

GRUPA KAPITAŁOWA MASTER PHARM S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za I kwartał 2017 roku sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi
Standardami Sprawozdawczości Finansowej

WYBRANE DANE FINANSOWE W TYSIĄCACH ZŁOTYCH I EURO:

	za okres od 01-01-2017 do 31-03-2017		za okres od 01-01-2016 do 31-03-2016	
	W TYS. ZŁ	W TYS. EUR	W TYS. ZŁ	W TYS. EUR
Działalność kontynuowana:				
Przychody ze sprzedaży	13.256	3.091	11.451	2.629
Koszty działalności	(11.163)	(2.603)	(9.443)	(2.168)
Pozostałe przychody operacyjne	61	14	27	6
Pozostałe koszty operacyjne	(57)	(13)	(23)	(5)
Zysk operacyjny	2.097	489	2.012	462
Przychody finansowe	62	14	23	5
Koszty finansowe	(13)	(3)	(33)	(7)
Zysk przed opodatkowaniem	2.146	500	2.002	460
Podatek dochodowy	(552)	(129)	(700)	(161)
Zysk roku obrotowego z działalności kontynuowanej	1.594	371	1.302	299
Całkowite dochody za rok obrotowy razem	1.594	371	1.302	299

Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(833)	(194)	(1.622)	(372)
Wpływy/Wypływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(739)	(172)	(52)	(12)
Wypływy pieniężne netto z działalności finansowej	106	24	(133)	(31)
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(1.466)	(342)	(1.807)	(415)

	Stan na dzień 31-03-2017		Stan na dzień 31-12-2016	
	W TYS. ZŁ	W TYS. EUR	W TYS. ZŁ	W TYS. EUR
Aktywa trwałe	39.810	9.434	39.288	8.881
Aktywa obrotowe	43.962	10.418	41.531	9.397
Aktywa razem	83.772	19.852	80.819	18.268
Razem kapitał własny	76.410	18.107	74.816	16.911
Zobowiązanie długoterminowe	433	103	308	70
Zobowiązania krótkoterminowe	6.929	1.642	5.695	1.287
Razem kapitał i zobowiązania	83.772	19.852	80.819	18.268

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU ORAZ SKONSOLIDOWANE POZOSTAŁE CAŁKOWITE DOCHODY

	za okres od 01-01-2017 do 31-03-2017	za okres od 01-01-2016 do 31-03-2016
Działalność kontynuowana:		
Przychody ze sprzedaży	13.256	11.451
Koszty działalności:	(11.163)	(9.443)
<i>Zmiana stanu produktów</i>	891	236
<i>Amortyzacja</i>	(497)	(309)
<i>Zużycie surowców i materiałów</i>	(5.159)	(4.759)
<i>Usługi obce</i>	(4.055)	(3.076)
<i>Koszty świadczeń pracowniczych</i>	(1.517)	(981)
<i>Podatki i opłaty</i>	(92)	(69)
<i>Wartość sprzedanych towarów i materiałów</i>	(530)	(372)
<i>Inne</i>	(204)	(113)
Pozostałe przychody operacyjne	61	27
Pozostałe koszty operacyjne	(57)	(23)
Zysk operacyjny	2.097	2.012
Przychody finansowe	62	23
Koszty finansowe, w tym:	(13)	(33)
<i>Strata wynikająca z różnicy w wycenie aktywów i zobowiązań z tytułu dywidendy rzeczowej na dzień jej uregulowania</i>		-
Zysk przed opodatkowaniem	2.146	2.002
Podatek dochodowy	(552)	(700)
Zysk roku obrotowego z działalności kontynuowanej	1.594	1.302
Działalność zaniechana:		
Zysk roku obrotowego z działalności zaniechanej (przypadający na akcjonariuszy spółki)		-
Zysk roku obrotowego	1.594	1.302
Pozostałe całkowite dochody:		
Pozycje nie podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku		-
Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku w późniejszym terminie		-
Całkowite dochody za rok obrotowy razem	1.594	1.302

SKONSOLIDOWANESPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 marca 2017 ROKU I NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2016 ROKU

	Koniec okresu 31-03-2017	Koniec okresu 31-12-2016
AKTYWA		
Aktywa trwałe	39.810	39.288
Rzeczowe aktywa trwałe	12.501	11.901
Wartości niematerialne	1.279	1.319
Wartość firmy	25.271	25.271
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	659	652
Pozostałe aktywa długoterminowe	75	120
Aktywa finansowe	25	25
Aktywa obrotowe	43.962	41.531
Zapasy	7.665	6.231
Należności handlowe	18.556	16.728
Należności z tytułu podatku dochodowego	612	590
Pozostałe należności	1.679	1.118
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	126	74
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (z wyłączeniem kredytów w rachunku bieżącym)	15.324	16.790
Aktywa Spółki do zbycia zaklasyfikowane jako przeznaczona do wydania w ramach dywidendy rzeczowej	-	-
Aktywa razem	83.772	80.819

