



MASTER PHARM

Master Pharm S.A.
Śródroczny raport za I kwartał 2016 r.

Od 1.01.2016 do 31.03.2016

Data publikacji: 16 maja 2016 r.

Spis treści

I.	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe	4
1.	Wybrane skonsolidowane dane finansowe	4
2.	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów	5
3.	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
4.	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	7
5.	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych	8
II.	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe	9
1.	Wybrane jednostkowe dane finansowe	9
2.	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów	10
3.	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	11
4.	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	12
5.	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych	13
III.	Komentarz do wyników I kwartału 2016 roku Grupy Kapitałowej	14
1.	Podsumowanie i analiza wyników finansowych w I kwartale 2016 r.	14
2.	Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w I kwartale 2016 roku	15
3.	Omówienie zdarzeń, które miały istotny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej w kwartale oraz zdarzenia po zakończeniu kwartału, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym.	15
4.	Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	15
5.	Czynniki, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	15
6.	Stanowisko Zarządu w sprawie możliwości zrealizowania prognoz finansowych	15
IV.	Podstawowe informacje o Spółce Master Pharm S.A.	16
1.	Podstawowe informacje korporacyjne	16
2.	Skład Rady Nadzorczej i Zarządu Master Pharm S.A.	16
3.	Struktura akcjonariatu Master Pharm S.A.	16
4.	Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji	17
5.	Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej	17
6.	Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki	18
7.	Zestawienie stanu posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta	18
8.	Informacje o akcjach własnych posiadanych przez Emitenta	18
V.	Opis działalności Grupy Kapitałowej Emitenta	19
VI.	Informacje dodatkowe i objaśnienia	21
1.	Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości	21
2.	Segmenty operacyjne	21
3.	Sezonowość i cykliczność działalności Emitenta w prezentowanym okresie	22
4.	Informacja o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu	22

MASTER PHARM S.A.
ŚRÓDROCZNY RAPORT ZA I KWARTAŁ 2016 r. – OD 1.01.2016 DO 31.03.2016

5. Informacja o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów	22
6. Informacja o zmianach z tytułu rezerw	23
7. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego	25
8. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	27
9. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych	27
10. Informacja o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych	27
11. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów	27
12. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki	27
13. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego	27
14. Informacja o zmianie sposobu (metody) ustalenia wartości godziwej instrumentów finansowych	27
15. Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów	27
16. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	27
17. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane	28
18. Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	28
19. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	28
20. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną transakcji z podmiotami powiązanymi	28
21. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostki od niej zależne poręczeń kredytu lub pożyczki, lub udzieleniu gwarancji	30
22. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta.	

MASTER PHARM S.A.
ŚRÓDROCZNY RAPORT ZA I KWARTAŁ 2016 r. – OD 1.01.2016 DO 31.03.2016

I. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe

	TYS. PLN			TYS. EUR		
	od 01-01-2016 do 31-03-2016	od 01-01-2015 do 31-03-2015*	dynamika	od 01-01-2016 do 31-03-2016	od 01-01-2015 do 31-03-2015*	dynamika
Działalność kontynuowana:						
Przychody ze sprzedaży	11.451	7.111	61%	2.629	1.715	53%
Koszty działalności	(9.443)	(5.859)	61%	(2.168)	(1.413)	53%
Pozostałe przychody operacyjne	27	22	23%	6	5	20%
Pozostałe koszty operacyjne	(23)	(15)	53%	(5)	(4)	25%
Zysk operacyjny	2.012	1.259	60%	462	303	52%
Przychody finansowe	23	31	-26%	5	7	-29%
Koszty finansowe	(33)	(9)	267%	(7)	(2)	250%
Zysk przed opodatkowaniem	2.002	1.281	56%	460	309	49%
Podatek dochodowy	(700)	(270)	159%	(161)	(65)	148%
Zysk roku obrotowego z działalności kontynuowanej	1.302	1.011	29%	299	244	23%
Całkowite dochody za rok obrotowy razem	1.302	1.011	29%	299	244	23%
Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1.622)	130	-1348%	(372)	31	-1300%
Wpływy/Wypływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(52)	(527)	-90%	(12)	(127)	-91%
Wypływy pieniężne netto z działalności finansowej	(133)	(17)	682%	(31)	(4)	675%
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(1.807)	(414)	336%	(415)	(100)	315%

*Grupa Kapitałowa Master Pharm została utworzona w marcu 2015 r., w związku z tym porównywalne dane za I kwartał 2015 r. pochodzą z jednostkowego sprawozdania finansowego Master Pharm S.A.

	TYS. PLN			TYS. EUR		
	31-03-2016	31-12-2015	Dynamika	31-03-2016	31-12-2015	dynamika
Aktywa trwałe	33.662	34.141	-1%	7.887	8.229	-4%
Aktywa obrotowe	27.353	26.585	3%	6.408	6.408	0%
Aktywa razem	61.015	60.726	0%	14.295	14.637	-2%
Razem kapitał własny	56.061	54.759	2%	13.134	13.198	0%
Zobowiązanie długoterminowe	220	318	-31%	52	77	-32%
Zobowiązania krótkoterminowe	4.734	5.649	-16%	1.109	1.362	-19%
Razem kapitał i zobowiązania	61.015	60.726	0%	14.295	14.637	-2%

MASTER PHARM S.A.
ŚRÓDROCZNY RAPORT ZA I KWARTAŁ 2016 r. – OD 1.01.2016 DO 31.03.2016

2. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów

tys. PLN	od 01-01-2016 do 31-03-2016	od 01-01-2015 do 31-03-2015*
Działalność kontynuowana:		
Przychody ze sprzedaży	11.451	7.111
Koszty działalności:	(9.443)	(5.859)
<i>Zmiana stanu produktów</i>	236	5
<i>Amortyzacja</i>	(309)	(27)
<i>Zużycie surowców i materiałów</i>	(4.759)	(1.508)
<i>Usługi obce</i>	(3.076)	(1.860)
<i>Koszty świadczeń pracowniczych</i>	(981)	(171)
<i>Podatki i opłaty</i>	(69)	(52)
<i>Wartość sprzedanych towarów i materiałów</i>	(372)	(2.137)
<i>Inne, w tym:</i>	(113)	(109)
<i>- reprezentacja i reklama</i>	(82)	(80)
Pozostałe przychody operacyjne	27	21
Pozostałe koszty operacyjne	(23)	(14)
Zysk operacyjny	2.012	1.259
Przychody finansowe	23	31
Koszty finansowe, w tym:	(33)	(9)
<i>Strata wynikająca z różnicy w wycenie aktywów i zobowiązań z tytułu dywidendy rzeczowej na dzień jej uregulowania</i>	-	-
Zysk przed opodatkowaniem	2.002	1.281
Podatek dochodowy	(700)	(270)
Zysk roku obrotowego z działalności kontynuowanej	1.302	1.011
Działalność zaniechana:		
Zysk roku obrotowego z działalności zaniechanej(przypadający na akcjonariuszy spółki)	-	-
Zysk roku obrotowego	1.302	1.011
Pozostałe całkowite dochody:		
Pozycje nie podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku	-	-
Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku w późniejszym terminie	-	-
Całkowite dochody za rok obrotowy razem	1.302	1.011

*Grupa Kapitałowa Master Pharm została utworzona w marcu 2015 r., w związku z tym porównywalne dane za I kwartał 2015 r. pochodzą z jednostkowego sprawozdania finansowego Master Pharm S.A.

MASTER PHARM S.A.
ŚRÓDROCZNY RAPORT ZA I KWARTAŁ 2016 r. – OD 1.01.2016 DO 31.03.2016

3. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

tys. PLN	Koniec okresu 31-03-2016	Koniec okresu 31-12-2015
AKTYWA		
Aktywa trwałe	33.662	34.141
Rzeczowe aktywa trwałe	5.999	6.163
Wartości niematerialne	1.632	1.737
Wartość firmy	25.271	25.271
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	710	932
Pozostałe aktywa długoterminowe	25	13
Aktywa finansowe	25	25
Aktywa obrotowe	27.353	26.585
Zapasy	4.504	4.842
Należności z tytułu podatku dochodowego	72	-
Należności handlowe	16.525	14.400
Pozostałe należności	1.654	1.007
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	297	228
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (z wyłączeniem kredytów w rachunku bieżącym)	4.301	6.108
Aktywa Spółki do zbycia zaklasyfikowane jako przeznaczona do wydania w ramach dywidendy rzeczowej	-	-
Aktywa razem	61.015	60.726

tys. PLN	Koniec okresu 31-03-2016	Koniec okresu 31-12-2015
PASYWA		
Kapitał własny		
Kapitał akcyjny	185	185
Kapitał zapasowy, w tym agio	46.180	46.180
Zyski zatrzymane	9.696	8.394
Razem kapitał własny	56.061	54.759
Zobowiązania		
Zobowiązanie długoterminowe	220	318
Kredyty, pożyczki i inne zadłużenie finansowe	90	201
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	106	93
Zobowiązania z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia	24	24
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	4.734	5.649
Zobowiązania handlowe	3.384	3.144
Bieżąca część pożyczek długoterminowych	593	653
Pozostałe zobowiązania finansowe	276	225
Pozostałe zobowiązania	382	602
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	29	962
Zobowiązania z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia	2	2
Przychody przyszłych okresów	28	-
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	40	60
Zobowiązania Spółki do zbycia zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-
Razem zobowiązania	4.954	5.967
Razem kapitał i zobowiązania	61.015	60.726

