



MASTER PHARM

## GRUPA KAPITAŁOWA MASTER PHARM S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za III kwartały 2018 roku sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi  
Standardami Sprawozdawczości Finansowej

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

	za okres od 01-01-2018 do 30-09-2018		za okres od 01-01-2017 do 30-09-2017	
	W TYS. ZŁ	W TYS. EUR	W TYS. ZŁ	W TYS.EUR
<b>Działalność kontynuowana:</b>				
Przychody ze sprzedaży	52.007	12.227	41.028	9.639
Koszty działalności	(42.174)	(9.915)	(36.095)	(8.480)
Pozostałe przychody operacyjne	54	13	151	36
Pozostałe koszty operacyjne	(157)	(37)	(140)	(33)
Utrata/odwrócenie wartości aktywów finansowych	(368)	(87)	27	6
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>9.362</b>	<b>2.201</b>	<b>4.971</b>	<b>1.168</b>
Przychody finansowe	90	20	121	28
Koszty finansowe	(99)	(22)	(100)	(23)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>9.353</b>	<b>2.199</b>	<b>4.992</b>	<b>1.173</b>
Podatek dochodowy	(2.202)	(518)	(1.193)	(280)
<b>Zysk roku obrotowego z działalności kontynuowanej</b>	<b>7.151</b>	<b>1.681</b>	<b>3.799</b>	<b>893</b>
<b>Całkowite dochody za rok obrotowy razem</b>	<b>7.151</b>	<b>1.681</b>	<b>3.799</b>	<b>893</b>
Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7.448	1.751	(981)	(230)
Wpływy/Wypływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(956)	(225)	(186)	(44)
Wypływy pieniężne netto z działalności finansowej	(6.973)	(1.639)	(5.520)	(1.297)
<b>Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(481)</b>	<b>(113)</b>	<b>(6.687)</b>	<b>(1.571)</b>
	Stan na dzień 30-09-2018		Stan na dzień 31-12-2017	
	W TYS. ZŁ	W TYS. EUR	W TYS. ZŁ	W TYS.EUR
Aktywa trwałe	39.516	9.252	40.398	9.686
Aktywa obrotowe	51.104	11.964	50.323	12.065
<b>Aktywa razem</b>	<b>90.620</b>	<b>21.216</b>	<b>90.721</b>	<b>21.751</b>
Razem kapitał własny	79.650	18.648	78.912	18.920
Zobowiązanie długoterminowe	1.366	320	1.759	421
Zobowiązania krótkoterminowe	9.604	2.248	10.050	2.410
<b>Razem kapitał i zobowiązania</b>	<b>90.620</b>	<b>21.216</b>	<b>90.721</b>	<b>21.751</b>

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

	za okres od 01-01-2018 do 30-09-2018	za okres od 01-01-2017 do 30-09-2017
<b>Działalność kontynuowana:</b>		
Przychody ze sprzedaży	<b>52.007</b>	<b>41.028</b>
Koszty działalności:	<b>(42.174)</b>	<b>(36.095)</b>
<i>Zmiana stanu produktów</i>	2.342	2.176
<i>Amortyzacja</i>	(1.624)	(1.515)
<i>Zużycie surowców i materiałów</i>	(23.135)	(18.397)
<i>Usługi obce</i>	(10.870)	(11.013)
<i>Koszty świadczeń pracowniczych</i>	(7.234)	(5.150)
<i>Podatki i opłaty</i>	(277)	(224)
<i>Wartość sprzedanych towarów i materiałów</i>	(958)	(1.542)
<i>Inne</i>	(418)	(430)
Pozostałe przychody operacyjne	54	151
Pozostałe koszty operacyjne	(157)	(140)
Utrata/odwrócenie wartości aktywów finansowych	(368)	27
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>9.362</b>	<b>4.971</b>
Przychody finansowe	90	121
Koszty finansowe	(99)	(100)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>9.353</b>	<b>4.992</b>
Podatek dochodowy	(2.202)	(1.193)
<b>Zysk roku obrotowego z działalności kontynuowanej</b>	<b>7.151</b>	<b>3.799</b>
<b>Działalność zaniechana:</b>		
Zysk roku obrotowego z działalności zaniechanej (przypadający na akcjonariuszy spółki)	-	-
<b>Zysk roku obrotowego</b>	<b>7.151</b>	<b>3.799</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>7.151</b>	<b>3.799</b>

**SKONSOLIDOWANESPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ  
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2018 ROKU I NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017 ROKU**

	Koniec okresu 30-09-2018	Koniec okresu 31-12-2017
<b>AKTYWA</b>		
<b>Aktywa trwale</b>	<b>39.516</b>	<b>40.398</b>
Wartość firmy	25.271	25.271
Wartości niematerialne	870	1.038
Rzeczowe aktywa trwale	12.870	13.568
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	478	479
Aktywa finansowe	25	25
Pozostałe aktywa długoterminowe	2	17
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>51.104</b>	<b>50.323</b>
Zapasy	12.496	9.857
Należności z tytułu dostaw i usług	29.680	30.288
Pozostałe należności	1.134	1.903
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	32
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	53	35
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (z wyłączeniem kredytów w rachunku bieżącym)	7.741	8.208
Aktywa Spółki do zbycia zaklasyfikowane jako przeznaczona do wydania w ramach dywidendy rzeczowej	-	-
<b>Aktywa razem</b>	<b>90.620</b>	<b>90.721</b>

**Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A.**  
*Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF  
za okres 01.01-30.09.2018 roku (w tysiącach złotych)*

	<b>Koniec okresu 30-09-2018</b>	<b>Koniec okresu 31-12-2017</b>
<b>PASYWA</b>		
<b>Kapitał własny</b>		
Kapitał akcyjny	215	215
Kapitał zapasowy – agio	50.510	50.510
Kapitał zapasowy i rezerwy z zysków	23.373	20.047
Zyski zatrzymane	5.552	8.140
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>79.650</b>	<b>78.912</b>
<b>Zobowiązania</b>		
<b>Zobowiązanie długoterminowe</b>		
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	66	84
Zobowiązania z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia	104	104
Inne zadłużenie finansowe	1.196	1.571
		-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>9.604</b>	<b>10.050</b>
Zobowiązania z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia	255	265
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	-	49
Bieżąca część oprocentowanych pożyczek	0	805
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	7.058	6.599
Pozostałe zobowiązania finansowe	362	622
Pozostałe zobowiązania	1.011	1.590
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	918	42
Otrzymane zaliczki	-	78
Zobowiązania Spółki do zbycia zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-
<b>Razem zobowiązania</b>	<b>10.970</b>	<b>11.809</b>
<b>Razem kapitał i zobowiązania</b>	<b>90.620</b>	<b>90.721</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2018 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA 2017 ROK**

	<b>Kapitał akcyjny</b>	<b>Kapitał zapasowy - agio</b>	<b>Kapitał Zapa- sowy z zysków</b>	<b>Zyski Zatrzy- mane</b>	<b>Razem</b>	<b>Przypada- jące udziałom niedającym kontrolę</b>	<b>Przypa- dające akcjo- nariuszom jed- nostki domi- nującej</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	-	-	-	8.826	8.826	-	8.826
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	-	8.826	8.826	-	8.826
Przekazanie zysku na kapitał zapa- sowy i rezerwy	-	-	3.020	(3.020)	--	-	-
Dywidendy	-	-	-	(4.730)	(4.730)	-	(4.730)
Zaliczka na poczet dywidendy 2015	-	-	-	-	-	-	-
Razem wypłaty i dystrybucja na rzecz właścicieli, ujęte bezpośrednio w kapitale	-	-	-	(4.730)	(4.730)	-	(4.730)
<b>Stan na 31 grudnia 2017 r.</b>	<b>215</b>	<b>50.510</b>	<b>20.047</b>	<b>8.140</b>	<b>78.912</b>	-	<b>78.912</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2018 r.</b>	<b>215</b>	<b>50.510</b>	<b>20.047</b>	<b>8.140</b>	<b>78.912</b>	-	<b>78.912</b>
Zysk roku obrotowego	-	-	-	7.151	7.151	-	7.151
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	-	7.151	7.151	-	7.151
Korekta zysków zatrzymanych do- tycząca roku ubiegłego	-	-	-	(823)	(823)	-	(823)
Przekazanie zysku na kapitał zapa- sowy i rezerwy	-	-	3.326	(3.326)	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	(5.590)	(5.590)	-	(5.590)
Razem wypłaty i dystrybucja na rzecz właścicieli, ujęte bezpośrednio w kapitale	-	-	-	(5.590)	(5.590)	-	(5.590)
<b>Stan na 30 września 2018 r.</b>	<b>215</b>	<b>50.510</b>	<b>23.373</b>	<b>5.552</b>	<b>79.650</b>	-	<b>79.650</b>

**SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2018 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2017 ROKU**

	Za okres od 1.01. do 30.09.2018 roku	Za okres od 1.01. do 30.09.2017 roku
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk przed opodatkowaniem, w tym z działalności zaniechanej</b>	<b>9.352</b>	<b>4.992</b>
<b>Korekty:</b>		
Amortyzacja środków trwałych	1.316	1.209
Amortyzacja wartości niematerialnych	308	306
(Zysk)/strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	72	(42)
Różnice kursowe od środków pieniężnych	(14)	-
Odsetki naliczone od pożyczek	-	0
Odsetki zapłacone od pożyczek	5	4
Odsetki zapłacone od leasingu	82	55
Podatek dochodowy zapłacony	(1.118)	(1.067)
Zmiany stanu kapitału obrotowego:	(2.555)	(6.438)
- Zapasy	(2.639)	(6.222)
- Należności handlowe oraz pozostałe należności	587	(3.496)
- zaliczki otrzymane na poczet dostaw	(78)	(30)
- zmiana stanu pozostałych aktywów	(18)	(3)
- rezerwy	(287)	(103)
- Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	(120)	3.416
<b>Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>7.448</b>	<b>(981)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(987)	(1.122)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	16	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	15	(286)
<b>Wpływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(956)</b>	<b>(186)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Otrzymane kredyty, pożyczki i inne zadłużenie	0	885
Splata pożyczek otrzymanych	(800)	(835)
Splata innych zobowiązań finansowych	(491)	(781)
Odsetki zapłacone	(92)	(59)
Dywidendy wypłacone właścicielom	(5.590)	(4.730)
<b>Wpływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(6.973)</b>	<b>(5.520)</b>
<b>(Zmniejszenie)/Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(481)</b>	<b>(6.687)</b>
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek roku	8.208	16.790
Zyski kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	14	-
<b>Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec roku</b>	<b>7.741</b>	<b>10.103</b>

## **DODATKOWE INFORMACJE I OBJASNIENIA DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA III KWARTAŁY 2018 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 zawiązana na czas nieokreślony w dniu 25 października 2002 roku aktem notarialnym spisany przez notariusza Grażynę Beatę Sochę w Warszawie (Repetytorium 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 8 listopada 2018 roku.

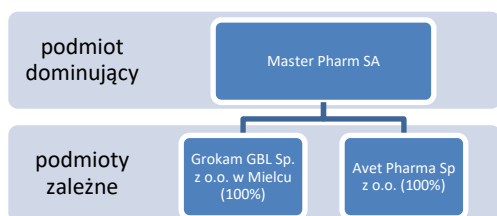
### **2. Informacje o grupie kapitałowej**

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 2018 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 2018 roku i dane porównywalne za okres III kwartałów 2017 roku sporządzone zostały zgodnie z zasadami rachunkowości zastosowanymi w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym z uwzględnieniem wymagań wynikających z zmian MSSF, opisanych poniżej, 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 8 listopada 2018 roku.

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

Skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe za III kwartały 2018 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 Grupę nie uległy zmianie w stosunku do zasad obowiązujących w okresie zakończonym 31.12.2017 r., a szczegółowo przedstawione zostały w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym za 2017 rok opublikowanym w dniu 6 kwietnia 2018 roku, za wyjątkiem zmian standardów opisanych poniżej.

**Następujące nowe standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów rachunkowości oraz zatwierdzone do stosowania w UE weszły w życie po raz pierwszy w roku 2018:**

- **MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”**, zatwierdzony do stosowania w UE w dniu 22 września 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie). Zgodnie z MSSF 15 jednostka ujmuje przychód w chwili spełnienia zobowiązania do wykonania świadczeń, czyli przeniesienia na klienta kontroli nad towarami lub usługami będącymi przedmiotem tego zobowiązania. MSSF 15 zawiera też znacznie bardziej restrykcyjne wytyczne dotyczące specyficznych aspektów dotyczących ujmowania przychodów. Wymaga również ujawniania szerokiego zakresu informacji.
- **Zmiany do MSSF 15** -,wyjaśnienia do MSSF 15 Przychody z tytułu umów z klientami – zatwierdzony w UE w dniu 22 listopada 2016 roku- obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie,
- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** – zatwierdzony do stosowania w UE w dniu 22 listopada 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Zmiana do MSSF 2 Płatności oparte na akcjach** – określający klasyfikację i wycenę transakcji opartych na akcjach (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie);
- **Zmiany do MSSF4:** Zastosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe wraz z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie), zatwierdzony w UE w dniu 3 listopada 2017 roku;
- **Zmiany wynikające z rocznego cyklu poprawek 2014-2016 (Zmiany do MSSF 12 „Ujawnienia udziałów w innych jednostkach”, zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostki stowarzyszone”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne”** –przeniesienie nieruchomości inwestycyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe”** (w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”** – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później,

Grupa Kapitałowa – w związku z wejściem w życie MSSF 9 i 15 dostosowała zasady rachunkowości do wymagań zawartych w tych standardach. Wpływ zastosowania MSSF 15 i 9 został opisany w punkcie 5 niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Master Pharm jest w trakcie prac identyfikujących wpływ zmian nowych MSSF na działalność Spółki. Zmiany w związku z wejściem w życie w 2019 roku zapisów MSSF 16 mogą mieć znaczenie dla działalności realizowanej przez spółki zależne, które korzystają z umów dzierżawy i najmu.

## Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A.

Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wg MSSF  
za III kwartały 2018 roku (w tysiącach złotych)

Wybrane skonsolidowane dane finansowe na wstępie niniejszego skonsolidowanego skróconego śródrocznego sprawozdania zostały przeliczone na EUR.

Do przeliczenia pozycji bilansowych zastosowano kurs z ostatniego dnia okresu, a dla pozycji ze skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych zastosowano kurs średni w okresie.

	Zastosowany kurs EUR w okresie	kurs EUR na ostatni dzień okresu
1.01- 30.09.2017 r.	4,2566	4,3091
1.01- 31.12.2017 r.	4,2447	4,1709
1.01- 30.09.2018 r.	4,2535	4,2714

## 5. Wpływ zastosowania nowych standardów na sprawozdanie finansowe

### Zastosowanie MSSF15 „Przychody z umów z klientami”

Grupa kapitałowa od 1 stycznia 2018 roku zastosowała po raz pierwszy MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” z wykorzystaniem zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego dla projektów będących w realizacji ze skutkiem od 1 stycznia 2018 roku. Zgodnie z dopuszczoną przez standard możliwością Grupa zrezygnowała z przekształcenia danych porównywalnych. Dane na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz za I półrocze 2017 roku zostały sporządzone w oparciu o MSR18.

Spółki Grupy stosują zasady MSSF 15 z uwzględnieniem modelu 5 kroków w odniesieniu do zobowiązań do wykonania świadczenia:

- Identyfikacja umowy z klientem,
- Identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia,
- Określenie ceny transakcyjnej,
- Alokacja ceny transakcyjnej do poszczególnych zobowiązań do wykonania świadczenia,
- Ujęcie przychodów w momencie spełniania zobowiązań do wykonania świadczenia,

Zgodnie z oceną dokonaną przez Grupę nie wystąpiły istotne różnice w stosunku do stosowanego wcześniej podejścia i wpływ zastosowania zapisów MSSF 15 nie ma istotnego znaczenia na sprawozdania finansowe sporządzane w latach poprzednich jak też na bieżący okres sprawozdawczy.

### Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

Grupa od 1 stycznia 2018 roku zastosowała po raz pierwszy MSSF 9 Instrumenty finansowe z wykorzystaniem podejścia retrospektywnego od 1 stycznia 2018 roku. Zgodnie z dopuszczoną przez standard możliwością Grupa zrezygnowała z przekształcenia danych porównywalnych.

MSSF 9 wprowadza nowe podejście do szacowania utraty wartości aktywów finansowych. Obecnie model utraty wartości bazuje na kalkulacji strat oczekiwanych w odróżnieniu od modelu wynikającego z MSR39, który bazował na koncepcji strat poniesionych.

Zgodnie z oceną dokonaną przez Grupę nie wystąpiły istotne różnice w stosunku do stosowanego wcześniej podejścia i wpływ zastosowania zapisów MSSF 9 nie ma istotnego znaczenia na sprawozdania finansowe sporządzane w latach poprzednich jak też na bieżący okres sprawozdawczy.

MSSF 9 zmieniła zapisy MSR 1 i w związku z tym od 1 stycznia 2018 roku wymagana jest drębna prezentacja utraty wartości należności w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Przed wydzieleniem pozycja ta była prezentowana jako pozycja w pozostałych przychodach lub/i kosztach operacyjnych.

## 6. Korekta roku poprzedniego

Spółka dominująca błędnie nie uwzględniła w przyjętych przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za rok 2017 założeniach dotyczących spodziewanych korekt przychodów - ryzyka zwrotów produktów sprzedawanych pod marką własną. W większości zawartych umów zapisy nie przewidują możliwości zwrotu. Jednakże jest on możliwy za zgodą stron. Aspekt ten został pominięty przy kalkulacji rezerwy. Spółka oszacowała wartość rezerwy, która została zaprezentowana jako korekta salda początkowego zysków zatrzymanych w kwocie 228 tys. zł.

Spółka zależna Avet Pharma w 2017 roku zmieniła model relacji biznesowych z klientami. Rabaty udzielane odbiorcom są dokumentowane fakturami korygującymi, a nie jak wcześniej stosowano fakturami marketingowymi. Spółka ujęła w sprawozdaniu finansowym za 2017 rok wszystkie wystawione faktury korygujące dotyczące przychodów roku 2017,. Błędnie nie ujęła także oszacowanych korekt, dla których nie wystawiono faktur korygujących do dnia zatwierdzenia sprawozdania za 2017 rok. W trakcie I półrocza 2018 roku zidentyfikowano brak ujęcia w sprawozdaniu 2017 korekty przychodów z tytułu rabatów posprzedażowych wobec jednego z klientów, dla których faktury korygujące zostały wystawione w kwietniu 2018 roku w kwocie 786 tys. zł.

Powyższe korekty uznano za błąd i ujęto w pozycji zysków zatrzymanych.

## Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A.

Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wg MSSF  
za III kwartały 2018 roku (w tysiącach złotych)

Poniżej zaprezentowano wpływ wprowadzenia korekt na skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

	Stan na 01-01-2018 zatwier- dzony	Korekty z ty- tułu błędów lat ubiegłych	Stan na 01-01-2018 (dane prze- kształcone)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	479	192	671
<b>Razem Aktywa trwale</b>	<b>40.398</b>	192	<b>40.590</b>
Należności	30.288	(786)	29.504
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>50.323</b>	<b>(786)</b>	<b>49.537</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>90.721</b>	<b>(594)</b>	<b>90.127</b>
Zyski zatrzymane	8.140	(823)	7.317
<b>Razem kapitały własne</b>	<b>78.912</b>	<b>(823)</b>	<b>78.089</b>
Rezerwy na koszty i inne obciążenia	49	229	278
<b>Razem zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>10.050</b>	<b>229</b>	<b>10.279</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>90.721</b>	<b>(594)</b>	<b>90.127</b>

### 7. Szacunki zarządu

W trakcie III kwartałów 2018 roku nie wystąpiły inne niż opisane poniżej zmiany szacunków przyjętych w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przez Zarząd.

W trakcie I półrocza Grupa dokonała analizy ryzyka zwrotu sprzedanych w 2017 roku produktów gotowych wyprodukowanych pod marką własną. Spółka oszacowała ryzyko związane ze zwrotami w kwocie 229 tys. zł i ujęła je w pozycji zysków zatrzymanych. Spółka spodziewa się ewentualnych zwrotów do końca 2018 roku. Ponadto Grupa oszacowała ponownie ryzyko korekt przychodów z tytułu rabatów posprzedażowych niezafakturowanych a dotyczących 2017 roku na wyższym poziomie niż ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2017 rok z powodu błędnego braku uwzględnienia w kalkulacji danych dotyczących sprzedaży do jednego z kontrahentów. Z tego tytułu ujęła korektę przychodów w wysokości 786 tys. zł jako korektę zysków zatrzymanych. Od powyższych oszacowań ujęto aktywa z tytułu podatku odroczonego odpowiednio w kwocie 43 tys. zł i 149 tys. zł.

Na dzień 30.09.2018 roku oszacowano niezafakturowane rabaty posprzedażowe na kwotę 601 tys. zł, które ujęto w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym utworzono od nich aktywa na podatek odroczonego w kwocie 114 tys. zł.

Grupa oszacowała także ryzyko utraty należności. W trakcie 3 kwartałów 2018 roku utworzono odpisy aktualizujące na należności w wysokości 398 tys. zł i rozwiązano odpisy – w związku ze spłatą należności – odpisy w kwocie 30 tys. zł.

Grupa na bieżąco analizuje możliwości zbycia produktów gotowych i tworzy odpisy aktualizujące na zapasy o terminach przydatności do spożycia krótszych niż 6 miesięcy oraz zapasy podlegające utylizacji w związku z przekroczeniem parametrów jakościowych. Grupa utworzyła odpisy na zapasy w łącznej wysokości 31 tys. zł i rozwiązała odpisy w kwocie 18 tys. zł

### 8. Cykliczność i sezonowość w bieżącym okresie

Pomimo dynamicznego przyrostu przychodów w początku pierwszego półrocza 2018 spowodowanego realizacją zamówień złożonych przez klientów pod koniec poprzedniego 2017 roku, 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.

### 9. Opis najważniejszych zdarzeń w okresie III kwartałów 2018 roku

W pierwszym półroczu 2018 roku została podpisana umowa (data umowy 29.12.2017r) na realizację wcześniej złożonego wniosku w ramach Osi priorytetowej I: Badania, rozwój i komercjalizacja wiedzy Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Łódzkiego na lata 2014-2020. RPLD.01.02.02-10-0078/17. Celem dotacji jest "Opracowanie przez Master Pharm S.A. technologii chelatowania żelaza w celu poprawy jego biodostępności" wartość projektu to 1 009 797,00 zł z czego dotacja wynosi 621 627,50 zł. Projekt jest w trakcie realizacji.

Spółka 04.06.2018 w swoim piśmie skierowanym do Centrum Obsługi Przedsiębiorców zrezygnowała z realizacji projektu „Rozwój działu badawczo- rozwojowego Master Pharm S.A. poprzez zakup infrastruktury B+R” czyli budowania własnego laboratorium analitycznego. Zwróciła zaliczkę dotacji i wystąpiła o rozwiązanie umowy o dofinansowanie na ten cel (oświadczenie spółki z dnia 26.06.2018r) numer umowy: RPLD.01.02.01-10-0013/17-00.

