

# GRUPA KAPITAŁOWA MASTER PHARM S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za III kwartały 2017 roku sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi  
Standardami Sprawozdawczości Finansowej

**WYBRANE DANE FINANSOWE W TYSIĄCACH ZŁOTYCH I EURO:**

	za okres od 01-01-2017 do 30-09-2017		za okres od 01-01-2016 do 30-09-2016	
	W TYS. ZŁ	W TYS. EUR	W TYS. ZŁ	W TYS. EUR
<b>Działalność kontynuowana:</b>				
Przychody ze sprzedaży	41.028	9.639	32.504	7.440
Koszty działalności	(36.095)	(8.480)	(26.180)	(5.992)
Pozostałe przychody operacyjne	220	52	41	9
Pozostałe koszty operacyjne	(182)	(43)	(289)	(66)
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>4.971</b>	<b>1.168</b>	<b>6.076</b>	<b>1.391</b>
Przychody finansowe	121	28	220	50
Koszty finansowe	(100)	(23)	(81)	(18)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>4.992</b>	<b>1.173</b>	<b>6.215</b>	<b>1.423</b>
Podatek dochodowy	(1.193)	(280)	(1.554)	(356)
<b>Zysk roku obrotowego z działalności kontynuowanej</b>	<b>3.799</b>	<b>893</b>	<b>4.661</b>	<b>1.067</b>
<b>Całkowite dochody za rok obrotowy razem</b>	<b>3.799</b>	<b>893</b>	<b>4.661</b>	<b>1.067</b>

Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(981)	(230)	3.394	777
Wpływy/Wypływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(186)	(44)	(4.779)	(1.094)
Wypływy pieniężne netto z działalności finansowej	(5.520)	(1.297)	11.703	2.679
<b>Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(6.687)</b>	<b>(1.571)</b>	<b>10.318</b>	<b>2.362</b>

	Stan na dzień 30-09-2017		Stan na dzień 31-12-2016	
	W TYS. ZŁ	W TYS. EUR	W TYS. ZŁ	W TYS. EUR
Aktywa trwałe	39.701	9.393	39.288	8.881
Aktywa obrotowe	44.514	10.532	41.531	9.387
<b>Aktywa razem</b>	<b>84.215</b>	<b>19.925</b>	<b>80.819</b>	<b>18.268</b>
Razem kapitał własny	73.885	17.481	74.816	16.911
Zobowiązanie długoterminowe	1.251	296	308	70
Zobowiązania krótkoterminowe	9.079	2.148	5.695	1.287
<b>Razem kapitał i zobowiązania</b>	<b>84.215</b>	<b>19.925</b>	<b>80.819</b>	<b>18.268</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU ORAZ SKONSOLIDOWANE  
POZOSTAŁE CAŁKOWITE DOCHODY**

	za okres od 01-01-2017 do 30-09-2017	za okres od 01-01-2016 do 30-09-2016
<b>Działalność kontynuowana:</b>		
Przychody ze sprzedaży	<b>41.028</b>	<b>32.504</b>
Koszty działalności:	<b>(36.095)</b>	<b>(26.180)</b>
<i>Zmiana stanu produktów</i>	2.176	934
<i>Amortyzacja</i>	(1.515)	(944)
<i>Zużycie surowców i materiałów</i>	(18.397)	(11.824)
<i>Usługi obce</i>	(11.013)	(9.456)
<i>Koszty świadczeń pracowniczych</i>	(5.150)	(3.085)
<i>Podatki i opłaty</i>	(224)	(198)
<i>Wartość sprzedanych towarów i materiałów</i>	(1.542)	(1.243)
<i>Inne</i>	(430)	(364)
Pozostałe przychody operacyjne	220	41
Pozostałe koszty operacyjne	(182)	(289)
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>4.971</b>	<b>6.076</b>
Przychody finansowe	121	220
Koszty finansowe, w tym:	(100)	(81)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>4.992</b>	<b>6.215</b>
Podatek dochodowy	(1.193)	(1.554)
<b>Zysk roku obrotowego z działalności kontynuowanej</b>	<b>3.799</b>	<b>4.661</b>
<b>Działalność zaniechana:</b>		
Zysk roku obrotowego z działalności zaniechanej (przypadający na akcjonariuszy spółki)	-	
<b>Zysk roku obrotowego</b>	<b>3.799</b>	<b>4.661</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody:</b>		
Pozycje nie podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku	-	
Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku w późniejszym terminie	-	
<b>Całkowite dochody za rok obrotowy razem</b>	<b>3.799</b>	<b>4.661</b>

**SKONSOLIDOWANESPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**  
**SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2017 ROKU I NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2016 ROKU**

	Koniec okresu 30-09-2017	Koniec okresu 31-12-2016
<b>AKTYWA</b>		
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>39.701</b>	<b>39.288</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	12.374	11.901
Wartości niematerialne	1.013	1.319
Wartość firmy	25.271	25.271
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	612	652
Pozostałe aktywa długoterminowe	406	120
Aktywa finansowe	25	25
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>44.514</b>	<b>41.531</b>
Zapasy	12.453	6.231
Należności handlowe	19.849	16.728
Należności z tytułu podatku dochodowego	486	590
Pozostałe należności	1.493	1.118
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	130	74
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (z wyłączeniem kredytów w rachunku bieżącym)	10.103	16.790
Aktywa Spółki do zbycia zaklasyfikowane jako przeznaczona do wydania w ramach dywidendy rzeczowej	-	-
<b>Aktywa razem</b>	<b>84.215</b>	<b>80.819</b>

**Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A.**  
*Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF  
za III kwartały 2017 roku (w tysiącach złotych)*

	Koniec okresu 30-09-2017	Koniec okresu 31-12-2016
<b>PASYWA</b>		
<b>Kapitał własny</b>		
Kapitał akcyjny	215	215
Kapitał zapasowy – agio	50.510	50.510
Kapitał zapasowy i rezerwy z zysków	17.212	17.027
Zyski zatrzymane	5.948	7.064
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>73.885</b>	<b>74.816</b>
<b>Zobowiązania</b>		
<b>Zobowiązanie długoterminowe</b>	<b>1.251</b>	<b>308</b>
Kredyty, pożyczki	-	-
Inne zobowiązania finansowe	1.127	152
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	44	76
Zobowiązania z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia	80	80
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia		-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>9.079</b>	<b>5.695</b>
Zobowiązania handlowe	7.832	4.374
Bieżąca część pożyczek	50	-
Zobowiązanie z tytułu dywidendy	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	267	283
Pozostałe zobowiązania	647	689
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	14	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia	90	149
Zaliczki na poczet dostaw	120	150
Przychody przyszłych okresów (dotacje)	53	-
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	6	50
Zobowiązania Spółki do zbycia zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-
<b>Razem zobowiązania</b>	<b>10.330</b>	<b>6.003</b>
<b>Razem kapitał i zobowiązania</b>	<b>84.215</b>	<b>80.819</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**  
**ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2017 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA 2016 ROK**

	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy - agio	Kapitał Zapa- sowy z zysków	Zyski Zatrzy- mane	Razem	Przypada- jące udzia- łom niedającym kontroli	Przypa- dające akcjo- nariu- szom jed- nostki domi- nującej
<b>Stan na 1 stycznia 2016 r.</b>	<b>185</b>	<b>33.798</b>	<b>12.382</b>	<b>8.394</b>	<b>54.759</b>		<b>54.759</b>
Zysk roku obrotowego	-	-	-	7.400	7.400	-	7.400
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-
Emisja udziałów	30	17.970	-	-	18.000	-	18.000
Koszt pozyskania kapitału		(1.258)		-	(1.258)	-	(1.258)
Przekazanie zysku na kapitał zapa- sowy i rezerwowy	-	-	4.645	(4.645)	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	(4.085)	(4.085)	-	(4.085)
Razem wypłaty i dystrybucja na rzecz właścicieli, ujęte bezpośrednio w kapitale	-	-	-	(4.085)	(4.085)	-	(4.085)
<b>Stan na 31 grudnia 2016 r.</b>	<b>215</b>	<b>50.510</b>	<b>17.027</b>	<b>7.064</b>	<b>74.816</b>	-	<b>74.816</b>
						-	
<b>Stan na 1 stycznia 2017 r.</b>	<b>215</b>	<b>50.510</b>	<b>17.027</b>	<b>7.064</b>	<b>74.816</b>		<b>74.816</b>
Zysk roku obrotowego	-	-	-	3.799	3.799	-	3.799
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie zysku na kapitał zapa- sowy i rezerwowy	-	-	185	(185)	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	(4.730)	(4.730)	-	(4.730)
Razem wypłaty i dystrybucja na rzecz właścicieli, ujęte bezpośrednio w kapitale	-	-	-	(4.730)	(4.730)	-	(4.730)
<b>Stan na 30 września 2017 r.</b>	<b>215</b>	<b>50.510</b>	<b>17.212</b>	<b>5.948</b>	<b>73.885</b>	-	<b>73.885</b>

**SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2017 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2016 ROKU**