MASTER PHARM S.A.
ŚRÓDROCZNY RAPORT ZA I KWARTAŁ 2016 r. – OD 1.01.2016 DO 31.03.2016

4. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

tys. PLN	od 01-01-2016 do 31-03-2016	od 01-01-2015 do 31-03-2015*
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem, w tym z działalności zaniechanej	2.002	1.281
Korekty:		
Amortyzacja środków trwałych	200	27
Amortyzacja wartości niematerialnych	109	-
(Zysk)/strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	(20)
Straty na wypłacie dywidendy rzeczowej	-	-
(Zyski)/straty z tytułu zmian wartości godziwej aktywów dostępnych do	-	-
Odsetki naliczone od udzielonych pożyczek	4	(4)
Odsetki zapłacone od pożyczek	1	-
Odsetki zapłacone od leasingu	7	3
Przychody z tytułu dywidend z aktywów finansowych wycenianych w	-	-
Zyski na sprzedaży aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej	-	-
Podatek dochodowy zapłacony	(1.471)	(1.332)
<i>Zmiany stanu kapitału obrotowego:</i>		
- Zapasy	338	163
- Należności handlowe oraz pozostałe należności	(2.772)	1.159
- rozliczenia międzyokresowe przychodów	28	(28)
- zmiana stanu pozostałych aktywów	(69)	(5)
- rezerwy	(20)	-
- Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	21	(1.114)
Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1.622	130
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(52)	(120)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	20
Nabycie aktywów finansowych przeznaczonych do wydania w ramach	-	(427)
Nabycie aktywów dostępnych do sprzedaży (objęcie kontroli w wyniku	-	872
Nabycie aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez	-	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych wycenianych w wartości	-	-
Odsetki otrzymane	-	-
Dywidendy otrzymane	-	-
Wpływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(52)	345
Otrzymane kredyty, pożyczki i inne zadłużenie	-	-
Spłata pożyczek otrzymanych	(65)	-
Spłata innych zobowiązań finansowych	(60)	(14)
Odsetki zapłacone	(8)	(3)
Dywidendy wypłacone właścicielom	-	-
Wpływy pieniężne netto z działalności finansowej	(133)	(17)
(Zmniejszenie)/Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich	(1.807)	458
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek roku	6.108	4.030
Zyski kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich	-	-
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec roku	4.301	4.488

*Grupa Kapitałowa Master Pharm została utworzona w marcu 2015 r., w związku z tym porównywalne dane za I kwartał 2015 r. pochodzą z jednostkowego sprawozdania finansowego Master Pharm S.A.

MASTER PHARM S.A.
ŚRÓDROCZNY RAPORT ZA I KWARTAŁ 2016 r. – OD 1.01.2016 DO 31.03.2016

5. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych

tys. PLN	Kapitał akcyjny	Kapitał Zapasowy z zysków	Kapitał zapasowy - agio	Zyski zatrzymane	Razem	Przypadające udziałom niedającym kontroli	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej
Stan na 1 stycznia 2015 r.	150	7.917	-	4.937	13.004	-	13.004
Zysk roku obrotowego	-	-	-	8.334	8.334	-	8.334
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-
Emisja udziałów	35	-	33.798	-	33.833	-	33.833
Przekazanie zysku na kapitał zapasowy	-	4.465	-	(4.465)	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	(412)	(412)	-	(412)
Razem wypłaty i dystrybucja na rzecz właścicieli, ujęte bezpośrednio w kapitale	-	-	-	(412)	(412)	-	(412)
Stan na 31 grudnia 2015 r.	185	12.382	33.798	8.394	54.759	-	54.759
						-	
Stan na 1 stycznia 2016 r.	185	12.382	33.798	8.394	54.759		54.759
Zysk roku obrotowego	-	-	-	1.302	1.302	-	1.302
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-
Emisja udziałów	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie zysku na kapitał zapasowy	-	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
Razem wypłaty i dystrybucja na rzecz właścicieli, ujęte bezpośrednio w kapitale	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2016 r.	185	12.382	33.798	9.696	56.061	-	56.061

II. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

1. Wybrane jednostkowe dane finansowe

	TYS. PLN			TYS.EUR		
	od 01-01-2016 do 31-03-2016	od 01-01-2015 do 31-03-2015	dynamika	od 01-01-2016 do 31-03-2016	od 01-01-2015 do 31-03-2015	dynamika
Działalność kontynuowana:						
Przychody ze sprzedaży	9.704	7.111	36%	2.228	1.715	30%
Koszty działalności	(7.803)	(5.859)	33%	(1.792)	(1.413)	27%
Pozostałe przychody operacyjne	27	22	23%	6	5	20%
Pozostałe koszty operacyjne	(10)	(15)	-33%	(2)	(4)	-50%
Zysk operacyjny	1.918	1.259	52%	440	303	45%
Przychody finansowe	14	31	-55%	3	7	-57%
Koszty finansowe	(9)	(9)	0%	(2)	(2)	0%
Zysk przed opodatkowaniem	1.923	1.281	50%	441	309	43%
Podatek dochodowy	(372)	(270)	38%	(85)	(65)	31%
Zysk roku obrotowego z działalności kontynuowanej	1.551	1.011	53%	356	244	46%
Całkowite dochody za rok obrotowy razem	1.551	1.011	53%	356	244	46%
Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1.913)	130	-1572%	(439)	31	-1516%
Wpływy/Wypływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	75	(527)	-114%	17	(127)	-113%
Wypływy pieniężne netto z działalności finansowej	0	(17)	-100%	0	(4)	-100%
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(1.838)	(414)	344%	(422)	(100)	322%

	TYS. PLN			TYS.EUR		
	31-03-2016	31-12-2015	dynamika	31-03-2016	31-12-2015	dynamika
Aktywa trwałe	37.193	37.200	0%	8.713	8.966	-3%
Aktywa obrotowe	24.785	23.933	4%	5.807	5.769	1%
Aktywa razem	61.978	61.133	1%	14.520	14.735	-1%
Razem kapitał własny	54.315	52.764	3%	12.725	12.718	0%
Zobowiązanie długoterminowe	8	8	0%	2	2	0%
Zobowiązania krótkoterminowe	7.655	8.361	-8%	1.793	2015	-11%
Razem kapitał i zobowiązania	61.978	61.133	1%	14.520	14.735	-1%

MASTER PHARM S.A.
ŚRÓDROCZNY RAPORT ZA I KWARTAŁ 2016 r. – OD 1.01.2016 DO 31.03.2016

2. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów

tys. PLN	od 01-01-2016 do 31-03-2016	od 01-01-2015 do 31-03-2015
Działalność kontynuowana:		
Przychody ze sprzedaży	9.704	7.111
Koszty działalności:	(7.803)	(5.859)
<i>Zmiana stanu produktów</i>	71	5
<i>Amortyzacja</i>	(46)	(27)
<i>Zużycie surowców i materiałów</i>	(2.332)	(1.508)
<i>Usługi obce</i>	(2.333)	(1.860)
<i>Koszty świadczeń pracowniczych</i>	(202)	(171)
<i>Podatki i opłaty</i>	(58)	(52)
<i>Wartość sprzedanych towarów i materiałów</i>	(2.814)	(2.137)
<i>Inne, w tym:</i>	(89)	(109)
<i>- reprezentacja i reklama</i>	(80)	(80)
Pozostałe przychody operacyjne	27	21
Pozostałe koszty operacyjne	(10)	(14)
Zysk operacyjny	1.918	1.259
Przychody finansowe	14	31
Koszty finansowe, w tym:	(9)	(9)
<i>Strata wynikająca z różnicy w wycenie aktywów i zobowiązań z tytułu dywidendy rzeczowej na dzień jej uregulowania</i>	-	-
Zysk przed opodatkowaniem	1.923	1.281
Podatek dochodowy	(372)	(270)
Zysk roku obrotowego z działalności kontynuowanej	1.551	1.011
Działalność zaniechana:		
Zysk roku obrotowego z działalności zaniechanej (przypadający na akcjonariuszy spółki)	-	-
Zysk roku obrotowego	1.551	1.011
Pozostałe całkowite dochody:		
Pozycje nie podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku	-	-
Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku w późniejszym terminie	-	-
Całkowite dochody za rok obrotowy razem	1.551	1.011

MASTER PHARM S.A.
ŚRÓDROCZNY RAPORT ZA I KWARTAŁ 2016 r. – OD 1.01.2016 DO 31.03.2016

3. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

tys. PLN	Koniec okresu 31-03-2016	Koniec okresu 31-12-2015
AKTYWA		
Aktywa trwałe	37.193	37.200
Rzeczowe aktywa trwałe	3.240	3.246
Wartości niematerialne	-	-
Pożyczki i należności	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	82	83
Pozostałe aktywa długoterminowe	13	13
Aktywa finansowe w jednostkach zależnych	33.833	33.833
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	25	25
Aktywa obrotowe	24.785	23.933
Zapasy	638	1.583
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-
Należności handlowe	19.461	16.316
Pożyczki i należności finansowe	76	189
Pozostałe należności	983	440
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	281	221
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (z wyłączeniem kredytów w rachunku bieżącym)	3.346	5.184
Aktywa Spółki do zbycia zaklasyfikowane jako przeznaczona do wydania w ramach dywidendy rzeczowej	-	-
Aktywa razem	61.978	61.133
PASYWA		
Kapitał własny		
Kapitał akcyjny	185	185
Kapitał zapasowy - agio	33.798	33.798
Zyski zatrzymane	20.332	18.781
Razem kapitał własny	54.315	52.764
Zobowiązania		
Zobowiązanie długoterminowe	8	8
Kredyty, pożyczki i inne zadłużenie finansowe	-	-
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia	8	8
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	7.655	8.361
Zobowiązania handlowe	7.531	7.777
Pozostałe zobowiązania	43	103
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	29	445
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	-	-
Przychody przyszłych okresów	28	-
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	24	36
Zobowiązania Spółki do zbycia zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-
Razem zobowiązania	7.663	8.369
Razem kapitał i zobowiązania	61.978	61.133

