



MASTER PHARM

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe  
za I kwartał 2019 roku MASTER PHARM S.A.  
sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami  
Sprawozdawczości Finansowej

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

	za okres od 01-01-2019 do 31-03-2019		za okres od 01-01-2018 do 31-03-2018	
	W TYS. ZŁ	W TYS. EUR	W TYS. ZŁ	W TYS. ZŁ
<b>Działalność kontynuowana:</b>				
Przychody ze sprzedaży	13.112	3.050	15.923	3.811
Koszty działalności	(11.262)	(2.620)	(12.760)	(3.054)
Pozostałe przychody operacyjne	171	40	84	20
Pozostałe koszty operacyjne	(3)	(1)	0	0
Utworzenie/odwrócenie odpisów aktualizujących należności	12	3	-	-
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>2.030</b>	<b>472</b>	<b>3.247</b>	<b>777</b>
Przychody finansowe	36	8	28	7
Koszty finansowe	0	0	(20)	(5)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>2.066</b>	<b>480</b>	<b>3.255</b>	<b>779</b>
Podatek dochodowy	(401)	(93)	(626)	(150)
<b>Zysk roku obrotowego z działalności kontynuowanej</b>	<b>1.665</b>	<b>387</b>	<b>2.629</b>	<b>629</b>
<b>Całkowite dochody za rok obrotowy razem</b>	<b>1.665</b>	<b>387</b>	<b>2.629</b>	<b>629</b>

Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	286	67	4.314	1.032
Wpływy/Wypływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(67)	(16)	(161)	(38)
Wypływy pieniężne netto z działalności finansowej	0	0	(53)	(13)
<b>Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>219</b>	<b>51</b>	<b>4.100</b>	<b>981</b>

	Stan na dzień 31-03-2019		Stan na dzień 31-12-2018	
	W TYS. ZŁ	W TYS. EUR	W TYS. ZŁ	W TYS. EUR
Aktywa trwałe	41.861	9.732	43.018	10.004
Aktywa obrotowe	46.217	10.745	43.340	10.079
<b>Aktywa razem</b>	<b>88.078</b>	<b>20.477</b>	<b>86.358</b>	<b>20.083</b>
Razem kapitał własny	78.053	18.146	76.388	17.765
Zobowiązanie długoterminowe	70	16	70	16
Zobowiązania krótkoterminowe	9.955	2.315	9.900	2.302
<b>Razem kapitał i zobowiązania</b>	<b>88.078</b>	<b>20.477</b>	<b>86.358</b>	<b>20.083</b>

## Spis treści

SPRAWOZDANIE Z WYNIKU ORAZ POZOSTAŁE CAŁKOWITE DOCHODY .....	4
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 MARCA 2019 ROKU I NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2018 ROKU .....	5
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 MARCA 2019 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA 2018 ROK .....	7
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 MARCA 2019 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 MARCA 2018 ROKU .....	8
DODATKOWE INFORMACJE I OBJASNIENIA DO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I KWARTAŁ 2019 ROKU .....	9
1. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O ZGODNOŚCI ZASAD RACHUNKOWOŚCI .....	9
2. OPIS STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI .....	9
3. SZACUNKI ZARZĄDU .....	9
4. CYKLICZNOŚĆ I SEZONOWOŚĆ W BIEŻĄCYM OKRESIE .....	9
5. OPIS NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ W OKRESIE 1 KWARTAŁU 2019 ROKU .....	10
6. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE .....	10
7. ODPISY AKTUALIZUJĄCE I REZERWY .....	10
8. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI .....	10
9. INFORMACJE OGÓLNE NA TEMAT PRZYCHODÓW .....	10
10. POZOSTAŁE PRZYCHODY .....	11
11. POZOSTAŁE KOSZTY .....	11
12. UTRATA WARTOŚCI/ODWRÓCENIE Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI NALEŻNOŚCI HANDLOWYCH .....	11
13. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE .....	12
14. PODATEK DOCHODOWY .....	12
15. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE .....	14
16. INSTRUMENTY FINANSOWE .....	15
17. AKTYWA FINANSOWE .....	16
18. NALEŻNOŚCI HANDLOWE .....	17
19. ZAPASY .....	18
20. POZOSTAŁE AKTYWA .....	19
21. KAPITAŁ PODSTAWOWY .....	19
22. ZYSKI ZATRZYMANE .....	19
23. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA .....	20
24. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PO OKRESIE ZATRUDNIENIA .....	20
25. REZERWY NA POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA I OBCIĄŻENIA .....	20
26. POZYCJE WARUNKOWE .....	21
27. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....	21
28. ZDARZENIA, KTÓRE NASTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIEUJĘTE W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCE W ZNACZĄCY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI SPÓŁKI .....	23

**Master Pharm S.A.**  
*Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF*  
*za okres 01.01.2019-31.03.2019 (w tysiącach złotych)*

**SPRAWOZDANIE Z WYNIKU ORAZ POZOSTAŁE CAŁKOWITE DOCHODY**

	za okres od 01-01-2019 do 31-03-2019	za okres od 01-01-2018 do 31-03-2018
<b>Działalność kontynuowana:</b>		
Przychody ze sprzedaży	13.112	15.923
Koszty działalności:	(11.262)	(12.760)
<i>Zmiana stanu produktów</i>	626	56
<i>Amortyzacja</i>	(186)	(185)
<i>Zużycie surowców, materiałów i energii</i>	(2.327)	(3.264)
<i>Usługi obce</i>	(1.962)	(5.314)
<i>Koszty świadczeń pracowniczych</i>	(1.120)	(943)
<i>Podatki i opłaty</i>	(47)	(66)
<i>Wartość sprzedanych towarów i materiałów</i>	(6.136)	(2.927)
<i>Inne</i>	(110)	(117)
Pozostałe przychody operacyjne	171	84
Pozostałe koszty operacyjne	(3)	0
Utworzenie/odwrócenie odpisów aktualizujących	12	-
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>2.030</b>	<b>3.247</b>
Przychody finansowe	36	28
Koszty finansowe	0	(20)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>2.066</b>	<b>3.255</b>
Podatek dochodowy	(401)	(626)
<b>Zysk roku obrotowego z działalności kontynuowanej</b>	<b>1.665</b>	<b>2.629</b>
<b>Działalność zaniechana:</b>		
Zysk roku obrotowego z działalności zaniechanej (przypadający na akcjonariuszy spółki)	-	-
<b>Zysk roku obrotowego</b>	<b>1.665</b>	<b>2.629</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>1.665</b>	<b>2.629</b>

**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 MARCA 2019 ROKU  
I NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2018 ROKU**

