



MASTER PHARM

MASTER PHARM S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe
za I półrocze 2018 roku
sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami
Sprawozdawczości Finansowej

Master Pharm S.A.
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF
za okres 01.01.2018-30.06.2018 (w tysiącach złotych)

WYBRANE DANE FINANSOWE W TYSIĄCACH ZŁOTYCH I EURO:

	za okres od 01-01-2018 do 30-06-2018		za okres od 01-01-2017 do 30-06-2017	
	W TYS. ZŁ	W TYS. EUR	W TYS. ZŁ	W TYS. EUR
Działalność kontynuowana:				
Przychody ze sprzedaży	27.515	6.490	19.609	4.617
Koszty działalności	(23.030)	(5.432)	(17.102)	(4.026)
Pozostałe przychody operacyjne	38	9	74	17
Pozostałe koszty operacyjne	(15)	(4)	(26)	(6)
Utrata/odwrócenie wartości aktywów finansowych	(31)	(7)	-	-
Zysk operacyjny	4.477	1.056	2.555	602
Przychody finansowe	2.480	585	79	18
Koszty finansowe	(17)	(4)	(35)	(8)
Zysk przed opodatkowaniem	6.940	1.637	2.599	612
Podatek dochodowy	(893)	(211)	(521)	(123)
Zysk roku obrotowego z działalności kontynuowanej	6.047	1.426	2.078	489
Calkowite dochody za rok obrotowy razem	6.047	1.426	2.078	489

Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6.753	1.593	121	28
Wpływy/Wypływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(186)	(44)	(1.546)	(364)
Wypływy pieniężne netto z działalności finansowej	(106)	(25)	(104)	(24)
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	6.461	1.524	(1.529)	(360)

	Stan na dzień 30-06-2018		Stan na dzień 31-12-2017	
	W TYS. ZŁ	W TYS. EUR	W TYS. ZŁ	W TYS. EUR
Aktywa trwałe	42.812	9.815	42.980	10.305
Aktywa obrotowe	49.106	11.259	42.358	10.155
Aktywa razem	91.918	21.074	85.338	20.460
Razem kapitał własny	72.041	16.517	71.769	17.207
Zobowiązanie długoterminowe	54	12	176	42
Zobowiązania krótkoterminowe	19.823	4.545	13.393	3.211
Razem kapitał i zobowiązania	91.918	21.074	85.338	20.460

Master Pharm S.A.
*Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF
za okres 01.01.2018-30.06.2018 (w tysiącach złotych)*

SPRAWOZDANIE Z WYNIKU ORAZ POZOSTAŁE CAŁKOWITE DOCHODY

	za okres od 01-01-2018 do 30-06-2018	za okres od 01-01-2017 do 30-06-2017
Działalność kontynuowana:		
Przychody ze sprzedaży	27.515	19.609
Koszty działalności:	(23.030)	(17.102)
<i>Zmiana stanu produktów</i>	440	153
<i>Amortyzacja</i>	(370)	(386)
<i>Zużycie surowców i materiałów</i>	(5.255)	(3.522)
<i>Usługi obce</i>	(8.354)	(4.953)
<i>Koszty świadczeń pracowniczych</i>	(1.903)	(1.361)
<i>Podatki i opłaty</i>	(134)	(100)
<i>Wartość sprzedanych towarów i materiałów</i>	(7.187)	(6.642)
<i>Inne</i>	(267)	(291)
Pozostałe przychody operacyjne	38	74
Pozostałe koszty operacyjne	(15)	(26)
Utrata/odwrócenie wartości aktywów finansowych	(31)	-
Zysk operacyjny	4.477	2.555
Przychody finansowe	2.480	79
Koszty finansowe	(17)	(35)
Zysk przed opodatkowaniem	6.940	2.599
Podatek dochodowy	(893)	(521)
Zysk roku obrotowego z działalności kontynuowanej	6.047	2.078
Działalność zaniechana:		
Zysk roku obrotowego z działalności zaniechanej (przypadający na akcjonariuszy spółki)	-	-
Zysk roku obrotowego	6.047	2.078
Pozostałe całkowite dochody:		
Pozycje nie podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku	-	-
Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku w późniejszym terminie	-	-
Całkowite dochody za rok obrotowy razem	6.047	2.078

**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2018 ROKU I NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017 ROKU**

	Koniec okresu 30-06-2018	Koniec okresu 31-12-2017
AKTYWA		
Aktywa trwale	42.812	42.980
Rzeczowe aktywa trwale	7.876	8.060
Wartości niematerialne	-	-
Pożyczki i należności	1.027	1.017
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	51	45
Pozostałe aktywa długoterminowe	-	-
Aktywa finansowe w jednostkach zależnych	33.833	33.833
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	25	25
Aktywa obrotowe	49.106	42.358
Zapasy	5.199	3.299
Należności handlowe	25.983	30.066
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-
Należności z tytułu dywidendy	2.400	-
Pozostałe należności	1.486	1.430
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	41	16
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (z wyłączeniem kredytów w rachunku bieżącym)	13.997	7.547
Aktywa Spółki do zbycia zaklasyfikowane jako przeznaczona do wydania w ramach dywidendy rzeczowej	-	-
Aktywa razem	91.918	85.338

Master Pharm S.A.
*Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF
za okres 01.01.2018-30.06.2018 (w tysiącach złotych)*