Głównym powodem rezygnacji była niekorzystna analiza kosztowa utrzymania takiego laboratorium dla własnych potrzeb i konieczność ponoszenia dalszych nakładów z środków własnych – prowadzenie projektu uznano za nierentowne w dłuższej perspektywie nawet przy założeniach komercyjnych z uwagi na dużą konkurencję w tym segmencie i brak doświadczenia w prowadzeniu tego typu działalności oraz konieczności dalszych inwestycji związanych z akredytowaniem takiego laboratorium i opracowywaniem metod badawczych. Spółka wynegocjowała nowe niższe stawki dla zlecanych badań w zewnętrznych laboratoriach i podjęła decyzję o pozostaniu przy modelu outsourcingu w tym zakresie.

Dnia 14.08.2018 została podpisana umowa o dofinansowanie projektu dla wniosku RPLD.01.02.02-10-0005/18 złożonego przez Emitenta w ramach Osi priorytetowej I: Badania, rozwój i komercjalizacja wiedzy Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Łódzkiego na lata 2014-2020, RPLD.01.02.02-10-0078/17. pod tytułem "Opracowanie przez Master Pharm technologii chelatowania magnezu"., wartość projektu wynosi 918 835,20 zł z czego wysokość dofinansowania to 561557,50 zł. Projekt jest realizowany od 1 października 2018r.

W pierwszym półroczu był prowadzony audyt certyfikacyjny Maser Pharm zakończony wydaniem w dniu 20.08.2018r certyfikatu ISO 22000:2005. Przez TUV Rheinland i Polskie Centrum Akredytacji. Certyfikat potwierdza zgodność Systemu Zarządzania Bezpieczeństwem Żywności funkcjonującego w firmie z normą ISO 22000:2005. Certyfikat został wydany dla spółki Master Pharm S.A. w zakresie: Wytwarzanie kapsułek miękkich. Projektowanie, pakowanie, magazynowanie i wprowadzanie do obrotu suplementów diety oraz środków spożywczych specjalnego przeznaczenia żywieniowego, handel suplementami diety.

Korzyści z certyfikacji na zgodność z normą ISO 22000:

- Jednolity System Zarządzania
- Potwierdzenie prawidłowego funkcjonowania systemu zarządzania bezpieczeństwem żywności w organizacji
- Jasny podział obowiązków i odpowiedzialności
- Monitorowanie całego łańcucha dostaw żywności
- Wzrost zadowolenia klientów wynikający ze skutecznego nadzoru organizacji nad zagrożeniami w procesie produkcji żywności
- Wzrost konkurencyjności na rynku międzynarodowym
- Wzrost zaufania klientów, kontrahentów, dostawców
- Zmniejszenie kosztów wynikających z ryzyka wyprodukowania wadliwego wyrobu
- Potwierdzenie zgodności z polskim i międzynarodowym prawem żywnościowym
- Wzrost efektywności produkcji poprzez stałe doskonalenie i aktualizowanie systemów

Posiadanie tego certyfikatu to przewaga względem firm konkurencyjnych z uwagi na to, że stanowi obiektywny dowód potwierdzający jakość i bezpieczeństwo produkcji i przetwarzania żywności w Master Pharm S.A. Certyfikat wydany jest przez rzetelną i cenioną jednostkę, jest rozpoznawalny na całym świecie a jego posiadanie wzrasta wartość rynkową przedsiębiorstwa.

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

Pierwszym czynnikiem mającym wpływ na dynamiczny wzrost przychodów po trzech kwartałach jest zwiększenie wolumenu portfela zamówień z czego część stanowią jeszcze zamówienia klientów z końca 2017 r zrealizowane na początku 2018 roku. Następnym czynnikiem jest wzrost wolumenu zamówień składanych największego klienta i innych nowych dużych klientów co skutkuje podtrzymaniem wysokiej dynamiki wzrostu w kolejnych badanych okresach.

Kolejnym czynnikiem pozytywnie wpływającym na wynik Emitenta przy rosnących przychodach jest wyhamowanie dynamiki wzrostu kosztów.

## Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A.

Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wg MSSF  
za III kwartały 2018 roku (w tysiącach złotych)

### 11. Odpisy aktualizujące i rezerwy

Wartość ujętych przez Spółki Grupy odpisów aktualizujących oraz ich zmiany w trakcie III kwartałów 2018 roku zostały zaprezentowane w poszczególnych notach objaśniających do niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartały 2018 roku.

Spółki Grupy na bieżąco monitorują należności i w przypadku znaczących wątpliwości, co do możliwości uzyskania ich spłaty, tworzą odpisy aktualizujące. 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.

### 12. 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 2018 roku	Sprzedaż produktów pod marką własną	Produkcja kontraktowa	Pozostała działalność	Wyłączenia konsolidacyjne	Razem
- Przychody ze sprzedaży klientom zewnętrznym	9.952	41.878	177	-	52.007
- Sprzedaż między segmentami	5.420	20.316	176	(25.912)	-
- Koszty operacyjne segmentu	10.791	31.214	169	-	42.174
- koszty pomiędzy segmentami	4.935	20.875	153	(25.963)	-
Wynik segmentu	(354)	10.105	31	51	9.833
Przychody i koszty pozostałe oraz finansowe					(481)
Podatek dochodowy					(2.201)
Wynik netto					7.151
Aktywa trwałe segmentu	933	38.517	-	66	39.516
W tym wartość firmy	-	25.271	-	-	25.271
Aktywa obrotowe segmentu	14.027	51.218	-	(14.140)	51.105
Zobowiązania i rezerwy segmentu	14.233	10.500	-	(13.763)	10.970
Dane za III kwartały 2017 roku	Sprzedaż produktów pod marką własną	Produkcja kontraktowa	Pozostała działalność	Wyłączenia konsolidacyjne	Razem
- 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

### **13. Informacje ogólne na temat przychodów**

	<b>01.01.-30.09.2018</b>	<b>01.01.-30.09.2017</b>
<b>Analiza przychodów wg kategorii</b>		
- Sprzedaż produktów	48.302	37.398
- Sprzedaż towarów	1.076	1.673
- Przychody z tytułu usług	2.529	1.667
- Sprzedaż materiałów	100	290
<b>Razem</b>	<b>52.007</b>	<b>41.028</b>

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

	<b>01.01.-30.09.2018</b>	<b>01.01.-30.09.2017</b>
Polska	48.109	37.894
Pozostałe kraje	3.898	3.134
<b>Razem</b>	<b>52.007</b>	<b>41.028</b>

### **14. Pozostałe przychody**

	<b>01.01.-30.09.2018</b>	<b>01.01.-30.09.2017</b>
Zysk ze zbycia środków trwałych	-	42
Otrzymane odszkodowania i kary	8	72
Zwrot opłaty administracyjnej	-	-
Nadwyżki inwentaryzacyjne	10	-
Odzysk materiałów	-	2
Otrzymane dotacje	32	10
Inne	4	25
<b>Razem</b>	<b>54</b>	<b>151</b>

### **15. Pozostałe koszty**

	<b>01.01.-30.09.2018</b>	<b>01.01.-30.09.2017</b>
Strata na zbyciu środka trwałego	71	-
Spisane należności handlowe	-	26
Koszty utylizacji zapasów	35	95
Różnice inwentaryzacyjne	7	-
Darowizny	1	-
Kary umowne	42	-
Koszty sądowe i komornicze	-	3
Inne	1	16
<b>Razem</b>	<b>157</b>	<b>140</b>

### **16. Utrata wartości/odwrócenie wartości aktywów finansowych**

	<b>01.01.-30.09.2018</b>	<b>01.01.-30.09.2017</b>
Utworzenie odpisów aktualizujących należności	(398)	(42)
Rozwiązane odpisy na należności	30	69
<b>Razem wpływ na wynik netto</b>	<b>(368)</b>	<b>27</b>

## **17. Przychody i koszty finansowe**

	<b>01.01.-30.09.2018</b>	<b>01.01.-30.09.2017</b>
Koszty odsetek		
– zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	81	55
– odsetki od pożyczek	5	4
– pozostałe odsetki	4	4
Strata z tytułu różnic kursowych netto z działalności finansowej	9	37
Pozostałe koszty	-	-
<b>Koszty finansowe</b>	<b>99</b>	<b>100</b>
Przychody finansowe z tytułu odsetek:		
– przychody odsetkowe z krótkoterminowych depozytów bankowych	81	97
– przychody odsetkowe uzyskane od należności	2	6
zysk ze zbycia aktywów finansowych	-	-
dywidendy i udziały w zyskach	-	-
zyski z tytułu różnic kursowych netto z działalności finansowej	7	18
<b>Przychody finansowe</b>	<b>90</b>	<b>121</b>
<b>Przychody (koszty) finansowe netto</b>	<b>(9)</b>	<b>21</b>