	<b>Koniec okresu 31-03-2019</b>	<b>Koniec okresu 31-12-2018</b>
<b>AKTYWA</b>		
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>41.861</b>	<b>43.018</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	7.867	7.986
Wartości niematerialne	-	-
Pożyczki udzielone		1.037
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	136	137
Aktywa finansowe w jednostkach zależnych	33.833	33.833
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	25	25
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>46.217</b>	<b>43.340</b>
Zapasy	3.083	2.891
Należności handlowe	28.838	27.023
Pożyczki udzielone	1.042	
Pozostałe należności	401	788
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	17	25
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (z wyłączeniem kredytów w rachunku bieżącym)	12.836	12.613
<b>Aktywa razem</b>	<b>88.078</b>	<b>86.358</b>

**Master Pharm S.A.**  
*Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF  
za okres 01.01.2019-31.03.2019 (w tysiącach złotych)*

	<b>Koniec okresu 31-03-2019</b>	<b>Koniec okresu 31-12-2018</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	15.454	15.454
Zyski zatrzymane	11.874	10.209
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>78.053</b>	<b>76.388</b>
<b>Zobowiązania</b>		
<b>Zobowiązanie długoterminowe</b>		
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia	70	70
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>9.955</b>	<b>9.900</b>
Zobowiązania handlowe	8.216	8.167
Pozostałe zobowiązania	232	220
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1.239	1.174
Zaliczki otrzymane	146	211
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	81	81
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	24	19
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	17	28
<b>Razem zobowiązania</b>	<b>10.025</b>	<b>9.970</b>
<b>Razem kapitał i zobowiązania</b>	<b>88.078</b>	<b>86.358</b>

**SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 MARCA 2019 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA 2018 ROK**

	<b>Kapitał akcyjny</b>	<b>Kapitał Zapasowy i rezerwy z zysków</b>	<b>Kapitał zapasowy - agio</b>	<b>Zyski zatrzymane</b>	<b>Razem</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2018 r.</b>	<b>215</b>	<b>14.880</b>	<b>50.510</b>	<b>5.797</b>	<b>71.402</b>
Zysk roku obrotowego	-	-	-	10.576	10.576
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	-	10.576	10.576
Przekazanie zysku na kapitał zapasowy	-	574	-	(574)	-
Dywidendy	-	-	-	(5.590)	(5.590)
<b>Stan na 31 grudnia 2018 r.</b>	<b>215</b>	<b>15.454</b>	<b>50.510</b>	<b>10.209</b>	<b>76.388</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2019 roku.</b>	<b>215</b>	<b>15.454</b>	<b>50.510</b>	<b>10.209</b>	<b>76.388</b>
Zysk okresu obrotowego	-	-	-	1.665	1.665
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	-	1.665	1.665
Przekazanie zysku na kapitał zapasowy	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31 marcaa 2019 r.</b>	<b>-215</b>	<b>15.454</b>	<b>50.510</b>	<b>11.874</b>	<b>78.053</b>

**SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 MARCA 2019 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 MARCA 2018 ROKU**

	za okres od 01-01-2019 do 31-03-2019	za okres od 01-01-2018 do 31-03-2018
<b>Przeplwy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
Zysk przed opodatkowaniem	2.066	3.255
Amortyzacja	186	185
Odsetki naliczone od pożyczek	(5)	(5)
Odsetki zapłacone od leasingu	-	8
Różnice kursowe od środków pieniężnych	(4)	4
(Zysk)/Strata na działalności inwestycyjnej	-	-
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	(1.428)	2.472
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	(192)	92
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów, pożyczek i zobowiązań z tytułu leasingu	61	(1.285)
Zmiana stanu pozostałych aktywów	7	(22)
Zmiana stanu zaliczek na dostawy	(65)	(63)
Zmiana stanu rezerw	(6)	(28)
Podatek dochodowy zapłacony	(334)	(299)
<b>Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>286</b>	<b>4.314</b>
<b>Przeplwy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(67)	(161)
<b>Wpływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(67)</b>	<b>(161)</b>
<b>Przeplwy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Otrzymane kredyty, pożyczki i inne zadłużenie	0	-
Splata innych zobowiązań finansowych	-	(45)
Odsetki zapłacone	0	(8)
<b>Wpływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>0</b>	<b>(53)</b>
<b>(Zmniejszenie)/Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>219</b>	<b>4.100</b>
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek roku	12.613	7.547
Zyski kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	4	(4)
<b>Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu</b>	<b>12.836</b>	<b>11.643</b>



## DODATKOWE INFORMACJE I OBJASNIENIA DO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I KWARTAŁ 2019 ROKU

### 1. Oświadczenie Zarządu o zgodności zasad rachunkowości

Zarząd Master Pharm S.A. w składzie:

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

oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy, śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za 1 kwartał 2018 roku i dane porównywalne 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 Master Pharm S.A.

W prezentowanych okresach sprawozdawczych nie nastąpiły zmiany w składzie zarządu Spółki.

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki do publikacji w dniu 16 maja 2019 roku

### 2. Opis stosowanych zasad rachunkowości

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za 1 kwartał 2019 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 (MSR 34) „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Zasady rachunkowości i metody kalkulacji stosowane przez Spółkę nie uległy zmianie w stosunku do okresu zakończonego 31.12.2018 r., a szczegółowo przedstawione zostały w jednostkowym sprawozdaniu finansowym sporządzonym za 2018 rok, opublikowanym w dniu 18 kwietnia 2019 roku. Spółka – w szczególności w związku z wejściem w życie MSSF 16 dostosowała zasady rachunkowości do wymagań zawartych w tym standardzie. Nie miał one jednak istotnego wpływu na wyniki finansowe Spółki.

Spółka jest w trakcie prac identyfikujących wpływ zmian MSSF na działalność Spółki. Spółka nie przewiduje istotnych zmian w związku z wejściem w życie w 2019 roku zapisów nowych standardów

Wybrane dane finansowe w początkowej części raportu zostały przeliczone na EUR i przedstawione zgodnie z § 65 ust.2 Rozporządzenia Ministra Finansów z 29 marca 2018 roku (Dz. U. poz. 757 z 2018 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- 31.03.2018 r.	4,1784	4,2085
1.01- 31.12.2018 r.	4,2535	4,3000
1.01- 31.03.2019 r.	4,2978	4,3013

### 3. Szacunki zarządu

W trakcie 1 kwartału 2019 roku nie wystąpiły zmiany szacunków przyjętych w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym przez Zarząd na potrzeby sporządzania sprawozdań finansowych.

### 4. Cykliczność i sezonowość w bieżącym okresie

U Emitenta 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 (sezonu grypowego) w którym to lepiej sprzedają się produkty z kategorii „na odporność”.