MASTER PHARM S.A.
ŚRÓDROCZNY RAPORT ZA I KWARTAŁ 2016 r. – OD 1.01.2016 DO 31.03.2016

4. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

tys. PLN	od 01-01-2016 do 31-03-2016	od 01-01-2015 do 31-03-2015
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	1.923	1.281
Amortyzacja	46	27
Odsetki i dywidendy, netto	(1)	(1)
(Zysk)/Strata na działalności inwestycyjnej	-	(20)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	(3.689)	1.159
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	945	163
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów, pożyczek i zobowiązań z tytułu leasingu	(306)	(1.114)
Zmiana stanu pozostałych aktywów	(59)	(5)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych przychodów	28	(28)
Zmiana stanu rezerw	(12)	-
Podatek dochodowy zapłacony	(788)	(1.332)
Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1.913)	130
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(39)	(120)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	20
Nabycie aktywów finansowych przeznaczonych do wydania w ramach dywidendy rzeczowej	-	(427)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	--
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym	-	-
Spłata pożyczek otrzymana od jednostek powiązanych	113	-
Odsetki otrzymane	1	-
Dywidendy otrzymane	-	-
Wpływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	75	(527)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Otrzymane kredyty, pożyczki i inne zadłużenie	-	-
Spłata innych zobowiązań finansowych	-	(14)
Odsetki zapłacone	-	(3)
Dywidendy wypłacone właścicielom	-	-
Wpływy pieniężne netto z działalności finansowej	0	(17)
(Zmniejszenie)/Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(1.838)	(414)
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek roku	5.184	4.030
Zyski kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-	-
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec roku	3.346	3.616

MASTER PHARM S.A.
ŚRÓDROCZNY RAPORT ZA I KWARTAŁ 2016 r. – OD 1.01.2016 DO 31.03.2016

5. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych

tys. PLN	Kapitał akcyjny	Kapitał Zapasowy z zysków	Kapitał zapasowy - agio	Zyski zatrzymane	Razem
Stan na 1 stycznia 2015 r.	150	7.917	-	4.937	13.004
Zysk roku obrotowego	-	-	-	6.339	6.339
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	-
Emisja udziałów	35	-	33.798	-	33.833
Przekazanie zysku na kapitał zapasowy	-	4.465	-	(4.465)	-
Dywidendy	-	-	-	(412)	(412)
Razem wypłaty i dystrybucja na rzecz właścicieli, ujęte bezpośrednio w kapitale	-	-	-	(412)	(412)
Stan na 31 grudnia 2015 r.	185	12.382	33.798	6.399	52.764
Stan na 1 stycznia 2016 r.	185	12.382	33.798	6.399	52.764
Zysk roku obrotowego	-	-	-	1.551	1.551
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	-
Emisja udziałów	-	-	-	-	-
Przekazanie zysku na kapitał zapasowy	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-
Razem wypłaty i dystrybucja na rzecz właścicieli, ujęte bezpośrednio w kapitale	-	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2016 r.	185	12.382	33.798	7.950	54.315

III. Komentarz do wyników I kwartału 2016 roku Grupy Kapitałowej

1. Podsumowanie i analiza wyników finansowych w I kwartale 2016 r.

Przychody

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży na poziomie grupy kapitałowej Master Pharm były o 61% rdr i osiągnęły wartość 11,45mln PLN, przy czym należy zaznaczyć, że Grupa kapitałowa powstała 25.03.2015 roku, przychody konsolidowane są od 1.04.2015 i w konsekwencji punktem odniesienia są jednostkowe przychody Emitenta z 1q2015, gdzie z jednej strony nie było wyłączeń konsolidacyjnych a z drugiej strony nie zostały uwzględnione też przychody pozostałych spółek tworzących obecnie Grupę kapitałową, w szczególności istotnie kontrybuujące do wyników skonsolidowanych przychody Avet Pharmacy.

W 1q2016 wystąpił ponad 36% rdr wzrost przychodów Emitenta do kwoty 9,70 mln PLN. Spośród 19 aktywnych największych klientów 11 z nich było aktywnych w 1q2015, a w 1q2016 aktywność wzrosła do 15. Duży przyrost sprzedaży zanotował również wiodący klient Spółki, który w 1q2016 zrealizował zakupy większe o ponad 31% rdr.

Avet Pharma w 1Q2016 zrealizowała przychody w wysokości netto 3,10 mln PLN, tj. wyższe o 30% rdr, co jest efektem przede wszystkim wzrostów sprzedaży produktów Morwa Biała PLUS, Magnez B6, Inerbiotyk C, Lecytyna, Mega Tran, Młody Jęczmień Forte SLIM.

Koszty

Koszty działalności wzrosły na poziomie skonsolidowanym o 61% rdr, przy czym należy zaznaczyć, że Grupa kapitałowa powstała 25.03.2015 roku, koszty konsolidowane są od 1.04.2015 i w konsekwencji punktem odniesienia są jednostkowe koszty Emitenta z 1q2015 roku. W prezentowanym okresie wzrosły koszty wynagrodzeń pracowników co jest związane z powiększaniem zatrudnienia zgodnie z założeniami polityki spółek Grupy kapitałowej i realizowania planów rozwoju. Druga istotną pozycją są koszty związane z zakupem surowców i kontraktowaniem dużych ich ilości pod planowany wzrost sprzedaży produktów w kolejnych kwartałach, co jest działaniem celowym ze względu na korzystniejsze ceny zakupu surowców.

Wyniki

Zysk operacyjny Grupy kapitałowej wzrósł o 60% rdr do kwoty 2,01 mln PLN przy czym należy zaznaczyć, że Grupa kapitałowa powstała 25.03.2015 roku, wyniki konsolidowane są od 1.04.2015 i w konsekwencji punktem odniesienia są jednostkowe wyniki Emitenta z 1q2015 roku.

Zysk operacyjny Emitenta jest o 52% wyższy niż w analogicznym okresie 2015 roku i wyniósł 1,92 mln PLN.

W 1q2016b Avet Pharma zanotowała stratę na poziomie 0,35 mln PLN. Głównymi czynnikami mającymi wpływ na powstanie straty była konieczność odsprzedaży stanów magazynowych w hurcie farmaceutycznym - zjawisko powtarzające się cyklicznie pod koniec każdego kwartału, wynikające z realizacji planów sprzedaży. Następnym czynnikiem było skrócenie terminu wystawiania faktur marketingowych przez dystrybutorów przy jednoczesnym wydłużeniu terminów płatności za dostawy. Dodatkowo wzrosły koszty: zatrudnienie nowych pracowników na umowę o pracę i wyposażenie stanowisk pracy, inwestycje w rozwój poza-aptecznej sieci sprzedaży (wydatki na akcje promocyjne i uruchomienie sprzedaży), kampania wizerunkowa dla marki Diabavet w prasie dla diabetyków.

Zysk operacyjny Grokam GBL wyniósł 0,58 mln PLN i był o 14% wyższy rdr.

Bilans

Na poziomie skonsolidowanym w 1q2016, tj. w stosunku do 31.12.2015, nastąpił wzrost należności o 14% do kwoty 16,52 mln PLN, co spowodowane jest dynamicznym przyrostem sprzedaży. Jednocześnie odnotowano spadek o 16% rdr zobowiązań krótkoterminowych do poziomu 4,73 mln PLN, w tym zmniejszeniu uległy głównie zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego i pozostałych zobowiązań. Wzrost krótkoterminowych zobowiązań handlowych o 7% rdr do kwoty 3,38 mln PLN związany jest ze zwiększonymi zakupami surowców pod planowaną produkcję w spółce Grokam GBL.

Na poziomie Emitenta w 1q2016 zobowiązania pozostały na zbliżonym poziomie, natomiast należności wzrosły o 19% do kwoty 19,46 mln PLN zł co jest efektem wzrostu sprzedaży. Nastąpił dynamiczny, tj. o 60% spadek zapasów Emitenta do kwoty 0,64 mln PLN co jest spowodowane szybszą rotacją półproduktów i produktów kupowanych u podwykonawców i wykorzystywanych do produkcji kontraktowej Emitenta. Natomiast zapasy na poziomie skonsolidowanym spadły wolniej, tj. o

MASTER PHARM S.A.
ŚRÓDROCZNY RAPORT ZA I KWARTAŁ 2016 r. – OD 1.01.2016 DO 31.03.2016

7% do 4,50 mln PLN z powodu tworzenia stoków produktowych dla Avet Pharma w celu płynnego obsłużenia rosnącej sprzedaży oraz z powodu zakupów surowców przez spółkę GROKAM GBL.

2. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w I kwartale 2016 roku

Do istotnych dokonań należy zaliczyć:

1. Zawarcie umowy dystrybucyjnej z dużą siecią detaliczną, która zakłada wprowadzenie części asortymentu suplementów do dystrybucji w punktach handlowych sieci (docelowo około 800 punktów).
2. Skierowanie oferty do sklepów zielarskich i zielarsko – medycznych, z którymi wcześniej nie były utrzymywane kontakty handlowe.
3. Zawarcie umowy na rejestrację i sprzedaż 5 produktów do krajów Afryki.
4. Nawiązanie kontaktu i rejestracja produktów u nowego dystrybutora w Arabii Saudyjskiej.
5. Rejestracja produktu „Mega Krzem” na Węgrzech.

Istotne niepowodzenia nie wystąpiły.

3. Omówienie zdarzeń, które miały istotny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej w kwartale oraz zdarzenia po zakończeniu kwartału, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym.

Istotnym czynnikiem mającym wpływ na osiągnięte wyniki w 1q2016 miała aktywizacja większej liczby klientów w porównaniu z analogicznym okresem 2015 roku.

Po zakończeniu kwartału istotnymi zdarzeniami były:

1. rozpoczęcie w kwietniu 2016 roku prac modernizacyjnych w zakładzie Emitenta w Łodzi, których celem jest uruchomienie automatycznej pakowni. Zostały także zamówione i zaliczkowane urządzenia i maszyny. Planowane zakończenie prac to lipiec 2016 roku.
2. pozyskanie kapitału w wysokości 18 mln PLN w drodze publicznej emisji akcji oraz debiut na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.

4. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

W prezentowanym kwartale nie wystąpiły czynniki i zdarzenia, o nietypowym charakterze, mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

5. Czynniki, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

1. Wprowadzenie na rynek trzech nowych produktów z dużym potencjałem w swoich kategoriach i wydatki z tym związane (opłaty hurtowe, sieciowe, wydatki promocyjne), początkowo może spowodować wzrost kosztów, w perspektywie następnych kwartałów wzrost przychodów.
2. Wejście na rynek masowy z produktami spółki Avet Pharma. Spółka zawarła już pierwsze umowy w tym zakresie.
3. Dwóch klientów Emitenta nie reguluje terminowo zobowiązań wobec Emitenta. Suma przeterminowanych należności wynosi 0,86 mln PLN. Na dzień publikacji niniejszego raportu brak jest przesłanek do utworzenia rezerwy na ww. należności, lecz Zarząd Emitenta nie wyklucza konieczności utworzenia rezerwy na ww. należności w w. 2q2016.

6. Stanowisko Zarządu w sprawie możliwości zrealizowania prognoz finansowych

Emitent nie publikował prognoz wyników finansowych na 2016 rok.

IV. Podstawowe informacje o Spółce Master Pharm S.A.

1. Podstawowe informacje korporacyjne

Nazwa (firma):	Master Pharm Spółka Akcyjna
Forma prawna Emitenta:	Spółka Akcyjna
Kraj siedziby Emitenta:	Polska
Siedziba:	Łódź
Adres:	ul. Wersalska 8, 91-203 Łódź
KRS	0000568657
Numer telefonu:	+48 42 712 62 00
Numer faksu:	+48 42 250 54 47
Adres internetowy:	www.masterpharm.pl; ri.masterpharm.pl
Poczta elektroniczna:	ri@masterpharm.pl

Utworzenie Spółki

Spółka Master Pharm S.A. powstała w wyniku przekształcenia poprzednika prawnego Spółki Master Pharm Polska Sp. z o. o. w Spółkę akcyjną. Uchwała o przekształceniu Master Pharm Polska sp. z o.o. w spółkę akcyjną została podjęta w dniu 14 lipca 2015 r., jako uchwała nr 3 nadzwyczajnego zgromadzenia wspólników Master Pharm Polska sp. z o.o., objęta protokołem sporządzonym przez Annę Bald, Notariusza w Łodzi za Repertorium A nr 5082/2015. Emitent został zarejestrowany w rejestrze przedsiębiorców KRS w dniu 30 lipca 2015 r. przez Sąd Rejonowy dla Łodzi - Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Spółka została utworzona na czas nieokreślony.

Kapitał zakładowy

Według stanu na 31.03.2016 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu, kapitał zakładowy Emitenta dzieli się na 18.500.000 akcji serii A o wartości nominalnej 0,01 zł (jeden grosz) każda.

2. Skład Rady Nadzorczej i Zarządu Master Pharm S.A.

Poniżej przedstawiono skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej Emitenta na dzień 31.03.2016 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu.

Zarząd Spółki

Zarząd Emitenta jest dwuosobowy:

- Jacek Franasik – Prezes Zarządu
- Rafał Biskup – Członek Zarządu.

Rada Nadzorcza

W skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzi obecnie pięć osób:

- Marcin Konarski – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Stanisław Klimczak – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Tomasz Grzesiek – Członek Rady Nadzorczej,
- Marek Gołaszczuk – Członek Rady Nadzorczej,
- Jan Franasik – Członek Rady Nadzorczej.

3. Struktura akcjonariatu

Akcjonariat na dzień 31.03.2016 r.

Akcjonariusz	Seria	Liczba akcji	Liczba głosów	% udział w akcjonariacie	% udział w głosach na WZ
Max Welt Holdings Limited*	A	15.170.000	15.170.000	82,00%	82,00%
Aleksandra Nykiel	A	2.775.000	2.775.000	15,00%	15,00%
Rafał Biskup (Członek Zarządu)	A	365.000	365.000	1,97%	1,97%
Paweł Klita	A	180.000	180.000	0,97%	0,97%

MASTER PHARM S.A.
ŚRÓDROCZNY RAPORT ZA I KWARTAŁ 2016 r. – OD 1.01.2016 DO 31.03.2016

Tomasz Grzesiek (Członek RN)	A	5.000	5.000	0,03%	0,03%
Marek Gołaszczuk (Członek RN)	A	5.000	5.000	0,03%	0,03%
Razem	A	18.500.000	18.500.000	100,00%	100,00%

**Spółka zależna od Pana Jacka Franasika, Prezesa Zarządu. Jedynym udziałowcem spółki prawa cypryjskiego Max Welt Holdings Limited z siedzibą na Cyprze i jednym z jej Dyrektorów jest Pan Jacek Franasik.*

Akcjonariat na dzień publikacji raportu

Akcjonariusz	Seria	Liczba akcji	Liczba głosów	% udział w akcjonariacie	% udział w głosach na WZ
Max Welt Holdings Limited*	A	13.653.000	13.653.000	73,80%	73,80%
Aleksandra Nykiel	A	2.497.500	2.497.500	13,50%	13,50%
Rafał Biskup (Członek Zarządu)	A	328.500	328.500	1,78%	1,78%
Paweł Klita	A	162.000	162.000	0,88%	0,88%
Tomasz Grzesiek (Członek RN)	A	4.500	4.500	0,02%	0,02%
Marek Gołaszczuk (Członek RN)	A	4.500	4.500	0,02%	0,02%
Pozostali	A	1.850.000	1.850.000	10,00%	10,00%
Razem	A	18.500.000	18.500.000	100,00%	100,00%

**Spółka zależna od Pana Jacka Franasika, Prezesa Zarządu. Jedynym udziałowcem spółki prawa cypryjskiego Max Welt Holdings Limited z siedzibą na Cyprze i jednym z jej Dyrektorów jest Pan Jacek Franasik.*

4. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

Emitent jest częścią Grupy Kapitałowej Emitenta, będącej grupą kapitałową w rozumieniu art. 4 pkt 16 Ustawy o Ofercie, w której skład wchodzi: Emitent jako jednostka dominująca w rozumieniu art. 4 pkt 14 lit. a Ustawy o Ofercie oraz podmioty zależne w stosunku do Emitenta – Grokom GBL sp. z o.o. z siedzibą w Mielcu oraz Avet Pharma Rafał Biskup S.K.A. z siedzibą w Warszawie. Ponadto, Emitent wchodzi w skład grupy kapitałowej w rozumieniu art. 4 pkt 16 Ustawy o Ofercie, w której spółką dominującą jest spółka Max Welt Holdings Limited. Max Welt Holdings Limited na dzień 31 marca 2016 r. posiadała 15.170.000 sztuk akcji o jednostkowej wartości nominalnej 0,01 złotych każda, o łącznej wartości nominalnej 151.700,00 złotych, uprawniających do 15.170.000 głosów i reprezentujących odpowiednio 82% kapitału zakładowego i 82% głosów na WZ Emitenta, natomiast na dzień publikacji raportu posiadała 13.653.000 sztuk akcji o jednostkowej wartości nominalnej 0,01 złotych każda, o łącznej wartości nominalnej 136.530,00 złotych, uprawniających do 13.653.000 głosów i reprezentujących odpowiednio 73,8% kapitału zakładowego i 73,8% głosów na WZ Emitenta. Zmiana wartości nominalnej akcji (split w stosunku 1:10) i zmiana statutu Spółki w tym zakresie uchwalona została przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki i została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Istotne podmioty zależne Emitenta to Grokom GBL oraz Avet Pharma. Emitent przed dniem 25 marca 2015 r. nie posiadał udziałów w Grokom, ani też akcji Avet Pharma. W dniu 25 marca 2015 roku uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników sp. z o.o. (poprzednia forma prawna przed przekształceniem w S.A.) dokonano podwyższenia kapitału zakładowego poprzez zmianę umowy spółki z o.o. Kapitał zakładowy podwyższono o kwotę 35.000 złotych poprzez utworzenie 700 nowych udziałów o wartości nominalnej 50 złotych każdy. Nowoutworzone udziały zostały objęte przez dotychczasowych wspólników Grokom i akcjonariuszy Avet Pharma i pokryte aportem w postaci: (i) 100 (sto) udziałów o wartości nominalnej 500 złotych każdy w spółce Grokom, oraz (ii) 810 akcji imiennych zwykłych, serii A, (iii) 800 akcji na okaziciela zwykłych, serii B, (iv) 800 akcji na okaziciela zwykłych, serii C, spółki Avet Pharma. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla Łodzi – Śródmieście w Łodzi XX Wydział KRS w dniu 29 kwietnia 2015 r. Emitent uzyskał status wyłącznego wspólnika Grokom (nabycie 100% udziałów) oraz wyłącznego akcjonariusza w Avet Pharma (nabycie 100% akcji) i tym samym doszło do utworzenia Grupy.