	Za okres od 1.01. do 30.09.2017 roku	Za okres od 1.01. do 30.09.2016 roku
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk przed opodatkowaniem, w tym z działalności zaniechanej</b>	<b>4.992</b>	<b>6.215</b>
<b>Korekty:</b>		
Amortyzacja środków trwałych	1.209	625
Amortyzacja wartości niematerialnych	306	319
(Zysk)/strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(42)	-
Odsetki naliczone od pożyczek	0	-
Odsetki zapłacone od pożyczek	4	12
Odsetki zapłacone od leasingu	55	18
Podatek dochodowy zapłacony	(1.067)	(2.637)
Zmiany stanu kapitału obrotowego:	(6.438)	(1.158)
- Zapasy	(6.222)	(2.238)
- Należności handlowe oraz pozostałe należności	(3.496)	(144)
- zaliczki otrzymane na poczet dostaw	(30)	48
- zmiana stanu pozostałych aktywów	(56)	196
- przychody przyszłych okresów (dotacje)	53	
- rezerwy	(103)	(60)
- Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	3.416	1.040
<b>Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(981)</b>	<b>3.394</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(1.122)	(2.422)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	1.222	-
Nabycie aktywów finansowych przeznaczonych do wydania w ramach dywidendy rzeczowej	-	-
Nabycie aktywów dostępnych do sprzedaży (objęcie kontroli w wyniku wniesienia aportem – wartość środków pieniężnych)	-	-
Pozostałe	(286)	(2.357)
<b>Wpływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(186)</b>	<b>(4.779)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Wpływy z emisji akcji (po pomniejszeniu o koszty)	-	16.742
Otrzymane kredyty, pożyczki i inne zadłużenie	885	-
Splata pożyczek otrzymanych	(835)	(565)
Splata innych zobowiązań finansowych	(781)	(271)
Odsetki zapłacone	(59)	(118)
Dywidendy wypłacone właścicielom	(4.730)	(4.085)
<b>Wpływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(5.520)</b>	<b>11.703</b>
<b>(Zmniejszenie)/Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(6.687)</b>	<b>10.318</b>
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek roku	16.790	6.108
Zyski kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-	-
<b>Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec roku</b>	<b>10.103</b>	<b>16.426</b>

## **DODATKOWE INFORMACJE I OBJASNIENIA DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA III KWARTAŁY 2017 ROKU**

### **1. Informacje ogólne**

Podmiot dominujący Master Pharm S.A. („Spółka”) świadczy wysoko wyspecjalizowane usługi w zakresie projektowania i kontraktowej produkcji suplementów diety, środków spożywczych specjalnego przeznaczenia żywieniowego, kosmetyków, wyrobów medycznych, preparatów spożywczych.

Spółka została założona jako firma pod nazwą: Master Pharm Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Spółka została zawieszona 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 została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 9 grudnia 2002 r. pod numerem 0000142373.

W dniu 14 lipca 2015 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników postanowiło o przekształceniu Master Pharm Polska Sp. z o.o. w Master Pharm Spółkę akcyjną. W dniu 30 lipca Sąd Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego zaakceptował przekształcenie Spółki z o.o. w spółkę akcyjną i założył akta Spółki pod numerem KRS 0000568657.

Siedzibą Spółki jest miasto Łódź.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd spółki dominującej był dwuosobowy. Funkcję Prezesa Zarządu pełni Pan Jacek Franasik, zaś członkiem zarządu jest Pan Rafał Biskup.

W prezentowanym okresie sprawozdawczym oraz po dniu sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 15 listopada 2017 roku.

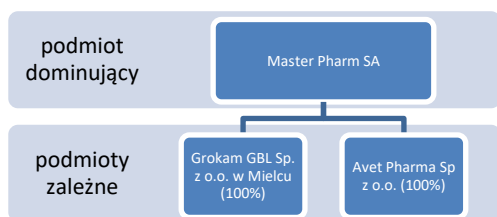
### **2. Informacje o grupie kapitałowej**

Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A powstała w dniu 25 marca 2015 roku na skutek transakcji wymiany udziałów Master Pharm na udziały Grokam i akcje Avet Pharma przez dotychczasowych wspólników i akcjonariuszy tych podmiotów.

Master Pharm posiada 100% udziałów Grokam GBL. Począwszy od II kwartału 2015 roku ma decydujący wpływ na działalność operacyjną tej spółki. Grokam jest podstawowym dostawcą produktów i usług dla podmiotu dominującego

Master Pharm posiada także 100% udziałów Avet Pharma Sp. z o.o.. (do 19.09.2016 roku 100% akcji spółki komandytowo-akcyjnej). Znacząca część zakupów towarów dokonywana przez Avet Pharma odbywa się od podmiotu dominującego.

Czas trwania spółki dominującej i spółek zależnych nie jest ograniczony. Wszystkie spółki Grupy Kapitałowej kończą rok obrotowy na dzień 31 grudnia każdego roku.



**AVET Pharma Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (dawniej: AVET Pharma Rafał Biskup S.K.A.)** z siedzibą w Warszawie, ul. Aleksandra Fleminga 33b prowadzi działalność w zakresie sprzedaży wyrobów farmaceutycznych. Organem prowadzącym akta rejestrowe Spółki jest Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. KRS nr 0000637464. Zarząd spółki jest jednoosobowy - spółką zarządza Prezes Zarządu - Pan Rafał Biskup (poprzednio komplementariusz spółki).

Podmiot dominujący posiada kontrolę nad tą spółką, ustaloną zgodnie z MSSF10, gdyż posiada możliwość decydowania o polityce i działalności spółki. Podmiot dominujący posiada 100% udział w kapitale spółki i 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu Wspólników.

**Grokam GBL** spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Mielcu przy ul. Przemysłowej 10. Spółka prowadzi działalność w zakresie produkcji suplementów diety i środków spożywczych. Akta spółki prowadzone są przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. KRS nr 0000314257. Prezesem Spółki jest Pani Aleksandra Nykiel. Zarząd spółki jest jednoosobowy.

W trakcie III kwartałów 2017 roku nie wystąpiły zmiany składu Grupy Kapitałowej.



### **3. Oświadczenie Zarządu o zgodności zasad rachunkowości**

Zarząd Master Pharm S.A., spółki dominującej Grupy kapitałowej Master Pharm, w składzie:

- Jacek Franasik – Prezes Zarządu,
- Rafał Biskup – członek zarządu

oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy, skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartały 2017 roku i dane porównywalne za okres III kwartały 2016 roku sporządzone zostały zgodnie z zasadami rachunkowości zastosowanymi w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz, że sprawozdanie to odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Master Pharm S.A.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki do publikacji w dniu 15 listopada 2017 roku.

### **4. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości**

Skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe za III kwartały 2017 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 (MSR 34) „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Zasady rachunkowości i metody prezentacji stosowane przez Spółkę nie uległy zmianie w stosunku do zasad obowiązujących w okresie zakończonym 31.12.2016 r., a szczegółowo przedstawione zostały w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym za 2016 rok opublikowanym w dniu 5 kwietnia 2017 roku. Spółki Grupy kapitałowej nie wprowadziły w okresie III kwartałów 2017 roku żadnych zmian stosowanych zasad rachunkowości.

Grupa kapitałowa jest w trakcie prac identyfikujących wpływ zmian MSSF na działalność Spółek Grupy. W szczególności analizy i zmiany w ewidencji księgowej są prowadzone w odniesieniu do MSSF 9 i 15 (wchodzących w życie od stycznia 2018 roku oraz MSSF 16 (wchodzącym w życie rok później).

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- 30.09.2016 r.	4,3688	4,3120
1.01- 31.12.2016 r.	4,3757	4,4240
1.01- 30.09.2017 r.	4,2566	4,3091

### **5. Szacunki zarządu**

W trakcie III kwartałów 2017 roku nie wystąpiły zmiany szacunków przyjętych przez Zarząd na potrzeby sporządzania skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

### **6. Cykliczność i sezonowość w bieżącym okresie**

W Grupie występuje cykliczność i sezonowość, z reguły drugie półrocze charakteryzuje się wyższymi przychodami a najlepszym kwartałem pod względem przychodów jest z reguły ostatni kwartał roku. Sezonowość w dużej mierze zależy od zapotrzebowania klientów na różne kategorie produktów w danym okresie roku oraz od warunków pogodowych.

W spółce Avet Pharmaw I kwartale 2017 najlepiej sprzedawały się produkty na odporność (Mega Tran, Czyspek, Witamina C, Innerbiotyk). W przypadku tej kategorii lepsza lub gorsza dynamika sprzedaży jest związana z występowaniem i nasileniem sezonu grypowo – przeziębieniowego, który w pierwszej połowie roku 2017 pod względem sprzedaży można oceniać pozytywnie. W II kwartale 2017 obserwowaliśmy wzrost sprzedaży preparatów w kategorii odchudzanie, skóra, włosy i paznokcie, co było związane z sezonem wakacyjnym (Młody Jęczmień FORTE SLIM, Mega Krzem z metioniną). W Avet Pharmie w III kwartale 2017 najlepszą sprzedaż osiągnął produkt Biotyna Forte, Mega Krzem oraz Młody Jęczmień Forte Slim. Są to produkty należące do kategorii: skóra, włosy i paznokcie oraz produkty z kategorii „odchudzające”.

Cykliczność i sezonowość nie ma wpływu na sprzedaż produktów skierowanych do osób dbających o prawidłowy poziom cukru (Morwa Biała PLU, Diabavet).

