lipca 2015 roku.

W dniu 31 lipca 2015 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę nr 4, którą postanowiło o podwyższeniu w drodze subskrypcji otwartej oferty publicznej kapitału zakładowego Spółki o wartość od 0,01 zł do 50.000 złotych poprzez emisję akcji w ilości nie mniejszej niż 1 sztuka, a nie większej niż 5.000.000 sztuk. Akcje serii B będą oferowane na zasadach określonych w prospekcie emisyjnym, który został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 23 listopada 2015 roku. Ze względu na sytuację rynkową Spółka dominująca wstrzymała w grudniu 2015 roku emisję publiczną akcji i nie wznowiła oferty do dnia sporządzenia opinii o badanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2015.

W badanym okresie oraz do dnia wydania opinii o badanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie wystąpiły inne niż wyżej opisane zmiany w wysokości kapitału zakładowego oraz zmiany w strukturze własności kapitału zakładowego Spółki dominującej.

2.4. Zarząd Spółki dominującej

Na dzień wydania opinii Zarząd Spółki dominującej był dwuosobowy. Funkcję Prezesa Zarządu pełnił Pan Jacek Franasik, zaś członka Zarządu Pan Rafał Biskup.

W okresie od 1 stycznia do 25 marca 2015 roku Zarząd Spółki był jednoosobowy. W dniu 25 marca 2015 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników jednostki dominującej powołało uchwałą nr 6 powołało na członka Zarządu Rafała Biskupa.

W badanym okresie oraz w okresie do dnia wydania opinii o badanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie wystąpiły inne niż wyżej opisane zmiany w składzie Zarządu Spółki.

2.5. Informacja o jednostkach powiązanych

Grupa kapitałowa jako podmioty powiązane traktuje podmiot dominujący oraz spółki zależne od niego, a także kierownictwo Spółki dominującej i spółek zależnych, podmioty zależne od nich i osoby z nimi spokrewnione – zgodnie z zapisami MSR 24.

2.6. Skład Grupy kapitałowej

Grupa kapitałowa Master Pharm powstała w dniu 25 marca 2015 roku.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Grupę kapitałową stanowiły:

- Master Pharm S.A. jako jednostka dominująca,
- spółki zależne:
 - o Grokam GBL Sp. z o.o.-
 - o Avet Pharma Rafał Biskup Ska

Spółka dominująca posiada 100% udział w kapitał w zakładowym Grokam GBL Sp. z o.o. oraz wszystkie głosy na Walnym zgromadzeniu tej spółki. Spółka dominująca uznała, iż nabyła kontrolę nad spółką Avet Pharma Rafał Biskup na podstawie postanowień MSSF 10, ze względu na posiadanie 100% akcji tego podmiotu oraz łączenie funkcji komplementariusza tej spółki oraz bycia członkiem zarządu Master Pharm przez Rafała Biskupa.

Nie wystąpiły inne zmiany składu Grupy kapitałowej Master Pharm w badanym okresie.

W tabeli poniżej podano zakres danych finansowym włączonych do pełnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego:

Nazwa jednostki zależnej	Adres jednostki zależnej	Okres za jaki sporządzono pakiet konsolidacyjny
Grokam GBL Sp. z o.o.	Ul. Przemysłowa 10, Mielec	01.04.2015 -31.12.2015
Avet Pharma Rafał Biskup SKA	Ul. Firminga 33B, Warszawa	01.04.2015 -31.12.2015

Biegły rewident dokonał badania rocznych sprawozdań finansowych spółek zależnych, o których zostały wydane następujące opinie:

Nazwa jednostki zależnej	Kluczowy biegły rewident	Data opinii	Rodzaj opinii
Grokam GBL Sp. z o.o.	Renata Zielińska	29-02-2016	z zastrzeżeniem
Avet Pharma Rafał Biskup SKA	Renata Zielińska	29-03-2016	Bez zastrzeżeń z akapitem objaśniającym

Ponadto kluczowy biegły rewident dokonał weryfikacji pakietów konsolidacyjnych sporządzonych przez spółki zależne za okres od 1.04.-31.2.2015 roku na potrzeby niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Nie były wydawane odrębne opinie na temat tych pakietów konsolidacyjnych.

3. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Spółka dominująca nie sporządzała skonsolidowanego sprawozdania finansowego za wcześniejsze lata obrotowe. Ze względu na powstanie Grupy kapitałowej w dniu 25 marca 2011 roku, niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest jej pierwszym. W związku z tym faktem jako dane porównywalne za lata poprzednie zostały zaprezentowane dane jednostki dominującej.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki dominującej za rok obrotowy 2014 podlegało obowiązkowi badania przez biegłego rewidenta. W dniu 23 marca 2015 roku biegły rewident działający w imieniu „ForBiznes Audyt – Libsz Kępka Zielińska – biegli rewidenci” Sp. p. wydał o tym sprawozdaniu opinię z zastrzeżeniem dotyczącym braku możliwości potwierdzenia wyceny zapasów ze względu na brak

uczestnictwa w inwentaryzacji a także stosowanie uproszczeń w zakresie ewidencji obrotu magazynowego.

Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników, które odbyło się w dniu 24 marca 2015 roku, zatwierdziło uchwałą nr 2 sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2014.

Uchwałą nr 4 z dnia 24 marca 2015 roku Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników postanowiło zysk netto Spółki dominującej za rok 2014 w kwocie 6.512 tys. zł w części do wypłaty w formie dywidendy i w części przekazać na kapitał zapasowy.

Uchwałą nr 5 z dnia 24 marca 2015 roku Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników postanowiło dokonać wypłaty Udziałowcowi dywidendy:

- rzeczowej w postaci 1.212.275 akcji Boruta Zachem S.A. zdeponowanych na rachunku maklerskim Pekao S.A.,
- gotówkowej w wysokości 1.635 tys. zł.

Pozostałą kwotę w wysokości 4.465 tys. zł przeznaczyć na kapitał zapasowy.

Wartość godziwa dywidendy rzeczowej, wynikająca z notowań rynkowych na dzień złożenia dyspozycji, wyniosła 412 tys. zł. Wobec tego wartość przekazana na kapitał zapasowy wyniosła 4.465 tys. zł.

Uchwałą nr 6 z dnia 24 czerwca 2014 roku Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników zdecydowało o skompensowaniu wartości wypłaconej zaliczki na poczet dywidendy za rok 2014 z kwotą podlegającą zapłacie, wynikającą z uchwały nr 5.

Sprawozdanie finansowe jednostkowe podmiotu dominującego za rok obrotowy 2014 zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 3 lipca 2015 roku. W związku z wykreśleniem wszystkich wpisów w KRS dotyczących spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, informacja o złożeniu sprawozdania finansowego nie jest widoczna w KRS. Wzmianka o złożeniu sprawozdania finansowego do akt rejestrowych także nie została do dnia naszej opinii opublikowana w Monitorze Sądowym i Gospodarczym.

4. Przedmiot badania

Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2015, obejmujące:

- skonsolidowane sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujący całkowity dochód netto w kwocie 8 334 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 60 726 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 41 755 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujący zmniejszenie środków pieniężnych o kwotę 2.077 tys. zł,

- informację dodatkową zawierającą opis stosowanych zasad wyceny (politykę rachunkowości).

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2015 roku do 31.12.2015 roku skupiło się głównie na:

- badaniu prawidłowości i rzetelności przygotowanego przez Zarząd podmiotu dominującego skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- badaniu dokumentacji konsolidacyjnej,
- ocenie prawidłowości zastosowanych w trakcie konsolidacji metod i procedur konsolidacyjnych,
- badaniu danych wynikających z pakietów konsolidacyjnych spółek zależnych, podlegających konsolidacji.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone zgodnie z obowiązującymi w tej mierze przepisami prawa oraz Krajowym standardem Rewizji Finansowej nr 2, wydanym przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

5. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone przez „ForBiznes Audyt – Libsz Kępka Zielińska – biegli rewidenci” spółka partnerska z siedzibą w Łodzi, Al. T. Kościuszki 101, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 3269.

Biegłym rewidentem reprezentującym podmiot uprawniony oraz kierującym badaniem jest Renata Zielińska, nr ewidencyjny 9721.