## **18. Podatek dochodowy**

	<b>01.01.-30.09.2018</b>	<b>01.01.-30.09.2017</b>
Podatek bieżący:		
Podatek bieżący od dochodów roku obrotowego	2.034	1.172
Podatek dochodowy dot roku 2015	-	13
<b>Podatek bieżący razem</b>	<b>2.034</b>	<b>1.185</b>
Podatek odroczony:		
Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych	168	8
<b>Podatek odroczony razem</b>	<b>168</b>	<b>8</b>
<b>Podatek dochodowy w sprawozdaniu z wyniku</b>	<b>2.202</b>	<b>1.193</b>

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

	<b>01.01.-30.09.2018</b>	<b>01.01.-30.09.2017</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>9.353</b>	<b>4.992</b>
Podatek wyliczony według stawki 19%	1.777	948
Efekty podatkowe następujących pozycji:		
- Koszty niestanowiące trwale kosztów uzyskania przychodów	266	113
- koszty stanowiące koszty podatkowe	-	-
- brak aktywa od straty podatkowej Avet (za III kwartały)	159	132
<b>Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego</b>	<b>2.202</b>	<b>1.193</b>
<b>Efektywna stawka podatkowa</b>	<b>23,54%</b>	<b>23,90%</b>

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

Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wg MSSF  
za III kwartały 2018 roku (w tysiącach złotych)

Zmiany stanu odroczonego podatku dochodowego netto przedstawiają się następująco:

	<b>01.01.-30.09.2018</b>	<b>01.01.-31.12.2017</b>
Stan na 1 stycznia	(395)	(576)
Obciążenie wyniku finansowego	293	419
Uznanie zysków zatrzymanych	(192)	-
Uznanie wyniku finansowego	(80)	(238)
<b>Stan na koniec okresu (aktywa)/rezerwa</b>	<b>(374)</b>	<b>(395)</b>

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego są następujące:

	<b>30-09-2018</b>	<b>31-12-2017</b>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	573	659
- przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	151	406
- przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	422	253
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	199	264
- przypadające do uregulowania po upływie 12 miesięcy	135	236
- przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	64	28
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej (netto)	(478)	(479)
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej (netto)	104	84

<b>Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>Różnice kursowe</b>	<b>Naliczone odsetki</b>	<b>Wycena środków trwałych</b>	<b>Zarachowane przychody z kary</b>	<b>Pozostałe</b>	<b>Razem</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2017r.</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>148</b>	<b>-</b>	<b>2</b>	<b>152</b>
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	-	1	48	65	(2)	112
<b>Stan na 31 grudnia 2017r.</b>	<b>2</b>	<b>1</b>	<b>196</b>	<b>65</b>	<b>-</b>	<b>264</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2018r.</b>	<b>2</b>	<b>1</b>	<b>196</b>	<b>65</b>	<b>-</b>	<b>264</b>
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	4	1	(5)	(65)	-	(65)
Obciążenie/(uznanie) pozostałych całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 30 września 2018r.</b>	<b>-6</b>	<b>2</b>	<b>191</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>199</b>



Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A.

Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wg MSSF  
za III kwartały 2018 roku (w tysiącach złotych)

Aktywa z tytułu podatku odroczonego	Rezerwy pozostałe	Rezerwy na świadczenia pracownicze	Straty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	Odpisy aktualizujące zapasy	Zyski niezrealizowane	Niezapłacone zobowiązania ujęte w kosztach	ZUS od wynagrodzeń wypłaconych w nast. miesiącach	Korekty przychodów roku	Strata podatkowa	Pozostałe	Razem
<b>Stan na 1 stycznia 2017 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	(15)	53	(14)	5	(4)	(21)	30	145	(251)	3	(69)
<b>Stan na 31 grudnia 2017 r.</b>	<b>11</b>	<b>68</b>	<b>33</b>	<b>84</b>	<b>87</b>	<b>-</b>	<b>51</b>	<b>145</b>	<b>174</b>	<b>6</b>	<b>659</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2018r</b>	<b>11</b>	<b>68</b>	<b>33</b>	<b>84</b>	<b>87</b>	<b>-</b>	<b>51</b>	<b>145</b>	<b>174</b>	<b>6</b>	<b>659</b>
(Obciążenie)/uznanie wyniku finansowego	(53)	(2)	6	4	(24)	-	(39)	(164)	-	(6)	(278)
(Obciążenie)/uznanie zysków zatrzymanych	43	-	-	-	-	-	-	149	-	-	192
(Obciążenie)/uznanie pozostałych całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 30 września 2018r.</b>	<b>-</b>	<b>66</b>	<b>39</b>	<b>88</b>	<b>64</b>	<b>-</b>	<b>12</b>	<b>130</b>	<b>174</b>	<b>-</b>	<b>573</b>

Avet Pharma w okresie 01.01.-18.09.2016 roku tj. przed przekształceniem w Spółkę z o.o. wygenerowała stratę podatkową. 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. Ze względu na niepewność przyszłych wyników podatkowych Spółka zależna AVET nie rozwiązywała utworzonego odpisu w 2017 roku ani w 2018 roku.

## 19. Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty	Budynki	Maszyny i urządzenia	Środki Transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Okres zakończony 31 grudnia 2017 r.</b>							
Wartość księgową brutto na początek roku	81	6.941	4.713	869	397	2.201	15.202
Zwiększenia	-	148	3.791	605	500	118	5.162
Zmniejszenia (sprzedaż i likwidacja)	-	-	(1.920)	-	-	-	(1.920)
Przeniesienia	-	213	2.057	-	38	(2.308)	-
<b>Wartość księgową brutto na koniec okresu</b>	<b>81</b>	<b>7.302</b>	<b>8.641</b>	<b>1.474</b>	<b>935</b>	<b>11</b>	<b>18.444</b>
Umorzenie na początek okresu	-	741	2.189	250	121	-	3.301
Amortyzacja	-	318	909	223	181	-	1.631
Umorzenie sprzedanych i zlikwidowanych środków trwałych	-	-	(56)	-	-	-	(56)
<b>Umorzenie na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>1.059</b>	<b>3.042</b>	<b>473</b>	<b>302</b>	<b>-</b>	<b>4.876</b>
<b>Wartość netto na 31 grudnia 2017r.:</b>							
Koszt początkowy	81	7.302	8.641	1.474	935	11	18.444
Umorzenie	-	1.059	3.042	473	302	-	4.876
<b>Wartość księgową netto</b>	<b>81</b>	<b>6.243</b>	<b>5.599</b>	<b>1.001</b>	<b>633</b>	<b>11</b>	<b>13.568</b>

Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A.

Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wg MSSF  
za III kwartały 2018 roku (w tysiącach złotych)

	Grunty	Budynki	Maszyny i urządze- nia	Środki Transportu	Inne środki trwale	Środki trwale w budowie	Razem
<b>Okres zakończony</b>							
<b>30 września 2018 r.</b>							
Wartość księgowa brutto na początek roku	81	7.302	8.641	1.474	935	11	18.444
Zwiększenia	-	-	-	-	44	804	848
Zmniejszenia (sprzedaż)	-	-	-	(273)	-	-	(273)
Zmiana klasyfikacji	-	-	240	-	(240)	-	-
Przeniesienia	-	-	407	44	34	(485)	-
<b>Wartość księgowa brutto na koniec okresu</b>	<b>81</b>	<b>7.302</b>	<b>9.288</b>	<b>1.245</b>	<b>773</b>	<b>330</b>	<b>19.019</b>
Umorzenie na początek okresu	-	1.059	3.042	473	302	-	4.876
Amortyzacja	-	249	764	198	105	-	1.316
Umorzenie sprzedanych środków trwałych	-	-	-	(43)	-	-	(43)
<b>Umorzenie na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>1.308</b>	<b>3.806</b>	<b>628</b>	<b>407</b>	<b>-</b>	<b>6.149</b>
<b>Wartość netto na 30 września 2018 r.:</b>							
Koszt początkowy	81	7.302	9.288	1.245	773	330	19.019
Umorzenie	-	1.308	3.806	628	407	-	6.149
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>81</b>	<b>5.994</b>	<b>5.482</b>	<b>617</b>	<b>366</b>	<b>330</b>	<b>12.870</b>

## 20. Wartości niematerialne

	Znaki towarowe	Licencje	Razem
<b>Wartość brutto</b>			
Stan na 1 stycznia 2017 r.	2.025	68	2.093
Nabycia wartości niematerialnych	-	134	134
Likwidacja wartości niematerialnych	-	(7)	(7)
<b>Wartość brutto na 31.12.2017 roku</b>	<b>2.025</b>	<b>195</b>	<b>2.220</b>
Nabycia wartości niematerialnych	-	140	140
<b>Wartość brutto na dzień 30.09.2018 roku</b>	<b>2.025</b>	<b>335</b>	<b>2.360</b>
<b>Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości:</b>			
Stan na 1 stycznia 2017 r.	<b>709</b>	<b>65</b>	<b>774</b>
Amortyzacja za 2017	405	10	415
Umorzenie zlikwidowanych wartości niematerialnych	-	(7)	(7)
<b>Stan umorzenia na 31 grudnia 2017 r.</b>	<b>1.114</b>	<b>68</b>	<b>1.182</b>
Amortyzacja 2018	303	5	308
<b>Stan umorzenia na 30 września 2018</b>	<b>1.417</b>	<b>73</b>	<b>1.490</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2017 r.</b>	<b>911</b>	<b>127</b>	<b>774</b>
Wartość początkowa	2.025	195	2.220
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	1.114	68	1.182
<b>Wartość netto na 31 grudnia 2017 r.</b>	<b>911</b>	<b>127</b>	<b>1.038</b>
<b>Stan na 30 września 2018 r.</b>			
Wartość początkowa	2.025	335	2.360
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	1.417	73	1.490
<b>Wartość netto na 30 września 2018 r.</b>	<b>608</b>	<b>262</b>	<b>870</b>

Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A.

Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wg MSSF  
za III kwartały 2018 roku (w tysiącach złotych)

**21. Wartość firmy**

	Wartość firmy
Stan na 1 stycznia 2017 r.	25.271
Odpisy z tytułu utraty wartości	-
<b>Stan na 31 grudnia 2017 r.</b>	<b>25.271</b>
Odpisy z tytułu utraty wartości	-
<b>Stan na 30 września 2018 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 2018 r.</b>	<b>25.271</b>

**22. Instrumenty finansowe**

a) Instrumenty finansowe według kategorii wg MSSF9:

	Aktywa wyceniane w zaamortyzowanym koszcie	Aktywa wyceniane według wartości godziwej przez wynik	Aktywa wyceniane według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	Aktywa finansowe poza MSSF9	Razem
<b>Aktywa według bilansu:</b>					
<b>Stan na dzień 30 września 2017:</b>					
Aktywa finansowe dostępne do Sprzedaży	-	-	25	-	25
Należności handlowe oraz pozostałe należności z wyłączeniem przedpłat	29.680			1.134	30.814
Pożyczki udzielone	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	-	7.741	7.741
<b>Razem</b>	<b>29.680</b>	<b>-</b>	<b>25</b>	<b>8.875</b>	<b>38.580</b>
<b>Stan na dzień 31 grudnia 2017:</b>					
Aktywa finansowe dostępne do Sprzedaży	-	-	25	-	25
Należności handlowe oraz pozostałe należności z wyłączeniem przedpłat	30.288			1.903	32.191
Pożyczki udzielone	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	-	8.208	8.208
<b>Razem</b>	<b>30.288</b>	<b>-</b>	<b>25</b>	<b>10.111</b>	<b>40.424</b>

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

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

*Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wg MSSF  
za III kwartały 2018 roku (w tysiącach złotych)*

	Zobowiązania wyceniane według wartości godzivej przez wynik	Instrumenty pochodne wykorzystane jako zabezpieczenie	Inne zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Razem
<b>Zobowiązania według bilansu na dzień 30.09.2018 roku:</b>				
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-	1.558	1.558
Pożyczki otrzymane	-	-	-	-
Zobowiązania handlowe	-	-	7.058	7.058
Pozostałe zobowiązania	-	-	1.011	1.011
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9.627</b>	<b>9.627</b>
<b>na dzień 31.12.2017 roku:</b>				
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-	2.193	2.193
Pożyczki otrzymane	-	-	805	805
Zobowiązania handlowe	-	-	6.599	6.599
Pozostałe zobowiązania	-	-	1.590	1.590
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11.187</b>	<b>11.187</b>

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

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

- 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 30.09.2018	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godzivej 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>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>25</b>	<b>25</b>
Aktywa na dzień 31.12.2017	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godzivej 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>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>25</b>	<b>25</b>

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

Sposób ustalenia wartości godzivej 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 godziva 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 godzivej (poziom 1)  
Nie występują w Grupie kapitałowej.
- e) Warunkowa zapłata za przejęcie (poziom 3)  
Nie występuje w Grupie.

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

Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wg MSSF  
za III kwartały 2018 roku (w tysiącach złotych)

**23. Aktywa finansowe**

a) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	01.01.-30.09.2018	01.01.-31.12.2017
<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 III kwartałów 2018 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

**24. Należności handlowe oraz pozostałe należności**

	30-09-2018	31-12-2017
Należności handlowe:	30.412	30.996
Minus: odpis aktualizujący wartość należności handlowych	(732)	(708)
<b>Należności handlowe netto</b>	<b>29.680</b>	<b>30.288</b>
w tym:		
<i>Należności od jednostek powiązanych</i>	6	10

Struktura wiekowa należności handlowych (brutto):

	30-09-2018	31-12-2017
W terminach płatności:	20.316	23.042
- do 1 miesiąca	5.642	5.171
- od 2 do 3 miesięcy	11.339	13.859
- od 4 do 6 miesięcy	3.335	4.012
Przeterminowane:	10.096	7.954
- do 1 miesiąca	1.959	2.540
- do 3 miesięcy	1.853	2.831
- od 3 do 6 miesięcy	2.769	497
- od 6 miesięcy do 1 roku	2.654	1.340
- powyżej 1 roku	861	746
<b>Razem należności handlowe brutto</b>	<b>30.412</b>	<b>30.996</b>

Należności handlowe w kwocie 861 tys. przeterminowane dłużej niż 1 rok zł utraciły na wartości i istnieje ryzyko ich niespłacenia. Na należności w kwocie 732 tys. zł utworzono odpisy w wysokości 100%. Pozostała część należności przeterminowanych powyżej 1 roku nie wymaga utworzenia odpisu – nie istnieje ryzyko ich utraty.

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. Kwota ta stanowi znaczącą część przeterminowanych należności powyżej 1 roku (61%)

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

Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wg MSSF  
za III kwartały 2018 roku (w tysiącach złotych)

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

	01.01-30.09.2018	01.01.-31.12.2017
Na dzień 1 stycznia	708	720
Utworzenie odpisu na należności	58	155
Utworzenie odpisu na odsetki od należności	-	-
Należności spisane w trakcie roku jako nieściągalne	(4)	(91)
Odwrócenie kwot niewykorzystanych	(30)	(76)
<b>Na koniec okresu</b>	<b>732</b>	<b>708</b>

Spółka dominująca dodatkowo utworzyła odpis aktualizujący należności pozostałe z tytułu naliczonej kary umownej w wysokości 340 tys. zł

Pozostałe należności obejmują

	30.09.2018	31.12.2017
Vat do zwrotu przez US	745	842
Vat przesniesiony na następne miesiące	81	111
Należności z tytułu wpłaconych kaucji	21	20
Zaliczki na poczet dostaw materiałów	273	577
Należności z tytułu kary umownej	340	340
Nadpłata odsetek od pożyczki Max Welt	-	9
Rozrachunki z pracownikami i inne	13	4
<b>Razem</b>	<b>1.524</b>	<b>1.903</b>
Odpis aktualizujący	(340)	-
<b>Wartość netto pozostałych należności</b>	<b>1.134</b>	<b>1.903</b>
<i>W tym od jednostek powiązanych</i>	-	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.

