

# GRUPA KAPITAŁOWA

## MASTER PHARM S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za III kwartały 2016 roku sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi  
Standardami Sprawozdawczości Finansowej

**Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A.**  
*Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF*  
*za III kwartały 2016 roku (w tysiącach złotych)*

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

	za okres od 01-01-2016 do 30-09-2016		za okres od 01-01-2015 do 30-09-2015	
	W TYS. ZŁ	W TYS. EUR	W TYS. ZŁ	W TYS. EUR
<b>Działalność kontynuowana:</b>				
Przychody ze sprzedaży	32.504	7.440	31.092	7.477
Koszty działalności	26.180	5.992	24.112	5.798
Pozostałe przychody operacyjne	41	9	100	24
Pozostałe koszty operacyjne	(289)	(66)	(104)	(25)
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>6.076</b>	<b>1.391</b>	<b>6.976</b>	<b>1.678</b>
Przychody finansowe	220	50	92	22
Koszty finansowe	(81)	(18)	(84)	(20)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>6.215</b>	<b>1.423</b>	<b>6.984</b>	<b>1.680</b>
Podatek dochodowy	(1.554)	(356)	(1.567)	(377)
<b>Zysk roku obrotowego z działalności kontynuowanej</b>	<b>4.661</b>	<b>1.067</b>	<b>5.417</b>	<b>1.303</b>
<b>Całkowite dochody za rok obrotowy razem</b>	<b>4.661</b>	<b>1.067</b>	<b>5.417</b>	<b>1.303</b>

Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3.394	777	1.006	242
Wpływy/Wypływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4.779)	(1.094)	292	70
Wpływy pieniężne netto z działalności finansowej	11.703	2.679	(966)	(232)
<b>Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>10.318</b>	<b>2.362</b>	<b>332</b>	<b>80</b>

	Stan na dzień 30-09-2016		Stan na dzień 31-12-2015	
	W TYS. ZŁ	W TYS. EUR	W TYS. ZŁ	W TYS. EUR
Aktywa trwałe	37.876	8.784	34.141	8.012
Aktywa obrotowe	39.687	9.204	26.585	6.238
<b>Aktywa razem</b>	<b>77.563</b>	<b>17.988</b>	<b>60.726</b>	<b>14.250</b>
Razem kapitał własny	72.076	16.716	54.759	12.850
Zobowiązanie długoterminowe	459	106	318	75
Zobowiązania krótkoterminowe	5.028	1.166	5.649	1.325
<b>Razem kapitał i zobowiązania</b>	<b>77.563</b>	<b>17.988</b>	<b>60.726</b>	<b>14.250</b>

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

	za okres od 01-01-2016 do 30-09-2016	za okres od 01-01-2015 do 30-09-2015
<b>Działalność kontynuowana:</b>		
Przychody ze sprzedaży	32.504	31.092
Koszty działalności:	26.180	24.112
<i>Zmiana stanu produktów</i>	934	20
<i>Amortyzacja</i>	(944)	(600)
<i>Zużycie surowców i materiałów</i>	(11.824)	(9.109)
<i>Usługi obce</i>	(9.456)	(8.057)
<i>Koszty świadczeń pracowniczych</i>	(3.085)	(1.773)
<i>Podatki i opłaty</i>	(198)	(161)
<i>Wartość sprzedanych towarów i materiałów</i>	(1.243)	(4.165)
<i>Inne, w tym:</i>	(364)	(267)
<i>- reprezentacja i reklama</i>	(213)	(184)
Pozostałe przychody operacyjne	41	100
Pozostałe koszty operacyjne	(289)	(104)
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>6.076</b>	<b>6.976</b>
Przychody finansowe	220	92
Koszty finansowe, w tym:	(81)	(84)
<i>Strata wynikająca z różnicy w wycenie aktywów i zobowiązań z tytułu dywidendy rzeczowej na dzień jej uregulowania</i>		
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>6.215</b>	<b>6.984</b>
Podatek dochodowy	(1.554)	(1.567)
<b>Zysk roku obrotowego z działalności kontynuowanej</b>	<b>4.661</b>	<b>5.417</b>
<b>Działalność zaniechana:</b>		
Zysk roku obrotowego z działalności zaniechanej (przypadający na akcjonariuszy spółki)		-
<b>Zysk roku obrotowego</b>	<b>4.661</b>	<b>5.417</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>4.661</b>	<b>5.417</b>

**SKONSOLIDOWANESPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**  
**SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2016 ROKU I NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2015 ROKU**