Podstawą przeprowadzenia badania jest umowa zawarta w dniu 26 października 2015 roku z Zarządem Spółki Master Pharm Polska Sp. z o.o. Wyboru podmiotu uprawnionego do badania, w związku z art. 66 ust. 4 ustawy o rachunkowości, dokonało Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 24 marca 2015 roku.

Badanie zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki oraz biura rachunkowego obsługującego Spółkę w dniach od 15 do 18 marca 2016 roku a także poza siedzibą Spółki w dniach 24 do 31 marca 2016 roku.

„ForBiznes Audyt – Libsz Kępka Zielińska – biegli rewidenci” spółka partnerska oraz biegły rewident Renata Zielińska potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz iż spełniają oni warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o pełnym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Master Pharm S.A. określone w art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2015 roku poz. 1011).

6. Dostępność danych i oświadczenia Spółki dominującej

Poza brakiem możliwości potwierdzenia salda zapasów wykazanych w bilansie otwarcia z uwagi na późny termin podpisania umowy o badanie za 2014 rok oraz braku możliwości wykonania innych procedur potwierdzających stan zapasów aniżeli obserwacja spisu z natury, nie wystąpiły inne ograniczenia zakresu naszego badania.

Zarząd badanej Spółki dominującej złożył w dniu 31 marca 2016 roku pisemne oświadczenie, w którym potwierdził kompletność, rzetelność i prawidłowość skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania i stanowiącej podstawę jego sporządzenia dokumentację konsolidacyjną oraz brak jakichkolwiek zobowiązań warunkowych oraz poinformował o nie wystąpieniu istotnych zdarzeń po dniu bilansowym do dnia złożenia oświadczenia.



II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

1. Wybrane wskaźniki finansowe

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jednostkowych sprawozdań podmiotu dominującego za okresy poprzednie oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Grupy Kapitałowej, jej sytuację finansową i majątkową za badany rok w porównaniu do wielkości za lata ubiegłe.

Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015 wraz z okresami porównywalnymi (dane w tys. zł).

	Koniec okresu 31-12-2015	Koniec okresu 31-12-2014	Koniec okresu 31-12-2013
Działalność kontynuowana:			
Przychody ze sprzedaży	49.050	39.570	34.984
Koszty działalności	38.649	31.177	28.165
Pozostałe przychody operacyjne	87	86	13
Pozostałe koszty operacyjne	(132)	(266)	(64)
Zysk operacyjny	10.356	8.213	6.768
Przychody finansowe	82	110	113
Koszty finansowe, w tym:	(87)	(171)	(877)
Zysk przed opodatkowaniem	10.351	8.152	6.004
Podatek dochodowy	(2.017)	(1.641)	(1.169)
Zysk roku obrotowego z działalności kontynuowanej	8.334	6.511	4.835
Działalność zaniechana:			
Zysk roku obrotowego z działalności zaniechanej (przypadający na akcjonariuszy spółki)	-	-	-
Zysk	8.334	6.511	4.835
Pozostałe całkowite dochody:			
Pozycje nie podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku	-	-	-
Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku w późniejszym terminie	-	-	-
Całkowite dochody razem	8.334	6.511	4.835

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2015 wraz z okresem porównywalnym
(dane w tys. zł)

	Koniec okresu 31-12-2015	Koniec okresu 31-12-2014	Koniec okresu 31-12-2013
AKTYWA			
Aktywa trwałe	34.141	4.260	1.212
Rzeczowe aktywa trwałe	6.163	3.273	235
Wartości niematerialne	1.737	0	0
Wartość firmy	25.271	-	-
Pożyczki i należności	-	962	930
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	932	-	22
Pozostałe aktywa długoterminowe	13		
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	25	25	25
Aktywa obrotowe	26.585	15.786	13.061
Zapasy	4.842	939	1.502
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	806
Należności handlowe	14.400	9.805	6.725
Pozostałe należności	1.007	1.006	188
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	228	6	12
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (z wyłączeniem kredytów w rachunku bieżącym)	6.108	4.030	3.828
Aktywa Spółki do zbycia zaklasyfikowane jako przeznaczona do wydania w ramach dywidendy rzeczowej		-	600
Aktywa razem	60.726	20.046	14.873
	Koniec okresu 31-12-2015	Koniec okresu 31-12-2014	Koniec okresu 31-12-2013
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał akcyjny	185	150	150
Zyski zatrzymane	54.574	12.854	12.775
Razem kapitał własny	54.759	13.004	12.925
Zobowiązanie długoterminowe	318	55	-
Zobowiązania krótkoterminowe	5.649	6.987	1.948
Zobowiązania Spółki do zbycia zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
Razem zobowiązania	5.967	7.042	1.948
Razem kapitał i zobowiązania	60.726	20.046	14.873