	Koniec okresu 30-06-2018	Koniec okresu 31-12-2017
PASYWA		
Kapitał własny		
Kapitał akcyjny	215	215
Kapitał zapasowy – agio	50.510	50.510
Kapitał zapasowy i rezerwy z zysków	15.454	14.880
Zyski zatrzymane	5.862	6.164
Razem kapitał własny	72.041	71.769
Zobowiązania		
Zobowiązanie długoterminowe		
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	122
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia	54	54
Zobowiązania krótkoterminowe	19.823	13.393
Zobowiązania handlowe	13.107	12.318
Pozostałe zobowiązania	155	626
Zobowiązania z tytułu dywidendy	5.590	-
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	338	29
Pozostałe zobowiązania finansowe	248	217
Zaliczki otrzymane	70	78
Zobowiązania z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia	87	97
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	228	28
Zobowiązania Spółki do zbycia zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-
Razem zobowiązania	19.877	13.569
Razem kapitał i zobowiązania	91.918	85.338

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

	Kapitał akcyjny	Kapitał Zapasowy i rezerwy z zysków	Kapitał zapasowy - agio	Zyski zatrzymane	Razem
Stan na 1 stycznia 2017 r.	215	14.695	50.510	4.915	70.335
Zysk roku obrotowego	-	-	-	6.164	6.164
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	-	6.164	6.164
Przekazanie zysku na kapitał zapasowy	-	185	-	(185)	-
Dywidendy	-	-	-	(4.730)	(4.730)
Razem wypłaty i dystrybucja na rzecz właścicieli, ujęte bezpośrednio w kapitale	-	-	-	(4.730)	(4.730)
Stan na 31 grudnia 2017 r.	215	14.880	50.510	6.164	71.769
Stan na 1 stycznia 2018.	215	14.880	50.510	6.164	71.769
Zysk okresu obrotowego	-	-	-	6.047	6.047
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	-	6.047	6.047
Wpływ korekty	-	-	-	(185)	(185)
Przekazanie zysku na kapitał zapasowy	-	574	-	(574)	-
Dywidendy	-	-	-	(5.590)	(5.590)
Razem wypłaty i dystrybucja na rzecz właścicieli, ujęte bezpośrednio w kapitale	-	-	-	(5.590)	(5.590)
Stan na 30 czerwca 2018 r.	215	15.454	50.510	5.862	72.041

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

	za okres od 01-01-2018 do 30-06-2018	za okres od 01-01-2017 do 30-06-2017
Przeplwy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	6.940	2.599
Amortyzacja	370	386
Różnice kursowe	11	-
Odsetki netto	5	12
Dywidendy należne	(2.400)	-
(Zysk)/Strata na działalności inwestycyjnej	-	(2)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	4.027	(1.791)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	(1.900)	(2.728)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów, pożyczek i zobowiązań z tytułu leasingu	317	1.954
Zmiana stanu pozostałych aktywów	(25)	(112)
Zmiana stanu zaliczek na dostawy	(8)	64
Zmiana stanu rezerw	(38)	(28)
Podatek dochodowy zapłacony	(546)	(233)
Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6.753	121
Przeplwy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych	-	2
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(186)	(551)
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym	-	(1.000)
Pozostałe	-	3
Wpływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(186)	(1.546)
Przeplwy pieniężne z działalności finansowej		
Splata innych zobowiązań finansowych	(91)	(85)
Odsetki zapłacone	(15)	(19)
Dywidendy wypłacone właścicielom	-	-
Wpływy pieniężne netto z działalności finansowej	(106)	(104)
(Zmniejszenie)/Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	6.461	(1.529)
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek roku	7.547	15.475
Zyski kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(11)	-
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu	13.997	13.946

DODATKOWE INFORMACJE I OBJASNIENIA DO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I PÓŁROCZE 2018 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 I półrocze 2018 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z zasadami rachunkowości zastosowanymi w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym z uwzględnieniem wymagań wynikających z MSSF 9 i 15 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 6 września 2018 roku

2. Opis stosowanych zasad rachunkowości

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

Zasady rachunkowości i metody kalkulacji stosowane przez Spółkę nie uległy istotnym zmianom w stosunku do okresu zakończony 31.12.2017 r., a szczegółowo przedstawione zostały w jednostkowym 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,

Spółka – 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 3 poniżej.

Spółka jest w trakcie prac identyfikujących wpływ zmian nowych MSSF na działalność Spółki. Spółka nie przewiduje istotnych zmian w związku z wejściem w życie w 2019 roku zapisów MSSF 16 oraz innych standardów, ich zmian i interpretacji.

Master Pharm S.A.
*Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF
za okres 01.01.2018-30.06.2018 (w tysiącach złotych)*

Wybrane dane finansowe w początkowej części raportu zostały przeliczone na EUR i przedstawione zgodnie z § 85 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku (Dz. U. poz. 133 z 2014 r.).

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

	Zastosowany kurs EUR w okresie	kurs EUR na ostatni dzień okresu
1.01- 30.06.2017 r.	4,2474	4,2265
1.01- 31.12.2017 r.	4,2447	4,1709
1.01- 30.06.2018 r.	4,2395	4,3616

3. Wpływ zastosowania nowych standardów na sprawozdanie finansowe

Zastosowanie MSSF15 „Przychody z umów z klientami”

Spółka 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 Spółka zrezygnowała z przekształcenia danych porównywalnych. Dane na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz za I półrocze 2017 roku zostały sporządzone w oparciu o MSR18.

Spółka stosuje 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,

Według szacunków Spółki zastosowanie MSSF nie ma znaczącego wpływu na wyniki finansowe Spółki.

Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

Spółka 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 Spółka 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 Spółkę 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. Spółka stosuje metodę oceny klientów i w zależności od wyników analizy stosuje przedpłaty zamówień. Tylko w stosunku do stałych klientów są stosowane odroczone terminy płatności.

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.

4. Korekta roku poprzedniego

Spółka 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.