	Koniec okresu 30-09-2016	Koniec okresu 31-12-2015
<b>AKTYWA</b>		
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>37.876</b>	<b>34.141</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	8.315	6.163
Wartości niematerialne	1.423	1.737
Wartość firmy	25.271	25.271
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	472	932
Pozostałe aktywa długoterminowe	2.370	13
Aktywa finansowe	25	25
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>39.687</b>	<b>26.585</b>
Zapasy	7.080	4.842
Należności z tytułu podatku dochodowego	598	-
Należności handlowe	13.662	14.400
Pozostałe należności	1.889	1.007
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	32	228
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (z wyłączeniem kredytów w rachunku bieżącym)	16.426	6.108
Aktywa Spółki do zbycia zaklasyfikowane jako przeznaczona do wydania w ramach dywidendy rzeczowej	-	-
<b>Aktywa razem</b>	<b>77.563</b>	<b>60.726</b>

**Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A.**  
*Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF*  
*za III kwartały 2016 roku (w tysiącach złotych)*

	<b>Koniec okresu 30-09-2016</b>	<b>Koniec okresu 31-12-2015</b>
<b>PASYWA</b>		
<b>Kapitał własny</b>		
Kapitał akcyjny	215	185
Agio	50.510	33.798
Kapitał zapasowy i rezerwy	17.026	12.382
Zyski zatrzymane	4.326	8.394
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>72.077</b>	<b>54.759</b>
<b>Zobowiązania</b>		
<b>Zobowiązanie długoterminowe</b>		
Kredyty, pożyczki i inne zadłużenie finansowe	323	201
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	111	93
Zobowiązania z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia	24	24
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia		-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>5.028</b>	<b>5.649</b>
Zobowiązania handlowe	4.399	3.144
Bieżąca część pożyczek długoterminowych	-	653
Zobowiązanie z tytułu dywidendy	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	192	225
Pozostałe zobowiązania	387	603
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	962
Zobowiązania z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia	2	2
Przychody przyszłych okresów	48	-
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	-	60
Zobowiązania Spółki do zbycia zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		-
<b>Razem zobowiązania</b>	<b>5.487</b>	<b>5.967</b>
<b>Razem kapitał i zobowiązania</b>	<b>77.563</b>	<b>60.726</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**  
**ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2016 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA 2015 ROK**

	Kapitał akcyjny	Kapitał Zapasowy z zysków	Kapitał zapasowy - agio	Zyski Zatrzyma- ne	Razem	Przypada- jące udzia- łom niedającym kontrolni	Przypa- dające akcjo- nariuszom jed- nostki domi- nującej
<b>Stan na 1 stycznia 2015 r.</b>	<b>150</b>	<b>7.917</b>	-	<b>4.937</b>	<b>13.004</b>	-	<b>13.004</b>
Zysk roku obrotowego	-	-	-	8.334	8.334	-	8.334
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-
Emisja udziałów	35	-	33.798	-	33.833	-	33.833
Przekazanie zysku na kapitał zapa- sowy	-	4.465	-	(4.465)	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	(412)	(412)	-	(412)
Razem wypłaty i dystrybucja na rzecz właścicieli, ujęte bezpośrednio w kapitale	-	-	-	(412)	(412)	-	(412)
<b>Stan na 31 grudnia 2015 r.</b>	<b>185</b>	<b>12.382</b>	<b>33.798</b>	<b>8.394</b>	<b>54.759</b>	-	<b>54.759</b>
						-	
<b>Stan na 1 stycznia 2016 r.</b>	<b>185</b>	<b>12.382</b>	<b>33.798</b>	<b>8.394</b>	<b>54.759</b>		<b>54.759</b>
Zysk roku obrotowego	-	-	-	4.661	4.661	-	4.661
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-
Emisja udziałów	30	-	17.970	-	18.000	-	18.000
Koszt pozyskania kapitału	-	-	(1.258)	-	(1.258)	-	(1.258)
Przekazanie zysku na kapitał zapa- sowy i rezerwowy	-	4.644	-	(4.644)	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	(4.085)	(4.085)	-	(4.085)
Razem wypłaty i dystrybucja na rzecz właścicieli, ujęte bezpośrednio w kapitale	-	-	-	(4.085)	(4.085)	-	(4.085)
<b>Stan na 30 września 2016 r.</b>	<b>215</b>	<b>17.026</b>	<b>50.510</b>	<b>4.326</b>	<b>72.077</b>	-	<b>72.077</b>

**SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA  
2016 ROKU I ODPOWIEDNIO W 2015 ROKU**

	Za okres 01.01- 30.09.2016	Za okres 01.01- 30.09.2015
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk przed opodatkowaniem, w tym z działalności zaniechanej</b>	<b>6.215</b>	<b>6.984</b>
<b>Korekty:</b>		
Amortyzacja środków trwałych	625	392
Amortyzacja wartości niematerialnych	319	208
(Zysk)/strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	(20)
Straty na wypłacie dywidendy rzeczowej	-	15
Odsetki naliczone od pożyczek	-	7
Odsetki zapłacone od pożyczek	12	26
Odsetki zapłacone od leasingu	18	22
Podatek dochodowy zapłacony	(2.637)	(2.551)
Zmiany stanu kapitału obrotowego:	(1.158)	(4.077)
- Zapasy	(2.238)	(1.996)
- Należności handlowe oraz pozostałe należności	(144)	(370)
- rozliczenia międzyokresowe przychodów	48	(122)
- zmiana stanu pozostałych aktywów	196	(7)
- rezerwy	(60)	676
- Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	1.040	(2.258)
<b>Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>3.394</b>	<b>1.006</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(2.422)	(173)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	20
Nabycie aktywów finansowych przeznaczonych do wydania w ramach dywidendy rzeczowej	-	(427)
Nabycie aktywów dostępnych do sprzedaży (objęcie kontroli w wyniku wniesienia aportem – wartość środków pieniężnych)	-	872
Pozostałe (wplacone zaliczki na środki trwałe)	(2.357)	-
<b>Wpływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(4.779)</b>	<b>292</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Wpływy z emisji akcji (po pomniejszeniu o koszty)	16.742	-
Otrzymane kredyty, pożyczki i inne zadłużenie	-	-
Spłata pożyczek otrzymanych	(565)	(765)
Spłata innych zobowiązań finansowych	(271)	(154)
Odsetki zapłacone	(118)	(48)
Dywidendy wypłacone właścicielom	(4.085)	-
<b>Wpływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>11.703</b>	<b>(966)</b>
<b>(Zmniejszenie)/Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>10.318</b>	<b>332</b>
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek roku	6.108	4.030
Zyski kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-	-
<b>Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec roku</b>	<b>16.426</b>	<b>4.362</b>

## **DODATKOWE INFORMACJE I OBJASNIENIA DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA III KWARTAŁY 2016 ROKU**

### **1. Informacje ogólne**

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

Spółka została założona jako firma pod nazwą: Master Pharm Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Spółka została zawieszona na czas nieokreślony w dniu 25 października 2002 roku aktem notarialnym spisany przez notariusza Grażynę Beatę Sochę w Warszawie (Repetitorium A nr 7810/2002). Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 9 grudnia 2002 r. pod numerem 0000142373.

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

Siedzibą Spółki jest miasto Łódź.

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

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

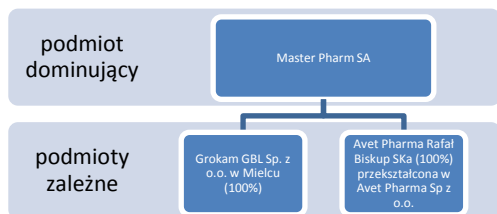
### **2. Informacje o grupie kapitałowej**

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

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

Master Pharm posiada także 100% akcji Avet Pharma Rafał Biskup SKA. Jednocześnie Komplementariusz tej spółki jest od 25 marca 2015 roku członkiem zarządu podmiotu dominującego. Znacząca część zakupów produktów medycznych dokonywana przez Avet Pharma odbywa się od podmiotu dominującego.

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



**AVET Pharma Rafał Biskup S.K.A z dniem 20.09.2016 uległa przekształceniu w Avet Pharma Sp. z o.o.**

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

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

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

W trakcie trzech pierwszych kwartałów 2016 roku nie wystąpiły zmiany składu Grupy Kapitałowej poza przekształceniem spółki Avet Pharma w spółkę z o.o.



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

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

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

oświadczają, że wedle najlepszej wiedzy, skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartały 2016 roku i dane porównywalne za okres III kwartały 2015 roku sporządzone zostały zgodnie z zasadami rachunkowości zastosowanymi w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym oraz, że sprawozdanie to odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Master Pharm S.A.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki do publikacji w dniu 8 listopada 2016 roku.

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

Skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe za trzy kwartały 2016 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 (MSR 34) „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Zasady rachunkowości i metody prezentacji stosowane przez Spółkę nie uległy zmianie w stosunku do zasad obowiązujących w okresie zakończonym 31.12.2015 r., a szczegółowo przedstawione zostały w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym za 2015 rok w dniu 31 marca 2016 roku a opublikowanym w dniu 2 maja 2016 roku. Spółki Grupy kapitałowej nie wprowadziły w okresie pierwszych trzech kwartałów 2016 roku żadnych zmian stosowanych zasad rachunkowości.

Wybrane skonsolidowane dane finansowe na wstępie niniejszego skonsolidowanego skróconego śródrocznego sprawozdania zostały przeliczone na EUR i przedstawione zgodnie z § 85 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku (Dz. U. poz. 133 z 2014 r.).

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

	Zastosowany kurs EUR w okresie	kurs EUR na ostatni dzień okresu
1.01- 30.09.2015 r	4,1585	4,2386
1.01- 31.12.2015 r.	4,1848	4,2615
1.01- 30.09.2016 r.	4,3688	4,3120

### **5. Szacunki zarządu**

W trakcie III kwartałów 2016 roku nie wystąpiły zmiany szacunków przyjętych przez Zarząd na potrzeby sporządzania skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

W Grupie kapitałowej Master Pharm S.A. występuje sezonowość prowadzonej działalności. Z uwagi na natężenie składanych zamówień w połowie roku i 3 kwartałe, przychody osiągane w II połowie roku są wyższe niż w I połowie roku.