## **7. Opis najważniejszych zdarzeń w okresie III kwartałów 2017 roku**

W spółce dominującej Grupy Kapitałowej:

- W dniu 21 kwietnia został oficjalnie otwarty zakład w Łodzi o czym Emitent informował w osobnym raporcie bieżącym. Nastąpiło rozpoczęcie produkcji kapsułek miękkich w nowym zakładzie w Łodzi, uruchomienie linii pakujących.
- Aktywność rekordowej liczby klientów, którzy złożyli zamówienia przez trzy kwartały 2017 roku wzrost do 44 z ogólnej liczby 67 klientów. W trzecim kwartale przybyło 2 nowych klientów, którzy złożyli zamówienia, z kolejnymi trwają rozmowy.
- Wprowadzenie przez Emitenta pod marką własną produktu Master Slim Młody Jęczmień, który przeznaczony jest na rynek massmarketowy. Ocena wprowadzenia tego produktu na rynek będzie możliwa pod koniec 2017 roku.
- Otrzymanie warunków zabudowy na budynek zakładu w Łodzi. Emitent rozważa koncepcję rozbudowy w przyszłości zakładu.
- Udział Emitenta w projektach badawczo – rozwojowych i aplikowanie o dotacje ze środków unijnych na ich realizację. Podpisanie umowy w dniu 27.07.2017r. na dofinansowanie projektu RPLD.01.02.02-10-0035/17-00 z programu „Badania rozwój i komercjalizacja wiedzy regionalnego programu operacyjnego województwa łódzkiego na lata 2014-2020, tytuł projektu: Prace B+R nad opracowaniem innowacji produktowej przy zastosowaniu plechy porostu islandzkiego do wytworzenia wyrobu medycznego dla kobiet INNOWAG. Kwota dofinansowania: 453 tys. zł Termin rozpoczęcia realizacji projektu 01.09.2017 a termin zakończenia projektu 30.06.2019.
- Podpisanie 25.09.2017 r. umowy RPLD.01.02.01-10-0013/17-00 w ramach Osi priorytetowej I: Badania, rozwój i komercjalizacja wiedzy Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Łódzkiego na lata 2014-2020. Kwota dofinansowania 773 145 zł. Rozwój działu badawczo-rozwojowego Master Pharm SA poprzez zakup infrastruktury B+R. Data rozpoczęcia projektu 01.11.2017 roku a zakończenia projektu 30.06.2018 roku.
- W dniu 1 września 2017 r. Emitent zawarł nową umowę, rozszerzając dotychczasowy zakres współpracy o nowe produkty z dotychczasowym odbiorcą, firmą farmaceutyczną o międzynarodowym zasięgu, określaną prospekcie emisyjnym i w raportach okresowych Spółki jako „Odbiorca 12” („Klient”). Ze względu na charakteryzujący branżę farmaceutycznej produkcji kontraktowej wysoki stopień wrażliwości informacji dotyczących nazw klientów, Spółka nie ujawnia nazw klientów. Przedmiotem umowy jest produkcja, na rynek polski, dla Klienta czterech nowych produktów (suplementów diety), należących do znanej marki suplementów. Produkcja jest prowadzona w ilościach określonych w indywidualnych zamówieniach na warunkach określonych w Umowie. Pierwsze zamówienia zostały zrealizowane. Umowa została zawarta na trzy lata, z możliwością rozwiązania za wcześniejszym wypowiedzeniem. Umowa została zawarta na prawie szwajcarskim i nie zawiera postanowień odbiegających od stosowanych dla tego typu umów. Umowa nie zawiera zapisów dotyczących istotnych kar umownych, odpowiedzialność odszkodowawcza jest określona na zasadach ogólnych. Niewiążąca prognoza zamówień nowych produktów przedstawiona przez klienta opiewa na około 10 mln zł w cenach sprzedaży netto w okresie do końca pierwszego kwartału 2019 r.

W spółce zależnej Grokam, w zakładzie produkcyjnym w Mielcu zostały zainstalowane nowe urządzenia:

- Na początku 2017 roku zakupiono i uruchomiono linię do automatycznego pakownia (butelkowanie i etykietowanie) kapsułek i tabletek w butelki PET,
- na początku 2017 r. uruchomiono kolejną wysokowydajną tabletkarkę,
- zakupiono laboratoryjną i przemysłową linię do wytwarzania peletek (peletyzator) - obecnie trwają prace wdrożeniowe i próby technologiczne na linii laboratoryjnej. Uruchomienie linii przemysłowej planowane jest do końca 2017r.
- zainstalowano linię do wytwarzania granulatów wieloskładnikowych, która pozwoli na rozszerzenie możliwości technologicznych przy produkcji tabletek twardych i zasypu kapsułek twardych. Linia została uruchomiona.
- została uruchomiona druga linia do powlekania tabletek twardych (powlekarka), która umożliwi znaczny (dwukrotny) wzrost wydajności procesów powlekania (razem dwie powlekarki)
- W II kwartale została zamówiona następna wysokowydajna tabletkarka, która do końca roku będzie instalowana i wdrażana do produkcji 2017,
- zakupiono i zamontowano drugą saszetkarkę typu stick, trwają prace rozruchowe, jej uruchomienie umożliwi podwojenie mocy produkcyjnych. Zakup ten jest uzasadniony ze względu na sygnalizowany przez największego klienta Emitenta wzrost zapotrzebowania na wytwarzany w tej formie produkt.

Ponadto w zakładzie produkcyjnym w Mielcu (spółka zależna Grokam) zainstalowana została pilotażowa instalacja fotowoltaiczna o mocy 40kW. Obecnie instalacja finansowana jest leasingiem (instalacja ta zostanie następnie włączona do projektu unijnego na 200kW) w tym celu złożony został projekt na dofinansowanie z programu dla woj. podkarpackiego na instalację 200kW, rozstrzygnięcie planowane na listopad 2017. Wysokość dofinansowania do 70% inwestycji. Spółka szacuje, że wykorzystanie instalacji pozwoli na zmniejszenie kosztów energii elektrycznej, w docelowym rozwiązaniu o około 120.000 zł rocznie.

W spółce Avet Pharma najważniejszymi zdarzeniami były:

1. Wprowadzenie w pierwszym półroczu 2017 na rynek 5 nowych suplementów: Ostropest PLUS, Karczoch PLUS, Halifresz, Melatonina do ssania, Acerola do ssania.
2. Rejestracja kolejnych dwóch produktów na rynku węgierskim.
3. Rozpoczęcie współpracy z dwoma nowymi sieciami aptecznymi.
4. Znaczący wzrost udziału kontraktów w portfolio (wytwarzanie i wprowadzanie na rynek produktów AVET, jako marek sieci aptecznych).
5. Wprowadzenie w trzecim kwartale 2017 na rynek nowego suplementu diety: Biotyna Forte.
6. Kontynuacja współpracy i kolejne wysyłki produktów na rynki zagraniczne: Abudża.
7. Postępujący wzrost udziału kontraktów w portfolio firmy (głównie Magnez, Inerbiotyk C jako marki sieci aptecznych)
8. Zmiana polityki rabatowej w stosunku do klientów spółki, rezygnacja ze współpracy z grupami zakupowymi, zwiększenie sprzedaży ex-factory.
9. Nagroda Dobra Marka 2017 dla produktów Młody Jęczmień Forte SLIM w plebiscycie Biznes Trendy Rzeczypospolitej.

## **8. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe**

W prezentowanym okresie nastąpił dynamiczny wzrost kosztów pracy Emitenta związanych z zatrudnieniem nowych osób w związku z uruchomieniem zakładu w Łodzi. Spółka zależna Avet Pharma odnotowała w pierwszym półroczu stratę w wysokości 840 tys zł, na koniec trzeciego kwartału 2017 strata wyniosła 662 tys zł. Na wysokość straty mają znaczący wpływ ponoszone koszty sprzedaży (gazetek marketingowych), w tym zakresie nastąpiła zmiana strategii rabatowania z rabatów finansowych na rabaty naturalne tzn. np. sprzedaż 50% towaru po cenie regularnej a drugie 50% w cenie połowę niższej), oprócz obniżenia finansowych kosztów marketingu pozwoliło to na zwiększenie płynności w spółce poprzez brak dodatkowych zobowiązań finansowych. Wpływ na wynik miało jednorazowe zdarzenie w spółce Grokam opisane w pkt. 9 niniejszego sprawozdania.

## **9. Odpisy aktualizujące i rezerwy**

Wartość ujętych przez Spółki Grupy odpisów aktualizujących oraz ich zmiany w trakcie III kwartałów 2017 roku zostały zaprezentowane w poszczególnych notach objaśniających do niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartały 2017 roku.

Spółki Grupy na bieżąco monitorują należności i w przypadku znaczących wątpliwości, co do możliwości uzyskania ich spłaty, tworzą odpis aktualizujący. Szczegółowa analiza przeprowadzana jest nie rzadziej niż na koniec każdego kwartału.

W trakcie I półrocza 2017 roku spółka zależna Grokam utworzyła odpis aktualizujący na wyroby gotowe, które po przeprowadzonych badaniach nie spełniały wymagań jakościowych. Zostało to spowodowane dostawą surowca, którego skład przekraczał wartości dopuszczalne, mimo przekazania Spółce przez dostawcę pisemnego zapewnienia co do jego jakości. Dostawca zrekompensował do dnia 30.06.2017 roku koszt wadliwego surowca. Spółka poniosła lub poniesie znacznie większe koszty – pozostałe surowce, koszt produkcji, koszt rozpakowania, koszt utylizacji opakowań i wyrobu gotowego. Spółka jest w trakcie negocjacji z dostawcą sposobu zrekompensowania pozostałej części straty.