<u>Rodzaj wskaźnika</u>	<u>Sposób wyliczenia</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Wskaźniki rentowności				
- rentowność sprzedaży	(wynik ze sprzedaży *100/ przychody ze sprzedaży)	21,21%	21,21%	19,49%
- rentowność sprzedaży netto	(wynik netto *100/ przychody ze sprzedaży)	16,99%	16,45%	13,82%
- rentowność majątku (ROA)	(wynik netto *100 / aktywa razem na koniec okresu)	13,72%	32,48%	32,51%
- rentowność netto kapitału własnego (ROE)	(wynik netto *100/ kapitał własny na koniec okresu)	15,22%	50,07%	37,41%
Wskaźniki efektywności				
- wskaźnik rotacji należności w dniach	(przeciętny stan należności z tytułu dostaw i usług * ilość dni w okresie/przychody ze sprzedaży)	91	77	76
- wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(przeciętny stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług * ilość dni w okresie/ koszt własny sprzedanych produktów)	42	44	30
- wskaźnik rotacji zapasów w dniach	(przeciętny stan zapasów * ilość dni w okresie / koszt własny sprzedanych produktów)	28	15	29
Wskaźniki płynności i zadłużenia				
- stopa zadłużenia	(zobowiązania długo + zobowiązania krótkoterminowe +rezerwy/ aktywa razem)	9,83%	35,13%	13,10%
- stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	(kapitał własny / aktywa razem)	90,17%	64,9%	86,75%
- kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	(aktywa obrotowe – zobowiązania krótkoterminowe)	20.936	8.799	11.113
- wskaźnik płynności	(aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe)	4,71	2,26	6,70
Rodzaj wskaźnika				
Sposób wyliczenia				
- wskaźnik podwyższonej płynności	(aktywa obrotowe – zapasy / zobowiązania krótkoterminowe)	3,85	2,12	5,93
- wskaźnik natychmiastowej płynności	(środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe)	1,08	0,58	1,96

2. Interpretacja wybranych wskaźników finansowych

Ze względu na fakt, iż jako dane porównywalne zostały zaprezentowane dane wynikające z jednostkowych sprawozdań finansowych jednostki dominującej, nie jest zasadne dokonywanie analizy zmian wielkości poszczególnych pozycji i wskaźników.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Dokumentacja konsolidacyjna

Jednostka dominująca przedstawiła dokumentację konsolidacyjną obejmującą:

1. sprawozdania finansowe jednostek powiązanych, w tym:
 - pakiety konsolidacyjne jednostek powiązanych, zawierające dane finansowe za okres objęcia ich konsolidacją to jest od 1 kwietnia do 31 grudnia 2015 roku,
 - sprawozdania finansowe jednostek podporządkowanych dostosowane do zasad (polityki) rachunkowości obowiązujących przy konsolidacji (przekształcone na MSSF),
2. wszelkie korekty i wyłączenia dokonywane podczas konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego,

Dokumentacja konsolidacyjna jest kompletna i prawidłowa oraz pozwala prześledzić powiązanie danych skonsolidowanego sprawozdania finansowego ze stanowiącymi punkt wyjścia jego sporządzenia danymi finansowymi objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym jednostek zależnych.

Przy określaniu zależności stosowano kryteria kontroli określone w MSSF 10 pkt 7.