Grokom GBL sp. z o.o. z siedzibą w Mielcu (Rzeczpospolita Polska), pod adresem ul. Przemysłowa 10, 39-300 Mielec, prowadzi działalność w zakresie wytwarzania i pakowania suplementów diety. Emitent posiada 100 udziałów Grokom GBL sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej 50 000 PLN, reprezentujących 100% kapitału i głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki.

Avet Pharma Rafał Biskup S.K.A. z siedzibą w Warszawie (Rzeczpospolita Polska), pod adresem ul. Fleminga 33B, 03-176 Warszawa, prowadzi działalność w zakresie sprzedaży wyrobów farmaceutycznych, w tym sprzedaży prowadzonej przez internet. Emitent posiada 2 410 akcji Avet Pharma Rafał Biskup S.K.A. o łącznej wartości nominalnej 241 000,00 PLN, reprezentujących 100% kapitału i głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki.

5. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej

W I kwartale 2016 r. nie wystąpiły zmiany sytuacji gospodarczej i/lub warunków prowadzenia działalności

MASTER PHARM S.A.
ŚRÓDROCZNY RAPORT ZA I KWARTAŁ 2016 r. – OD 1.01.2016 DO 31.03.2016

6. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Master Pharm S.A. na dzień 31 marca 2016 roku

Akcjonariusz	Seria	Liczba akcji	Liczba głosów	% udział w akcjonariacie	% udział w głosach na WZ
Max Welt Holdings Limited*	A	15 170 000	15 170 000	82,00%	82,00%
Aleksandra Nykiel	A	2 775 000	2 775 000	15,00%	15,00%
Pozostali	A	555 000	555 000	3,00%	3,00%
Razem	A	18 500 000	18 500 000	100,00%	100,00%

**Spółka zależna od Pana Jacka Franasika, Prezesa Zarządu. Jedynym udziałowcem spółki prawa cypryjskiego Max Welt Holdings Limited z siedzibą na Cyprze i jednym z jej Dyrektorów jest Pan Jacek Franasik.*

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Master Pharm S.A. na dzień publikacji raportu

Akcjonariusz	Seria	Liczba akcji	Liczba głosów	% udział w akcjonariacie	% udział w głosach na WZ
Max Welt Holdings Limited*	A	13.653.000	13.653.000	73,80%	73,80%
Aleksandra Nykiel	A	2.497.500	2.497.500	13,50%	13,50%
Pozostali	A	2.349.500	2.349.500	12,70%	12,70%
Razem	A	18 500 000	18 500 000	100,00%	100,00%

**Spółka zależna od Pana Jacka Franasika, Prezesa Zarządu. Jedynym udziałowcem spółki prawa cypryjskiego Max Welt Holdings Limited z siedzibą na Cyprze i jednym z jej Dyrektorów jest Pan Jacek Franasik.*

7. Zestawienie stanu posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta

Poniższa tabela przedstawia akcje Spółki będące w posiadaniu, pośrednio lub bezpośrednio, Członków Zarządu lub Rady Nadzorczej na dzień 31 marca 2016 roku, wraz ze zmianami od dnia publikacji poprzedniego raportu kwartalnego. Informacje zawarte w tabeli oparte są na informacjach otrzymanych od członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej zgodnie z Art. 160 par. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

Osoba	Funkcja pełniona w organach Emitenta	Liczba akcji	Udział w kapitale	Zmiana w okresie
Jacek Franasik*	Prezes Zarządu	15 170 000	82,00%	-
Rafał Biskup	Członek Zarządu	365 000	1,97%	-
Marcin Konarski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	-	-	-
Stanisław Klimczak	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	-	-	-
Tomasz Grzesiek	Członek Rady Nadzorczej	-	-	-
Marek Gołaszczuk	Członek Rady Nadzorczej	-	-	-
Jan Franasik	Członek Rady Nadzorczej	-	-	-

**Pośrednio przez Max Welt Holdings Limited z siedzibą na Cyprze*

8. Informacje o akcjach własnych posiadanych przez Emitenta

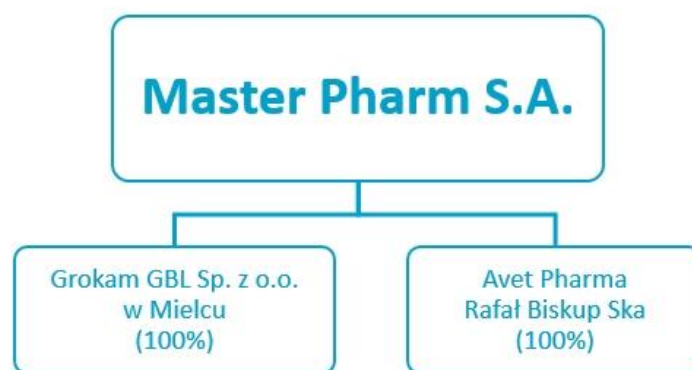
Emitent nie posiada akcji własnych.

V. Opis działalności Grupy Kapitałowej Emitenta

Grupę Kapitałową Master Pharm tworzą spółki, które od kilku lat współpracują w zakresie produkcji i wprowadzania na rynek suplementów diety i wyrobów medycznych.

Master Pharm S.A. od początku tej współpracy pełni rolę lidera, stanowiąc centrum pozyskiwania dużych projektów produkcyjnych i doradczych, zarządzania kierowniczego projektami współrealizowanymi przez spółki (koordynacji prac) oraz zarządzania wykonawczego (pozyskiwania substratów do produkcji, zlecenia realizacji produkcji w ramach grupy powiązanych spółek i na zewnątrz).

Grokam GBL sp. z o.o. z siedzibą w Mielcu (Grokam) pełni rolę centrum produkcyjnego Grupy, zaś Avet Pharma Rafał Biskup S.K.A. z siedzibą w Warszawie (Avet Pharma) dywersyfikuje działalność grupy spółek w kierunku kreacji i wprowadzania do obrotu marek własnych.



Master Pharm

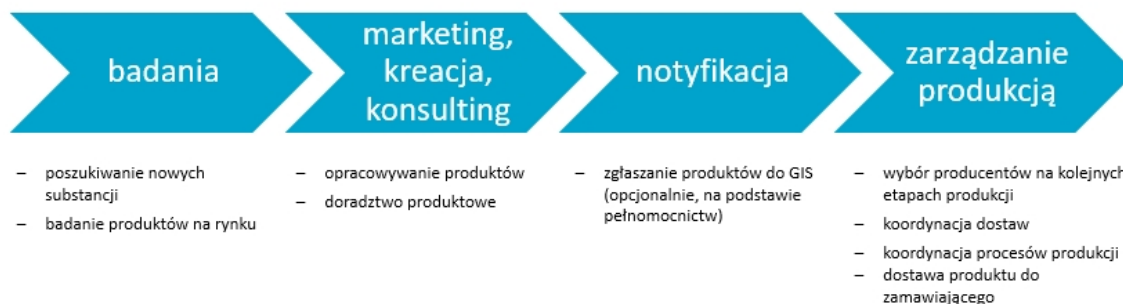
Początki aktywności spółki sięgające 2002 r. to działalność w zakresie produkcji suplementów diety pod markami własnymi. Obecnie działalność Master Pharm S.A. opiera się przede wszystkim na zarządzaniu realizacją produkcji kontraktowej suplementów diety, który to segment stanowi główne źródło przychodów spółki.

Produkcja kontraktowa obejmuje kompleks czynności w zakresie produkcji i usług realizowanych na potrzeby przedsiębiorców (klientów spółki), będących właścicielami poszczególnych marek produktów, które to czynności składają się na wytwarzanie i udostępnianie do dystrybucji gotowych produktów. Z punktu widzenia klientów Master Pharm S.A. produkcja kontraktowa stanowi outsourcing działalności produkcyjnej i okołoprodukcyjnej.

Master Pharm S.A. świadczy również usługi doradcze (usługi te z reguły chronologicznie poprzedzają zarządzanie produkcją) w zakresie kontraktowego projektowania (opracowywania na zlecenie koncepcji produktów), formułacji (opracowywania receptur), oraz doradztwa w toku rejestracji i produkcji produktów. Ponadto spółka oferuje usługi w zakresie konsultingu farmaceutycznego, marketingu farmaceutycznego i pośrednictwa handlowego.