## **5. Opis najważniejszych zdarzeń w okresie 1 kwartału 2019 roku**

W analizowanym okresie Emitent kontynuował projekt rozwojowy, objęty wcześniej dofinansowaniem w kwocie 453 tys. zł w ramach programu „Badania rozwój i komercjalizacja wiedzy regionalnego programu operacyjnego województwa łódzkiego na lata 2014-2020”. Projekt dotyczy prac badawczych nad opracowaniem innowacji produktowej przy zastosowaniu plechy porostu islandzkiego do wytworzenia wyrobu medycznego dla kobiet INNOWAG. Z uwagi na wydłużenie się realizacji niektórych planowych etapów projektu, został zmieniony pierwotny termin jego zakończenia, na co Emitent otrzymał zgodę. Obecny przewidywany termin zakończenia projektu to 29 lutego 2020 r.

Trwa realizacja projektu w ramach Osi priorytetowej I: Badania, rozwój i komercjalizacja wiedzy Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Łódzkiego na lata 2014-2020. 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 dofinansowanie wynosi 621 627,50 zł. Planowane zakończenie projektu w 2020r.

Trwa realizacja projektu w ramach osi priorytetowej I: Badania, rozwój i komercjalizacja wiedzy Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Łódzkiego na lata 2014-2020. Dotyczy ono realizacji projektu pt. "Opracowanie przez Master Pharm technologii chelatowania magnezu". Wartość projektu wynosi 918 835,20 zł, z czego wysokość dofinansowania to 561 557,50 zł. Planowane zakończenie projektu w 2020 roku.

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

Głównymi powodami zmniejszenia zysku operacyjnego i zysku netto był spadek przychodów w pierwszym kwartale 2019 spowodowany przesunięciem realizacji planowanych na ten okres zamówień u największego klienta na kolejne kwartały roku 2019, oraz trwającymi od drugiego półrocza 2018 roku pracami związanymi z przeprojektowywaniem produktów (zmiana surowca) u innego dużego klienta. Na skutek tego nie zostały zrealizowane prognozy sprzedaży dla pierwszego kwartału 2019r. Prace zostały zakończone i zamówienia są realizowane zgodnie z nowym harmonogramem.

## **7. Odpisy aktualizujące i rezerwy**

Wartość ujętych przez Spółkę odpisów aktualizujących nie uległa istotnym zmianom w trakcie 1 kwartału 2019.

Poza odpisami aktualizującymi należności i zapasy w Spółce nie wystąpiła konieczność utworzenia odpisów aktualizujących inne aktywa w postaci aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych. Poza rezerwami na świadczenia pracownicze oraz koszty badań sprawozdań finansowych, w spółce nie wystąpiły inne rezerwy.

## **8. Segmenty działalności**

Analiza przychodów i kosztów według segmentów operacyjnych została zaprezentowana w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 1 kwartał 2019 roku. Analiza osiągniętych wyników finansowych jest prowadzona na szczeblu całej grupy kapitałowej. Zarząd analizuje wyniki spółki Master Pharm jako całości. Poniżej przedstawiono dane dotyczące osiągniętych przychodów.

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

	<b>01.01.-31.03.2019</b>	<b>01.01.-31.03.2018</b>
<b>Analiza przychodów wg kategorii</b>		
- Sprzedaż produktów	4.795	11.870
- Sprzedaż towarów	7.416	3.435
- Przychody z tytułu usług	760	508
- sprzedaż materiałów	141	110
<b>Razem</b>	<b>13.112</b>	<b>15.923</b>

**Master Pharm S.A.**  
*Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF*  
*za okres 01.01.2019-31.03.2019 (w tysiącach złotych)*

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

	<b>01.01.-31.03.2019</b>	<b>01.01.-31.03.2018</b>
Polska	9.746	13.616
Inne kraje:	3.366	2.307
<i>Szwajcaria</i>	2	1.585
<i>Czechy</i>	130	295
<i>Irlandia</i>	2.864	--
<i>Rumunia</i>	188	84
<i>Niemcy</i>	182	280
<i>Pozostałe kraje</i>	-	63
<b>Razem</b>	<b>13.112</b>	<b>15.923</b>

Pozycje przychodów w poszczególnych krajach uwzględnionych w segmencie pozostałych krajów nie są istotne.

### **10. Pozostałe przychody**

	<b>01.01.-31.03.2019</b>	<b>01.01.-31.03.2018</b>
Zysk ze zbycia środków trwałych	-	-
Otrzymane odszkodowania i kary	0	6
Otrzymane dotacje	170	32
Rozwiązane odpisy na należności	-	-
Nadwyżki inwentaryzacyjne	0	46
Inne	1	0
<b>Razem</b>	<b>171</b>	<b>84</b>

### **11. Pozostałe koszty**

	<b>01.01.-31.03.2019</b>	<b>01.01.-31.03.2018</b>
Inne	3	0
<b>Razem</b>	<b>3</b>	<b>0</b>

### **12. Utrata wartości/odwrócenie z tytułu utraty wartości należności handlowych**

	<b>01.01.-31.12.2019</b>	<b>01.01.-31.03.2018</b>
Spisane należności handlowe	-	-
Utworzony odpis aktualizujący należności handlowe	(56)	-
Utworzony odpis aktualizujący należności pozostałe	-	-
Rozwiązany odpis aktualizujący należności	68	-
<b>Razem</b>	<b>12</b>	<b>-</b>

**Master Pharm S.A.**  
*Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF*  
*za okres 01.01.2019-31.03.2019 (w tysiącach złotych)*

<b>13. Przychody i koszty finansowe</b>	<b>01.01.-31.03.2019</b>	<b>01.01.-31.03.2018</b>
Koszty odsetek	0	8
– zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	8
– pozostałe odsetki	0	0
straty z tytułu różnic kursowych netto z działalności finansowej	-	12
Pozostałe koszty	-	-
<b>Koszty finansowe</b>	<b>0</b>	<b>20</b>
Przychody finansowe z tytułu odsetek:		
– przychody odsetkowe z krótkoterminowych depozytów bankowych	29	23
– przychody z tytułu odsetek od pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym	5	5
– pozostałe odsetki		
zyski z tytułu różnic kursowych netto z działalności finansowej	2	-
<b>Przychody finansowe</b>	<b>36</b>	<b>28</b>
<b>Przychody (koszty) finansowe netto</b>	<b>36</b>	<b>8</b>