Kwota należności z tytułu kary umownej została opisana w nocie 8 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2017 rok.

## 25. Zapasy

	30.09.2018	31.12.2017
Surowce i opakowania	7.256	6.184
Półprodukty	364	447
Produkcja w toku	2.404	9
Wyroby gotowe	2.908	3.612
Towary	22	50
<b>RAZEM zapasy w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia</b>	<b>12.916</b>	<b>10.302</b>
Odpis aktualizujący	(458)	(445)
<b>Wartość netto zapasów</b>	<b>12.496</b>	<b>9.857</b>

Wszystkie materiały są pełnowartościowe i nie zbliżają się terminy utraty ich przydatności do produkcji.

Struktura wiekowa surowców przedstawia się na dzień 30.09.2018 roku następująco:

Okres zalegania surowców i opakowań na magazynie	30.09.2018	31.12.2017
0-90 dni	3.595	3.176
91-180 dni	1.039	1.238
181-360 dni	1.121	1.088
Powyżej 360 dni	1.501	682
<b>RAZEM</b>	<b>7.256</b>	<b>6.184</b>
Odpis aktualizujący	(34)	(34)
<b>Wartość surowców i opakowań wykazana w aktywach</b>	<b>7.222</b>	<b>6.151</b>

## Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A.

Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wg MSSF  
za III kwartały 2018 roku (w tysiącach złotych)

A struktura zalegania wyrobów gotowych jest następująca:		
Okres zalegania wyrobu gotowego na magazynie	30-09-2018	31-12-2017
0-90 dni	476	1.615
91-180 dni	703	684
181-360 dni	894	518
Powyżej 360 dni	835	795
<b>RAZEM</b>	<b>2.908</b>	<b>3.612</b>
Odpis aktualizujący	(424)	(412)
<b>Wartość wyrobów gotowych wykazana w aktywach</b>	<b>2.484</b>	<b>3.200</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 2018 roku wartość takich wyrobów opiewała na 31 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 34 tys. zł.

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

	01.01-30.09.2018	01.01-31.12.2017
Na dzień 1 stycznia	445	415
Utworzenie odpisu na wyroby gotowe	31	46
Utworzenie odpisu na materiały	-	17
Rozwiązanie odpisu na materiały	-	(16)
Rozwiązanie odpisu na wyroby gotowe	(18)	(17)
Odwrócenie kwot niewykorzystanych	-	-
<b>Odpis aktualizujący na koniec okresu</b>	<b>458</b>	<b>445</b>

## 26. Pozostałe aktywa

	30.09.2018	31.12.2017
Pozostałe aktywa krótkoterminowe:		
- rmk ubezpieczenia majątkowe	20	20
- rmk ubezpieczenie OC zarządu	6	8
- wieczyste użytkowanie gruntów	5	-
- prenumerata	4	-
- certyfikat ISO	2	-
- rmk przedpłacone koszty dotyczące okresu następnego	16	7
<b>Razem:</b>	<b>53</b>	<b>35</b>

Pozostałe aktywa długoterminowe obejmują wartość zaliczek na środki trwale uiszczonych w kwocie 2 tys. zł przez Grocam GBL sp. z o.o.

## 27. Aktywa przeznaczone do zbycia

W trakcie trzech kwartałów 2018 i analogicznego okresu 2017 roku nie wystąpiły aktywa przeznaczone do zbycia.

## Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A.

Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wg MSSF  
za III kwartały 2018 roku (w tysiącach złotych)

### 28. Kapitał podstawowy

	Liczba akcji	Akcje zwykłe	Razem
<b>Stan na 31 grudnia 2017 r.</b>	21.500.000	21.500.000	21.500.000
<b>Stan na 30 września 2018 r.</b>	21.500.000	21.500.000	21.500.000

Na dzień 30 września 2018 roku akcjonariuszami Master Pharm S.A. byli:

Nazwa akcjonariusza	Ilość posiadanych akcji	Wartość posiadanych akcji w PLN	% posiadanego kapitału/głosów na WZA
Max Welt Holdings Ltd	13 981 006	139 810,06	65,03%
Aleksandra NYKIEL	2 503 989	25 039,89	11,65%
Nationale-Nederlanden PFE i DFE	1 625 000	16 250,00	7,56%
Pozostali	3 390 005	33 900,05	15,77%
<b>RAZEM</b>	<b>21 500 000</b>	<b>215 000,00</b>	<b>100,00%</b>

Do dnia sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie otrzymała innych informacji o zmianie w stanie posiadanych akcji przez akcjonariuszy wykazanych powyżej.

### 29. Zyski zatrzymane

<b>Stan na 1 stycznia 2017 r.</b>	<b>7.064</b>
Zysk okresu	8.826
Przeniesienie na kapitał zapasowy	(1)
Przeniesienie na kapitał rezerwowy	(3.019)
Dywidendy dotyczące 2016 r.	(4.730)
<b>Stan na 31 grudnia 2017 r.</b>	<b>8.140</b>
Zysk okresu	7.151
Przeniesienie na kapitał zapasowy	(3.326)
Korekta z tytułu błędów roku poprzedniego	(823)
Przeniesienie na kapitał rezerwowy	-
Dywidendy dotyczące 2017 r.	(5.590)
<b>Stan na 30 września 2018 r.</b>	<b>5.552</b>

W dniu 25 czerwca 2018 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki uchwałą nr 14/25/06/2018 postanowiło przeznaczyć zysk netto za rok 2017 w kwocie 6.164 tys. zł na:

- wypłatę dywidendy w wysokości 0,26 zł na 1 akcję Spółki, łącznie 5.590 tys. zł,
- zwiększenie kapitału rezerwowego Spółki w kwocie 574 tys. zł.

Termin wypłaty dywidendy ustalono na dzień 18 lipca 2018 roku, zaś listę uprawnionych według stanu na 3 lipca 2018 roku.

Korekta z tytułu korekt zysku z tytułu błędów lat ubiegłych została opisana w punkcie 6 niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.



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

	<b>30.09.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Zobowiązania handlowe wobec pozostałych podmiotów	7.058	6.599
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	-	-
<b>Zobowiązania handlowe</b>	<b>7.058</b>	<b>6.599</b>
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	371	529
Zobowiązania z tytułu podatku od wynagrodzeń	111	135
Zobowiązania z tyt. VAT do Us	161	294
Zobowiązania z tyt. korekty Vat naliczonego	-	81
Zobowiązania z tytułu PFRON	7	5
Zobowiązania z tytułu podatku od nieruchomości	12	-
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	321	529
Zobowiązania wobec pracowników z tyt. rozliczeń zaliczek, kart płatniczych i potrąceń komorniczych	28	17
<b>Zobowiązania pozostałe</b>	<b>1.011</b>	<b>1.590</b>
<b>Zaliczki na poczet dostaw</b>	<b>-</b>	<b>78</b>

Spadek zobowiązań z tytułu wynagrodzeń, ZUS i podatku PIT wynika z faktu zmiany terminu wypłaty wynagrodzeń w podmiocie dominującym Master Pharm na dzień kończący miesiąc, za który wynagrodzenia są należne.