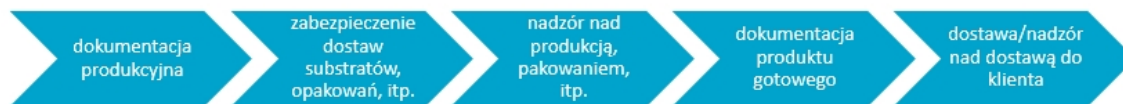
Podstawowym założeniem, na jakim oparto model biznesowy Master Pharm S.A. jest wypełnienie zapotrzebowania rynkowego na elastyczne w zakresie wdrożenia, wiarygodne w kompetencjach i technologii oraz przodujące w jakości specjalistyczne centrum produkcyjne suplementów diety.

Główne procesy realizowane przez Master Pharm S.A. w toku podstawowej działalności



Procesy realizowane przez Master Pharm S.A. w ramach zarządzania produkcją

MASTER PHARM S.A.
ŚRÓDROCZNY RAPORT ZA I KWARTAŁ 2016 r. – OD 1.01.2016 DO 31.03.2016



Avet Pharma

Działalność Avet Pharma oparta jest w głównej mierze na promowaniu, dystrybuowaniu i wprowadzaniu do obrotu suplementów diety pod własną marką AVETPHARMA. Konsulting i marketing farmaceutyczny oraz produkcja kontraktowa mają dla spółki znaczenie uzupełniające względem podstawowej działalności. Produkcja wyrobów wprowadzanych do obrotu pod marką AVETPHARMA realizowana jest w całości w ramach Grupy Kapitałowej Master Pharm, w większości w z udziałem Grokam jako podwykonawcy.

W związku z wprowadzaniem do obrotu suplementów diety, Avet Pharma – we własnym zakresie lub poprzez outsourcing w ramach Grupy Kapitałowej Master Pharm – realizuje działania dotyczące conceptualizacji, kreacji, przygotowania do produkcji, dokumentowania, znakowania oraz notyfikacji wyrobów. W ofercie Avet Pharma znajdują się zarówno produkty konkurujące na rynku koncepcją składu i funkcjonalności (jak najlepiej sprzedający się produkt Avet Pharma – Morwa Biała Plus), oryginalną koncepcją marketingową (np. linia produktów „mega-” do której należą m.in. produkty Mega Omega 3, Mega Tran itp.), jak też mające konkurować ceną odpowiedniki suplementów powszechnie występujących na rynku (jak np. witamina C). Produkty Avet Pharma sprzedawane są głównie na rynku polskim.

Grokam

Grokam jest kontraktowym producentem suplementów diety. Produkcja realizowana jest niemal w całości na rzecz Master Pharm S.A. Master Pharm S.A. oraz Grokam realizują projekty produkcyjne suplementów diety i wyrobów medycznych w najpopularniejszych postaciach stosowanych dla tego typu wyrobów. Najważniejsze grupy produktów, w podziale na formy wyrobów, to: kapsułki twarde, kapsułki miękkie, sticki, tabletki powlekane, plastry, tabletki niepowlekane, karmelki, żelki, peletki, krople, roll on, żele kosmetyczne, kremy i spraye. Master Pharm S.A. i Grokam realizują projekty produkcyjne także w zakresie syropów i kropli.

VI. Informacje dodatkowe i objaśnienia

1. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

Skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe za I kwartał 2016 rok zostało sporządzone zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim z późniejszymi zmianami (tekst jednolity: Dz. U. poz. 133 z 2014 r.) oraz Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 (MSR 34) „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

Zasady rachunkowości i metody prezentacji stosowane przez Spółkę nie uległy zmianie w okresie zakończonym 31.12.2015 r., a szczegółowo przedstawione zostały w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym za 2015 rok w dniu 31 marca 2016 roku a opublikowanym w dniu 2 maja 2016 roku. Spółki Grupy kapitałowej nie wprowadziły w okresie I kwartału 2016 roku żadnych zmian stosowanych zasad rachunkowości.

Wybrane skonsolidowane dane finansowe na wstępie niniejszego skonsolidowanego skróconego śródrocznego sprawozdania zostały przeliczone na EUR i przedstawione zgodnie z § 85 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku (Dz. U. poz. 133 z 2014 r.).

Do przeliczenia pozycji bilansowych zastosowano kurs z ostatniego dnia okresu, a dla pozycji z rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych zastosowano kurs średni w okresie.

	Zastosowany kurs EUR w okresie	kurs EUR na ostatni dzień okresu
1.01- 31.03.2015 r	4,1489	4,0890
1.01- 31.12.2015 r.	4,1848	4,2615
1.01- 31.03.2016 r.	4,3559	4,2684

2. Segmenty operacyjne

Grupa kapitałowa wyodrębniła dwa podstawowe segmenty operacyjne związane z działalnością spółek Grupy – są to produkcja i sprzedaż produktów pod marką własną, produkcja kontraktowa oraz pozostała sprzedaż, w tym towarów. Pozostała działalność nie stanowi istotnego udziału w przychodach i nie wymaga wyodrębnienia.

Ewidencja księgowa w latach 2012-2015 nie pozwalała na wiarygodne przedstawienie wyników działalności w podziale na rodzaje działalności bądź rynki geograficzne. Uzyskanie informacji porównywalnych wymagałoby znacznego nakładu czasu, a co za tym idzie koszt ich uzyskania byłby nadmierny. Z tego powodu dane według segmentów operacyjnych zostały zaprezentowane tylko za prezentowany okres śródroczny.

Dane za I kwartał 2016 roku (tys. PLN)	Sprzedaż produktów pod marką własną	Produkcja kontraktowa	Pozostała działalność	Wyłączenia konsolidacyjne	Razem
- Przychody ze sprzedaży klientom zewnątrznym	3.103	5.769	2.579	-	11.451
- Sprzedaż między segmentami	1.515	4.449	7	(5.971)	-
- Koszty operacyjne segmentu	3.553	5.519	372	-	9.443
- koszty pomiędzy segmentami	1.018	2.790	2.139	(5.948)	-
Wynik segmentu	47	1.909	75	(23)	2.008
Przychody i koszty pozostałe oraz finansowe	-	-	-	-	(6)
Podatek dochodowy	-	-	-	-	(700)
Wynik netto					1.302
Aktywa trwałe segmentu	2.260	31.402	-	-	33.662
W tym wartość firmy		25.271	-	-	25.271
Aktywa obrotowe segmentu	7.916	34.784	-	(15.347)	27.353
Zobowiązania i rezerwy segmentu	9.158	10.657	-	(14.861)	4.954

MASTER PHARM S.A.
ŚRÓDROCZNY RAPORT ZA I KWARTAŁ 2016 r. – OD 1.01.2016 DO 31.03.2016

3. Sezonowość i cykliczność działalności Emitenta w prezentowanym okresie

W Grupie kapitałowej Master Pharm S.A. występuje cykliczność i sezonowość prowadzonej działalności. Z doświadczeń Grupy wynika, że pierwszy i drugi kwartał roku zazwyczaj charakteryzuje się niższą sprzedażą, gdzie klienci dopiero kontraktują produkty na bieżący rok. Natężenie składanych zamówień w trzech pierwszych kwartałach przekłada się na wzrost przychodów osiąganych w drugim półroczu w porównaniu do pierwszego, natomiast czwarty kwartał to zwyczajowo najlepszy okres pod względem sprzedaży. Sezonowość jest związana z produktami wzmacniającymi odporność, jedną z dwóch wiodących kategorii produktowych w spółce Avet Pharma, które są produkowane na okresy jesienno-zimowe oraz wiosenne i w okresach je poprzedzających nasila się zainteresowanie klientów produktami z tej kategorii.

4. Informacja o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu

tys. PLN	31.03.2016	31.12.2015
Surowce i opakowania	2.720	3.294
Produkcja w toku	360	202
Wyroby gotowe	1.424	1.346
Towary	-	-
Razem	4.504	4.842

Nie wystąpiła konieczność dokonywania odpisów aktualizujących surowce. Wszystkie materiały są pełnowartościowe i nie zbliżają się terminy utraty ich przydatności do produkcji.

Struktura wiekowa wyrobów gotowych przedstawia się na dzień 31.03.2016 roku następująco:

Okres zalegania wyrobu gotowego na magazynie	Wartość surowców/materiałów (tys. PLN)	Wartość wyrobów gotowych wg kosztu wytworzenia (tys. PLN)
0-90 dni	2.131	690
91-180 dni	215	882
181-360 dni	370	157
Powyżej 360 dni	4	88
RAZEM	2.720	1.817
Odpis aktualizujący	-	(393)
Wartość wyrobów gotowych wykazana w aktywach	2.720	1.424

Grupa kapitałowa posiada na stanie magazynowym produkty gotowe wyprodukowane w 2014 roku, które zostały zwrócone w ramach reklamacji objętej ugodą z jednym z klientów Spółki w XII 2015 roku. Wartość wyrobów gotowych po koszcie jego wytworzenia wynosi 393 tys. zł. Master Pharm ze względu na ostrożną wycenę tych zapasów dokonał odpisu wartości tych wyrobów. Ponadto Grupa tworzy odpisy aktualizujące wartość zapasów, których termin przydatności do spożycia upływa w ciągu 6 miesięcy od dnia bilansowego.