Grupa kapitałowa Master Pharm posiada opis stosowanych metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, które zostały wymienione we wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 14 lipca 2015 roku podjęło na mocy art. 45 ust. 1b-1c ustawy o rachunkowości uchwałę, iż Spółka dominująca sporządza jednostkowe i skonsolidowane sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską w związku z wymaganiami rozporządzenia Komisji (WE) NR 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wykonującego dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam (Dz. Urz. UE. L 2004 Nr 149, str. 1, z późn. zm.).

2. Metody konsolidacji

Konsolidacja sprawozdań grupy kapitałowej została przeprowadzona metodą pełną w odniesieniu do jednostek zależnych, przez sumowanie poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego podmiotu dominującego oraz danych wynikających z pakietów konsolidacyjnych jednostek zależnych.

Wyłączeniu podlegała:

- wartość nabycia udziałów posiadanych przez jednostkę dominującą w jednostkach zależnych i część aktywów netto jednostek zależnych, odpowiadająca udziałowi jednostki dominującej we własności tych jednostek,
- wzajemne należności i zobowiązania jednostek zależnych objętych konsolidacją,
- istotne przychody i koszty dotyczące operacji pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją,
- niezrealizowane zyski i straty powstałe na operacjach dokonanych pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją zawarte w wartości podlegających konsolidacji aktywów i pasywów.

W pełnym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały objęte wszystkie jednostki zależne wchodzące w skład grupy kapitałowej.

Do pełnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku obok podmiotu dominującego zostało włączonych metodą pełną dwie spółki zależne.

Korekty i wyłączenia konsolidacyjne zostały przeprowadzone poprawnie.

3. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach pełnego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

3.1. Rzeczowe aktywa trwałe

Na pozycję rzeczowych aktywów trwałych w Grupie kapitałowej składają się środki trwałe w kwocie 3 539 tys. zł oraz środki trwałe w budowie w kwocie 2.624 tys. zł.

W trakcie badanego okresu do środków trwałych Grupy zaliczono środki trwałe spółki Grokam GBL Sp. z o.o. i Avet Pharma Rafał Biskup SKA. Na dzień objęcia kontroli nad spółkami dokonano wyceny istotnych składników majątku trwałego, którą zlecono niezależnemu rzeczoznawcy. Przeprowadzona wycena wykazała większą od księgowej wartość przejętych środków trwałych o kwotę 346 tys. zł, którą ujęto jako korektę konsolidacyjną.

Nota nr 2 dodatkowych objaśnień i informacji do skonsolidowanego sprawozdania finansowego prawidłowo opisuje zmiany stanu środków trwałych.

3.2. Wartość firmy

W dokumentacji konsolidacyjnej ustalono wartość firmy w kwocie 25.271 tys. zł w sposób następujący:

- wartość wydanych udziałów w jednostce dominującej w zamian za objęcie kontroli nad spółką Grokam w kwocie 32.243 tys. zł oraz spółką Avet Pharma Rafał Biskup SKA w kwocie 1.590 tys. zł
- minus ustalona wartość godziwa aktywów netto Grokam GBL Sp. z o.o na dzień objęcia kontroli (przyjęto koniec marca 2015 roku) w kwocie 6.972 tys. zł oraz minus wartość godziwa aktywów netto Avet Pharma Rafał Biskup SA w kwocie 1.590 tys. zł.

Zarząd Spółki dominującej dokonał na dzień bilansowy wyceny ośrodka wypracowującego przepływy pieniężne – do którego przypisano wartość firmy – czyli całej spółki Grokam GBL metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych, aby ocenić, czy nie jest konieczne dokonanie odpisu aktualizującego wartość tego aktywa w skonsolidowanym bilansie. Uzyskana wartość wyceny znacznie przewyższa wartość firmy.

3.3. Zapasy

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Spółka wykazuje zapasy materiałów, produkcji w toku oraz wyrobów gotowych w kwocie 4 842 tys. zł, co stanowi 7,9% sumy bilansowej.