Poza odpisami aktualizującymi należności i zapasy w Spółkach Grupy nie wystąpiła konieczność utworzenia odpisów aktualizujących inne aktywa w postaci aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych.

## 10. Segmenty działalności

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.

Dane za III kwartały 2017 roku	<b>Sprzedaż produktów pod marką własną</b>	<b>Produkcja kontraktowa</b>	<b>Pozostała działalność</b>	<b>Wyłączenia konsolidacyjne</b>	<b>Razem</b>
- Przychody ze sprzedaży klientom zewnętrznym	11.038	29.550	440	-	41.028
- Sprzedaż między segmentami	4.366	16.071	257	(20.694)	-
- Koszty operacyjne segmentu	11.832	23.990	273	-	36.095
- koszty pomiędzy segmentami	3.774	16.732	223	(20.729)	-
Wynik segmentu	(202)	4.899	201	35	4.933
Przychody i koszty pozostałe oraz finansowe					59
Podatek dochodowy					(1.193)
Wynik netto					3.799
Aktywa trwałe segmentu	1.474	38.141	-	86	39.701
W tym wartość firmy	-	25.271	-	-	25.271
Aktywa obrotowe segmentu	12.209	44.319	-	(12.014)	44.514
Zobowiązania i rezerwy segmentu	12.267	9.591	-	(11.527)	10.331

Dane za III kwartały 2016 roku	<b>Sprzedaż produktów pod marką własną</b>	<b>Produkcja kontraktowa</b>	<b>Pozostała działalność</b>	<b>Wyłączenia konsolidacyjne</b>	<b>Razem</b>
- Przychody ze sprzedaży klientom zewnętrznym	9.595	22.323	586	-	32.504
- Sprzedaż między segmentami	4.746	13.334	17	(18.097)	-
- Koszty operacyjne segmentu	9.825	15.981	374	-	26.180
- koszty pomiędzy segmentami	3.947	13.789	18	(17.754)	-
Wynik segmentu	569	5.887	211	(343)	6.324
Przychody i koszty pozostałe oraz finansowe					(109)
Podatek dochodowy					(1.554)
Wynik netto					4.661
Aktywa trwałe segmentu	1.754	36.122	-	-	37.876
W tym wartość firmy	-	25.271	-	-	25.271
Aktywa obrotowe segmentu	8.506	45.530	-	(14.349)	39.687
Zobowiązania i rezerwy segmentu	9.655	9.733	-	(13.901)	5.487

## 11. Informacje ogólne na temat przychodów

	<b>01.01.-30.09.2017</b>	<b>01.01.-30.09.2016</b>
<b>Analiza przychodów wg kategorii</b>		
- Sprzedaż produktów	37.398	30.627
- Sprzedaż towarów	1.673	1.034
- Przychody z tytułu usług	1.667	643
- Sprzedaż materiałów	290	200
<b>Razem</b>	<b>41.028</b>	<b>32.504</b>

Przychody od odbiorców zewnętrznych wg krajów, w oparciu o miejsce docelowe odbiorcy:

	01.01.-30.09.2017	01.01.-30.09.2016
Polska	37.894	30.169
Pozostałe kraje	3.134	2.335
<b>Razem</b>	<b>41.028</b>	<b>32.504</b>

## 12. Pozostałe przychody

	01.01.-30.09.2017	01.01.-30.09.2016
Zysk ze zbycia środków trwałych	42	-
Rozwiązanie odpisów na należności	69	4
Otrzymane odszkodowania i kary	72	2
Spisane zobowiązania	-	31
Zwrot opłaty administracyjnej	-	2
Odzysk materiałów	2	-
Otrzymane dotacje	10	-
Inne	25	-
<b>Razem</b>	<b>220</b>	<b>41</b>

## 13. Pozostałe koszty

	01.01.-30.09.2017	01.01.-30.09.2016
Spisane należności handlowe	26	30
Utworzenie odpisów aktualizujących należności	42	52
Koszty utylizacji zapasów	95	192
Darowizny	-	5
Kary umowne	-	-
Koszty sądowe i komornicze	3	-
Inne	16	10
<b>Razem</b>	<b>182</b>	<b>289</b>

## 14. Przychody i koszty finansowe

	01.01.-30.09.2017	01.01.-30.09.2016
Koszty odsetek		
– zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	55	18
– odsetki od pożyczek	4	12
– pozostałe odsetki	4	3
Strata z tytułu różnic kursowych netto z działalności finansowej	37	48
Pozostałe koszty	-	-
<b>Koszty finansowe</b>	<b>100</b>	<b>81</b>
Przychody finansowe z tytułu odsetek:		
– przychody odsetkowe z krótkoterminowych depozytów bankowych	97	165
– przychody odsetkowe uzyskane od należności	6	-
zysk ze zbycia aktywów finansowych	-	-
dywidendy i udziały w zyskach	-	-
zyski z tytułu różnic kursowych netto z działalności finansowej	18	55
<b>Przychody finansowe</b>	<b>121</b>	<b>220</b>
<b>Przychody (koszty) finansowe netto</b>	<b>21</b>	<b>139</b>

## 15. Podatek dochodowy

	01.01.-30.09.2017	01.01.-30.09.2016
Podatek bieżący:		
Podatek bieżący od dochodów roku obrotowego	1.172	1.075
Podatek dochodowy dot roku 2015	13	-
<b>Podatek bieżący razem</b>	<b>1.185</b>	<b>1.075</b>
Podatek odroczony:		
Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych	8	479
<b>Podatek odroczony razem</b>	<b>8</b>	<b>479</b>
<b>Podatek dochodowy w sprawozdaniu z wyniku</b>	<b>1.193</b>	<b>1.554</b>

Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem Spółki różni się w następujący sposób od teoretycznej kwoty, którą uzyskano by, stosując stawkę podatku:

	01.01.-30.09.2017	01.01.-30.09.2016
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>4.992</b>	<b>6.215</b>
Podatek wyliczony według stawki 19%	948	1.181
Efekty podatkowe następujących pozycji:		
- Koszty niestanowiące trwale kosztów uzyskania przychodów	113	81
- koszty stanowiące koszty podatkowe	-	(194)
- brak aktywa od straty podatkowej Avet (za I półrocze)	132	486
<b>Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego</b>	<b>1.193</b>	<b>1.554</b>
<b>Efektywna stawka podatkowa</b>	<b>23,90%</b>	<b>25,00%</b>

Zmiany stanu odroczonego podatku dochodowego netto przedstawiają się następująco:

	01.01.-30.09.2017	01.01.-31.12.2016
Stan na 1 stycznia	(576)	(839)
Obciążenie wyniku finansowego	61	782
Uznanie wyniku finansowego	(53)	(519)
<b>Stan na koniec okresu (aktywa)/rezerwa</b>	<b>(568)</b>	<b>(576)</b>

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego są następujące:

	30-09-2016	31-12-2016
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	725	725
- przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	436	436
- przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	289	289
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	157	157
- przypadające do uregulowania po upływie 12 miesięcy	145	145
- przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	12	12
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej (netto)	(612)	(652)
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej (netto)	44	76

**Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A.**

*Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wg MSSF  
za III kwartały 2017 roku (w tysiącach złotych)*

<b>Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>Różnice kursowe</b>	<b>Różnice w wycenie pożyczek i należności</b>	<b>Wycena środków trwałych</b>	<b>Odsetki naliczone</b>	<b>Razem</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2016 r.</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>135</b>	<b>-</b>	<b>137</b>
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	-	-	13	2	15
<b>Stan na 31 grudnia 2016r.</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>148</b>	<b>2</b>	<b>152</b>
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	1	-	4	-	5
Obciążenie/(uznanie) pozostałych całkowitych dochodów	-	-	-	-	-
<b>Stan na 30 września 2017r.</b>	<b>3</b>	<b>-</b>	<b>152</b>	<b>2</b>	<b>157</b>

<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>Rezerwy pozostałe</b>	<b>Rezerwy na świadczenia pracownicze</b>	<b>Straty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych</b>	<b>Odpisy aktualizujące zapasy</b>	<b>Zyski niezrealizowane w zapasach</b>	<b>Niezapłacone zobowiązania ujęte w kosztach</b>	<b>ZUS od wynagrodzeń wypłaconych w nast. miesiącach</b>	<b>Dyskonto i odsetki od pożyczek</b>	<b>Strata podatkowa</b>	<b>Pozostałe</b>	<b>Razem</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2016 r.</b>	<b>11</b>	<b>5</b>	<b>11</b>	<b>76</b>	<b>78</b>	<b>754</b>	<b>4</b>	<b>17</b>	<b>-</b>	<b>20</b>	<b>976</b>
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	15	10	36	3	13	(733)	17	(17)	425	(17)	(248)
<b>Stan na 31 grudnia 2016 r.</b>	<b>26</b>	<b>15</b>	<b>47</b>	<b>79</b>	<b>91</b>	<b>21</b>	<b>21</b>	<b>-</b>	<b>425</b>	<b>3</b>	<b>728</b>
(Obciążenie)/(uznanie) wyniku finansowego	(8)	-	(21)	51	(5)	(21)	(1)	-	-	2	(3)
(Obciążenie)/(uznanie) pozostałych całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 30 września 2017 r.</b>	<b>18</b>	<b>15</b>	<b>26</b>	<b>130</b>	<b>86</b>	<b>-</b>	<b>20</b>	<b>-</b>	<b>425</b>	<b>5</b>	<b>725</b>

Avet Pharma w okresie 01.01.-18.09.2016 roku tj. przed przekształceniem w Spółkę z o.o. wygenerowała stratę podatkową, spowodowaną zaliczeniem do kosztów podatkowych zapłat faktur zakupu towarów, które nie zostały zapłacone w terminie 30 dni po upływie terminu płatności w roku 2014 i 2015. W związku z faktem, iż zaakceptowane plany dochodów podatkowych są niższe niż strata podatkowa, Spółka ta objęła odpisem w wysokości aktywa z tytułu podatku odroczonego, które nie będą wg szacunków na koniec 2016 roku mogły być odliczone w przyszłości. Powyższa tabela przedstawia wartość aktywów po pomniejszeniu o odpis z tego tytułu. W okresie 3 kwartałów 2017 roku Avet Pharma Sp.z o.o. wygenerowała ujemny wynik finansowy oraz podatkowy. Grupa kapitałowa nie tworzy aktywa z tytułu strat podatkowych w trakcie roku obrotowego.

**Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A.**

*Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wg MSSF  
za III kwartały 2017 roku (w tysiącach złotych)*

**16. Rzeczowe aktywa trwałe**

	<b>Grunty</b>	<b>Budynki</b>	<b>Maszyny i urządze- nia</b>	<b>Środki Transportu</b>	<b>Inne środki trwałe</b>	<b>Środki trwałe w budowie</b>	<b>Razem</b>
<b>Okres zakończony 31 grudnia 2016 r.</b>							
Wartość księgowa brutto na początek roku	81	1.867	3.416	729	172	2.624	8.889
Zwiększenia	-	222	1.096	454	45	4.832	6.649
Zmniejszenia (sprzedaż)	-	-	-	(337)	-	-	-
Przeniesienia	-	4.852	201	22	180	(5.255)	-
<b>Wartość księgowa brutto na koniec okresu</b>	<b>81</b>	<b>6.941</b>	<b>4.713</b>	<b>869</b>	<b>397</b>	<b>2.201</b>	
Umorzenie na początek okresu	-	552	1.718	372	84	-	2.726
Amortyzacja	-	189	471	193	37	-	890
Umorzenie sprzedanych środków trwałych	-	-	-	(315)	-	-	(315)
<b>Umorzenie na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>741</b>	<b>2.189</b>	<b>250</b>	<b>121</b>	<b>-</b>	<b>3.301</b>
<b>Wartość netto na 31 grudnia 2016 r.:</b>							
Koszt początkowy	81	6.941	4.713	869	397	2.201	15.201
Umorzenie	-	741	2.189	250	121	-	3.300
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>81</b>	<b>6.200</b>	<b>2.524</b>	<b>619</b>	<b>276</b>	<b>2.201</b>	<b>11.901</b>

	<b>Grunty</b>	<b>Budynki</b>	<b>Maszyny i urządze- nia</b>	<b>Środki Transportu</b>	<b>Inne środki trwałe</b>	<b>Środki trwałe w budowie</b>	<b>Razem</b>
<b>Okres zakończony 30 września 2017 r.</b>							
Wartość księgowa brutto na początek roku	81	6.941	4.713	869	397	2.201	15.201
Zwiększenia	-	-	1.459	273	-	1.141	2.873
Zmniejszenia (sprzedaż)	-	-	(1.233)	-	-	-	(1.233)
Przeniesienia	-	232	2.695	31	273	(3.231)	-
<b>Wartość księgowa brutto na koniec okresu</b>	<b>81</b>	<b>7.173</b>	<b>7.634</b>	<b>1.173</b>	<b>669</b>	<b>111</b>	<b>16.841</b>
Umorzenie na początek okresu	-	741	2.189	250	121	-	3.301
Amortyzacja	-	237	676	158	138	-	1.209
Umorzenie sprzedanych środków trwałych	-	-	(43)	-	-	-	(43)
<b>Umorzenie na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>978</b>	<b>2.822</b>	<b>408</b>	<b>259</b>	<b>-</b>	<b>4.467</b>
<b>Wartość netto na 30 września 2017 r.:</b>							
Koszt początkowy	81	7.173	7.634	1.173	669	111	16.841
Umorzenie	-	978	2.822	408	259	-	4.467
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>81</b>	<b>6.195</b>	<b>4.812</b>	<b>765</b>	<b>410</b>	<b>111</b>	<b>12.374</b>

W trakcie 3 kwartałów 2017 roku Spółka dominująca ponosiła nakłady inwestycyjne na zakup i montaż maszyn produkcyjnych przy ul. Wersalskiej 8 w Łodzi. Uruchomienie produkcji nastąpiło w I kwartale 2017 roku. Spółka zależna Grokam zakupiła maszyny produkcyjne oraz dostosowywała nowy budynek na potrzeby zwiększonej produkcji oraz magazynu.



## 17. Wartości niematerialne

Koszt	Znaki towarowe i licencje	Razem
<b>Wartość początkowa:</b>		
Stan na 1 stycznia 2016 r.	38	38
Zwiększenia:	-	-
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	6	6
Zmniejszenia	-	-
<b>Stan na 31 grudnia 2016 r.</b>	<b>2.093</b>	<b>2.093</b>
Zwiększenia (nabycie)	-	-
Zmniejszenie (likwidacja)	(3)	(3)
<b>Stan na 30 września 2017 r.</b>	<b>2.090</b>	<b>2.090</b>
<b>Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości:</b>		
Stan na 1 stycznia 2016 r.	356	356
Amortyzacja za 2016 rok	418	418
<b>Stan na 31 grudnia 2016 r.</b>	<b>774</b>	<b>774</b>
Amortyzacja za III kwartał 2017	306	306
Zmniejszenie (likwidacja)	(3)	(3)
<b>Stan na 30 września 2017 r.</b>	<b>1.077</b>	<b>1.077</b>
<b>Wartość netto:</b>		
Koszt	2.090	2.090
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	1.077	1.077
<b>Stan na 30 września 2017 r.</b>	<b>1.013</b>	<b>1.013</b>

## 18. Wartość firmy

	Wartość firmy
Stan na 1 stycznia 2016 r.	25.271
Odpisy z tytułu utraty wartości	-
<b>Stan na 31 grudnia 2016 r.</b>	<b>25.271</b>
Odpisy z tytułu utraty wartości	-
<b>Stan na 30 września 2017 r.</b>	<b>25.271</b>
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>25.271</b>
Koszt	25.271
Łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	-
<b>Stan na 30 września 2017 r.</b>	<b>25.271</b>

## 19. Instrumenty finansowe

### a) Instrumenty finansowe według kategorii wg MSR 39:

	Pożyczki i na- leżności	Aktywa wyceniane według wartości godziwej przez wynik	Aktywa dostępne do Sprzedaży	Aktywa finansowe poza MSR 39	Razem
<b>Aktywa według bilansu:</b>					
<b>Stan na dzień 31 grudnia 2016:</b>					
Aktywa finansowe dostępne do Sprzedaży	-	-	25	-	25
Należności handlowe oraz pozostałe należności z wyłączeniem przedpłat	16.728			1.118	17.846
Pożyczki udzielone	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	-	16.790	16.790
<b>Razem</b>	<b>16.728</b>	<b>-</b>	<b>25</b>	<b>17.908</b>	<b>34.661</b>

**Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A.**

*Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wg MSSF  
za III kwartały 2017 roku (w tysiącach złotych)*

<b>Stan na dzień 30 września 2017:</b>					
Aktywa finansowe dostępne do Sprzedaży	-	-	25	-	25
Należności handlowe oraz pozostałe należności z wyłączeniem przedpłat	19.949			1.493	21.442
Pożyczki udzielone	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	-	10.103	10.103
<b>Razem</b>	<b>19.949</b>	<b>-</b>	<b>25</b>	<b>11.596</b>	<b>31.570</b>

Jako aktywa dostępne do sprzedaży zostały wymienione akcje Spółki Budowlani Rugby S.A.

	<b>Zobowiązania wyceniane według wartości godziwej przez wynik</b>	<b>Instrumenty pochodne wykorzystane jako zabezpieczenie</b>	<b>Inne zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu</b>	<b>Razem</b>
<b>Zobowiązania według bilansu na dzień 31.12.2016 roku:</b>				
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-	435	435
Pożyczki otrzymane	-	-	-	-
Zobowiązania handlowe	-	-	4.374	4.377
Pozostałe zobowiązania	-	-	839	839
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5.648</b>	<b>5.648</b>
<b>na dzień 30.09.2017 roku:</b>				
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-	1.394	1.394
Pożyczki otrzymane	-	-	50	50
Zobowiązania handlowe	-	-	7.832	7.832
Pozostałe zobowiązania	-	-	647	647
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9.923</b>	<b>9.923</b>

**b) Poziomy wartości godziwej instrumentów finansowych:**

Aktywa oraz zobowiązania finansowe są kwalifikowane do określonego poziomu hierarchii wartości godziwej:

- poziom 1 – notowane ceny z aktywnych rynków dla identycznych aktywów oraz zobowiązań,
- poziom 2 – dane wejściowe do wyceny aktywów i zobowiązań, inne niż notowane ceny ujęte w ramach poziomu 1, obserwowalne na podstawie zmiennych pochodzących z aktywnych rynków,
- poziom 3 – dane wejściowe do wyceny aktywów i zobowiązań, nie ustalone w oparciu o zmienne pochodzące z aktywnych rynków.