W 1 kwartale 2016 największe sprzedaże odnotowują produkty z kategorii wzmacniającej odporność (Mega Tran, Mega tran z wątroby rekina, Mega tran z wątroby rekina o smaku malina, Witamina C) oraz probiotyki (Inerbioty C). W 2 kwartale 2016 obserwowany był wzrost sprzedaży produktów z kategorii włosy i paznokcie (Mega Krzem z metioniną) oraz produktów stosowanych w kontroli masy ciała (Młody Jęczmień Forte SLIM). W trzecim kwartale największą sprzedaż odnotowano na produktach z kategorii wzmacniającej odporność (Mega Tran, Inerbioty C i Witamina C) oraz w kategorii kontroli masy ciała (Młody Jęczmień Forte SLIM).

Sezonowości sprzedaży nie obserwuje się w odniesieniu do głównej marki Morwa Biała Plus oraz do Magnezu B6.

Grupa Kapitałowa zwiększyła przychody uzyskane w ciągu trzech kwartałów 2016 roku w stosunku do przychodów z poprzedniego roku obrotowego.

### **7. Opis najważniejszych zdarzeń w okresie III kwartałów 2016 roku**

- Pozyskanie kapitału w wysokości 18 mln zł w drodze publicznej emisji akcji Master Pharm S.A. oraz debiut akcji na rynku regulowanym GPW w Warszawie.
- Ukończenie IV etapu prac modernizacyjnych w zakładzie Master Pharm S.A. w Łodzi, których celem jest uruchomienie automatycznej pakowni w 2016 roku.

- Zamówienie i zaliczkowanie maszyn i urządzeń, których zainstalowanie planowane jest na październik i listopad 2016 roku.
- Akwizycja większej liczby klientów w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.
- Zatrudnienie nowych osób na stanowiska przedstawicieli farmaceutycznych, co pozwoliło na zwiększenie pokrycia terenu i dotarcia do nowych klientów.
- Podpisanie umowy dystrybucyjnej z jedną z największych sieci hipermarketów w Polsce.
- Skierowanie oferty do specjalistycznych sklepów detalicznych, z którymi wcześniej nie były utrzymywane kontakty handlowe.
- Podpisanie umowy z Prozdovia Limited na rejestrację i sprzedaż 5 produktów do krajów Afryki.
- Nawiązanie kontaktu i rejestracja produktów u nowego dystrybutora w Arabii Saudyjskiej.
- Rejestracja Mega Krzemu na Węgrzech.
- 19,2 % wzrost wartości sprzedaży w spółce Avet Pharma w okresie 1-3Q 2016 (netto 9 632,8 PLN) w porównaniu do okresu 1-3Q2015 (8 081,00 PLN).
- Wzrost dzięki wzrostom sprzedaży na produktach: Morwa Biała PLUS, Magnez B6, Inerbiotyk C, Lecytyna, Mega Tran, Młody Jęczmień Forte SLIM.

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

W trakcie pierwszych III kwartałów 2016 roku Grupa Kapitałowa wygenerowała przychody większe od uzyskanych w analogicznym okresie roku ubiegłego o 4,54%. Spowodowane to było zasadniczo wzrostem sprzedażyw spółce zależnej Avet Pharma. Zaobserwowano przesunięcie realizacji zamówień przez pozostałych klientów na kolejny 4 kwartał co było też efektem składania przez tych klientów późno zamówień - wpływały we wrześniu a nie w lipcu i sierpniu co będzie skutkowało realizacją ich w następnych okresach sprawozdawczych. W związku z debiutem publicznym akcji spółki dominującej Grupy Master Pharm S.A poniesiono zwiększone koszty obsługi prawnej, marketingowe i reprezentacyjne. W 2015 roku spółka dominująca uzyskała dodatkowe przychody w wysokości 893 tys. zł ze sprzedaży licencji na produkt, które nie były obciążone kosztami. Różnica na wyniku netto z tego powodu wyniosła 723 tys. zł.

Master Pharm S.A.

- Pozyskanie nowego kontrahenta, który swoje produkty ułożył w największej sieci sprzedaży detalicznej w Polsce, brak ponowienia zamówienia do czasu publikacji raportu.
- Wejście na rynek masowy z produktami spółki Avet Pharma. Spółka rozpoczęła pierwsze dostawy na podstawie zawartych umów w tym zakresie.
- Uzyskanie i utrzymanie poziomu zamówień 109% RR (dane na koniec 3 kwartału 2016).