Poniżej zaprezentowano wpływ zastosowania niniejszego standardu na skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za I półrocze 2018 roku:

	Stan na 01-01-2018 zatwierdzony	korekta	Stan na 01-01-2018 (dane prze- kształcone)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	45	43	88
Razem Aktywa trwałe	42.980	43	43.023
AKTYWA RAZEM	85.338	43	85.381

Master Pharm S.A.
*Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF
za okres 01.01.2018-30.06.2018 (w tysiącach złotych)*

Zyski zatrzymane	6.164	(185)	5.979
Razem kapitały własne	71.769	(185)	71.584
Rezerwy na koszty i inne obciążenia	28	228	256
Razem zobowiązania krótkoterminowe	13.393	228	13.621
PASYWA RAZEM	85.338	43	85.381

5. Szacunki zarządu

W trakcie pierwszego półrocza 2018 roku nie wystąpiły inne niż opisane poniżej zmiany szacunków przyjętych w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym przez Zarząd na potrzeby sporządzania sprawozdań finansowych.

Spółka w trakcie I półrocza dokonała analizy ryzyka zwrotu sprzedanych w 2017 roku produktów gotowych wyprodukowanych pod marką własną. Spółka oszacowała ryzyko związane ze zwrotami w kwocie 228 tys. zł i ujęła je w pozycji zysków zatrzymanych. Spółka spodziewa się ewentualnych zwrotów do końca 2018 roku.

Zarząd Spółki oszacował także ryzyko utraty należności. W trakcie I półrocza 2018 roku utworzono odpisy aktualizujące na należności w wysokości 40 tys. zł i rozwiązano odpisy – w związku ze spłatą należności – odpisy w kwocie 9 tys. zł.

6. 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, 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.

7. Opis najważniejszych zdarzeń w okresie I półrocza 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 (oświadczeni 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 zleczanych badań w zewnętrznych laboratoriach i podjęła decyzję o pozostaniu przy modelu outsourcingu w tym zakresie.

Pismem z dnia 29 marca 2018 r. Emitent otrzymał informację o przejściu oceny merytorycznej i przejściu do oceny formalnej drugiego stopnia 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". Konkurs został rozstrzygnięty pozytywnie (pismo z dnia 13.06.2018) i dotacja przyznana Spółce. Dnia 14.08.2018 została podpisana umowa o dofinansowanie projektu, wartość projektu wynosi 918 835,20 zł z czego wysokość dofinansowania to 561 557,50 zł.

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.

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

Pierwszym czynnikiem mającym wpływ na dynamiczny wzrost przychodów w pierwszym półroczu jest. zwiększenie portfela zamówień i obsługa rekordowej ilości klientów jeszcze z końca 2017 r. oraz wzrost przychodów generowanych przez największego klienta. Część tak dynamicznego wzrostu to skutek realizacji na początku półrocza zamówień złożonych jeszcze w poprzednim roku.

W drugim kwartale dynamika jest niższa przychodów i bardziej typowa dla prowadzonej działalności .

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

Na wynik brutto i netto jednostkowy emitenta miała wpływ wypłata dywidendy w kwocie 2,4 mln zł od spółki zależnej GBL Grokom.

9. Odpisy aktualizujące i rezerwy

Wartość ujętych przez Spółkę odpisów aktualizujących została zwiększona o kwoty wynikające z oszacowanego ryzyka utraty należności.

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.

Tak jak napisano w punkcie 5 Spółka dokonała oszacowania ryzyka związanego ze zwrotami wyrobów gotowych sprzedanych w 2017 roku. Rezerwa w kwocie 228 tys. zł została ujęta w pozycji pozostałych rezerw i obciążała pozostałe dochody, w pozycji zysków zatrzymanych.

10. Segmenty działalności

Analiza przychodów i kosztów według segmentów operacyjnych została zaprezentowana w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 1 półrocze 2018 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.

11. Informacje ogólne na temat przychodów

	01.01.-30.06.2018	01.01.-30.06.2017
Analiza przychodów wg kategorii		
- Sprzedaż produktów	18.086	10.675
- Sprzedaż towarów	8.560	7.747
- Przychody z tytułu usług	746	899
- sprzedaż materiałów	125	288

Master Pharm S.A.
*Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF
za okres 01.01.2018-30.06.2018 (w tysiącach złotych)*

Razem	27.517	19.609
--------------	---------------	---------------

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

	01.01.-30.06.2018	01.01.-30.06.2017
Polska	25.963	17.972
Pozostałe kraje	1.554	1.637
Razem	27.517	19.609

Przychody wg klientów zaprezentowane w sposób zapewniający porównywalność z danymi o głównych odbiorcach zawartych w historycznych informacjach finansowych:

	01.01.-30.06.2018	01.01.-30.06.2017
odbiorca 1	10.305	8.391
odbiorca 2	-	635
Avet Pharma	4.289	2.661
odbiorca 6	799	1.646
odbiorca 7	1.383	123
odbiorca 10	200	201
odbiorca 11	127	276
odbiorca 12	545	182
odbiorca 16	-	52
odbiorca 17	133	237
odbiorca 21	400	-
odbiorca 22	-	182
odbiorca 23	400	251
odbiorca 24	350	88
odbiorca 25	434	581
odbiorca 26	204	-
odbiorca 27	2.050	741
odbiorca 28	239	586
odbiorca 29	-	356
odbiorca 30	311	380
odbiorca 31	2.746	-
odbiorca 33	429	-
Pozostali klienci	2.171	2.040
Razem	27.515	19.609

W tabeli powyżej zachowano oznaczenie kontrahentów Spółki jak wymienione w prospekcie emisyjnym oraz wcześniejszych sprawozdaniach finansowych. Z odbiorcą 4-5, 8-9, 13-15, 18-20, 26 i 32 nie dokonywano w prezentowanych okresach transakcji handlowych. Portfolio klientów ulega zmianom w czasie. Spółka nawiązuje nowe relacje biznesowe, które generują zakładane przychody, co widoczne jest poprzez ujęte w zestawieniu informacje o przychodach z klientami. Pojawiają się także zamówienia od wcześniejszych klientów Spółki, którzy wracają do współpracy.