#### **14. Podatek dochodowy**

	<b>01.01.-31.03.2019</b>	<b>01.01.-31.03.2018</b>
Podatek bieżący:		
Podatek bieżący od dochodów roku obrotowego	400	621
Podatek dochodowy od dywidend	-	-
<b>Podatek bieżący razem</b>	<b>400</b>	<b>621</b>
Podatek odroczony:		
Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych	1	5
<b>Podatek odroczony razem</b>	<b>1</b>	<b>5</b>
<b>Podatek dochodowy w sprawozdaniu z wyniku</b>	<b>401</b>	<b>626</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.-31.03.2019</b>	<b>01.01.-31.03.2018</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>2.066</b>	<b>3.255</b>
Podatek wyliczony według stawki 19%	392	618
Efekty podatkowe następujących pozycji:		
- Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	9	8
- koszty stanowiące koszty podatkowe	-	-
<b>Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego</b>	<b>401</b>	<b>626</b>
<b>Efektywna stawka podatkowa</b>	<b>19,41%</b>	<b>19,23%</b>

**Master Pharm S.A.**  
*Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF*  
*za okres 01.01.2019-31.03.2019 (w tysiącach złotych)*

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego są następujące:

	<b>31.03.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	(179)	(182)
- przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	(104)	(153)
- przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	(75)	(29)
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	43	45
- przypadające do uregulowania po upływie 12 miesięcy	26	36
- przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	17	9
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (netto)</b>	<b>(136)</b>	<b>(137)</b>

Zmiany stanu odroczonego podatku dochodowego netto przedstawiają się następująco:

	<b>01.01.-31.03.2019</b>	<b>01.01.-31.12.2018</b>
Stan na 1 stycznia	(137)	(88)
Obciążenie wyniku finansowego	7	75
Uznanie kapitałów	-	(43)
Uznanie wyniku finansowego	(6)	(81)
Obciążenie/(uznanie) podatkowe dot. transakcji ujętych w pozostałych całkowitych dochodach	-	-
Obciążenie/(uznanie) podatkowe dot. transakcji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym	-	-
<b>Stan na koniec okresu (aktywa)/rezerwa</b>	<b>(136)</b>	<b>(137)</b>

Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego w trakcie roku (przed uwzględnieniem ich kompensaty w ramach jednej jurysdykcji podatkowej), przedstawia się w sposób następujący:

Aktywa z tytułu podatku odroczonego	Różnice kursowe	Straty z tytułu utraty wartości pasów	Od-pisy na na-leżno-ści	Re-zerwy na świad-czenia eme-ry-ry-talne	Re-zerwy na nie-wyko-żyste urlopy	Wy-na-gro-dze-nia oraz-ZUS	Re-zerwa na zwrot	Re-zerwa na na-prawy gwa-ran-cyjne	Re-zerwy na koszty roku	Razem
Stan na 1 stycznia 2018 r. (Obciążenie)/uznanie wy-niku finansowego	4 (3)	75	57 11	12 1	17 (2)	20 (20)	43 (43)	- 4	6 -	234 (52)
Stan na 31 grudnia 2018 r. (Obciążenie)/uznanie wy-niku finansowego	1	75	68 (2)	13	15	-	-	4 1	6 (3)	182 (3)
Stan na 31 marca 2019r.	1	75	66	13	15	1	-	5	3	179

Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	Różnice kursowe	Odsetki naliczone od lokat	Różnica w wycenie środków trwałych	Naliczone kary umowne	Pozostałe	Razem
Stan na 1 stycznia 2018 r.		2	4	33	64	103
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego		(1)	4	3	(64)	(58)
Stan na 31 grudnia 2018 r.		1	8	36	-	45
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego		(1)	2	(3)	-	(2)
Stan na 31 marca 2019 r.		0	10	33	-	43

**Master Pharm S.A.**  
*Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF*  
*za okres 01.01.2019-31.03.2019 (w tysiącach złotych)*

**15. Rzeczowe aktywa trwałe**

	Grunty	Budynki	Maszyny i urządze- nia	Środki trans- portu	Środki trwałe w budowie	Inne środki trwałe	Razem
<b>Okres zakończony</b>							
<b>31 grudnia 2018 r.:</b>							
<b>Wartość księgowa brutto na początek roku</b>	<b>81</b>	<b>5.219</b>	<b>2.511</b>	<b>778</b>	<b>-</b>	<b>517</b>	<b>9.106</b>
Zwiększenia	395	3	416	45	-	41-	900
Zmniejszenia:	-	-	(6)	(275)	-	--	(291)
<i>Sprzedaż</i>	-	-	-	(273)	-	-	(273)
<i>likwidacja</i>	-	-	(6)	(2)	-	(10)	(18)
Przeniesienia	-	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość księgowa brutto na koniec okresu</b>	<b>476</b>	<b>5.222</b>	<b>2.921</b>	<b>548</b>	<b>-</b>	<b>548</b>	<b>9.715</b>
<b>Umorzenie na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>153</b>	<b>484</b>	<b>196</b>	<b>-</b>	<b>213</b>	<b>1.046</b>
Amortyzacja 2018	-	122	386	127	-	107	743
Umorzenie	-	-	(6)	(44)	--	(10)	(60)
<i>sprzedanych środków trwałych</i>	-	-	-	(43)	-	-	(43)
<i>zlikwidowanych środków trwałych</i>	-	-	(6)	(1)	-	(10)	(17)
<b>Umorzenie na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>275</b>	<b>864</b>	<b>279</b>	<b>-</b>	<b>311</b>	<b>1.729</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2018 r.</b>							
Koszt początkowy	476	5.222	2.921	548	-	548	9.715
Umorzenie	-	275	864	279	-	311	1.729
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>476</b>	<b>4.947</b>	<b>2.057</b>	<b>269</b>	<b>-</b>	<b>237</b>	<b>7.986</b>
<b>Okres zakończony</b>							
<b>31 marca 2019 r.:</b>							
<b>Wartość księgowa brutto na początek roku</b>	<b>476</b>	<b>5.222</b>	<b>2.921</b>	<b>548</b>	<b>-</b>	<b>548</b>	<b>9.715</b>
Zwiększenia	-	-	12	46	-	9	67
Zmniejszenia:	-	-	(1)	-	-	(1)	(2)
<i>Sprzedaż</i>	-	-	-	-	-	-	-
<i>likwidacja</i>	--	-	(1)	-	-	(1)	(2)
Przeniesienia	-	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość księgowa brutto na koniec okresu</b>	<b>476</b>	<b>5.222</b>	<b>2.932</b>	<b>594</b>	<b>-</b>	<b>556</b>	<b>9.780</b>
<b>Umorzenie na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>275</b>	<b>864</b>	<b>279</b>	<b>-</b>	<b>311</b>	<b>1.729</b>
Amortyzacja 2019	-	30	101	27	-	28	186
Umorzenie	-	-	(1)	-	--	(1)	(2)
<i>sprzedanych środków trwałych</i>	-	-	-	-	-	-	-
<i>zlikwidowanych środków trwałych</i>	-	-	(1)	-	-	(1)	(2)
<b>Umorzenie na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>305</b>	<b>964</b>	<b>306</b>	<b>-</b>	<b>338</b>	<b>1.913</b>
<b>Stan na 31 marca 2019 r.</b>							
Koszt początkowy	476	5.222	2.932	594	-	556	9.780
Umorzenie	-	305	964	306	-	338	1.913
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>476</b>	<b>4.917</b>	<b>1.968</b>	<b>288</b>	<b>-</b>	<b>218</b>	<b>7.867</b>