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

	Koniec okresu 31-03-2017	Koniec okresu 31-12-2016
PASYWA		
Kapitał własny		
Kapitał akcyjny	215	215
Kapitał zapasowy – agio	50.510	50.510
Kapitał zapasowy i rezerwy z zysków	17.027	17.027
Zyski zatrzymane	8.658	7.064
Razem kapitał własny	76.410	74.816
Zobowiązania		
Zobowiązanie długoterminowe	433	308
Kredyty, pożyczki	-	-
Inne zobowiązania finansowe	274	152
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	79	76
Zobowiązania z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia	80	80
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia		-
Zobowiązania krótkoterminowe	6.929	5.695
Zobowiązania handlowe	5.585	4.374
Bieżąca część pożyczek	200	-
Zobowiązanie z tytułu dywidendy	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	350	283
Pozostałe zobowiązania	565	689
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia	149	149
Zaliczki na poczet dostaw	64	150
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	16	50
Zobowiązania Spółki do zbycia zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		-
Razem zobowiązania	7.362	6.003
Razem kapitał i zobowiązania	83.772	80.819

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 MARCA 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
Stan na 1 stycznia 2016 r.	185	33.798	12.382	8.394	54.759		54.759
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 rezerwow	-	-	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)
Stan na 31 grudnia 206 r.	215	50.510	17.027	7.064	74.816	-	74.816
						-	
Stan na 1 stycznia 2017 r.	215	50.510	17.027	7.064	74.816		74.816
Zysk roku obrotowego	-	-	-	1.594	1.594	-	1.594
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie zysku na kapitał zapa- sowy i rezerwow	-	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
Razem wypłaty i dystrybucja na rzecz właścicieli, ujęte bezpośrednio w kapitale	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2017 r.	215	50.510	17.027	8.658	76.410	-	76.410

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 MARCA 2017 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 MARCA 2016 ROKU

	Za okres od 1.01. do 31.03.2017 roku	Za okres od 1.01. do 31.03.2016 roku
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem, w tym z działalności zaniechanej	2.146	2.002
Korekty:		
Amortyzacja środków trwałych	395	200
Amortyzacja wartości niematerialnych	102	109
(Zysk)/strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	1	-
Straty na wypłacie dywidendy rzeczowej	-	-
Odsetki naliczone od pożyczek	-	4
Odsetki zapłacone od pożyczek	-	1
Odsetki zapłacone od leasingu	10	7
Podatek dochodowy zapłacony	(579)	(1.471)
Zmiany stanu kapitału obrotowego:		
- Zapasy	(1.434)	338
- Należności handlowe oraz pozostałe należności	(2.389)	(2.772)
- zaliczki otrzymane na poczet dostaw	(86)	28
- zmiana stanu pozostałych aktywów	(52)	(69)
- rezerwy	(34)	(20)
- Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	1.087	21
Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(833)	1.622
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(739)	(52)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	-
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	-	-
Wpływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(739)	(52)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z emisji akcji (po pomniejszeniu o koszty)	-	-
Otrzymane kredyty, pożyczki i inne zadłużenie	200	-
Spłata pożyczek otrzymanych	-	(65)
Spłata innych zobowiązań finansowych	(84)	(60)
Odsetki zapłacone	(10)	(8)
Dywidendy wypłacone właścicielom	-	-
Wpływy pieniężne netto z działalności finansowej	106	(133)
(Zmniejszenie)/Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(1.466)	(1.807)
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek roku	16.790	6.108
Zyski kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-	-
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec roku	15.324	4.301

DODATKOWE INFORMACJE I OBJASNIENIA DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I KWARTAŁ 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 17 maja 2017 roku.

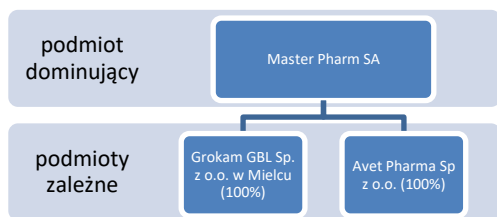
2. Informacje o grupie kapitałowej

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% akcji Avet Pharma Rafał Biskup SKA. Jednocześnie Komplementariusz tej spółki jest od 25 marca 2015 roku członkiem zarządu podmiotu dominującego. Znacząca część zakupów produktów medycznych 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 pierwszego kwartału 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

oświadczają, że według najlepszej wiedzy, skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2017 roku i dane porównywalne za okres I kwartał 2016 roku sporządzone zostały zgodnie z zasadami rachunkowości zastosowanymi w ostatnim rocznym 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 17 maja 2017 roku.

4. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

Skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe za I kwartał 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 pierwszego kwartału 2017 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- 31.03.2016 r	4,3559	4,2684
1.01- 31.12.2016 r.	4,3757	4,4240
1.01- 31.03.2017 r.	4,2891	4,2198

5. Szacunki zarządu

W trakcie I kwartału 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 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.

7. Opis najważniejszych zdarzeń w okresie I kwartału 2017 roku

Rozpoczęcie produkcji pilotażowych, w nowym zakładzie w Łodzi, uruchomienie linii pakujących i linii do wytwarzania kap[Sułek miękkich. W dniu 21 kwietnia został oficjalnie otwarty zakład w Łodzi o czym Emitent informował w osobnym raporcie bieżącym.

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

Wzrost przychodów spowodowany zwiększeniem sprzedaży w spółce zależnej Avet Pharma oraz realizacją zamówień składanych przez nowych klientów Emitenta w okresie ostatniego kwartału 2016r.

Wzrost kosztów pracy Emitenta związanych z zatrudnieniem nowych osób w związku z uruchomieniem zakładu w Łodzi.

Spółka zależna Avet Pharma odnotowała w pierwszym kwartale stratę w wysokości 631 tys zł.

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

Nie utworzenie aktywów na odpis stry podatkowej w trakcie roku obrotowego co powoduje brak możliwości pomniejszenia podatku a co za tym idzie negatywnie wpływa na wynik.

9. Odpisy aktualizujące i rezerwy

Wartość ujętych przez Spółki Grupy odpisów aktualizujących oraz ich zmiany w trakcie I kwartału 2017 roku zostały zaprezentowane w poszczególnych notach objaśniających do niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I kwartał 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. 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 I kwartał 2017 roku	Sprzedaż produktów pod marką własną	Produkcja kontraktowa	Pozostała działalność	Wyłączenia konsolidacyjne	Razem
- Przychody ze sprzedaży klientom zewnętrznym	4.297	8.900	59	-	13.256
- Sprzedaż między segmentami	1.839	5.147	91	(7.077)	-
- Koszty operacyjne segmentu	4.917	6.191	55	-	11.163
- koszty pomiędzy segmentami	1.490	5.615	79	(7.184)	-
Wynik segmentu	(271)	2.241	16	107	2.093
Przychody i koszty pozostałe oraz finansowe					53
Podatek dochodowy					(552)
Wynik netto					1.594
Aktywa trwałe segmentu	1.704	39.004	-	(898)	39.810
W tym wartość firmy	-	25.271	-	-	25.271
Aktywa obrotowe segmentu	12.568	43.731	-	(12.377)	43.922
Zobowiązania i rezerwy segmentu	13.635	6.479	-	(12.752)	7.362

11. Informacje ogólne na temat przychodów

	01.01.-31.03.2017	01.01.-31.03.2016
Analiza przychodów wg kategorii		
- Sprzedaż produktów	12.097	10.818
- Sprzedaż towarów	570	384
- Przychody z tytułu usług	530	169
- Sprzedaż materiałów	59	80
Razem	13.256	11.451

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

	01.01.-31.03.2017	01.01.-31.03.2016
Polska	12.419	10.638
Pozostałe kraje	837	813
Razem	13.256	11.451

12. Pozostałe przychody

	01.01.-31.03.2017	01.01.-31.03.2016
Zysk ze zbycia środków trwałych	-	-
Rozwiązanie odpisów na należności	4	27
Otrzymane odszkodowania i kary	50	-
Spisane zobowiązania	-	-
Inne	7	-
Razem	61	27

13. Pozostałe koszty

	01.01.-31.03.2017	01.01.-31.03.2016
Spisane należności handlowe	-	-
Utworzenie odpisów aktualizujących należności	17	11
Koszty utylizacji zapasów	39	-
Darowizny	-	-
Kary umowne	-	-
Koszty sądowe	-	-
Inne	1	12
Razem	57	23

14. Przychody i koszty finansowe

	01.01.-31.03.2017	01.01.-31.03.2016
Koszty odsetek		
– zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	10	7
– odsetki od pożyczek	-	5
– pozostałe odsetki	0	-
Strata wynikająca z różnicy w wycenie aktywów i zobowiązań z tytułu dywidendy rzeczowej na dzień jej wydania	-	-
Strata z tytułu różnic kursowych netto z działalności finansowej	3	21
Pozostałe koszty	-	-
Koszty finansowe	13	33
Przychody finansowe z tytułu odsetek:		
– przychody odsetkowe z krótkoterminowych depozytów bankowych	38	13
zysk ze zbycia aktywów finansowych	-	1
dywidendy i udziały w zyskach	-	-
zyski z tytułu różnic kursowych netto z działalności finansowej	24	9
Przychody finansowe	62	23
Przychody (koszty) finansowe netto	49	(10)