12. Pozostałe przychody

	01.01.-30.06.2018	01.01.-30.06.2017
Zysk ze zbycia środków trwałych	-	2
Otrzymane odszkodowania i kary	6	72
Otrzymane dotacje	32	-
Rozwiązane odpisy na należności	9	-
Inne	0	0
Razem	47	74

13. Pozostałe koszty

	01.01.-30.06.2018	01.01.-30.06.2017
Spisane salda należności pozostałych	-	23
Utworzenie odpisów aktualizujących należności	40	-
Koszty sądowe	-	1
Koszty utylizacji	15	2
Inne	0	-
Razem	55	26

14. Przychody i koszty finansowe

	01.01.-30.06.2018	01.01.-30.06.2017
Koszty odsetek		
– zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	15	19
– pozostałe odsetki	2	0
Strata wynikająca z różnicy w wycenie aktywów i zobowiązań z tytułu dywidendy rzeczowej na dzień jej wydania	-	-
straty z tytułu różnic kursowych netto z działalności finansowej	-	16
Pozostałe koszty	-	-
Koszty finansowe	17	35
Przychody finansowe z tytułu odsetek:		
– przychody odsetkowe z krótkoterminowych depozytów bankowych	56	72
– przychody z tytułu odsetek od pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym	10	7
– pozostałe odsetki	-	-
dywidendy należne od spółki zależnej	2.400	-
dywidendy i udziały w zyskach	-	-
zyski z tytułu różnic kursowych netto z działalności finansowej	14	-
Przychody finansowe	2.480	79
Przychody (koszty) finansowe netto	2.463	44

15. Podatek dochodowy

	01.01.-30.06.2018	01.01.-30.06.2017
Podatek bieżący:		
Podatek bieżący od dochodów roku obrotowego	856	526
Podatek dochodowy od dywidend	-	-
Podatek bieżący razem	856	526
Podatek odroczony:		
Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych	37	(5)
Podatek odroczony razem	37	(5)
Podatek dochodowy w sprawozdaniu z wyniku	893	521

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

	01.01.-30.06.2018	01.01.-30.06.2017
Zysk przed opodatkowaniem	6.940	2.599
Podatek wyliczony według stawki 19%	1.319	494
Efekty podatkowe następujących pozycji:		
- Przychody nieopodatkowane (dywidenda)	(456)	
- Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	30	27
- koszty stanowiące koszty podatkowe	-	-
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	893	521
Efektywna stawka podatkowa	12,87%	20,04%

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego są następujące:

	30-06-2018	31.12.2017
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	(175)	(148)
- przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	(87)	(106)
- przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	(88)	(41)
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	124	103
- przypadające do uregulowania po upływie 12 miesięcy	41	33
- przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	83	70
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (netto)	(51)	(45)

Zmiany stanu odroczonego podatku dochodowego netto przedstawiają się następująco:

	01.01.-30.06.2018	01.01.-31.12.2017
Stan na 1 stycznia	(45)	(76)
Korekta w związku z zastosowaniem MSSF15	(43)	
Obciążenie wyniku finansowego	48	77
Uznanie wyniku finansowego	(11)	(46)
Obciążenie/(uznanie) podatkowe dot. transakcji ujętych w pozostałych całkowitych dochodach	-	-
Obciążenie/(uznanie) podatkowe dot. transakcji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym	-	-
Stan na koniec okresu (aktywa)/rezerwa	(51)	(45)

Master Pharm S.A.
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF
za okres 01.01.2018-30.06.2018 (w tysiącach złotych)

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 zapasów	Odpisy należności	Rezerwy na świadczenia pracownicze	Rezerwy na niewykorzystane urlopy	ZUS od wynagrodzeń	Rezerwy	Razem
Stan na 1 stycznia 2017 r.	-	75	-	10	10	-	6	102
(Obciążenie)/uznanie wyniku finansowego	3	-	14	2	7	20	-	46
(Obciążenie)/uznanie pozostałych całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2017 r.	4	75	14	12	17	20	6	148
Stan na 1 stycznia 2018 r.	4	75	14	12	17	20	6	148
(Obciążenie)/uznanie wyniku finansowego	5	-	6	(1)	-	(20)	(6)	(24)
Uznanie zysków zastrzygniętych w związku z zastosowaniem MSSF15	-	-	-	-	-	-	43	43
(Obciążenie)/uznanie pozostałych całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2018 r.	9	75	20	11	17	-	43	124

Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	Różnice kursowe	Odsetki naliczone	Różnica w wycenie środków trwałych	Naliczone kary umowne	Pozostałe	Razem
Stan na 1 stycznia 2017 r.	2	1	23	-	-	26
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	-	3	10	64	-	77
Obciążenie/(uznanie) pozostałych całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2017 r.	2	4	33	64	-	103
Stan na 1 stycznia 2018 r.	2	4	33	64	-	103
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	7	6	8	-	-	21
Obciążenie/(uznanie) pozostałych całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2018 r.	9	10	41	64	-	124

Master Pharm S.A.
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF
za okres 01.01.2018-30.06.2018 (w tysiącach złotych)

16. Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty	Budynki	Maszyny i urządze- nia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Okres zakończony							
31 grudnia 2017 r.							
Wartość księgowa brutto na początek roku	81	5.071	440	474	223	1.748	8.037
Zwiększenia	-	148	307	304	256	70	1.085
Zmniejszenia (sprzedaż)	-	-	(16)	-	-	-	(16)
Przeniesienia	-	-	1.780	-	38	(1.818)	-
Wartość księgowa brutto na koniec okresu	81	5.219	2.511	778	517	0	9.106
Umorzenie na początek okresu	-	32	159	64	56	-	311
Amortyzacja	-	121	338	132	157	-	748
Umorzenie sprzedanych środków trwałych	-	-	(13)	-	-	-	(13)
Umorzenie na koniec okresu	-	153	484	196	213	-	1.046
Stan na 31 grudnia 2017 r.							
Koszt początkowy	81	5.219	2.511	778	517	-	9.106
Umorzenie	-	153	484	196	213	-	1.046
Wartość księgowa netto	81	5.066	2.027	582	304	-	8.060
Okres zakończony							
30 czerwca 2018 r.							
Wartość księgowa brutto na początek roku	81	5.219	2.511	778	517	-	9.106
Zwiększenia	-	-	-	-	-	182	182
Zmniejszenia (sprzedaż)	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienia	-	-	113	45	24	(182)	-
Wartość księgowa brutto na koniec okresu	81	5.219	2.624	823	541	-	9.288
Umorzenie na początek okresu	-	153	484	196	213	-	1.046
Amortyzacja	-	61	183	69	53	-	366
Umorzenie sprzedanych środków trwałych	-	-	-	-	-	-	(2)
Umorzenie na koniec okresu	-	214	667	265	266	-	1.412
Stan na 30 czerwca 2018 r.							
Koszt początkowy	81	5.219	2.624	823	541	-	9.288
Umorzenie	-	214	667	265	266	-	695
Wartość księgowa netto	81	5.005	1.957	558	275	-	7.876

W trakcie 2017 roku Spółka ponosiła nakłady inwestycyjne na wyposażenie w maszyny zakładu produkcyjnego przy ul. Wersalskiej 8 w Łodzi. Uruchomienie produkcji nastąpiło z końcem I kwartału 2017 roku. W I półroczu 2018 roku Spółka kontynuowało doposażenie w maszyny produkcyjne oraz akcesoria do nich.

17. Instrumenty finansowe

a) Instrumenty finansowe według kategorii wg MSSF 9:

	Aktywa wyceniane w zamortyzowa- nym koszcie	Aktywa wyceniane według wartości godzowej przez wynik	Aktywa wyceniane według wartości godzowej przez pozostale całkowite chodowy	Aktywa finansowe poza MMSF9	Razem
30 czerwca 2018 roku:					
Aktywa według bilansu					
Aktywa finansowe w jednostkach zależnych	-	-	-	33.833	33.833
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	25	-	25
Należności handlowe oraz pozostałe należności	25.983	-	-	1.486	27.469
Pożyczki udzielone	1.027	-	-	-	1.027
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	-	13.997	13.997
Razem	27.010	-	25	49.316	76.351
Stan na dzień 31 grudnia 2017 roku:					
Aktywa według bilansu					
Aktywa finansowe w jednostkach zależnych	-	-	-	33.833	33.833
Aktywa finansowe dostępne do Sprzedaży	-	-	25	-	25
Należności handlowe oraz pozostałe należności	30.066	-	-	1.430	31.496
Pożyczki udzielone	1.017	-	-	-	1.017
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	-	7.547	7.547
Razem	31.083	-	25	42.810	73.918

Spółka w dniu 22.02.2017 roku spółka 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 podlegała 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 Grogam 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 Grogam 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 godzowej przez wynik	Instrumenty pochodne wykorzystane jako zabezpieczenie	Inne zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Razem
Stan na dzień 30 czerwca 2018 roku				
Zobowiązania według bilansu				
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-	248	248
Zobowiązania handlowe	-	-	9.876	9.876
Zobowiązania z tytułu dywidendy	-	-	5.590	5.590
Pozostałe zobowiązania	-	-	155	155
Razem	-	-	15.869	15.869
Stan na dzień 31 grudnia 2017 roku				
Zobowiązania według bilansu				
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-	339	339
Zobowiązania handlowe	-	-	12.318	12.318
Pozostałe zobowiązania	-	-	626	626
Razem	-	-	13.283	13.283

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.
Spółka nie zaciągała zobowiązań finansowych innych niż leasing finansowy samochodów.

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 30.06.2018	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik	-	-	-	-
Papiery wartościowe przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	25	25
Kapitałowe papiery wartościowe	-	-	25	25
- Branża sportowa (Budowlani Rugby S.A.)	-	-	25	25
Razem aktywa	-	-	25	25
Aktywa na dzień 31.12.2017	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik	-	-	-	-
Papiery wartościowe przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	25	25
Kapitałowe papiery wartościowe	-	-	25	25
- Branża sportowa (Budowlani Rugby S.A.)	-	-	25	25
Razem aktywa	-	-	25	25

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.

18. Aktywa finansowe

- a) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	01.01. -30.06.2018	01.01.-31.12.2017
Stan na 1 stycznia	25	25
Zwiększenie	-	-
Zmniejszenie	-	-
Stan na koniec okresu	25	25
W tym:		
- część długoterminowa	25	25
- część krótkoterminowa	-	-

W trakcie I półrocza 2018 roku nie wystąpiły żadne zmiany wartości aktywów dostępnych do sprzedaży.