Avet Pharma

- Konieczność odsprzedaży stanów magazynowych w hurcie farmaceutycznym.
- Zjawisko powtarzające się cyklicznie pod koniec każdego kwartału, wynikające z realizacji planów sprzedaży.
- Skrócenie terminu wystawiania faktur marketingowych przez dystrybutorów przy jednoczesnym wydłużeniu terminów płatności.
- W związku z rozwojem rynku, spółka zdecydowała się na:
  - zatrudnienie nowych pracowników na umowę o pracę i uzbrojenie stanowisk pracy dla tych pracowników (koszty pracy, wynajem samochodu, szkolenia, Farmaprom)
  - zmiana struktury zespołu sprzedaży i powierzenie odpowiedzialności za nowo zatrudnione osoby kierownikom, co wiąże się ze zmianą uposażenia,
  - pozyskanie nowych klientów hurtowych obsługujących sklepy detaliczne i związane z tym koszty, co jest niezbędne do obsługi tych sklepów,
  - inwestycje w rozwój pozaaptecznej sieci sprzedaży (wydatki na akcje promocyjne i uruchomienie sprzedaży),
  - kampania dla marki Diabavet w prasie dla diabetyków.
- Rotacja w zespole sprzedaży (przedstawiciele farmaceutyczni), konieczność szukania i szkolenia nowych pracowników.
- Wprowadzenie na rynek 3 nowych produktów: Beta Karoten Sun PLUS, Melatonin PLUS, Młody Jęczmień FORTE SLIM saszetki.

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

Wartość ujętych przez Spółki Grupy odpisów aktualizujących oraz ich zmiany w trakcie III kwartałów 2016 roku zostały zaprezentowane w poszczególnych notach objaśniających do niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartały 2016 roku.

W dniu 24 Października Emitent otrzymał zawiadomienie o ogłoszeniu upadłości likwidacyjnej i wyznaczeniu syndyka masy upadłościowej spółki Acces Pharma – dłużnika Emnitenta. Kwota należności od tego kontrahenta wynosi 481 tys. zł. Przed otrzymanym zawiadomieniem Emitent powziął bezpośrednią informację od Prezesa Zarządu, iż został złożony wniosek o upadłość. Zarząd Master Pharm w celu wyjaśnienia sytuacji spotkał się z Zarządem Acces Pharma w celu omówienia możliwości podjęcia działań mających na celu pomniejszenie zobowiązań dłużnika w stosunku do Emitenta. Dłużnik zadeklarował pełną współpracę w dążeniu do spłacenia zadłużenia lub świadczenia wzajemnych usług celem jego pomniejszenia. Szczegóły

**Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A.**  
*Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF*  
*za III kwartały 2016 roku (w tysiącach złotych)*

tych ustaleń będą przedmiotem ustaleń do końca bieżącego roku. Zarząd zdecydował, że w tej sytuacji nie tworzy odpisów na te należności do końca 2016 roku widząc możliwość odzyskania części lub całości długu.

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

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

## 10. Segmenty działalności

Grupa kapitałowa wyodrębniła dwa podstawowe segmenty operacyjne związane z działalnością spółek Grupy – są to produkcja i sprzedaż produktów pod marką własną, produkcja kontraktowa oraz pozostała sprzedaż, w tym towarów. Pozostała działalność nie stanowi istotnego udziału w przychodach i nie wymaga wyodrębnienia.

Ewidencja księgową w latach 2012-2015 nie pozwalała na wiarygodne przedstawienie wyników działalności w podziale na rodzaje działalności bądź rynki geograficzne. Uzyskanie informacji porównywalnych wymagałoby znacznego nakładu czasu, a co za tym idzie koszt ich uzyskania byłby nadmierny. Z tego powodu dane według segmentów operacyjnych zostały zaprezentowane tylko za prezentowany okres śródroczny.

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

Poniżej przedstawiono dane dotyczące osiągniętych przychodów.

## 11. Informacje ogólne na temat przychodów

	01.01.-30.09.2016	01.01.-30.09.2015
<b>Analiza przychodów wg kategorii</b>		
- Sprzedaż produktów	30.627	25.790
- Sprzedaż towarów	1.034	3.703
- Przychody z tytułu usług	643	1.034
- Sprzedaż materiałów	200	362
- Sprzedaż praw do licencji produktu	-	893
- rezerwa na reklamację	-	(690)
<b>Razem</b>	<b>32.504</b>	<b>31.092</b>

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

	01.01.-30.09.2016	01.01.-30.09.2015
Polska	30.169	28.706
Pozostałe kraje	2.335	2.386

**Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A.**  
*Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF  
za III kwartały 2016 roku (w tysiącach złotych)*

---

---

<b>Razem</b>	<b>32.504</b>	<b>31.092</b>
--------------	---------------	---------------

---

## **12. Pozostałe przychody**

	<b>01.01.-30.09.2016</b>	<b>01.01.-30.09.2015</b>
Zysk ze zbycia środków trwałych	-	20
Rozwiązanie odpisów na należności	4	38
Otrzymane odszkodowania i kary	2	-
Spisane zobowiązania	31	-
Zwrot opłaty administracyjnej	2	-
Refaktura kosztów związanych z podnajmem	-	36
Inne	2	6
<b>Razem</b>	<b>41</b>	<b>100</b>