15. Podatek dochodowy

	01.01.-31.03.2017	01.01.-31.03.2016
Podatek bieżący:		
Podatek bieżący od dochodów roku obrotowego	556	465
Podatek dochodowy od dywidend	-	-
Podatek bieżący razem	556	465
Podatek odroczony:		
Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych	(4)	235
Podatek odroczony razem	(4)	235
Podatek dochodowy w sprawozdaniu z wyniku	552	700

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

	01.01.-31.03.2017	01.01.-31.03.2016
Zysk przed opodatkowaniem	2.146	2.002
Podatek wyliczony według stawki 19%	408	380
Efekty podatkowe następujących pozycji:		
- Koszty niestanowiące trwale kosztów uzyskania przychodów	24	32
- koszty stanowiące koszty podatkowe	-	-
- brak aktywa od straty podatkowej Avet (za I kw roku)	120	288
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	552	700
Efektywna stawka podatkowa	25,72%	34,97%

Zmiany stanu odroczonego podatku dochodowego netto przedstawiają się następująco:

	01.01.-31.03.2017	01.01.-31.12.2016
Stan na 1 stycznia	(576)	(839)
Nabycie jednostek zależnych (aktywa z tyt podatku dochodowego)	-	-
Nabycie jednostek zależnych (rezerwa z tyt podatku dochodowego)	-	-
Obciążenie wyniku finansowego	493	782
Uznanie wyniku finansowego	(15)	(519)
Stan na koniec okresu (aktywa)/rezerwa	(580)	(576)

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego są następujące:

	31-12-2016	31-12-2016
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	729	728
- przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	359	359
- przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	369	369
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	149	152
- przypadające do uregulowania po upływie 12 miesięcy	137	126
- przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	12	26
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej (netto)	(659)	(652)
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej (netto)	79	76

Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	Różnice kursowe	Różnice w wycenie pożyczek i należności	Wycena środków trwałych	Odsetki naliczone	Razem
Stan na 1 stycznia 2016 r.	2	-	135	-	137

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

Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	-	-	13	2	15
Stan na 31 grudnia 2016r.	2	-	148	2	152
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	1	-	(3)	(1)	(3)
Obciążenie/(uznanie) pozostałych całkowitych dochodów	-	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2017r.	3	-	145	1	149

Aktywa z tytułu podatku odroczonego	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	Strata podatkowa	Pozostałe	Razem
Stan na 1 stycznia 2016 r.	11	5	11	76	78	754	4	17	-	20	976
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	15	10	36	3	13	(733)	17	(17)	425	(17)	(248)
Stan na 31 grudnia 2016 r.	26	15	47	79	91	21	21	-	425	3	728
(Obciążenie)/(uznanie) wyniku finansowego	(6)	-	2	0	12	(9)	-	-	-	2	1
(Obciążenie)/(uznanie) pozostałych całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2017 r.	20	15	49	79	103	12	21	-	425	5	729

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 2016. W związku z faktem, iż zaakceptowane plany dochodów podatkowych są niższe niż strata podatkowa, Spółka ta objęła odpisem w wysokości 178 tys. zł 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.

16. Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty	Budynki	Maszyny i urządzenia	Środki Transportu	Inne środki trwałe	Środki trwale w budowie	Razem
Okres zakończony 31 grudnia 2016 r.							
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)	-
Wartość księgowa brutto na koniec okresu	81	6.941	4.713	869	397	2.201	
Umorzenie na początek okresu	-	552	1.718	372	84	-	2.726
Amortyzacja	-	189	471	193	37	-	890
Umorzenie sprzedanych środków trwałych	-	-	-	(315)	-	-	(315)
Umorzenie na koniec okresu	-	741	2.189	250	121	-	3.301
Wartość netto na 30 września 2016 r.:							

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

Koszt początkowy	81	6.941	4.713	869	397	2.201	15.201
Umorzenie	-	741	2.189	250	121	-	3.300
Wartość księgowa netto	81	6.200	2.524	619	276	2.201	11.901
	Grunty	Budynki	Maszyny i urządzenia	Środki Transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Okres zakończony 31 marca 2017 r.							
Wartość księgowa brutto na początek roku	81	6.941	4.713	869	397	2.201	15.201
Zwiększenia	-	-	-	273	-	723	996
Zmniejszenia (sprzedaż)	-	-	(1)	-	-	-	(1)
Przeniesienia	-	231	2.479	24	190	(2.924)	-
Wartość księgowa brutto na koniec okresu	81	7.172	7.191	1.166	587	-	16.197
Umorzenie na początek okresu	-	741	2.189	250	121	-	3.301
Amortyzacja	-	77	226	50	42	-	395
Umorzenie sprzedanych środków trwałych	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na koniec okresu	-	818	2.415	300	163	-	3.696
Wartość netto na 31 marca 2017 r.:							
Koszt początkowy	81	7.172	7.191	1.166	587	-	15.201
Umorzenie	-	818	2.415	300	163	-	3.695
Wartość księgowa netto	81	6.354	4.776	866	424	-	12.501