Master Pharm S.A.
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF
za okres 01.01.2018-30.06.2018 (w tysiącach złotych)

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.

b) Aktywa finansowe w spółkach zależnych

	01.01.-30.06.2018	01.01.-31.12.2017
Stan na 1 stycznia	33.833	33.833
Zwiększenie	-	-
Zmniejszenie	-	-
Stan na koniec okresu	33.833	33.833
W tym:		
– część długoterminowa	33.833	33.833
– część krótkoterminowa	-	-

W trakcie 1 półrocza 2018 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

	01.01.-30.06.2018	01.01.-31.12.2017
Stan na 1 stycznia	1.017	-
Pożyczki udzielone w trakcie roku	-	1.000
Spłata udzielonych pożyczek	-	-
Odsetki naliczone	10	17
Odsetki otrzymane	-	-
Stan na koniec okresu, w tym:	1.027	1.017
- pożyczki udzielone Avet Pharma Rafał Biskup SKA	1.027	1.017

19. Należności handlowe oraz pozostałe należności

	30.06.2018	31.12.2017
Należności handlowe:	26.627	30.679
Minus: odpis aktualizujący wartość należności handlowych	(644)	(613)
Należności handlowe netto	25.983	30.066
w tym: Należności od jednostek powiązanych	14.500	13.073

Struktura wiekowa należności handlowych (brutto):

	30.06.2018	31.12.2017
W terminach płatności, wymagalne w okresie::		
- do 1 miesiąca	3.465	4.434
- do 3 miesięcy	4.245	8.303
- do 6 miesięcy	2.585	4.012
Przeterminowane:		
- do 1 miesiąca	2.198	2.771
- do 3 miesięcy	2.044	1.979
- od 3 do 6 miesięcy	3.904	1.115
- od 6 miesięcy do 1 roku	3.516	5.335
- powyżej 1 roku	4.670	2.730
	26.627	30.679

Zwiększenie wartości należności przeterminowanych wynika przede wszystkim z wysokiego limitu kredytowego dla Avet Pharmy Sp. z o.o.. Kwota wszystkich należności od tego podmiotu na koniec czerwca 2018 roku wynosiła 14.500 tys. zł (odpowiednio na koniec grudnia 2017 roku wynosiła 13.073 tys. zł), z czego 11.769 tys. zł jest przeterminowana, w tym 3.811 tys. zł powyżej 1 roku.

Należności przeterminowane od innych kontrahentów Spółki niż Avet Pharma Sp. z o.o. wyniosły na koniec marca 2018 roku 4.563 tys. zł, w tym 858 tys. zł powyżej 1 roku.

Master Pharm S.A.
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF
za okres 01.01.2018-30.06.2018 (w tysiącach złotych)

W końcu 2016 roku jeden z kontrahentów Spółki - Access Pharma – złożył wniosek o ogłoszenie upadłości. Do syndyka masy upadłości została zgłoszona wierzytelność w wysokości 482 tys. zł oraz naliczone odsetki 43 tys. zł. Cała należność została objęta odpisem aktualizującym.

W stosunku do należności przeterminowanych wątpliwych tworzony jest odpis aktualizujący. Analiza jest dokonywana indywidualnie dla każdego z kontrahentów odrębnie. Na koniec 2017 roku odpisem zostały objęte należności w kwocie 88 tys. zł. W trakcie I półrocza 2018 roku udało się wyegzekwować należności w kwocie 9 tys. zł i rozwiązano w tej samej wysokości odpis aktualizujący.

Spółka na bieżąco analizuje możliwości spłaty należności i prowadzi działania windykacyjne.

Poniżej przedstawieni zmiany w wysokości odpisów aktualizujących w trakcie I półrocza 2018 roku.

	01.01-30.06.2018	01.01-31.12.2017
Na dzień 1 stycznia	613	525
Utworzenie odpisu na należności	40	88
Rozwiązanie odpisu aktualizującego w związku ze spłatą	(9)	-
Na koniec okresu	644	613

Na koniec czerwca 2018 roku Spółka posiadała 214 tys. zł należności przeterminowanych powyżej 1 roku, które nie zostały objęte odpisem aktualizującym. Należności te zostały uregulowane sierpniu 2018 roku

20. Zapasy

	30.06.2018	31.12.2017
Surowce i opakowania	3.491	1.919
Produkcja w toku	660	-
Półprodukty	445	447
Wyroby gotowe	996	1.276
Towary	-	50
Zapasy w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia	5.592	3.692
Odpisy aktualizujące	(393)	(393)
Wartość zapasów netto	5.199	3.299

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

	30.06.2018	31.12.2017
- do 3 miesięcy	2.465	1.461
- od 3 do 6 miesięcy	705	250
- od 6 miesięcy do 1 roku	189	187
- powyżej 1 roku	132	21
	3.491	1.919

oraz okresy zalegania wyrobów gotowych:

	30.06.2018	31.12.2017
- do 3 miesięcy	153	546
- od 3 do 6 miesięcy	-	272
- od 6 miesięcy do 1 roku	385	65
- powyżej 1 roku	458	393
	996	1.276

Na koniec 2016 roku w Spółce wystąpiły zapasy wyrobów gotowych, które zostały zwrócone przez jednego z dostawców w ramach ugody podpisanej po reklamacji w kwocie 393 tys. zł. Produkt ten został wyprodukowany przez podwykonawcę Spółki. Spółka – w związku z utratą jego przydatności i koniecznością utylizacji – utworzyła odpis aktualizujący wartość reklamowanych wyrobów w pełnej wysokości w ciężar kosztów operacyjnych. Produkty te nie zostały zutylicowane ze względu na dowodowych w prowadzonym postępowaniu sądowym z podwykonawcą.