## **13. Pozostałe koszty**

	<b>01.01.-30.09.2016</b>	<b>01.01.-30.09.2015</b>
Spisane należności handlowe	30	39
Utworzenie odpisów aktualizujących należności	52	47
Koszty utylizacji zapasów	192	-
Darowizny	5	-
Kary umowne	-	1
Koszty sądowe	-	9
Inne	10	8
<b>Razem</b>	<b>289</b>	<b>104</b>

## **14. Przychody i koszty finansowe**

	<b>01.01.-30.09.2016</b>	<b>01.01.-30.09.2015</b>
<b>Koszty odsetek</b>		
– zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	18	22
– odsetki od pożyczek	12	26
– pozostałe odsetki	3	-
Strata wynikająca z różnicy w wycenie aktywów i zobowiązań z tytułu dywidendy rzeczowej na dzień jej wydania	-	15
Strata z tytułu różnic kursowych netto z działalności finansowej	48	21
Pozostałe koszty	-	-
<b>Koszty finansowe</b>	<b>81</b>	<b>84</b>
<b>Przychody finansowe z tytułu odsetek:</b>		
– przychody odsetkowe z krótkoterminowych depozytów bankowych	165	54
zysk ze zbycia aktywów finansowych	-	-
dywidendy i udziały w zyskach	-	-
zyski z tytułu różnic kursowych netto z działalności finansowej	55	38
<b>Przychody finansowe</b>	<b>220</b>	<b>92</b>
<b>Przychody (koszty) finansowe netto</b>	<b>139</b>	<b>8</b>

## 15. Podatek dochodowy

	01.01.-30.09.2016	01.01.-30.09.2015
Podatek bieżący:		
Podatek bieżący od dochodów roku obrotowego	1.075	1.946
Podatek dochodowy od dywidend	-	
<b>Podatek bieżący razem</b>	<b>1.075</b>	<b>1.946</b>
Podatek odroczoney:		
Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych	479	(379)
<b>Podatek odroczoney razem</b>	<b>479</b>	<b>(379)</b>
<b>Podatek dochodowy w sprawozdaniu z wyniku</b>	<b>1.554</b>	<b>1.567</b>

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

	01.01.-30.09.2016	01.01.-30.09.2015
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>6.215</b>	<b>6.984</b>
Podatek wyliczony według stawki 19%	1.181	1.327
Efekty podatkowe następujących pozycji:		
- Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	81	30
- koszty stanowiące koszty podatkowe	(194)	-
- brak aktywa od straty podatkowej Avet (za I pół 2016)	486	-
<b>Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego</b>	<b>1.554</b>	<b>1.357</b>
<b>Efektywna stawka podatkowa</b>	<b>25,00%</b>	<b>19,43%</b>

Zmiany stanu odroczonego podatku dochodowego netto przedstawiają się następująco:

	01.01.-30.09.2016	01.01.-31.12.2015
Stan na 1 stycznia	(839)	55
Nabycie jednostek zależnych (aktywa z tyt podatku dochodowego)	-	(303)
Nabycie jednostek zależnych (rezerwa z tyt podatku dochodowego)	-	65
Obciążenie wyniku finansowego	493	28
Uznanie wyniku finansowego	(15)	(684)
<b>Stan na koniec okresu (aktywa)/rezerwa</b>	<b>(361)</b>	<b>(839)</b>

Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	Różnice kursowe	Różnice w wycenie pożyczek i należności	Wycena środków trwałych	Pozostałe	Razem
<b>Stan na 1 stycznia 2015 r.</b>	<b>2</b>	<b>35</b>	<b>-</b>	<b>26</b>	<b>63</b>
Nabycie jednostek zależnych	1	-	65	-	65
Wycena środków trwałych na dzień nabycia kontroli odniesiona na wartość firmy			66		66
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	(1)	(35)	4	(26)	(57)
Obciążenie/(uznanie) pozostałych całkowitych dochodów	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31 grudnia 2015 r.</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>135</b>	<b>-</b>	<b>137</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2016 r.</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>135</b>	<b>-</b>	<b>137</b>
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	3	-	(5)	-	(2)
Obciążenie/(uznanie) pozostałych całkowitych dochodów	-	-	-	-	-
<b>Stan na 30 września 2016 r.</b>	<b>5</b>		<b>130</b>		<b>135</b>

**Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A.**  
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF  
za III kwartały 2016 roku (w tysiącach złotych)