Zmiany stanu łącznego odpisu aktualizującego wartość zapasów w Grupie Master Pharm przedstawiały się następująco:

tys. PLN	01.01-31.03.2016	01.01-31.12.2015
Na dzień 1 stycznia	395	-
Objęcie kontroli nad Avet Pharma	-	35
Utworzenie odpisu na wyroby gotowe	-	395
Rozwiązanie odpisu na wyroby gotowe	2	(35)
Odwrócenie kwot niewykorzystanych	-	-
Odpis aktualizujący na koniec okresu	393	395

5. Informacja o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów

MASTER PHARM S.A.
ŚRÓDROCZNY RAPORT ZA I KWARTAŁ 2016 r. – OD 1.01.2016 DO 31.03.2016

Odpisy oraz odwrócenia odpisów aktualizujących wartość należności

tys. PLN	31.03.2016	31.12.2015
Należności handlowe:	16.647	14.545
Minus: odpis aktualizujący wartość należności handlowych	(122)	(145)
Należności handlowe netto	16.525	14.400
w tym:		
<i>Należności od jednostek powiązanych</i>	38	38

Struktura wiekowa należności handlowych (tys. PLN, brutto):

	31.03.2016	31.12.2015
W terminach płatności:	12.304	9.322
Przeterminowane:	4.221	5.223
- do 1 miesiąca	1.255	1.560
- do 3 miesięcy	1.879	2.956
- od 3 do 6 miesięcy	343	79
- od 6 miesięcy do 1 roku	255	246
- powyżej 1 roku	611	382
	16.647	14.545

Należności handlowe w kwocie 122 tys. zł przeterminowane dłużej niż 1 rok zł utraciły na wartości i utworzono na nie odpis aktualizacyjny w wysokości 100%.

W stosunku do części należności przeterminowanych w kwocie 451 tys. zł Spółka dominująca wynegocjowała z dłużnikiem zabezpieczenie spłaty w postaci cesji wierzytelności jemu przysługujących od hurtowni farmaceutycznej. Umowa została zawarta przed dniem sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego. Zdaniem zarządu nie istnieje ryzyko utraty wierzytelności od tego klienta.

Spółki Grupy na bieżąco analizują możliwości spłaty należności. W trakcie I kwartału 2016 roku utworzono odpisy na należności, których przeterminowanie przekroczyło 1 rok, rozwiązano odpisy w stosunku do spłaconych należności lub wykorzystano odpis na należności uznane za nieściągalne.

Zmiany stanu łącznego odpisu aktualizującego wartość należności handlowych Spółki przedstawiały się następująco:

tys. PLN	01.01-31.03.2016	01.01-31.12.2015
Na dzień 1 stycznia	145	27
Objęcie kontroli nad Avet Pharma	-	91
Utworzenie odpisu na należności	11	63
Należności spisane w trakcie roku jako nieściągalne	5	-
Odwrócenie kwot niewykorzystanych	29	36
Na koniec okresu	122	145

Poza przedstawionymi wyżej odpisami aktualizującymi należności oraz opisanymi w pkt. 5 rozdziału IV niniejszego raportu odpisach aktualizujących wartość zapasów nie wystąpiła konieczność utworzenia odpisów aktualizujących inne aktywa w postaci aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych.

6. Informacja o zmianach z tytułu rezerw

tys. PLN	Zobowiązanie z tyt. przyszłych kosztów	Zobowiązanie z tytułu zgłoszonej reklamacji	Razem
Stan na 1 stycznia 2015 r.	14	-	14
Ujęte w sprawozdaniu z wyniku:			

MASTER PHARM S.A.
ŚRÓDROCZNY RAPORT ZA I KWARTAŁ 2016 r. – OD 1.01.2016 DO 31.03.2016

- Utworzenie dodatkowych rezerw	60	790	850
- Rezerwy wykorzystane w trakcie roku	14	790	804
Stan na 31 grudnia 2015 r.	60	-	60
Stan na 1 stycznia 2016 r.	60	-	60
Ujęte w sprawozdaniu z wyniku:			
- Utworzenie dodatkowych rezerw	-	-	-
- Rezerwy wykorzystane w trakcie roku	20	-	20
Stan na 31 marca 2016 r.	40	-	40

Struktura łącznej kwoty rezerw:

tys. PLN	31.03.2016	31.12.2015
Długoterminowe	-	-
Krótkoterminowe	40	60
Razem	40	60

MASTER PHARM S.A.
ŚRÓDROCZNY RAPORT ZA I KWARTAŁ 2016 r. – OD 1.01.2016 DO 31.03.2016

7. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego (tys. PLN)	Różnice kursowe	Różnice w wycenie pożyczek i należności	Wycena środków trwałych	Pozostałe	Razem
Stan na 1 stycznia 2015 r.	2	35	-	26	63
Nabycie jednostek zależnych	1	-	65	-	65
Wycena środków trwałych na dzień nabycia kontroli odniesiona na wartość firmy			66		66
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	(1)	(35)	4	(26)	(57)
Obciążenie/(uznanie) pozostałych całkowitych dochodów	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2015 r.	2	-	135	-	137
Stan na 1 stycznia 2016 r.	2	-	135	-	137
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	3	-	(3)	-	0
Obciążenie/(uznanie) pozostałych całkowitych dochodów	-	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2016 r.	5	-	132	-	137

Aktywa z tytułu podatku odroczonego (tys. PLN)	Rezerwy pozostałe	Rezerwy na świadczenia pracownicze	Straty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	Odpisy aktualizujące zapasy	Zyski niezrealizowane w zapasach	Niezapłacone zobowiązania ujęte w kosztach	ZUS od wynagrodzeń wypłaconych w nast. miesiącach	Dyskonto i odsetki od pożyczek	Pozostałe	Razem
Stan na 1 stycznia 2015 r.	-	-	-	-	-	-	-	7	1	8
Nabycie jednostek zależnych	-	-	9	7	-	236	9	41	1	303
(Obciążenie)/uznanie wyniku finansowego	11	5	2	69	78	518	(5)	(31)	18	665
(Obciążenie)/uznanie pozostałych całkowitych dochodów		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2015 r.	11	5	11	76	78	754	4	17	20	976
(Obciążenie)/uznanie wyniku finansowego	(3)	-	2	(1)	4	(232)	9	1	(15)	(235)
(Obciążenie)/uznanie pozostałych całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2016 r.	8	5	13	75	82	522	13	18	5	741

MASTER PHARM S.A.
ŚRÓDROCZNY RAPORT ZA I KWARTAŁ 2016 r. – OD 1.01.2016 DO 31.03.2016

Największą pozycję tworzącą aktywa z tytułu podatku odroczonego stanowią koszty, które nie stanowią kosztu uzyskania przychodu w związku z faktem braku zapłaty w terminie 90 dni od daty faktury lub przeterminowania większego niż 30 dni. Zmiana przepisu w 2016 roku powoduje odwrócenie tego aktywa w całości w momencie zapłaty zobowiązań. W okresie I kwartału 2016 roku w Avet Pharma z tego tytułu wystąpiła strata podatkowa.

MASTER PHARM S.A.
ŚRÓDROCZNY RAPORT ZA I KWARTAŁ 2016 r. – OD 1.01.2016 DO 31.03.2016

8. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

W I kwartale 2016 roku nie dokonano istotnych transakcji nabycia bądź sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

Okres zakończony 31 marca 2016 r.	tys. PLN						
Wartość księgowa brutto na początek roku	81	1.867	3.416	729	172	2.624	8.889
Zwiększenia	-	-	4	32	-	-	35
Zmniejszenia (sprzedaż)	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienia	-	-	1	-	-	(1)	-
Wartość księgowa brutto na koniec okresu	81	1.867	3.421	761	172	2.623	8.924
Umorzenie na początek okresu	-	552	1.718	372	84	-	2.726
Amortyzacja	-	48	111	37	4	-	200
Umorzenie sprzedanych środków trwałych	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na koniec okresu	-	600	1.829	409	88	-	2.925
Wartość netto na 31 marca 2016 r.:							
Koszt początkowy	81	1.867	3.421	761	172	2.623	8.924
Umorzenie	-	600	1.829	409	88	-	2.925
Wartość księgowa netto	81	1.267	1.592	352	84	2.623	5.999

9. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Na dzień 31.03.2016 r. nie istnieje istotne zobowiązanie z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych w Grupie Kapitałowej Master Pharm.

10. Informacja o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

W danym okresie nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

11. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

W I kwartale 2016 roku nie wystąpiły korekty błędów poprzednich okresów.

12. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki

W trakcie I kwartału 2016 roku nie wystąpiły zmiany sytuacji gospodarczej i/lub warunków prowadzenia działalności, które miałyby istotny wpływ na wartość godziwą aktywów i zobowiązań finansowych Grupy kapitałowej Master Pharm S.A.

13. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego

W I kwartale 2016 roku nie miały miejsca wyżej wymienione zdarzenia.

14. Informacja o zmianie sposobu (metody) ustalenia wartości godziwej instrumentów finansowych

W okresie objętym raportem nie wystąpiła zmiana sposobu ustalenia wartości godziwej instrumentów finansowych.

15. Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów

W okresie objętym raportem nie wystąpiły zmiany dotyczące klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.

16. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

MASTER PHARM S.A.
ŚRÓDROCZNY RAPORT ZA I KWARTAŁ 2016 r. – OD 1.01.2016 DO 31.03.2016

W I kwartale 2016 roku Spółki Grupy nie emitowały kapitałowych bądź nie udziałowych papierów wartościowych.

17. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane

W I kwartale 2016 roku ani Spółka dominująca, ani Spółki zależne nie deklarowały i nie wypłacały dywidendy.

Zarząd Spółki dominującej zamierza zwrócić się do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o przeznaczenie 50% wypracowanego zysku za rok 2015 na dywidendę dla akcjonariuszy.

18. Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

Poniżej znajduje się opis pozycji warunkowych wraz ze zmianami, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

Przed Sadem Arbitrażowym przy Konfederacji Lewiatan w Warszawie prowadzone było postępowanie sądowe z powództwa Master Pharm przeciwko Damian Furman prowadzącemu działalność gospodarczą pod firmą Choco Pharm. W przedmiotowej sprawie pozwany złożył pozew wzajemny o zapłatę kwoty 83.000,00 PLN. Powód złożył pozew o zapłatę 82.826,00 PLN w związku z brakiem uregulowania przez pozwanego należności z faktur VAT za dostarczony towar. Pozwany kwestionuje wierzytelność twierdząc, iż towar uległ zniszczeniu w trakcie dostawy. Spółka dominująca zawarła w 2015 roku ugodę z kontrahentem, na podstawie której regulowana jest spłata 75% wartości spornych należności przez Choco Pharm, zaś roszczenie w stosunku do Spółki zostało wycofane. Wierzytelność miała zostać uregulowana w 4 ratach do 10 września 2015 roku. Ugoda nie została do końca zrealizowana – obecnie spółka otrzymała klauzulę wykonalności co do pozostałej kwoty i zamierza skierować sprawę na drogę egzekucji komorniczej. Wpływ kwoty pozostałej do rozliczenia ugody jest nieistotny na wynik Spółki.

Avet Pharma żąda od Paramedica s.c. kwoty 267.171,20 PLN, tytułem zwrotu ceny za wadliwe dezodoranty oraz z tytułu naprawienia szkody wynikającej z tych wad jako odszkodowania z tytułu nienależyte wykonanej umowy dostawy. Podstawą roszczenia jest w art. 471 K.c. Paramedica kwestionuje żądania Avet Pharma i domaga się oddalenia powództwa w całości. Zarzuca upływ terminu rocznego na dochodzenie roszczeń z tytułu rękojmi, kwestionuje istnienie wady. Obie strony wniosły o przeprowadzenie dowodu z opinii instytutu, na okoliczność stwierdzenia czy dezodoranty były wadliwe, jeśli tak, jaka to wada i czym spowodowana. Została sporządzona opinia przez Instytut COBRO, do której obie strony zgłosiły uwagi. Spółka oczekuje na uzupełnienie wydanej przez biegłego opinii i wyznaczenie terminu kolejnej rozprawy. Opinia przygotowana przez COBRO nie wyczerpała wszystkich podnoszonych przez obie strony kwestii. W związku z tym sąd zalecił Instytutowi COBRO przygotowanie opinii uzupełniającej, która uwzględni dodatkowe zapytania zgłoszone przez obie strony. Opinia uzupełniająca została sporządzona, do opinii zostały przesłane uwagi przez obie strony. Do dnia 15.05.2016 sąd nie ustosunkował się do uwag obu stron, nie wyznaczył także terminu kolejnej rozprawy.

Master Pharm w dniu 24 marca 2015 roku wniósł powództwo przeciwko Domowi Maklerskiemu PEKAO o odszkodowanie w wysokości 112.509,41 zł tytułem poniesionej szkody na skutek opóźnień w realizacji zlecenia przeniesienia własności akcji wydanych w ramach dywidendy rzeczowej (zlecenie złożono w 12.2012 roku zaś jego realizacja nastąpiła w III.2013 roku) 15.000 zł tytułem poniesionych kosztów oszacowania szkody oraz odsetek od nich. Spółka otrzymała informację o wyznaczeniu rozprawy przed sądem w Łodzi w terminie 28.09.2016r.

19. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu nie występują sprawy sądowe, które mogą istotnie wpłynąć na wynik bądź działalność Grupy Kapitałowej.

20. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną transakcji z podmiotami powiązanymi

W związku z faktem, iż jest to pierwsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Master Pharm jako dane porównywalne przedstawiono dane wynikające z jednostkowego sprawozdania finansowego Master Pharm, w związku z tym występują w nich dane dotyczące spółek zależnych za okresy, które nie zostały objęte konsolidacją (rok poprzedni oraz I kwartał 2015 roku)

Ponadto do 25 marca 2015 roku pod kontrolą podmiotu dominującego znajdowała się Spółka Grokam GBL Sp. z o.o.. Poniżej przedstawiono transakcje z tym podmiotem oraz kluczowym personelem Spółki i podmiotami z nimi powiązanymi.

MASTER PHARM S.A.
ŚRÓDROCZNY RAPORT ZA I KWARTAŁ 2016 r. – OD 1.01.2016 DO 31.03.2016

Przychody ze sprzedaży produktów i usług (tys. PLN)	01.01.-31.03.2016	01.01.-31.03.2015
Przychody ze sprzedaży produktów	-	578
- Avet Pharma Rafał Biskup SKA	-	578
Przychody ze sprzedaży usług	12	24
- Pharmena SA	12	24
Razem	12	602

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów (tys. PLN)	01.01.-31.03.2016	01.01.-31.03.2015
Przychody ze sprzedaży towarów	-	687
- Avet Pharma Rafał Biskup SKA	-	687
Przychody ze sprzedaży materiałów	-	-
Razem		687

Zakupy towarów i usług (tys. PLN)	01.01.-31.03.2016	01.01.-31.03.2015
Zakupy towarów:	-	1.747
- Grokam GBL:	-	1.747
Zakupy materiałów:	-	-
Zakupy usług:	140	1.642
– Grokam GBL (usługi produkcyjne)	-	1.562
– Budowlani Rugby SA (reklamowe)	80	80
– Jednostki kontrolowane przez kluczowych członków kadry kierowniczej lub ich rodzinę	60	-
– dMode Justyna Biskup (marketingowe)	60	-
– Bezpośrednia jednostka dominująca	-	-
Razem	140	3.389

Towary i usługi kupowane są od jednostek powiązanych oraz jednostki kontrolowanej przez kluczowych członków kadry kierowniczej na normalnych warunkach handlowych.

Do grona kluczowych członków kadry kierowniczej Grupa kapitałowa zalicza zarząd oraz dyrektorów (z uprawnieniami wykonawczymi i bez takich uprawnień). Wynagrodzenie wypłacone lub płatne na rzecz kluczowych członków kadry kierowniczej za świadczenie pracy wyszczególniono poniżej:

tys. PLN	01.01.-31.03.2016	01.01.-31.03.2015
Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	146	103
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
Inne świadczenia długoterminowe	-	-
Wynagrodzenie w formie akcji	-	-
Razem	146	103

Spółka wykazywała na koniec marca 2016 roku niewypłacone wynagrodzenie (w formie faktury) wobec Pana Pawła Klity na wartość 9.840 zł (na koniec 2015 roku kwota wynosiła 19.501,65 zł) – wartość brutto z VAT.

MASTER PHARM S.A.
ŚRÓDROCZNY RAPORT ZA I KWARTAŁ 2016 r. – OD 1.01.2016 DO 31.03.2016

Członkowie Rady Nadzorczej nie pobierali wynagrodzenia za pełnienie funkcji nadzorczych w spółce dominującej. Poniżej przedstawiono wartość wypłaconych członkom RN wynagrodzeń w spółkach zależnych za świadczone usługi:

Marek Gołaszczuk – 52 tys. zł

Tomasz Grzesiek – 52 tys. zł.

Salda rozrachunków na dzień bilansowy będących wynikiem sprzedaży/zakupu towarów/usług

tys. PLN	31.03.2016	31.12.2015
Należności od podmiotów powiązanych:	47	38
- Jednostka dominująca	9	-
- dMode Justyna Kowalska	38	38
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych:	-	-

Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym (tys. PLN)

	1.01-31.03.2016	1.01-31.12.2015
Stan na 1 stycznia	189	962
Pożyczki udzielone w trakcie roku	-	450
Spłata udzielonych pożyczek	(113)	(261)
Kompensata udzielonych pożyczek ze zobowiązaniami	-	(1.012)
Odsetki naliczone	1	19
Odwrocenie dyskonta	-	38
Odsetki otrzymane	(1)	(7)
Stan na koniec okresu (nota 21)	76	189

Spółka nie udzielała pożyczek kluczowym członkom kadry kierowniczej oraz członkom ich rodzin.

Spółka nie zawierała innych umów pożyczek z podmiotami powiązanymi niż opisane w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za I kwartał 2016 roku

21. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostki od niej zależne poręczeń kredytu lub pożyczki, lub udzieleniu gwarancji

Spółki Grupy Kapitałowej nie udzielały w I kwartale 2016 roku poręczeń bądź gwarancji innym podmiotom.

22. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta.

W opinii Zarządu Emitenta nie występują inne niż podane w niniejszym raporcie informacje mające wpływ na jego sytuację kadrową, majątkową, finansową, wynik finansowy oraz możliwość realizacji zobowiązań przez Emitenta.