W 2017 roku Spółka wyprodukowała i wprowadziła na rynek massmarketowy produkt pod marką własną. Spółka prowadzi dalsze działania promocyjne oraz negocjuje wprowadzenie produktu do sieci drogerijnej. Zapasy produktu zalegające powyżej 1 roku są pełnowartościowe i nie przekraczają możliwości ich zbycia na rynku.

W trakcie I półrocza 2018 roku nie wystąpiły zmiany odpisów aktualizujących wartość zapasów.

21. Pozostałe aktywa

	30.06.2018	31.12.2017
Pozostałe aktywa krótkoterminowe:		
- rmk ubezpieczenia majątkowe	6	4
- rmk ubezpieczenie OC zarządu	10	8
- wieczyste użytkowanie gruntu	10	-
- prenumerata	6	-
- rmk przedpłacone koszty dotyczące okresu następnego	9	4
Razem:	41	16

22. Kapitał podstawowy

	Liczba akcji	Akcje/	Razem
	/udziałów	udziały zwykłe	
Stan na 31 grudnia 2017	21.500.000	21.500.000	21.500.000
Stan na 30 czerwca 2018	21.500.000	21.500.000	21.500.000

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

Nazwa akcjonariusza	Ilość posiadanych akcji	Wartość posiada- nych akcji w PLN	%posiadanego kapitału/głosów na WZA
Max Welt Holdings Ltd	13 889 326	138 893,26	64,60%
Aleksandra NYKIEL	2 503 989	25 039,89	11,65%
Nationale-Nederlanden PFE i DFE	1 625 000	16 250,00	7,56%
Pozostali	3 481 685	34 816,85	16,19%
RAZEM	21 500 000	215 000,00	100,00%

W dniu 3 sierpnia 2018 roku Spółka otrzymała informację od Max Welt Holdings Ltd. o zakupie 91.680 akcji Spółki. Na dzień 03.08.2018 roku skład akcjonariatu przedstawia się następująco:

Nazwa akcjonariusza	Ilość posiadanych akcji	Wartość posiada- nych 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%
RAZEM	21 500 000	215 000,00	100,00%

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

23. Zyski zatrzymane

Stan na 1 stycznia 2017 r.	4.915
Zysk okresu	6.164
Przeniesienie na kapitał zapasowy	(1)
Przeniesienie na kapitał rezerwowy	(184)
Dywidendy dotyczące 2016 r.	(4.730)
Stan na 31 grudnia 2017 r.	6.164
Stan na 1 stycznia 2018 r.	6.164
Zysk okresu	6.047
Korekta z tyt błędu roku poprzedniego	(185)
Przeniesienie na kapitał zapasowy	(574)
Przeniesienie na kapitał rezerwowy	-
Dywidendy dotyczące 2017 r.	(5.590)
Stan na 30 czerwca 2018 r.	5.862

Master Pharm S.A.
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF
za okres 01.01.2018-30.06.2018 (w tysiącach złotych)

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

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

Termin wypłaty dywidendy ustalono na dzień 10 lipca 2017 roku.

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

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.

24. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	30.06.2018	31.12.2017
Zobowiązania handlowe wobec pozostałych podmiotów	3.220	1.862
Zobowiązania handlowe wobec podmiotów powiązanych	9.887	10.456
Zobowiązania handlowe	13.107	12.318
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	105	244
Zobowiązania z tytułu podatku od wynagrodzeń	38-	69
Zobowiązania z tyt. korekty Vat naliczonego	-	81
Zobowiązania z tytułu PFRON	2	2
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	-	217
Zobowiązania wobec pracowników z tyt. rozliczeń zaliczek	10	13
Zobowiązania pozostałe	155	626

25. Zobowiązania z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia

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

	01.01.-30.06.2018	01.01.-31.12.2017
Stan na 1 stycznia	151	107
Zwiększenie	-	44
- Utworzenie rezerw	-	44
Zmniejszenie	-	-
- Wykorzystanie rezerw	10	-
Stan na koniec okresu	141	151
Z tego długoterminowe:		
-Rezerwy emerytalne	54	54
-Rezerwy rentowe	27	27
-Rezerwy pośmiertne	5	5
	22	22
Z tego krótkoterminowe:		
-Rezerwy na niewykorzystane urlopy	87	97
-Rezerwa na odprawy emerytalne	87	87
	-	10

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

26. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia

Struktura łącznej kwoty rezerw krótkoterminowych:

	30.06.2018	31.12.2017
Długoterminowe	-	-
Krótkoterminowe, w tym:	228	28
<i>Rezerwa na korekty przychodów</i>	228	
<i>Rezerwa na koszty aktuarialne</i>	-	1
<i>Rezerwa na koszty badania sprawozdań finansowych</i>	-	27
Razem	228	28

Rezerwy z tytułu korekty przychodów dotyczą korekty wynikającej ze zmiany oszacowanie rezerwy na przyszłe zwroty. Spółka oszacowała przyszłe korekty sprzedaży produktów pod marką własną dokonanej w 2017 roku wynikające z potencjalnych zwrotów klientów. Spółka ujęła rezerwę w wysokości pomniejszonej o wartość zwróconych zapasów w wartości kosztu ich wytworzenia w ciężar zysków zatrzymanych. Ze względu na długie terminy ważności Spółka nie przewiduje ryzyka związanego z koniecznością przeceny tych zapasów.

27. 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 17.05.2017 roku. Na 25.09.2018 sąd zaplanował w toku postępowania dowodowego przesłuchanie świadka.