Aktywa z tytułu podatku odroczonego	Rezerwy pozostałe	Rezerwy na świadczenia pracownicze	Straty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	Odpisy aktualizujące zapasy	Zyski nie-zrealizowane w zapasach	Niezapłacone zobowiązania ujęte w kosztach	ZUS od wynagrodzeń wypłaconych w nast. miesiącach	Dyskonta i odsetki od pożyczek	Pozostałe	Razem
<b>Stan na 1 stycznia 2015 r.</b>	-	-	-	-	-	-	-	7	1	8
Nabycie jednostek zależnych (Obciążenie)/uznanie wyniku finansowego	11	5	2	69	78	236	9	41	18	303
(Obciążenie)/uznanie pozostałych całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31 grudnia 2015 r.</b>	<b>11</b>	<b>5</b>	<b>11</b>	<b>76</b>	<b>78</b>	<b>754</b>	<b>4</b>	<b>17</b>	<b>20</b>	<b>976</b>
(Obciążenie)/uznanie wyniku finansowego	(11)	-	10	-	(3)	(453)	4	(17)	(6)	476
(Obciążenie)/uznanie pozostałych całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 30 września 2016 r.</b>	<b>-</b>	<b>5</b>	<b>21</b>	<b>76</b>	<b>75</b>	<b>301</b>	<b>8</b>	<b>-</b>	<b>14</b>	<b>500</b>

Największą pozycję tworzącą aktywa z tytułu podatku odroczonego stanowią koszty, które nie stanowiły w 2015 roku kosztu uzyskania przychodu w związku z faktem braku zapłaty w terminie 90 dni od daty poniesienia kosztu lub przeterminowania większego niż 30 dni. Zmiana przepisu w 2016 roku powoduje odwrócenie tego aktywa w całości w momencie zapłaty zobowiązań. W okresie III kwartałów 2016 roku w Avet Pharma z tego tytułu wystąpiła strata podatkowa. Ze względu na niepewność co do możliwości rozliczenia straty podatkowej w przyszłości, Grupa nie tworzyła na dzień 30.09.2016 roku aktywa od tej straty.

## 16. Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty	Budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Stan na 1 stycznia 2015 r.</b>							
Koszt początkowy	81	14	246	361	43	2.790	3.535
Umorzenie	-	-	20	204	38	-	262
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>81</b>	<b>14</b>	<b>226</b>	<b>157</b>	<b>5</b>	<b>2.790</b>	<b>3.273</b>
<b>Rok zakończony 31 grudnia 2015 r.:</b>							
Wartość księgowa brutto na początek roku	81	14	246	361	43	2.790	3.535
Zwiększenia (zakupy)	-	14	17	114	26	39	210
Objęcie kontrolą jednostek zależnych	-	1.634	2.821	265	103	-	4.823
Wycena środków trwałych na dzień objęcia kontroli	-	-	332	14	-	-	346
Zmniejszenia (sprzedaż)	-	-	-	(25)	-	-	(25)
Przeniesienia	-	205	-	-	-	(205)	-
<b>Wartość księgowa brutto na koniec okresu</b>	<b>81</b>	<b>1.867</b>	<b>3.416</b>	<b>729</b>	<b>172</b>	<b>2.624</b>	<b>8.889</b>
Umorzenie na początek okresu	-	-	20	204	38	-	262
Objęcie kontrolą jednostek zależnych	-	419	1.351	70	30	-	1.870
Amortyzacja	-	133	347	123	16	-	619
Umorzenie sprzedanych środków trwałych	-	-	-	(25)	-	-	(25)
<b>Umorzenie na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>552</b>	<b>1.718</b>	<b>372</b>	<b>84</b>	<b>-</b>	<b>2.726</b>
<b>Wartość księgowa netto na koniec roku</b>	<b>81</b>	<b>1.315</b>	<b>1.698</b>	<b>357</b>	<b>88</b>	<b>2.624</b>	<b>6.163</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2015 r.</b>							
Koszt początkowy	81	1.867	3.416	729	172	2.624	8.889
Umorzenie	-	552	1.718	372	84	-	2.726
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>81</b>	<b>1.315</b>	<b>1.417</b>	<b>335</b>	<b>88</b>	<b>2.624</b>	<b>6.163</b>

**Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A.**  
*Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF*  
*za III kwartały 2016 roku (w tysiącach złotych)*

	<b>Grunty</b>	<b>Budynki</b>	<b>Maszyny i urządzenia</b>	<b>Środki transportu</b>	<b>Inne środki trwałe</b>	<b>Środki trwałe w budowie</b>	<b>Razem</b>
<b>Okres zakończony 30 września 2016 r.</b>							
Wartość księgowa brutto na początek roku	81	1.867	3.416	729	172	2.624	8.889
Zwiększenia	-	-	342	466	40	1.929	2.777
Zmniejszenia (sprzedaż)	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienia	-	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość księgowa brutto na koniec okresu</b>	<b>81</b>	<b>1.867</b>	<b>3.758</b>	<b>1.195</b>	<b>212</b>	<b>4.553</b>	<b>11.666</b>
Umorzenie na początek okresu	-	552	1.718	372	84	-	2.726
Amortyzacja	-	140	336	133	16	-	625
Umorzenie sprzedanych środków trwałych	-	-	-	-	-	-	-
<b>Umorzenie na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>692</b>	<b>2.054</b>	<b>505</b>	<b>100</b>	<b>-</b>	<b>3.351</b>
<b>Wartość netto na 30 września 2016 r.:</b>							
Koszt początkowy	81	1.867	3.758	1.195	212	4.553	11.666
Umorzenie	-	692	2.054	505	100	-	3.351
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>81</b>	<b>1.175</b>	<b>1.704</b>	<b>690</b>	<b>112</b>	<b>4.553</b>	<b>8.315</b>