W trakcie I kwartału 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
Wartość początkowa:		
Stan na 1 stycznia 2016 r.	38	38
Zwiększenia:	-	-
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	6	6
Zmniejszenia	-	-
Stan na 31 grudnia 2016 r.	2.093	2.093
Zwiększenia (nabycie)	62	62
Stan na 31 marca 2017 r.	2.155	2.155
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości:		
Stan na 1 stycznia 2016 r.	356	356
Amortyzacja za 2016 rok	418	418
Stan na 31 grudnia 2016 r.	774	774
Amortyzacja za I kwartał 2017	102	102
Stan na 31 marca 2017 r.	876	876
Wartość netto:		
Koszt	2.155	2.155
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	876	876
Stan na 31 marca 2017 r.	1.279	1.279

18. Wartość firmy

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

	Wartość firmy
Stan na 1 stycznia 2016 r.	25.271
Odpisy z tytułu utraty wartości	-
Stan na 31 grudnia 2016 r.	25.271
Odpisy z tytułu utraty wartości	-
Stan na 31 marca 2017 r.	25.271
Wartość księgowa netto	25.271
Koszt	25.271
Łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	-
Stan na 31 marca 2017 r.	25.271

19. Instrumenty finansowe

a) Instrumenty finansowe według kategorii wg MSR 39:

	Pożyczki i na- leżności	Aktywa wycen- iane według wartości godzi- wej przez wynik	Aktywa do- stępne do Sprzedaży	Aktywa finansowe poza MSR 39	Razem
Aktywa według bilansu:					
Stan na dzień 31 grudnia 2016:					
Aktywa finansowe dostępne do Sprzedaży	-	-	25	-	25
Należności handlowe oraz pozostałe na- leżności z wyłączeniem przedpłat	16.728			1.118	17.846
Pożyczki udzielone	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	-	16.790	16.790
Razem	16.728	-	25	17.908	34.661
Stan na dzień 31 marca 2017:					
Aktywa finansowe dostępne do Sprzedaży	-	-	25	-	25
Należności handlowe oraz pozostałe na- leżności z wyłączeniem przedpłat	18.556			1.679	20.235
Pożyczki udzielone	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	-	15.324	15.324
Razem	14.400	-	25	17.003	35.584

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

	Zobowiązania wyceniane według wartości godziwej przez wynik	Instrumenty pochodne wykorzystane jako zabezpieczenie	Inne zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Razem
Zobowiązania według bilansu na dzień 31.12.2016 roku:				
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-	435	435
Pożyczki otrzymane	-	-	-	-
Zobowiązania handlowe			4.374	4.377
Pozostałe zobowiązania	-	-	839	839
Razem	-	-	5.648	5.648
na dzień 31.03.2017 roku:				
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-	624	624
Pożyczki otrzymane	-	-	200	200
Zobowiązania handlowe			5.585	5.585
Pozostałe zobowiązania	-	-	565	565
Razem	-	-	6.974	6.974

b) Poziomy wartości godziwe instrumentów finansowych:

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

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.

Aktywa na dzień 31-03-2017	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik	-	-	-	-
Papiery wartościowe przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	25	25
Kapitałowe papiery wartościowe	-	-	25	25
- Branża sportowa (Budowlani Rugby S.A.)	-	-	25	25
Razem aktywa	-	-	25	25
Aktywa na dzień 31.12.2016	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik	-	-	-	-
Papiery wartościowe przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	25	25
Kapitałowe papiery wartościowe	-	-	25	25
- Branża sportowa (Budowlani Rugby S.A.)	-	-	25	25
Razem aktywa	-	-	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 korzystała 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

	01.01.-31.03.2017	01.01.-31.12.2016
Stan na 1 stycznia	25	25
Zwiększenie	-	-
Zmniejszenie	-	-
Stan na koniec okresu	25	25
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

	31.03.2017	31.12.2016
Należności handlowe:	19.293	17.448
Minus: odpis aktualizujący wartość należności handlowych	(737)	(720)
Należności handlowe netto	18.556	16.728
w tym:		
<i>Należności od jednostek powiązanych</i>	6	14

Struktura wiekowa należności handlowych (brutto):

	31.03.2017	31.12.2016
W terminach płatności:	15.674	11.301
Przeterminowane:	3.619	6.147
- do 1 miesiąca	869	1.664
- do 3 miesięcy	606	3.051
- od 3 do 6 miesięcy	870	463
- od 6 miesięcy do 1 roku	472	158
- powyżej 1 roku	802	811
Razem należności handlowe brutto	19.293	17.448

Należności handlowe w kwocie 802 tys. przeterminowane dłużej niż 1 rok zł utraciły na wartości i istnieje ryzyko ich niespłacenia. Na należności w kwocie 737 tys. zł utworzono odpisy w wysokości 100%. Pozostałe należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 75 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.