**Master Pharm S.A.**  
*Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF*  
*za okres 01.01.2019-31.03.2019 (w tysiącach złotych)*

**16. Instrumenty finansowe**

a) Instrumenty finansowe według kategorii wg MSR 39:

	Aktywa wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Aktywa wyceniane według wartości godziwej przez wynik	Aktywa wyceniane według wartości godziwej przez całkowite dochody	Aktywa finansowe poza MSSF9	Razem
<b>Stan na 31 marca 2019 roku:</b>					
<b>Aktywa według bilansu</b>					
Aktywa finansowe w jednostkach zależnych	-	-	-	33.833	33.833
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	25	-	25
Należności handlowe oraz pozostałe należności	28.838	-	-	-	28.838
Pozostałe należności	-	-	-	401	401
Pożyczki udzielone	1.042	-	-	-	1.042
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12.836	-	-	-	12.836
<b>Razem</b>	<b>42.716</b>	<b>-</b>	<b>25</b>	<b>34.234</b>	<b>76.975</b>

	Pożyczki i należności	Aktywa wyceniane według wartości godziwej przez wynik	Aktywa dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe poza MSR 39	Razem
<b>Stan na dzień 31 grudnia 2018 roku:</b>					
<b>Aktywa według bilansu</b>					
Aktywa finansowe w jednostkach zależnych	-	-	-	33.833	33.833
Aktywa finansowe dostępne do Sprzedaży	-	-	25	-	25
Należności handlowe	27.023	-	-	-	27.023
Pozostałe należności	-	-	-	788	788
Pożyczki udzielone	1.037	-	-	-	1.037
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12.613	-	-	-	12.613
<b>Razem</b>	<b>40.673</b>	<b>-</b>	<b>25</b>	<b>34.621</b>	<b>75.319</b>

Spółka w dniu 22.02.2017 roku udzieliła pożyczki podmiotowi powiązanemu Avet Pharma Sp. z o.o. w kwocie 1.000.000 złotych i oprocentowaniu stałym 2,0% w stosunku rocznym. Pożyczka podlega zwrotowi w terminie do 24.02.2020 roku jednorazowo wraz z naliczonymi odsetkami. Umowa pożyczki nie jest zabezpieczona.

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

Udziały podmiotu powiązanego Avet Pharma Sp. z o.o. (100%) oraz udziały Grokam GBL sp. z o.o. (100%) są wyłączone z regulacji MSR39. Kontrola nad Avet Pharma Sp. z o.o. (wówczas Avet Pharma Rafał Biskup SKA) i Grokam GBL Sp. z o.o. została przejęta w dniu 25 marca 2015 roku na skutek wniesienia tych aktywów przez dotychczasowych właścicieli w zamian za wydane udziały Master Pharm Polska Sp. z o.o.

	Zobowiązania wyceniane według wartości godziwej przez wynik	Instrumenty pochodne wykorzystane jako zabezpieczenie	Inne zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Razem
<b>Stan na dzień 31 marca 2019 roku</b>				
<b>Zobowiązania według bilansu</b>				
Zobowiązania z tytułu	-	-	-	-
Zobowiązania handlowe	-	-	8.216	8.216
Pozostałe zobowiązania	-	-	232	232
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8.448</b>	<b>8.448</b>
<b>Stan na dzień 31 grudnia 2018 roku</b>				
<b>Zobowiązania według bilansu</b>				
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-	-	-
Zobowiązania handlowe	-	-	8.167	8.167
Pozostałe zobowiązania	-	-	220	220
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8.387</b>	<b>8.387</b>

Spółka nie dokonywała wyceny wartości godziwej należności oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług, gdyż ich wartość bilansowa uznawana jest przez Spółkę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej.

**Master Pharm S.A.**  
*Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF*  
*za okres 01.01.2019-31.03.2019 (w tysiącach złotych)*

Spółka nie zaciągała zobowiązań finansowych.

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

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

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

Aktywa na dzień 31.03.2019	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik</b>	-	-	-	-
Papiery wartościowe przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-
<b>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</b>	-	-	25	25
Kapitałowe papiery wartościowe	-	-	25	25
- Branża sportowa (Budowlani Rugby S.A.)	-	-	25	25
<b>Razem aktywa</b>	-	-	25	25

Aktywa na dzień 31.12.2018	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik</b>	-	-	-	-
Papiery wartościowe przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-
<b>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</b>	-	-	25	25
Kapitałowe papiery wartościowe	-	-	25	25
- Branża sportowa (Budowlani Rugby S.A.)	-	-	25	25
<b>Razem aktywa</b>	-	-	25	25

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

Sposób ustalenia wartości godziwej dla poszczególnych klas instrumentów finansowych:

- a) akcje spółek notowanych (poziom 1)  
 Klasa ta obejmuje papiery wartościowe spółek publicznych notowanych na GPW w Warszawie.  
 Nie występują w Spółce
- b) Udziały, akcje spółek nienotowanych (poziom 3)  
 Wartość godziwa nienotowanych udziałów w spółkach zależnych Spółki nie jest ustalana.
- c) Instrumenty pochodne (poziom 2 lub 3)  
 Spółka nie zakupywała i nie korzystała z instrumentów pochodnych.
- d) Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej (poziom 1)  
 Nie występują w Spółce
- e) Warunkowa zapłata za przejęcie (poziom 3)  
 Nie występuje w Spółce.

## **17. Aktywa finansowe**

- a) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	01.01.-31.03.2019	01.01.-31.12.2018
<b>Stan na 1 stycznia</b>	<b>25</b>	<b>25</b>
Zwiększenie	-	-
Zmniejszenie	-	-
Stan na koniec okresu	25	25
W tym:		
- część długoterminowa	25	25
- część krótkoterminowa	-	-

W trakcie 2018 roku oraz pierwszego kwartału 2019 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 pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Nie wystąpiły przesłanki wskazujące na możliwość utraty wartości przez te aktywa.