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

	<b>30.09.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>Długoterminowe</b>		
Kredyty bankowe	-	-
Obligacje zamienne	-	-
Obligacje i inne pożyczki	-	-
Podlegające wykupowi akcje uprzywilejowane	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1.196	1.571
<b>Krótkoterminowe</b>		
Kredyt w rachunku bieżącym (nota 24)	0	-
Pożyczki niezabezpieczone	-	-
Kredyty bankowe	-	-
Obligacje i inne pożyczki	-	805
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	362	622
<b>Razem kredyty, pożyczki i inne zadłużenie finansowe</b>	<b>1.558</b>	<b>2.998</b>

Spółka zależna Grokam w trakcie I półrocza 2018 roku spłaciła pożyczki wraz z odsetkami zaciągnięte w 2017 roku.

### **32. Zobowiązania z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia**

	<b>01.01-30.09.2018</b>	<b>01.01-31.12.2017</b>
<b>Stan na 1 stycznia</b>	<b>369</b>	<b>229</b>
Zwiększenie		
– Utworzenie rezerw w ciężar kosztów operacyjnych	-	137
– Dyskonto rezerw w ciężar kosztów finansowych	-	3
Zmniejszenie		
– Wykorzystanie rezerw	10	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>359</b>	<b>369</b>
Z tego długoterminowe:	104	104
-Rezerwy emerytalne	66	66
-Rezerwy rentowe	11	11
-Rezerwy pośmiertne	27	27
Z tego krótkoterminowe:	255	265
-Rezerwy emerytalne	2	22
-Rezerwy rentowe	-	-

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

Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wg MSSF  
za III kwartały 2018 roku (w tysiącach złotych)

-Rezerwy pośmiertne	-	-
-Rezerwy na niewykorzystane urlopy	243	243

**33. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia**

	Zobowiązanie z tyt. przyszłych kosztów	Razem
<b>Stan na 1 stycznia 2017 r.</b>	<b>50</b>	<b>50</b>
Ujęte w sprawozdaniu z wyniku:	49	49
- Utworzenie dodatkowych rezerw	49	49
- Rezerwy wykorzystane w trakcie roku	(50)	(50)
<b>Stan na 31 grudnia 2017 r.</b>	<b>49</b>	<b>49</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2018 r.</b>	<b>49</b>	<b>49</b>
Ujęte w sprawozdaniu z wyniku:	-	-
- Utworzenie dodatkowych rezerw	-	-
- Rezerwy wykorzystane w trakcie roku	(277)	(277)
Ujęte w ciężar zysku zatrzymanego	228	228
<b>Stan na 30 września 2018 r.</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Struktura łącznej kwoty rezerw

	30.09.2018	31.12.2017
Długoterminowe	-	-
Krótkoterminowe	-	49
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>49</b>

Utworzona rezerwa na przewidywane korekty zysku z zwrotów wyrobów gotowych została opisana w punkcie 6 niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Rezerwa została wykorzystana w trakcie III kwartału 2018 roku

**34. Pozycje warunkowe**

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 maja 2017 r. Sąd wyznaczył kolejne rozprawy w sprawie, które odbyły się 11 września 2017 r. i 13 września 2017 r. oraz 26 lutego 2018 r. Na dzień 8 listopada 2018 r. sąd zaplanował w toku postępowania dowodowego przesłuchanie świadka a na 2 stycznia 2019 roku kolejną rozprawę.

Emitent wniósł w dniu 19 października 2018r pozew z tytułu nienależycie wykonanej umowy dotyczącej usług reklamowych (zakazu konkurencji) gdzie nałożono kary umowne na wykonawcę. Kara nie została zapłacona a obecnie dochodzona jest pozwem. Wartość przedmiotu sprawy to 340 000 zł, sprawie została nadana sygnatura - X GC 940/18 - Sąd Okręgowy w Łodzi X Wydział Gospodarczy.

### 35. 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.-30.09.2018	01.01.-30.09.2017
Przychody ze sprzedaży produktów	-	-
Przychody ze sprzedaży usług	-	-
<b>Razem</b>	-	-

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

	01.01.-30.09.2018	01.01.-30.09.2017
Przychody ze sprzedaży towarów	-	-
Przychody ze sprzedaży materiałów	-	-
<b>Razem</b>	-	-

#### c) Zakupy towarów i usług

	01.01.-30.09.2018	01.01.-30.09.2017
Zakupy towarów	-	-
Zakupy materiałów	-	-
Zakupy usług:	463	418
– Budowlani Rugby SA (reklamowe)	200	160
– Jednostki kontrolowane przez kluczowych członków kadry kierowniczej lub ich rodzinę	263	142
– dMode Justyna Biskup (marketingowe)	263	258
– Bezpośrednia jednostka dominująca	-	-
<b>Razem</b>	<b>463</b>	<b>418</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:

	01.01.-30.09.2018	01.01.-30.09.2017
Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1.625	1.190
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
Inne świadczenia długoterminowe	-	-
Wynagrodzenie w formie akcji	-	-
<b>Razem</b>	<b>1.625</b>	<b>1.190</b>

Spółka wykazuje na koniec września 2018 roku niewypłacone wynagrodzenie (w formie faktury) wobec Pana Pawła Klity na wartość 29 tys. zł (na koniec 2017 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 (w analogicznym okresie ub roku 51 tys. zł).

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

Marek Gołaszczyk kwota netto 182 tys. zł (za odpowiedni okres 2017 roku – 167 tys. zł)

Tomasz Grzesiek 182 tys. zł (za odpowiedni okres 2017 roku – 167 tys. zł).

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

Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wg MSSF  
za III kwartały 2018 roku (w tysiącach złotych)

Ponadto Spółka wypłacała wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę zawartą z panią Magdaleną Franasik. W okresie III kwartałów 2018 roku Spółka wypłaciła wynagrodzenie w wysokości 38 tys. zł (a w analogicznym okresie roku 2017 – 45 tys. zł).

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

	30.09.2018	31.12.2017
<b>Należności</b> od podmiotów powiązanych:	6	10
- Jednostka dominująca	-	-
- dMode Justyna Kowalska	6	10
<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 oprentowana w skali 2% rocznie i podlega jednorazowej spłacie wraz z należnymi odsetkami na koniec trwania umowy.

	01.01.-30.09.2018	01.01.-31.12.2017
<b>Stan na 1 stycznia</b>	<b>1.017</b>	-
Pożyczki udzielone w trakcie roku	-	1.000
Spłata udzielonych pożyczek	-	-
Kompensata udzielonych pożyczek ze zobowiązaniami	-	-
Odsetki naliczone	16	17
Odwrócenie dyskonta	-	-
Odsetki otrzymane	-	-
<b>Stan na 31 grudnia (nota 21)</b>	<b>1.033</b>	<b>1.017</b>
<i>W tym od Avet Pharma</i>	<i>1.033</i>	<i>1.017</i>

g) Pożyczki otrzymane od podmiotów powiązanych

	01.01.-30.09.2018	01.01.-31.12.2017
<b>Stan na 1 stycznia (należność)</b>	<b>805</b>	-
Pożyczki otrzymane	-	1.635
Spłata udzielonych pożyczek	(800)	835
Odsetki naliczone	5	9
Odsetki zapłacone	(10)	(4)
<b>Stan zobowiązań na koniec okresu:</b>	<b>-</b>	<b>805</b>
W tym:		
- pożyczka otrzymana od Aleksandry Nykiel (Grokam)	-	805

g) Pożyczki otrzymane od podmiotu dominującego

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. Spółka ze względu na trudności w uzyskaniu zwrotu nadpłaconych odsetek dokonała spisania należności w ciężar kosztów.

	01.01.- 30.09.2018	01.01.- 31.12.2017
<b>Stan na 1 stycznia</b>	<b>(9)</b>	<b>65</b>
Spłata udzielonych pożyczek	-	74
Odsetki naliczone	-	-
Odsetki nadpłacone spisane	9	-
<b>Stan na 30 września</b>	<b>-</b>	<b>(9)</b>

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

Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania:



Maciej Zacharski  
Doradca podatkowy  
ul. Gnieźnieńska 24, 91-046 Łódź  
Nr wpisu 11363

Podpisy Zarządu:



Jacek Franasik  
Prezes Zarządu



Rafał Biskup  
Członek Zarządu

Łódź, dnia 8 listopada 2018 roku