<b>Aktywa na dzień 30.09.2017</b>	<b>Poziom 1</b>	<b>Poziom 2</b>	<b>Poziom 3</b>	<b>Razem</b>
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik</b>	-	-	-	-
Papiery wartościowe przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-
<b>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</b>	-	-	25	25
Kapitałowe papiery wartościowe	-	-	25	25
- Branża sportowa (Budowlani Rugby S.A.)	-	-	25	25
<b>Razem aktywa</b>	-	-	25	25
<b>Aktywa na dzień 31.12.2016</b>	<b>Poziom 1</b>	<b>Poziom 2</b>	<b>Poziom 3</b>	<b>Razem</b>
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik</b>	-	-	-	-
Papiery wartościowe przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-
<b>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</b>	-	-	25	25
Kapitałowe papiery wartościowe	-	-	25	25
- Branża sportowa (Budowlani Rugby S.A.)	-	-	25	25
<b>Razem aktywa</b>	-	-	25	25

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przeniesienia pomiędzy poziomami wartości godziwej instrumentów finansowych.

Sposób ustalenia wartości godziwej dla poszczególnych klas instrumentów finansowych:

- a) akcje spółek notowanych (poziom 1)  
Klasa ta obejmuje papiery wartościowe spółek publicznych notowanych na GPW w Warszawie.  
Nie występują w Grupie Master Pharm.
- b) Udziały, akcje spółek nienotowanych (poziom 3)  
Wartość godziwa nienotowanych udziałów w spółce Budowlani Rugby nie jest ustalana.

- c) Instrumenty pochodne (poziom 2 lub 3)  
Spółki Grupy nie zakupywała i nie korzystały z instrumentów pochodnych.
- d) Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej (poziom 1)  
Nie występują w Grupie kapitałowej.
- e) Warunkowa zapłata za przejęcie (poziom 3)  
Nie występuje w Grupie.

## 20. Aktywa finansowe

a) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		
	<b>01.01.-30.09.2017</b>	<b>01.01.-31.12.2016</b>
<b>Stan na 1 stycznia</b>	<b>25</b>	<b>25</b>
Zwiększenie	-	-
Zmniejszenie	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>25</b>	<b>25</b>
W tym:		
– część długoterminowa	25	25
– część krótkoterminowa	-	-

W trakcie 3 kwartałów 2016 roku nie wystąpiły żadne zmiany wartości aktywów dostępnych do sprzedaży. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są wyrażone w polskich złotych. Na dzień bilansowy aktywa te wyceniane są w cenie nabycia. Nie wystąpiły przesłanki wskazujące na możliwość utraty wartości przez te aktywa.

- b) Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik – nie wystąpiły
- c) Pożyczki udzielone – nie wystąpiły

## 21. Należności handlowe oraz pozostałe należności

	<b>30.09.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Należności handlowe:	20.543	17.448
Minus: odpis aktualizujący wartość należności handlowych	(694)	(720)
<b>Należności handlowe netto</b>	<b>19.849</b>	<b>16.728</b>
w tym:		
<i>Należności od jednostek powiązanych</i>	<i>13</i>	<i>14</i>

Struktura wiekowa należności handlowych (brutto):

	<b>30.09.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
W terminach płatności:	13.017	11.301
Przeterminowane:	7.526	6.147
- do 1 miesiąca	47	1.664
- do 3 miesięcy	3.781	3.051
- od 3 do 6 miesięcy	2.570	463
- od 6 miesięcy do 1 roku	295	158
- powyżej 1 roku	833	811
<b>Razem należności handlowe brutto</b>	<b>21.543</b>	<b>17.448</b>

Należności handlowe w kwocie 833 tys. przeterminowane dłużej niż 1 rok zł utraciły na wartości i istnieje ryzyko ich niespłacenia. Na należności w kwocie 694 tys. zł utworzono odpisy w wysokości 100%. Pozostałe należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 139 tys. zł, przeterminowane powyżej 1 roku zostały nie wymagają utworzenia odpisu – zostały spłacone w części lub całości po dniu bilansowym.

W końcu 2016 roku jeden z kontrahentów Spółki dominującej – Access Pharma – złożył wniosek o ogłoszenie upadłości. Należności od tego podmiotu były monitorowane w trakcie roku i Spółka prowadziła negocjacje co do spłaty. Do syndyka masy upadłości została zgłoszona wierzytelność w wysokości 482 tys. zł oraz naliczone odsetki 43 tys. zł. Cała należność została objęta odpisem aktualizującym. Pozostałe należności objęte odpisem aktualizującym dotyczą spółki zależnej Avet Pharma Sp. z o.o.

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

	<b>01.01-30.09.2017</b>	<b>01.01.-31.12.2016</b>
Na dzień 1 stycznia	720	145
Utworzenie odpisu na należności	42	581
Utworzenie odpisu na odsetki od należności	-	43
Należności spisane w trakcie roku jako nieściągalne	-	(37)
Odwrócenie kwot niewykorzystanych	(68)	(12)
<b>Na koniec okresu</b>	<b>694</b>	<b>720</b>

Pozostałe należności obejmują

	<b>30.09.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Vat do zwrotu przez US	1.114	680
Vat przesniesiony na następne miesiące	133	183
Należności z tytułu wpłaconych kaucji	21	19
Zaliczki na poczet dostaw materiałów	125	159
Nadpłacony podatek od nieruchomości	23	-
Nadpłata odsetek od pożyczki Max Welt	9	9
Rozrachunki z pracownikami i inne	68	69
<b>Razem</b>	<b>1.493</b>	<b>1.118</b>
<i>W tym od jednostek powiązanych</i>	<i>9</i>	<i>9</i>

Grupa kapitałowa występuje regularnie o zwrot z US nadwyżki VAT naliczonego nad należnym. Wynika to przede wszystkim ze stosowania obniżonej stawki VAT na sprzedawane produkty.

## **22. Zapasy**

	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Surowce i opakowania	8.127	2.634
Produkcja w toku i półprodukty	2.107	867
Wyroby gotowe	3.041	3.129
Towary	-	16
<b>RAZEM zapasy w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia</b>	<b>13.275</b>	<b>6.646</b>
Odpis aktualizujący	(822)	(415)
<b>Wartość netto zapasów</b>	<b>12.453</b>	<b>6.231</b>

Wszystkie materiały są pełnowartościowe i nie zbliżają się terminy utraty ich przydatności do produkcji. Towary, półprodukty oraz produkcja w toku nie zalegają w Grupie powyżej 30 dni.

Struktura wiekowa surowców i wyrobów gotowych przedstawia się na dzień 30.06.2017 roku następująco:

Okres zalegania wyrobu gotowego na magazynie	Wartość surowców/materiałów	Wartość wyrobów gotowych wg kosztu wytworzenia
0-90 dni	5.740	1.456
91-180 dni	1.045	269
181-360 dni	534	560
Powyżej 360 dni	808	756
<b>RAZEM</b>	<b>8.127</b>	<b>3.041</b>
Odpis aktualizujący	(18)	(804)
<b>Wartość wyrobów gotowych wykazana w aktywach</b>	<b>8.109</b>	<b>2.237</b>

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 grudniu 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 i nie jest możliwa ich sprzedaż powyżej kosztu ich wytworzenia. Na dzień 30 września 2017 roku wartość takich wyrobów opiewała na 10 tys. zł.

**Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A.**

Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wg MSSF  
za III kwartały 2017 roku (w tysiącach złotych)

W trakcie I półrocza 2017 roku spółka zależna Grokam wyprodukowała wyrób gotowy, który nie spełniał wymogów jakościowych, co zostało spowodowane dostarczeniem surowca niezgodnego ze specyfikacją i dostarczonym certyfikatem. Dostawca skorygował koszt wadliwego surowca. Koszt produkcji, zużyte pozostałe składniki i opakowania nie zostały Spółce zrekompen-sowane do dnia sporządzenia nieniejszego sprawozdania. Grokam utworzył odpis aktualizujący w kwocie 401 tys. zł na pozo-stający w magazynie wadliwy produkt, który będzie wymagał utylizacji. Pozostałe koszty obciążyły koszt wytworzenia nowej partii produktu gotowego.

Opakowania, które nie zostały zniszczone, a nie będą zużyte w trakcie produkcji ze względu na wycofanie wzoru w związku z wymogami prawnymi, zostały w całości objęte odpisem w wysokości 18 tys. zł.

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

	01.01-30.09.2017	01.01.-31.12.2016
Na dzień 1 stycznia	415	395
Objęcie kontroli nad Avet Pharma	-	-
Utworzenie odpisu na wyroby gotowe	406	4
Utworzenie odpisu na materiały	-	18
Rozwiązanie odpisu na materiały	(1)	-
Odwrócenie kwot niewykorzystanych	-	(2)
<b>Odpis aktualizujący na koniec okresu</b>	<b>822</b>	<b>415</b>

**23. Pozostałe aktywa**

	30.09.2017	31.12.2016
Pozostałe aktywa krótkoterminowe:		
- rmk ubezpieczenia majątkowe	21	8
- rmk ubezpieczenie OC zarządu	3	15
- wieczyste użytkowanie gruntów	5	-
- koszty prac rozwojowych	94	40
- rmk przedpłacone koszty dotyczące okresu następnego	7	11
<b>Razem:</b>	<b>130</b>	<b>74</b>

Pozostałe aktywa długoterminowe obejmują wartość zaliczek na środki trwale uiszczonych w kwocie 406 tys. zł przez Grokam GBL sp. z o.o.