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

	01.1-31.03.2017	01.01.-31.12.2016
Na dzień 1 stycznia	720	145
Objęcie kontroli nad Avet Pharma	-	-
Utworzenie odpisu na należności	17	581
Utworzenie odpisu na odsetki od należności		43
Należności spisane w trakcie roku jako nieściągalne	-	(37)
Odwrocenie kwot niewykorzystanych	-	(12)
Na koniec okresu	737	720

Pozostałe należności obejmują

	31.03.2017	31.12.2016
Vat do zwrotu przez US	1.158	680
Vat przesniesiony na następne miesiące	267	183
Należności z tytułu wpłaconych kaucji	21	19
Zaliczki na poczet dostaw materiałów	151	159
Nadpłata odsetek od pożyczki Max Welt	9	9
Rozrachunki z pracownikami i inne	73	69
Razem	1.679	1.118
<i>W tym od jednostek powiązanych</i>	9	9

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

	31.03.2017	31.12.2016
--	-------------------	-------------------

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

Surowce i opakowania	4.300	2.634
Produkcja w toku i półprodukty	1.311	867
Wyroby gotowe	2.471	3.129
Towary	-	16
RAZEM zapasy w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia	8.082	6.646
Odpis aktualizujący	(417)	(415)
Wartość netto zapasów	7.665	6.231

Nie wystąpiła konieczność dokonywania odpisów aktualizujących surowce. 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 31.03.2017 roku następująco:

Okres zalegania wyrobu gotowego na magazynie	Wartość surowców/materiałów	Wartość wyrobów gotowych wg kosztu wytworzenia
0-90 dni	2.385	973
91-180 dni	959	380
181-360 dni	406	411
Powyżej 360 dni	550	707
RAZEM	4.300	2.471
Odpis aktualizujący	(17)	(400)
Wartość wyrobów gotowych wykazana w aktywach	4.283	2.071

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 31-03-2017 roku wartość takich wyrobów opiewała na 2 tys. zł. 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 17 tys. zł.

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

	01.01.-31.03.2017	01.01.-31.12.2016
Na dzień 1 stycznia	415	395
Objęcie kontroli nad Avet Pharma	-	-
Utworzenie odpisu na wyroby gotowe	2	4
Utworzenie odpisu na materiały	-	18
Rozwiązanie odpisu na wyroby gotowe	-	-
Odwrócenie kwot niewykorzystanych	-	(2)
Odpis aktualizujący na koniec okresu	417	415

23. Pozostałe aktywa

	31.03.2017	31.12.2016
Pozostałe aktywa krótkoterminowe:		
- rmk ubezpieczenia majątkowe	7	8
- rmk ubezpieczenie OC zarządu	8	15
- wieczyste użytkowanie gruntów	14	-
- koszty prac rozwojowych	85	40
- rmk przedpłacone koszty dotyczące okresu następnego	12	11
Razem:	126	74

Pozostałe aktywa długoterminowe obejmują wartość zaliczek na środki trwale uiszczonych w kwocie 75 tys. zł przez Master Pharm S.A. i Grokam GBL sp. z o.o.

24. Aktywa przeznaczone do zbycia

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

25. Kapitał podstawowy

	Liczba akcji	Akcje zwykłe	Razem
Stan na 31 grudnia 2016 r.	21.500.000	21.500.000	21.500.000
Stan na 31 marca 2017 r.	21.500.000	21.500.000	21.500.000

W dniu 31 lipca 2015 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę nr 4, którą postanowiło o podwyższeniu w drodze subskrypcji otwartej oferty publicznej kapitału zakładowego Spółki o wartość od 0,01 zł do 50.000 złotych poprzez emisję akcji w ilości nie mniejszej niż 1 sztuka, a nie większej niż 5.000.000 sztuk. Akcje serii B będą oferowane na zasadach określonych w zatwierdzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 23 listopada 2015 roku prospekcie emisyjnym. W dniu 29 kwietnia 2016 roku Zarząd Spółki – zgodnie z wcześniejszym upoważnieniem – oświadczył o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 30.000 zł oraz o opłaceniu akcji w pełnej wysokości 18.000.000 zł. Zmiana wysokości kapitału akcyjnego została zarejestrowana w KRS postanowieniem Sądu w dniu 18 maja 2016 roku

Na dzień 31 marca 2017 roku akcjonariuszami Master Pharm S.A. – podmiotu dominującego Grupy kapitałowej byli:

Nazwa akcjonariusza	Ilość posiadanych akcji	Wartość posiadanych akcji w PLN	%posiadanego kapitału/głosów na WZA
Max Welt Holdings Ltd	13.653.000	136 530,00	63,50%
Aleksandra NYKIEL	2 503 978	25 039,78	11,65%
Nationale-Nederlanden PFE i DFE	1 625 000	16 250,00	7,56%
Pozostali	3 718 022	37 180,22	17,29%
RAZEM	21 500 000	215 000,00	100,00%

26. Zyski zatrzymane

Stan na 1 stycznia 2016 r.	8.394
Zysk okresu	7.400
Przeniesienie na kapitał zapasowy	(59)
Przeniesienie na kapitał rezerwowy	(4.586)
Dywidendy dotyczące 2015 r.	(4.085)
Stan na 31 grudnia 2016 r.	7.064
Zysk okresu	1.594
Przeniesienie na kapitał zapasowy	-
Przeniesienie na kapitał rezerwowy	-
Dywidendy dotyczące 2016 r.	-
Stan na 31 marca 2017 r..	8.658

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.

27. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

31.03.2017	31.12.2016
-------------------	-------------------

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

Zobowiązania handlowe wobec pozostałych podmiotów	5.585	4.374
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	-	-
Zaliczki otrzymane na dostawy	64	150
Rozrachunki z US z tytułu VAT	-	138
Rozrachunki z US z tytułu PIT	82	80
VAT należny w kolejnych miesiącach	49	-
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i PFRON	243	267
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	174	195
Kaucje i inne zobowiązania	17	9
	6.214	5.213

28. Kredyty, pożyczki i inne zadłużenie finansowe

	31.03.2017	31.12.2016
Długoterminowe		
Kredyty bankowe	-	-
Obligacje zamienne	-	-
Obligacje i inne pożyczki	-	-
Podlegające wykupowi akcje uprzywilejowane	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	274	152
Krótkoterminowe		
Kredyt w rachunku bieżącym (nota 24)	-	-
Pożyczki niezabezpieczone	200	-
Kredyty bankowe	-	-
Obligacje i inne pożyczki	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	350	283
Razem kredyty, pożyczki i inne zadłużenie finansowe	824	435

29. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia

	Zobowiązanie z tyt. przyszłych kosztów	Razem
Stan na 1 stycznia 2016 r.	60	60
Ujęte w sprawozdaniu z wyniku:		
- Utworzenie dodatkowych rezerw	50	50
- Rezerwy wykorzystane w trakcie roku	(60)	(60)
Stan na 31 grudnia 2016 r.	50	50
Stan na 1 stycznia 2017 r.	50	50
Ujęte w sprawozdaniu z wyniku:		
- Utworzenie dodatkowych rezerw	-	-
- Rezerwy wykorzystane w trakcie roku	(44)	(44)
Stan na 31 marca 2017 r.	16	16

Struktura łącznej kwoty rezerw

	31.03.2017	31.12.2016
Długoterminowe	-	-
Krótkoterminowe	16	50
Razem	16	50

30. Pozycje warunkowe

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. W dniach 26 i 28 września 2016 roku odbyły się pierwsze rozprawy. Postępowanie zakończyło się zawarciem ugody w dniu 12 stycznia 2017 roku, na mocy której Spółka uzyskała odszkodowanie w wysokości 50.000 zł rozliczone jako zwolnienie z opłat bankowych w prowadzonym rachunku głównym spółki w PEKAO S.A. na okres od 01.01.2017 do 30.04.2018. W XII 2016 roku Spółka otrzymała zwrot opłat w kwocie 15.000 zł.

W dniu 28 października 2016 roku Spółka wniosła i opłaciła pozew przeciwko podwykonawcy, związany z reklamacją jednego z odbiorców, na podstawie której wycofano w 2015 roku ze sprzedaży jeden z wyrobów gotowych. Pozew został wniesiony tytułem zapłaty poniesionych kosztów i opiewa na kwotę 1.775.388 zł. Pozwany odrzucił możliwość zawarcia ugody przedsądowej. Właściwy Sąd wyznaczył pierwszy termin rozprawy na 17 maja 2017 roku.

W dniu 30 listopada 2016 roku Spółka wystosowała wezwanie do zapłaty 486 tys. zł do jednego z klientów tytułem niewykonania części umowy ramowej dotyczącej wytwarzania suplementów diety i środków specjalnego przeznaczenia medycznego z dnia 16.06.2015 roku. W dniu 10 stycznia 2017 roku Spółka złożyła wniosek do właściwego sądu z zawezwaniem do próby ugody z klientem. W dniu 20 lutego 2017 roku odbyło się posiedzenie sądu w sprawie, na którym nie doszło do zawarcia ugody. Klient kwestionuje zasadność roszczenia. Spółka rozważa wniesienie powództwa o zapłatę.