**Master Pharm S.A.**  
*Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF*  
*za okres 01.01.2019-31.03.2019 (w tysiącach złotych)*

b) Aktywa finansowe w spółkach zależnych

	<b>01.01-31.03.2019</b>	<b>01.01-31.12.2018</b>
<b>Stan na 1 stycznia</b>	<b>33.833</b>	<b>33.833</b>
Zwiększenie	-	-
Zmniejszenie	-	-
Stan na koniec okresu	33.833	33.833
W tym:		
– część długoterminowa	33.833	33.833
– udziały w Grokam GBL	32.243	32.243
– udziały w AVET Pharma	1.590	1.590
– część krótkoterminowa	-	-

W trakcie 2018 roku i pierwszego kwartału 2019 roku nie wystąpiły żadne zmiany wartości aktywów finansowych w Spółkach zależnych.

c) Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik – nie wystąpiły

d) Pożyczki udzielone

	<b>01.01.-31.03.2019</b>	<b>01.01.-31.12.2018</b>
<b>Stan na 1 stycznia</b>	<b>1.037</b>	<b>1.017</b>
Pożyczki udzielone w trakcie roku	-	-
Spłata udzielonych pożyczek	-	-
Odsetki naliczone wraz z dyskontem	5	20
Odsetki otrzymane	-	-
<b>Stan na koniec okresu, w tym:</b>	<b>1.042</b>	<b>1.037</b>
- pożyczki udzielone Grokam GBL Sp. z o.o.	-	-
- pożyczki udzielone Avet Pharma Rafał Biskup SKA	1.042	1.037

Termin spłaty pożyczki przypada w lutym 2020 roku, wobec czego pożyczka została przekwalifikowana do aktywów krótkoterminowych na dzień 31.03.2019 roku

## 18. Należności handlowe

	<b>31.03.2019</b>	<b>31-12-2018</b>
Należności handlowe:	29.730	27.927
Minus: odpis aktualizujący wartość należności handlowych	(892)	(904)
Należności handlowe netto	28.838	27.023
w tym: <i>Należności od jednostek powiązanych</i>	14.063	13.623

Struktura wiekowa należności handlowych (brutto):

	<b>31.03.2019</b>	<b>31-12-2018</b>
W terminach płatności, wymagalne w okresie::		
- do 1 miesiąca	4.268	4.231
- do 3 miesięcy	7.357	6.381
- do 6 miesięcy	1.128	1.375
Przeterminowane:		
- do 1 miesiąca	1.459	2.162
- do 3 miesięcy	4.374	2.668
- od 3 do 6 miesięcy	1.910	2.852
- od 6 miesięcy do 1 roku	4.651	5.411
- powyżej 1 roku	4.583	2.847
	<b>29.730</b>	<b>27.927</b>

Zwiększenie wartości należności przeterminowanych wynika przede wszystkim z wysokiego limitu kredytowego dla Avet Pharmacy Sp. z o.o. Kwota wszystkich należności od tego podmiotu na koniec marca 2019 roku wynosiła 14.063 tys. zł (odpowiednio na koniec grudnia 2018 roku wynosiła 13.623 tys. zł), z czego 12.091 tys. zł jest przeterminowane (na koniec 2018 roku 11.242 tys. zł), w tym 3.739 tys. zł powyżej 1 roku (na koniec 2018 roku 1.930 tys. zł).

Należności przeterminowane od innych kontrahentów Spółki niż Avet Pharma Sp. z o.o. wyniosły na koniec marca 2019 roku 4.886 tys. zł, z czego 844 tys. zł powyżej 1 roku.

**Master Pharm S.A.**  
*Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF*  
*za okres 01.01.2019-31.03.2019 (w tysiącach złotych)*

W końcu 2016 roku jeden z kontrahentów Spółki - 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.

Spółka na bieżąco analizuje możliwości spłaty należności i prowadzi działania windykacyjne. W stosunku do należności przeterminowanych wątpliwych innych niż opisane powyżej tworzony jest odpis aktualizujący. Na koniec I kwartału 2019 roku odpisem zostały objęte należności w kwocie 113 tys. zł. Ponadto Spółka tworzy ogólny odpis aktualizujący należności na bazie oszacowanego ryzyka ich utraty wynikającego z przeszłych doświadczeń Spółki.

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

	<b>01.01-31.03.2019</b>	<b>01.01-31.12.2018</b>
Korekta bilansu otwarcia	-	225
Na dzień 1 stycznia	904	613
Utworzenie odpisu na należności	56	111
Utworzenie odpisu na odsetki od należności	-	-
Należności spisane w trakcie roku jako nieściągalne	-	-
Odwroćenie kwot niewykorzystanych	(68)	(45)
<b>Na koniec okresu</b>	<b>892</b>	<b>904</b>
Z czego:		
Odpis indywidualany	638	638
Odpis na ryzyko utraty	254	266

Utworzenie i rozwiązanie odpisu z tytułu utraty wartości należności zostało ujęte w odrębnej pozycji w sprawozdaniu z wyniku (nota 12). Kwoty, którymi obciąża się konto odpisów, są zazwyczaj spisywane, jeżeli nie przewiduje się odzyskania dodatkowych środków pieniężnych.

Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe na dzień sprawozdawczy stanowi wartość księgową każdej kategorii należności wymienionych powyżej. Spółka nie posiada żadnych zabezpieczeń ustanowionych na należnościach.

Spółka nie miała należności handlowych dochodzonych sądownie ani w 2018 ani w I kwartale 2019 roku.

## 19. Zapasy

W cenie zakupu lub koszcie wytworzenia:	<b>31.03.2019</b>	<b>31-12-2018</b>
Surowce i opakowania	2.203	1.775
Produkcja w toku	-	45
Półprodukty	359	370
Wyroby gotowe	929	884
Towary	170	395
<b>Zapasy w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia</b>	<b>3.661</b>	<b>3.469</b>
<b>Odpisy aktualizujące</b>	<b>(578)</b>	<b>(578)</b>
<b>Wartość zapasów netto</b>	<b>3.083</b>	<b>2.891</b>

Wszystkie materiały są pełnowartościowe i nie zbliżają się terminy utraty ich przydatności do produkcji. Poniżej zaprezentowano okresy zalegania surowców i opakowań na magazynie:

	<b>31.03.2018</b>	<b>31-12-2018</b>
- do 3 miesięcy	1.321	1.010
- od 3 do 6 miesięcy	321	152
- od 6 miesięcy do 1 roku	225	419
- powyżej 1 roku	336	194
	<b>2.203</b>	<b>1.775</b>

oraz okresy zalegania wyrobów gotowych:

	<b>31-03-2018</b>	<b>31-12-2018</b>
- do 3 miesięcy	50	5
- od 3 do 6 miesięcy	-	-
- od 6 miesięcy do 1 roku	5	5
- powyżej 1 roku	874	874
	<b>929</b>	<b>884</b>

Na koniec 2018 i na 31.03.2019 roku w Spółce wystąpiły zapasy wyrobów gotowych, które zostały zwrócone przez jednego z dostawców w ramach ugody podpisanej po reklamacji w 2015 roku w kwocie 393 tys. zł. Produkt ten został wyprodukowany przez podwykonawcę Spółki. Spółka – w związku z utratą jego przydatności i koniecznością utylizacji – utworzyła

**Master Pharm S.A.**  
*Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF*  
*za okres 01.01.2019-31.03.2019 (w tysiącach złotych)*

odpis aktualizujący wartość reklamowanych wyrobów w pełnej wysokości w ciężar kosztów operacyjnych. Produkty te nie zostały do tej pory zutilizowane ze względów dowodowych w prowadzonym postępowaniu sądowym z podwykonawcą. W 2017 roku Spółka wykonała produkcję wyrobu gotowego pod marką własną, który w większości został sprzedany. Na stanie pozostał jednak zapas o łącznej wartości 486 tys. zł. Ze względu na fakt upływającego w 2019 roku terminu ważności, Spółka prowadzi negocjacje w celu upłynnienia zalegających wyrobów po obniżonej cenie. W związku z powyższym, dokonano na koniec 2018 roku odpisu aktualizującego wartość wyrobów na stanie magazynowym do przewidywanej ceny ich sprzedaży w łącznej kwocie 185 tys. zł.

	<b>01.01.-31.03.2019</b>	<b>01.01.-31.12.2018</b>
Na dzień 1 stycznia	578	393
Utworzenie odpisu na zapasy	-	185
Odwrócenie kwot niewykorzystanych	-	-
<b>Na koniec okresu</b>	<b>578</b>	<b>578</b>

## **20. Pozostałe aktywa**

	<b>31.03.2019</b>	<b>31-12-2018</b>
Pozostałe aktywa krótkoterminowe:		
- rmk ubezpieczenia majątkowe	-9	10
- rmk ubezpieczenie OC zarządu	6	10
- prenumerata	2	4
- rmk przedpłacone koszty dotyczące okresu następnego	-	1
<b>Razem:</b>	<b>17</b>	<b>25</b>

## **21. Kapitał podstawowy**

	<b>Liczba akcji /udziałów</b>	<b>Akcje/ udziały zwykłe</b>	<b>Razem</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2018</b>	21.500.000	21.500.000	21.500.000
<b>Stan na 31 marca 2019</b>	21.500.000	21.500.000	21.500.000

Na dzień 31 grudnia 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 LP	13 981 006	139 810,06	65,03%
Aleksandra Nykiel	2 585 000	25 850,00	12,02%
Nationale-Nederlanden PFE i DFE	1 625 000	16 250,00	7,56%
Pozostali	3 308 994	33 089,94	15,39%
<b>RAZEM</b>	<b>21 500 000</b>	<b>215 000,00</b>	<b>100,00%</b>

Spółka w prezentowanym okresie oraz do dnia sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego nie otrzymała informacji o zmianie w stanie posiadanych akcji przez akcjonariuszy wykazanych powyżej.

## **22. Zyski zatrzymane**

<b>Stan na 1 stycznia 2018 r.</b>	<b>5.797</b>
Zysk okresu	10.576
Przeniesienie na kapitał rezerwowy	(574)
Dywidendy dotyczące 2017 r.	(5.590)
<b>Stan na 31 grudnia 2018 r.</b>	<b>10.209</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2019 r.</b>	<b>10.209</b>
Zysk okresu	1.665
<b>Stan na 31 marca 2019 r.</b>	<b>11.874</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.

**Master Pharm S.A.**  
*Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF*  
*za okres 01.01.2019-31.03.2019 (w tysiącach złotych)*

Zarząd Master Pharm S.A. na dzień publikacji niniejszego sprawozdania nie podjął uchwały w sprawie rekomendacji podziału zysku jednostkowego netto za 2018 rok.

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

	<b>31.03.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Zobowiązania handlowe wobec pozostałych podmiotów	1.452	1.113
Zobowiązania handlowe wobec podmiotów powiązanych	6.764	7.054
<b>Zobowiązania handlowe</b>	<b>8.216</b>	<b>8.167</b>
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	128	141
Zobowiązania z tytułu podatku od wynagrodzeń	40	53
Zobowiązania z tyt. korekty Vat naliczonego	-	-
Zobowiązania z tytułu PFRON	3	3
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	3	0
Zobowiązania wobec Urzędu Celnego	33	17
Zobowiązania wobec pracowników z tyt. rozliczeń zaliczek	25	6
<b>Zobowiązania pozostałe</b>	<b>232</b>	<b>220</b>
<b>Zaliczki otrzymane na poczet dostaw</b>	<b>146</b>	<b>211</b>

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

Zobowiązania (rezerwy) z tytułu programu określonych świadczeń emerytalnych, rentowych i pośmiertnych przedstawiają się następująco:

	<b>01.01.-31.03.2019</b>	<b>01.01.-31.12.2018</b>
<b>Stan na 1 stycznia</b>	<b>151</b>	<b>151</b>
Zwiększenie	-	16
- Utworzenie rezerw	-	13
- Dyskonto rezerwy	-	3
Zmniejszenie	-	(16)
- Wykorzystanie rezerw	-	(16)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>151</b>	<b>151</b>
Z tego długoterminowe:	70	70
-Rezerwy emerytalne	38	38
-Rezerwy rentowe	6	6
-Rezerwy pośmiertne	26	26
Z tego krótkoterminowe:	81	81
-Rezerwy na niewykorzystane urlopy	81	81
-Rezerwa na odprawy emerytalne	-	-

Spółka dokonuje aktualizacji rezerw na świadczenia pracownicze na koniec roku obrotowego.

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

a) Rezerwa na naprawy gwarancyjne:

	<b>01.01-31.03.2019</b>	<b>01.01-31.12.2018</b>
Na dzień 1 stycznia	19	-
Utworzenie odpisu na zapasy	5	19
Odwrócenie kwot niewykorzystanych	-	-
<b>Na koniec roku obrotowego</b>	<b>24</b>	<b>19</b>

Spółka udziela dwuletniej gwarancji (termin przydatności) na wyroby gotowe wyprodukowane w Grupie kapitałowej. Rezerwa na naprawy gwarancyjne została ustalona w oparciu i dane z trzech ostatnich lat obrotowych. Z doświadczenia historycznego Spółki wynika, iż reklamacje zgłaszane są przez klientów w ciągu najbliższych miesięcy po dokonaniu sprzedaży. Z tego powodu cała ustalona rezerwa jest ujęta jako zobowiązania krótkoterminowe. Rezerwę policzono w odniesieniu do sprzedaży wyrobów gotowych Spółki.