**24. Aktywa przeznaczone do zbycia**

W trakcie III kwartału 2016 i III kwartału 2017 roku nie wystąpiły aktywa przeznaczone do zbycia.

**25. Kapitał podstawowy**

	Liczba akcji	Akcje zwykłe	Razem
<b>Stan na 31 grudnia 2016 r.</b>	21.500.000	21.500.000	21.500.000
<b>Stan na 30 wrzesień 2017 r.</b>	21.500.000	21.500.000	21.500.000

Na dzień 30 września 2017 roku akcjonariuszami Master Pharm S.A. byli:

Nazwa akcjonariusza	Ilość posiadanych ak-cji	Wartość posiada-nych akcji w PLN	%posiadanego kapi-tału/głosów na WZA
Max Welt Holdings Ltd	13 693 652	136 936,52	63,69%
Aleksandra NYKIEL	2 503 989	25 039,89	11,65%
Nationale-Nederlanden PFE i DFE	1 625 000	16 250,00	7,56%
Pozostali	3 677 359	36 773,59	17,10%
<b>RAZEM</b>	<b>21 500 000</b>	<b>215 000,00</b>	<b>100,00%</b>

## **26. Zyski zatrzymane**

<b>Stan na 1 stycznia 2016 r.</b>	<b>8.394</b>
Zysk okresu	7.400
Przeniesienie na kapitał zapasowy	(59)
Przeniesienie na kapitał rezerwowy	(4.586)
Dywidendy dotyczące 2015 r.	(4.085)
<b>Stan na 31 grudnia 2016 r.</b>	<b>7.064</b>
Zysk okresu	3.799
Przeniesienie na kapitał zapasowy	(1)
Przeniesienie na kapitał rezerwowy	(184)
Dywidendy dotyczące 2016 r.	(4.730)
<b>Stan na 30 września 2017 r.</b>	<b>5.948</b>

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki, które odbyło się w dniu 23 czerwca 2016 roku uchwałą Nr 17 Postanowiło przeznaczyć zysk netto za rok 2015 na:

- wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy w wysokości 0,19 zł dla każdej akcji, łącznie 4.085 tys. zł,
- zwiększenie kapitału rezerwowego Spółki w kwocie 2.254 tys. zł.

Ponadto WZA w dniu 23 czerwca 2016 roku postanowiło uchwałą nr 18. przekazać niepodzielony zysk z lat ubiegłych w wysokości 59 tys. zł na zwiększenie kapitału zapasowego Spółki.

Wartość dywidendy w kwocie 4.085 tys. zł została przekazana na rachunek KDPW S.A w dniu 28.07.2016 roku.

W spółce zależnej Grokam Zgromadzenie Wspólników postanowiło przeznaczyć zysk wypracowany w 2015 roku w całości na kapitał rezerwowy. Udział Spółki dominującej w tym wyniku, w związku z objęciem kontroli w marcu 2015 roku nad Spółką, wyniósł 2.331 tys. zł.

W dniu 19 czerwca 2017 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki uchwałą nr 13/19/06/2017 postanowiło przeznaczyć zysk netto za rok 2016 w kwocie 4.914 tys. zł na:

- wypłatę dywidendy w wysokości 0,22 zł na 1 akcję Spółki, łącznie 4.730 tys. zł,
- zwiększenie kapitału rezerwowego Spółki w kwocie 184 tys. zł.

Termin wypłaty dywidendy ustalono na dzień 10 lipca 2017 roku. Wartość dywidendy w kwocie 4.730 tys. zł została przekazana na rachunek KDPW S.A w dniu 3.07.2017 roku.

Zwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 14/19/06/2017 z dnia 19 czerwca 2017 roku postanowiło niepodzielony zysk pozostały z 2015 roku w wysokości 1 tys. zł odnieść na kapitał zapasowy Spółki.

## **27. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania**

	<b>30.09.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Zobowiązania handlowe wobec pozostałych podmiotów	7.832	4.374
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	-	-
<b>Zobowiązania handlowe</b>	<b>7.832</b>	<b>4.374</b>
<b>Zaliczki otrzymane na dostawy</b>	<b>120</b>	<b>150</b>
Rozrachunki z US z tytułu VAT	-	138
Rozrachunki z US z tytułu PIT	82	80
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i PFRON	308	267
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	244	195
Kaucje i inne zobowiązania	13	9
<b>Zobowiązania pozostałe</b>	<b>647</b>	<b>689</b>

## **28. Kredyty, pożyczki i inne zadłużenie finansowe**

	<b>30.09.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
<b>Długoterminowe</b>		
Kredyty bankowe	-	-
Obligacje zamienne	-	-
Obligacje i inne pożyczki	-	-
Podlegające wykupowi akcje uprzywilejowane	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1.127	152
<b>Krótkoterminowe</b>		
Kredyt w rachunku bieżącym (nota 24)	-	-
Pożyczki niezabezpieczone	50	-
Kredyty bankowe	-	-
Obligacje i inne pożyczki	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	267	283
<b>Razem kredyty, pożyczki i inne zadłużenie finansowe</b>	<b>1.444</b>	<b>435</b>

## **29. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia**

	<b>Zobowiązanie z tyt. przyszłych kosztów</b>	<b>Razem</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2016 r.</b>	<b>60</b>	<b>60</b>
Ujęte w sprawozdaniu z wyniku:		
- Utworzenie dodatkowych rezerw	50	50
- Rezerwy wykorzystane w trakcie roku	(60)	(60)
<b>Stan na 31 grudnia 2016 r.</b>	<b>50</b>	<b>50</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2017 r.</b>	<b>50</b>	<b>50</b>
Ujęte w sprawozdaniu z wyniku:		
- Utworzenie dodatkowych rezerw	-	-
- Rezerwy wykorzystane w trakcie roku	(54)	(44)
<b>Stan na 30 września 2017 r.</b>	<b>6</b>	<b>16</b>

Struktura łącznej kwoty rezerw

	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Długoterminowe	-	-
Krótkoterminowe	6	50
<b>Razem</b>	<b>6</b>	<b>50</b>

## **30. Pozycje warunkowe**

Master Pharm w dniu 24 marca 2015 r. wniósł powództwo przeciwko Domowi Maklerskiemu PEKAO o odszkodowanie w wysokości 112 tys. zł tytułem poniesionej szkody na skutek opóźnień w realizacji zlecenia przeniesienia własności akcji wydanych w ramach dywidendy rzeczowej (zlecenie złożono w grudniu 2012 r. zaś jego realizacja nastąpiła w marcu 2013r.) 15 tys. zł tytułem poniesionych kosztów oszacowania szkody oraz odsetek od nich. W dniach 26 września oraz 28 września 2016 r. odbyły się dwie pierwsze rozprawy. Postępowanie zostało zakończone zawarciem ugody w dniu 12 stycznia 2017 r. na kwotę 50 tys. zł. Następnie w skutek dalszych porozumień kwota ugody zostanie rozliczona poprzez podpisany aneks do umowy o prowadzenie głównego rachunku bankowego Emitenta i ustalenie, że w okresie od 1 stycznia 2017 r. do 30 kwietnia 2018 r. Emitent nie będzie obciążany żadnymi opłatami z tytułu prowadzenia rachunku. Sprawa jest zakończona.

Dnia 28 października 2016 r. został wniesiony i opłacony przez Master Pharm pozew przeciwko podwykonawcy związany z reklamacją jednego z odbiorców, opisaną w prospekcie emisyjnym. Pozew opiewa na kwotę 1 775 tys. zł tytułem zapłaty poniesionych kosztów. Pozwany odrzucił możliwość zawarcia ugody przedsądowej. Pierwsza rozprawa odbyła się 17.05.2017 Sąd wyznaczył kolejne rozprawy w sprawie odbyły się 11.09.2017 i 13.09.2017 kolejny termin rozprawy Sąd wyznaczył na 20 listopada 2017 roku

Dnia 10 stycznia 2017 r. Master Pharm wnioskiem złożonym do właściwego sądu zawezwał jednego z klientów do próby ugodowej w sprawie o zapłatę kwoty 485 tys. zł wraz z ustawowymi odsetkami za opóźnienie w transakcjach handlowych liczonymi od dnia wymagalności wskazanego w wezwaniu do zapłaty z dnia 30 listopada 2016 r., tj. od dnia 20 grudnia 2016 r. do dnia

zapłaty, tytułem zapłaty ceny za zamówiony i nieodebrany towar na podstawie umowy ramowej dotyczącej wytwarzania suplementów diety i środków specjalnego przeznaczenia medycznego z dnia 16 czerwca 2015 r. Dnia 20 lutego 2017 r. odbyło się posiedzenie sądu w sprawie, na którym nie doszło do zawarcia ugody. Klient kwestionuje zasadność roszczenia. W wyniku wniesienia wniosku ponownie rozpoczął się bieg przedawnienia roszczenia. Strony obecnie wypracowały wspólne stanowisko w sprawie polegające na zleceniu produkcji zastępczej za niewykonany kontrakt.