W dniu 4 stycznia 2017 r. pełnomocnik Spółki odebrał: – postanowienie Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Łodzi o wszczęciu postępowania kontrolnego wobec Spółki w zakresie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku od towarów i usług oraz podatku dochodowego od osób prawnych za 2013 r., – postanowienie w sprawie przeprowadzenia dowodu z badania ksiąg podatkowych. Kontrola była kilkakrotnie przedłużana z uwagi na konieczność zgromadzenia pełnego materiału dowodowego. Ostatnim przewidywanym terminem zakończenia postępowania był 30 kwietnia 2018 r. Kontrola została zakończona w dniu 23 kwietnia 2018 r., a 24 kwietnia 2018 r. pełnomocnik spółki odebrał wynik kontroli – pismo Naczelnika Łódzkiego Urzędu Celno-Skarbowego w Łodzi o sygnaturze 368000-CKK-8.500.93.2017.36 z dnia 23 kwietnia 2018 r. W wyniku kontroli stwierdzono, że spółka w zeznaniu CIT-8 za 2013 r. zawyżyła podstawę opodatkowania o kwotę 41,80 zł (czterdzieści jeden złotych 80/100). W zakresie rozliczenia podatku od towarów i usług za miesiące styczeń-sierpień i październik - listopad 2013 r. nieprawidłowości nie stwierdzono. W pozostałym zakresie nieprawidłowości były korygowane w toku kontroli na bieżąco, kwota należnego podatku Vat - dopłata 6 tys. zł a należy je uznać za nieistotne z punktu widzenia działalności spółki.

28. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

a) Przychody ze sprzedaży produktów i usług

	01.01-30.06.2018	01.01.-30.06.2017
Przychody ze sprzedaży produktów	971	396
- Avet Pharma Sp. z o.o.	971	396
Przychody ze sprzedaży usług	23	0
- Avet Pharma Sp. z o.o.	23	0
- Grokam GBL	-	-
Razem	993	396

b) Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów

	01.01-30.06.2018	01.01.-30.06.2017
Przychody ze sprzedaży towarów	3.295	2.266
- Avet Pharma Sp. z o.o.	3.295	2.266
Przychody ze sprzedaży materiałów	94	130
- Grokam GBL:	94	130
- Avet Pharma Sp. z o.o.	-	-
Razem	3.389	2.396

Master Pharm S.A.
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF
za okres 01.01.2018-30.06.2018 (w tysiącach złotych)

c) Zakupy towarów i usług

	01.01-30.06.2018	01.01.-30.06.2017
Zakupy towarów:	6.275	5.364
- Grokam GBL:	6.275	5.364
Zakupy materiałów:	47	65
- Grokam GBL:	47	65
Zakupy usług:	6.779	4.998
– Grokam GBL (usługi produkcyjne)	6.575	4.878
– Grokam GBL (pozostałe usługi)	64	0
– Budowlani Rugby SA (reklamowe)	140	120
– Jednostki kontrolowane przez kluczowych członków kadry kierowniczej lub ich rodzinę	-	-
– Bezpośrednia jednostka dominująca	-	-
Razem	13.101	10.427

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:

	01.01-30.06.2018	01.01.-30.06.2017
Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	563	497
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
Inne świadczenia długoterminowe	-	-
Wynagrodzenie w formie akcji	-	-
Razem	563	497

Spółka wykazuje na koniec czerwca 2018 roku niewypłacone wynagrodzenie (w formie faktury) wobec Pana Pawła Klity na wartość 13 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 34 tys. zł (tyle samo w I półroczu 2017 roku)

Ponadto Spółka wypłacała wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę zawartą z panią Magdaleną Franasik. W I półroczu 2018 roku Spółka wypłaciła wynagrodzenie w wysokości 25 tys. zł. (odpowiednio w I półroczu 2017 32 tys. zł)

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

	30.06.2018	31.12.2017
Należności od podmiotów powiązanych:	14.500	13.073
- Jednostka dominująca	-	-
- Avet Pharma Rafał Biskup SKA	14.500	13.070
- Grokam GBL	-	23
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych:	9.887	10.456
- Bezpośrednia jednostka dominująca	-	-
- Avet Pharma Rafał Biskup SKA	-	-
- Grokam GBL	9.887	10.456
- Budowlani Rugby S.A	-	-

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 dwóch miesięcy od daty zakupu. Zobowiązania nie są oprocentowane.

Master Pharm S.A.
*Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF
za okres 01.01.2018-30.06.2018 (w tysiącach złotych)*

f) Salda rozrachunków na dzień bilansowy z tytułu dywidendy

Na dzień 30.06.2018 roku Spółka posiadała zobowiązanie z tytułu dywidendy w kwocie 5.590 tys. zł wynikającej z uchwały nr 14/25/06/2018 Zwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 15.06.2018 roku. Kwota dywidendy została przekazana na rachunek Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w dniu 17.07.2018 roku.

Na dzień kończący I półrocze 2018 roku Spółka wykazuje należność z tytułu dywidendy od spółki zależnej GROKAM GBL Sp. Z o.o. w kwocie 2.400 tys. zł wynikającą z Oświadczenia nr 3 jedynego wspólnika z dnia 27.06.2018 roku. Termin wypłaty dywidendy ustalono na dzień 2.07.2018 roku. Dywidenda wpłynęła do Spółki.

g) Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym

	01.01.-30.06.2018	01.01.-31.12.2017
Stan na 1 stycznia	1.017	-
Pożyczki udzielone w trakcie roku	-	1.000
Spłata udzielonych pożyczek	-	-
Odsetki naliczone	10	17
Odsetki otrzymane	-	-
Stan na koniec okresu	1.027	1.017
W tym:		
Pożyczka dla Avet Pharma Sp. z o.o.	1.027	1.017

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 I półrocze 2018 roku

29. 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 inne istotne zdarzenia poza zwykłą działalnością Spółki, które wymagałyby ujawnienia.

Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych:



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 6 września 2018 roku