Avet Pharma żąda od Paramedica Paweł Bernaciak, Tomasz Szymański s.c kwoty 267.171,20 zł, tytułem zwrotu ceny za wadliwe dezodoranty oraz 1.476 zł z tytułu naprawienia szkody wynikającej z tych wad jako odszkodowania z tytułu nienależyte 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 i oczekuj na rozpatrzenie wniosku oraz wyznaczenie terminu rozprawy.

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.-31.03.2017	01.01.-31.03.2016
Przychody ze sprzedaży produktów	-	-
Przychody ze sprzedaży usług	-	12
- Pharmena SA	-	12
Razem	-	12

b) Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów

	01.01.-31.03.2017	01.01.-31.03.2016
Przychody ze sprzedaży towarów	-	-
Przychody ze sprzedaży materiałów	-	-
Razem	-	-

c) Zakupy towarów i usług

	01.01.-31.03.2017	01.01.-31.03.2016
Zakupy towarów	-	-
Zakupy materiałów	-	-
Zakupy usług:	97	140
– Budowlani Rugby SA (reklamowe)	40	80
– Jednostki kontrolowane przez kluczowych członków kadry kierowniczej lub ich rodzinę	57	-

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

– dMode Justyna Biskup (marketingowe)	57	60
– Bezpośrednia jednostka dominująca	-	-
Razem	97	140

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:

	01.01.-31.03.2017	01.01.-31.03.2016
Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	401	270
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
Inne świadczenia długoterminowe	-	-
Wynagrodzenie w formie akcji	-	-
Razem	401	270

Spółka wykazuje na koniec marca 2017 roku niewypłacone wynagrodzenie (w formie faktury) wobec Pana Pawła Klity na wartość 18 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 17 tys. zł.

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

Marek Gołaszczuk – 56 tys. zł

Tomasz Grzesiek – 56 tys. zł.

Ponadto Spółka wypłacała wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę zawartą z panią Magdaleną Franasik. W I kw 2017 roku Spółka wypłaciła wynagrodzenie w wysokości 20 tys. zł.

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

	31.03.2017	31.12.2016
Należności od podmiotów powiązanych:	6	14
- Jednostka dominująca	-	-
- dMode Justyna Kowalska	6	14
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych:	-	-
- Bezpośrednia jednostka dominująca	-	-
- pozostałe podmioty powiązane	-	-

f) Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym

	01.01.- 31.03.2017	01.01.- 31.12.2016
Stan na 1 stycznia	-	189
Pożyczki udzielone w trakcie roku	1.200	-
Splata udzielonych pożyczek	-	(189)
Odsetki naliczone	2	2
Odwrócenie dyskonta	-	-
Odsetki otrzymane	-	(2)
Stan na koniec okresu	1.202	-
W tym:		
- pożyczka udzielona Avet Pharma przez Master Pharm	1.002	-
- pożyczka udzielona Grokam przez Aleksandrę Nykiel	200	-

Spółki Grupy nie udzielały pożyczek kluczowym członkom kadry kierowniczej oraz członkom ich rodzin. W trakcie 2016 roku nastąpiła spłata pożyczki udzielonej Avet Pharmie w 2015 roku.

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

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.

W dniu 10.02.2017 roku Pani Aleksandra MNykiel udzieliła krótkoterminowej pożyczki w kwocie 200 tys. zł Spółce Grokam GBL na okres do 30.06.2017 roku. Pożyczka nie jest zabezpieczona i jest oprocentowana w wysokości 2% w skali roku.

g) Pożyczki otrzymane od podmiotów powiązanych

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.

g) Pożyczki otrzymane od podmiotu dominującego

	01.01.- 31.03.2017	01.01.- 31.12.2016
Stan na 1 stycznia (należność)	(9)	65
Pożyczki przejęte na dzień objęcia kontroli nad Avet Pharma	-	-
Spłata udzielonych pożyczek	-	74
Odsetki naliczone	-	-
Odsetki zapłacone	-	-
Stan na 31 grudnia (nota 21)	(9)	(9)

32. Zdarzenia, które nastąpiły po dniu, na który sporządzono 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 dominująca nie uzyskała żadnych uwag i zastrzeżeń do przedłożonych dokumentów.

Po sporządzeniu skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie wystąpiły inne istotne zdarzenia poza zwykłą działalnością Grupy, które wymagałyby ujawnienia.

Podpisy Zarządu:


PREZES ZARZĄDU
Jacek Franasik

MASTER PHARM SPÓŁKA AKCYJNA
91-203 Łódź, ul. Wersalska 3
TIP 951-20-60-837, REGON 01527697
KRS 142 712 62 00 www.masterpharm.pl
Z siedzibą w Łodzi, ul. Wersalska 3, 91-203 Łódź, NIP 951-20-60-837, REGON 01527697, KRS 142 712 62 00

Rafał Biskup

Członek Zarządu
Master Pharm S.A.

Łódź, dnia 17 maja 2017 roku