Avet Pharma żąda od Paramedica Paweł Bernaciak, Tomasz Szymański s.c kwoty 267 tys. zł, tytułem zwrotu ceny za wadliwe dezodoranty oraz 1.476 zł z tytułu naprawienia szkody wynikającej z tych wad jako odszkodowania z tytułu nienależycie wykonanej umowy dostawy z umowy kontraktowej. Podstawą roszczenia są przepisy o rękojmi. 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. Opinia została uzupełniona, po czym obie strony wniosły do niej uwagi. Sąd – po wysłuchaniu uwag stron i biegłego – zdecydował o uzupełnieniu opinii. W dniu 16 listopada 2016 roku odbyła się rozprawa, na którym Sąd ogłosił wyrok niekorzystny dla Avet Pharma, uzasadniając go niedostatecznym wykazaniem wartości szkody, nie kwestionując faktu wystąpienia szkody, powodującej reklamację. Dnia 18.01.2017 roku Avet Pharma wniosła apelację od wyroku rozprawa apelacyjna odbyła się 13.09.2017 roku. Sąd Apelacyjny w Łodzi w dniu 26.10.2016 zmienił wyrok i zasądził na rzecz Avet Pharma łącznie kwotę 59 944,10 zł tytułem kosztów zakupu wadliwego towaru oraz zwrotu kosztów postępowania sądowego, a w pozostałym zakresie powództwo oddalił. Wyrok jest prawomocny. Kwota została zapłacona przez pozwanego na konto spółki.

### 31. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Podmiotem dominującym wobec Spółki jest Max Welt Holdings Limited (z siedzibą na Cyprze), który do dnia 25 marca 2015 roku posiadał 100% udziałów spółki, a po tej dacie posiada pakiet kontrolny. Poza wypłatą wypracowanej dywidendy Spółka nie zawierała transakcji z podmiotem dominującym.

Poniżej przedstawiono transakcje z tym podmiotem oraz kluczowym personelem Spółki i podmiotami z nimi powiązanymi:

#### a) Przychody ze sprzedaży produktów i usług

	01.01.-30.09.2017	01.01.-30.09.2016
Przychody ze sprzedaży produktów	-	-
Przychody ze sprzedaży usług	-	12
- Pharmena SA	-	12
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>12</b>

#### b) Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów

	01.01.-30.09.2017	01.01.-30.09.2016
Przychody ze sprzedaży towarów	-	-
Przychody ze sprzedaży materiałów	-	-
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

#### c) Zakupy towarów i usług

	01.01.-30.09.2017	01.01.-30.09.2016
Zakupy towarów	-	-
Zakupy materiałów	-	-
Zakupy usług:	418	239
– Budowlani Rugby SA (reklamowe)	160	191
– Jednostki kontrolowane przez kluczowych członków kadry kierowniczej lub ich rodzinę	142	148
– dMode Justyna Biskup (marketingowe)	258	148
– Bezpośrednia jednostka dominująca	-	-
<b>Razem</b>	<b>418</b>	<b>239</b>

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



d) Wynagrodzenie kluczowych członków kadry kierowniczej

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:

	<b>01.01.-30.09.2017</b>	<b>01.01.-30.09.2016</b>
Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1.190	435
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
Inne świadczenia długoterminowe	-	-
Wynagrodzenie w formie akcji	-	-
<b>Razem</b>	<b>1.190</b>	<b>435</b>

Spółka wykazuje na koniec września 2017 roku niewypłacone wynagrodzenie (w formie faktury) wobec Pana Pawła Klity na wartość 25 tys. zł (na koniec 2016 roku kwota wynosiła 20 tys. zł) – wartość brutto z VAT.

Zgodnie z uchwałą nr 20 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Master Pharm SA z dn. 23.06.2016 członkom rady nadzorczej zostało określone wynagrodzenie. W okresie sprawozdawczym naliczone wynagrodzenie wynosiło łącznie 51 tys. zł.

Poniżej przedstawiono wartość wypłaconych członkom RN w spółkach zależnych wynagrodzeń za świadczone usługi:

Marek Gołaszczuk kwota netto 167 tys. zł

Tomasz Grzesiek 167 tys. zł.

Ponadto Spółka wypłacała wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę zawartą z panią Magdaleną Franasik. W okresie 3 kwartałów 2017 roku Spółka wypłaciła wynagrodzenie w wysokości 45 tys. zł.

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

	<b>30.09.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
<b>Należności</b> od podmiotów powiązanych:	13	14
- Jednostka dominująca	-	-
- dMode Justyna Kowalska	13	14
<b>Zobowiązania</b> wobec podmiotów powiązanych:	-	-
- Bezpośrednia jednostka dominująca	-	-
- pozostałe podmioty powiązane	-	-

f) Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym

Spółki Grupy nie udzielały pożyczek kluczowym członkom kadry kierowniczej oraz członkom ich rodzin.

W dniu 22.02.2017 roku Spółka dominująca udzieliła spółce zależnej Avet Pharma Sp. z o.o. niezabezpieczonej pożyczki w kwocie 1.000 tys. zł na okres do 24-02-2020 roku, Pożyczka jest oprocentowana w skali 2% rocznie i podlega jednorazowej spłacie wraz z należnymi odsetkami na koniec trwania umowy.

g) Pożyczki otrzymane od podmiotów powiązanych

	<b>01.01.-30.06.2017</b>	<b>01.01.-31.12.2016</b>
<b>Stan na 1 stycznia (należność)</b>	<b>(9)</b>	<b>65</b>
Pożyczki otrzymane	885	-
Spłata udzielonych pożyczek	(835)	74
Odsetki naliczone	4	-
Odsetki zapłacone	(4)	-
<b>Stan na koniec okresu:</b>	<b>41</b>	<b>(9)</b>
W tym:		
- pożyczka otrzymana od Aleksandry Nykiel (Grokam)	50	-
- należność z tytułu nadpłaconych odsetek od Max Welt (Avet)	(9)	(9)

Avet Pharma Rafał Biskup SKA zawarła w 2014 roku umowę pożyczki w wysokości 2 mln zł z Max Welt Holdings Ltd – podmiotem dominującym Grupy kapitałowej. Spółka ta uregulowała w ratach całość pożyczki w przewidzianym terminie tj. do końca lutego 2016 roku. Na koniec marca 2017 roku występuje saldo z tytułu nadpłaty odsetek od tej pożyczki w kwocie 9 tys. zł.

## Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A.

Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wg MSSF  
za III kwartały 2017 roku (w tysiącach złotych)

W dniu 10.02.2017 roku Pani Aleksandra Nykiel udzieliła krótkoterminowej pożyczki w kwocie 200 tys. zł Spółce Grokam GBL na okres do 30.06.2017 roku. Pożyczka nie była zabezpieczona. Oprocentowanie wynosiło 2% w skali roku. Pożyczka została spłacona w terminie.

W dniu kwietnia 2017 roku Pani Aleksandra Nykiel udzieliła dwóch krótkoterminowych pożyczek w łącznej kwocie 635 tys. zł Spółce Grokam GBL na okres do 30.06.2017 roku. Pożyczki nie były zabezpieczone i były oprocentowane w wysokości 2% w skali roku. Pożyczki zostały spłacone w terminie wraz z naliczonymi odsetkami w wysokości 4 tys. zł..

W dniu 8.09.2017 roku Pani Aleksandra Nykiel udzieliła krótkoterminowej pożyczki w kwocie 50 tys. zł Spółce Grokam GBL na okres do 31.12.2017 roku. Pożyczka nie jest zabezpieczona i jest oprocentowana w wysokości 2% w skali roku.

### **32. Zdarzenia, które nastąpiły po dniu, na który sporządzono śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, nieujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki Grupy kapitałowej**

W dniu 4 stycznia 2017 roku pełnomocnik Spółki dominującej odebrał:

- postanowienie Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Łodzi o wszczęciu postępowania kontrolnego wobec Spółki w zakresie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku od towarów i usług oraz podatku dochodowego od osób prawnych za 2013 rok,
- postanowienie w sprawie przeprowadzenia dowodu z badania ksiąg podatkowych.

Do dnia podpisania niniejszego sprawozdania Spółka nie uzyskała żadnych uwag i zastrzeżeń do przedłożonych dokumentów. W dniu 28 sierpnia 2017 roku Naczelnik Łódzkiego Urzędu Celno-Skarbowego w Łodzi poinformował Spółkę o niemożności zakończenia postępowania kontrolnego wobec Spółki w zakładnym terminie ze względu na konieczność zebrania pełnego materiału dowodowego przed wydaniem rozstrzygnięcia w sprawie i określił planowany termin zakończenia postępowania na dzień 03.11.2017 roku. W dniu 28 października 2017 roku Naczelnik Łódzkiego Urzędu Celno-Skarbowego w Łodzi poinformował Spółkę o niemożności zakończenia postępowania kontrolnego wobec Spółki w zakładnym terminie ustalonym pismem z dnia 28 sierpnia 2017 ze względu na konieczność zebrania pełnego materiału dowodowego przed wydaniem rozstrzygnięcia w sprawie i określił planowany termin zakończenia postępowania na dzień 03.01.2018 roku.

W okresie po dniu bilansowym do dnia sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie zaistniały inne istotne zdarzenia poza zwykłą działalnością Spółki, które wymagałyby ujawnienia.

Podpisy Zarządu:

PREZES ZARZĄDU  
  
Jack Franasik  
MASTER PHARM SPÓŁKA AKCYJNA  
91-203 Łódź, ul. Wersalska 6  
t. 951-20-60-837, REGON 01527697  
k. 42 712 62 00 www.masterpharm.pl  
Grupa Master Pharm Polska Sp. z o.o.

Rafał Biskup  
  
Członek Zarządu  
Master Pharm S.A.

Łódź, dnia 16 listopada 2017 roku