**Master Pharm S.A.**  
*Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF*  
*za okres 01.01.2019-31.03.2019 (w tysiącach złotych)*

b) Struktura łącznej kwoty pozostałych rezerw krótkoterminowych:

	<b>01.01.-31.03.2019</b>	<b>01.01.-31.12.2018</b>
Na dzień 1 stycznia	28	28
Utworzenie rezerwy	-	28
Wykorzystanie rezerwy	(11)	(28)
<b>Na koniec roku obrotowego</b>	<b>17</b>	<b>28</b>
w tym:	17	28
<i>Rezerwa na koszty aktuarialna</i>	-	1
<i>Rezerwa na koszty badania sprawozdań finansowych</i>	17	27

Rezerwy z tytułu kosztów badania sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego, wynikają z umowy zawartej z audytorem

## **26. 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 odbyły się 11 września 2017 i 13 września 2017 oraz 26 lutego 2018r. W dniach 8 listopada 2018 r. i 2 stycznia 2019 roku odbyły się kolejne rozprawy. Postępowanie jest w toku.

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 i była dochodzona pozwem. Wartość przedmiotu sprawy to 340 000 zł sprawie została nadana sygnatura - X GC 940/18 - Sąd Okręgowy w Łodzi X Wydział Gospodarczy. W dniu 6 marca odbyła się mediacja przedsądowa, w wyniku której strony zawarły ugode. W wyniku ugody pozwany ma zapłacić Emitentowi kwotę 140 000 zł w terminie do 31.12.2019 roku.

## **27. Transakcje z podmiotami powiązаныmi**

a) Przychody ze sprzedaży produktów i usług

	<b>01.01.-31.03.2019</b>	<b>01.01.-31.03.2018</b>
Przychody ze sprzedaży produktów	256	586
- Avet Pharma Sp. z o.o.	256	586
Przychody ze sprzedaży usług	-	21
- Avet Pharma Sp. z o.o.	-	21
- Pharmena SA	-	-
<b>Razem</b>	<b>256</b>	<b>607</b>

b) Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów

	<b>01.01.-31.03.2019</b>	<b>01.01.-31.03.2018</b>
Przychody ze sprzedaży towarów	1.570	1.153
- Avet Pharma Sp. z o.o.	1.570	1.153
Przychody ze sprzedaży materiałów	101	82
- Grokam GBL:	101	82
- Avet Pharma Sp. z o.o.	-	-
<b>Razem</b>	<b>1.671</b>	<b>1.235</b>

c) Zakupy towarów i usług

	<b>01.01.-31.03.2019</b>	<b>01.01.-31.03.2018</b>
Zakupy towarów:	5.327	2.572
- Grokam GBL:	5.327	2.572
Zakupy materiałów:	3	25
- Grokam GBL:	3	25
Zakupy usług:	1.331	4.374
- Grokam GBL (usługi produkcyjne)	1.245	4.274
- Grokam GBL (pozostałe usługi)	17	40
- Budowlani Rugby SA (reklamowe)	60	60

**Master Pharm S.A.**  
*Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF*  
*za okres 01.01.2019-31.03.2019 (w tysiącach złotych)*

– Jednostki kontrolowane przez kluczowych członków kadry kierowniczej lub ich rodzinę	-	-
– Bezpośrednia jednostka dominująca	-	-
<b>Razem</b>	<b>6.661</b>	<b>6.971</b>

Towary i usługi kupowane są od jednostek powiązanych na normalnych warunkach handlowych.

**d) Wynagrodzenie kluczowych członków kadry kierowniczej**

Do grona kluczowych członków kadry kierowniczej zaliczają się dyrektorzy (z uprawnieniami wykonawczymi i bez takich uprawnień) oraz członkowie organów nadzoru. Wynagrodzenie wypłacone lub płatne na rzecz kluczowych członków kadry kierowniczej za świadczenie pracy wyszczególniono poniżej:

	<b>01.01.-31.03.2019</b>	<b>01.01.-31.03.2018</b>
Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	282	292
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
Inne świadczenia długoterminowe	-	-
Wynagrodzenie w formie akcji	-	-
<b>Razem</b>	<b>282</b>	<b>292</b>

Spółka wykazuje na koniec marca 2019 roku niewypłacone wynagrodzenie (w formie faktury) wobec Pana Pawła Klity na wartość 24 tys. zł (na koniec 2018 roku kwota wynosiła 15 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.

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

	<b>31-03-2019</b>	<b>31-12-2018</b>
<b>Należności</b> od podmiotów powiązanych:	14.063	13.623
- Jednostka dominująca	-	-
- Avet Pharma	14.063	13.623
- Grokam GBL	-	-
<b>Zobowiązania</b> wobec podmiotów powiązanych:	6.764	7.054
- Bezpośrednia jednostka dominująca	-	-
- Grokam GBL	6.764	7.054

Należności od jednostek powiązanych powstają głównie w wyniku transakcji sprzedaży i są płatne w terminie trzech miesięcy od daty sprzedaży. Należności te są niezabezpieczone i nieoprocentowane. Nie występują odpisy aktualizujące należności od podmiotów powiązanych.

Zobowiązania wobec jednostek powiązanych wynikają głównie z transakcji zakupu i podlegają spłacie w terminie 45 dni od daty zakupu. Zobowiązania nie są oprocentowane.

**f) Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym**

	<b>01.01.- 31.03.2019</b>	<b>01.01.- 31.12.2018</b>
<b>Stan na 1 stycznia</b>	<b>1.037</b>	<b>1.000</b>
Pożyczki udzielone w trakcie roku	-	-
Spłata udzielonych pożyczek	-	-
Odsetki naliczone	5	20
Odsetki otrzymane	-	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>1.042</b>	<b>1.0371.037</b>
W tym:		
Pożyczka dla Avet Pharma Sp. z o.o.	1.042	

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

Spółka nie zawierała innych umów pożyczek z podmiotami powiązanymi niż opisane w niniejszym śródrocznym sprawozdaniu finansowym za 1 kwartał 2019 roku

**28. Zdarzenia, które nastąpiły po dniu, na który sporządzono sprawozdanie finansowe, nieujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki Spółki**

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

Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

.....

Podpisy Zarządu:

.....

Jacek Franasik  
Prezes Zarządu

.....

Rafał Biskup  
Członek Zarządu

Łódź, dnia 16 maja 2019 roku