Spółka dominująca skorzystała z uproszczenia, określonego w art. 17 ust. 2 pkt 4 ustawy o rachunkowości, na podstawie którego zakupione materiały odpisuje w ciężar kosztów w miesiącu ich zakupu. Ustalenie ilości oraz wartości stanu magazynowego odbywa się na dzień bilansowy, którym w Spółce dominującej określono koniec roku obrotowego oraz koniec każdego kwartału. Z uwagi na późny termin podpisania umowy o badanie za 2014 rok oraz braku możliwości wykonania innych procedur potwierdzających stan zapasów aniżeli obserwacja spisu z natury, nie byliśmy w stanie wypowiedzieć się o prawidłowości stanu zapasów wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2014 roku, a także określić skutków ewentualnych korekt kosztów zużycia materiałów z tego powodu w 2015 roku.

Spółki Grupy kapitałowej ustaliły stan zapasów materiałów, produkcji w toku oraz wyrobów gotowych w drodze spisu z natury na dzień 31.12.2015 roku. Zapasy materiałów w kwocie zostały wycenione w oparciu o ostatnie faktury ich zakupu. Spis z natury został we wszystkich Spółkach Grupy przeprowadzony w dniu 4 stycznia 2016 roku na dzień 31.12.2015 roku. Biegły rewident obserwował prawidłowość przeprowadzenia spisu z natury, podczas którego nie stwierdzono nieprawidłowości.

W trakcie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonano wyłączenia zysków niezrealizowanych na transakcjach w ramach Grupy kapitałowej w kwocie 408 tys. zł.



3.4. Należności krótkoterminowe

Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 14.400 tys. zł została przedstawiona w nocie nr 20 dodatkowych objaśnień i informacji do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Specyfikacja pozostałych należności została zamieszczona w nocie 20 dodatkowych objaśnień i informacji do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W zbadanej przez nas próbie należności przedawnione lub umorzone a także w postępowaniu upadłościowym i likwidacyjnym nie wystąpiły

4. Kompletność i poprawność sporządzenia informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,

Dane zawarte informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiącej integralną część tego skonsolidowanego sprawozdania, zostały przedstawione przez Spółkę w sposób prawidłowy i kompletny, zgodnie z wymaganiami w zakresie ujawnień określonymi w MSSF w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Spółka dominująca potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Sprawozdanie z działalności Grupy kapitałowej Master Pharm SA w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2015 roku zawiera, we wszystkich istotnych aspektach, informacje wymagane art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości i są one zgodne z danymi wynikającymi ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

5. Informacje i ustalenia końcowe

5.1. Zgodność z przepisami prawa

W trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej Master Pharm nie stwierdzono przypadków naruszenia przepisów prawa powszechnie obowiązujących oraz postanowień Statutu Spółki dominującej i umów spółek zależnych, co zostało potwierdzone również pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki dominującej z dnia 31 marca 2016 roku.



5.2. Opinia z badania i jej uzasadnienie

Z uwagi na późny termin podpisania umowy o badanie za rok 2014, nie uczestniczyliśmy w obserwacji spisu z natury zapasów Spółki dominującej, których wartość na dzień kończący poprzedni okres obrotowy wynikająca z ksiąg rachunkowych Spółki stanowiła kwotę 939 tys. zł. Stosowany przez Spółkę dominującą sposób ewidencji zapasów, uniemożliwił nam potwierdzenie stanu ilościowego zapasów na ten dzień bilansowy za pomocą innych procedur aniżeli spis z natury. Z tego powodu o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2015 Grupy kapitałowej, dla której Master Pharm SA jest podmiotem dominującym, wydaliśmy opinię z zastrzeżeniem dotyczącym ograniczenia zakresu badania zapasów wykazanych w bilansie otwarcia.

Ponadto w opinii zwróciliśmy uwagę na fakt, iż Spółka dominująca sporządziła niniejsze roczne skonsolidowane sprawozdanie po raz pierwszy, w związku z powstaniem Grupy kapitałowej w dniu 25 marca 2015 roku. Jako dane porównywalne za okres poprzedni zostały zaprezentowane dane z jednostkowego sprawozdania podmiotu dominującego.

W imieniu „ForBiznes Audyt – Libsz Kępka Zielińska – biegli rewidenci” Sp. p.

90-441 Łódź, Al. T. Kościuszki 101

Nr ewidencyjny 3269

Renata Zielińska
Kluczowy biegły rewident nr ewid. 9721

Marzena Libsz
Biegły rewident, nr ewid. 9869

Łódź, dnia 31 marca 2016 roku