W trakcie III kwartałów 2016 roku Spółka dominująca ponosiła nakłady inwestycyjne na dostosowanie powierzchni produkcyjnej zlokalizowanej przy ul. Wersalskiej 8 w Łodzi. W ramach III etapu prac przygotowywane są powierzchnie do zamontowania autoatycznej pakowni i linii do produkcji kapsułek miękkich. Uruchomienie produkcji nastąpi w IV kwartale 2016 roku. Spółka zależna Grokam zakupiła maszyny produkcyjne oraz dostosowuje nowy budynek na potrzeby zwiększonej produkcji oraz magazyn.

## **17. Wartości niematerialne**

<b>Koszt</b>	<b>Znaki towarowe i licencje</b>	<b>Razem</b>
Stan na 1 stycznia 2015 r.	38	38
Zwiększenia:	-	-
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	6	6
Aktywa przejęte na dzień objęcia kontroli	24	24
Aktywa wyodrębnione na dzień objęcia kontroli jednostki zależnej Avet	2.025	2.025
<b>Stan na 31 grudnia 2015 r.</b>	<b>2.093</b>	<b>2.093</b>
Zwiększenia (nabycie)	5	5
<b>Stan na 30 września 2016 r.</b>	<b>2.098</b>	<b>2.098</b>
<b>Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości</b>		
Stan na 1 stycznia 2015 r.	38	38
Amortyzacja za 2015 rok	313	313
<b>Stan na 31 grudnia 2015 r.</b>	<b>356</b>	<b>356</b>
Amortyzacja za III kwartały 2016	319	319
<b>Stan na 30 września 2016 r.</b>	<b>675</b>	<b>675</b>
<b>Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości</b>		
Koszt	2.098	2.098
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	675	675
<b>Stan na 30 września 2016 r.</b>	<b>1.423</b>	<b>1.423</b>



## 18. Wartość firmy

	Wartość firmy
Stan na 1 stycznia 2015 r.	-
Wartość firmy wynikająca ustalona na dzień objęcia kontrolą jednostki zależnej Grokam	25.271
Odpisy z tytułu utraty wartości	-
<b>Stan na 31 grudnia 2015 r.</b>	<b>25.271</b>
Odpisy z tytułu utraty wartości	-
<b>Stan na 30 września 2016 r.</b>	<b>25.271</b>
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>25.271</b>
Koszt	25.271
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	-
<b>Stan na 30 września 2016 r.</b>	<b>25.271</b>

## 19. Instrumenty finansowe

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

30 września 2016 roku:	Pożyczki i należności	Aktywa wyceniane według war- tości godzi- wej przez wynik	Aktywa dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe poza MSR 39	Razem
<b>Aktywa według sprawozdania z sytuacji finansowej</b>					
Aktywa finansowe dostępne do Sprzedaży	-	-	25	-	25
Należności handlowe oraz pozostałe należności z wyłączeniem przedpłat	13.662	-	-	1.889	15.551
Pożyczki udzielone	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	-	16.426	16.426
<b>Razem</b>	<b>13.662</b>	<b>-</b>	<b>25</b>	<b>18.315</b>	<b>32.002</b>

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

	30 września 2016 roku			Razem
	Zobowiązania wyceniane według wartości godziwej przez wynik	Instrumenty pochodne wykorzystane jako zabezpieczenie	Inne zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	
<b>Zobowiązania według sprawozdania z sytuacji finansowej</b>				
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	-	-	515	515
Pożyczki otrzymane	-	-	-	-
Zobowiązania handlowe	-	-	4.399	4.399
Zobowiązania z tytułu dywidendy	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.914</b>	<b>4.914</b>

Grupa kapitałowa nie dokonywała wyceny wartości godziwej należności oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług, gdyż ich wartość bilansowa uznawana jest przez Spółki Grupy za rozsądne przybliżenie wartości godziwej. Dla zobowiązania finansowych Grupa uznała ich wartość bilansową za rozsądne przybliżenie wartości godziwej.

**Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A.**  
*Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF*  
*za III kwartały 2016 roku (w tysiącach złotych)*

**b) Poziomy wartości godziwe 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 30-09-2016	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 31.12.2015	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 Grupie Master Pharm.
- b) Udziały, akcje spółek nienotowanych (poziom 3)  
 Wartość godziwa nienotowanych udziałów w spółce Budowlani Rugby nie jest ustalana.
- c) Instrumenty pochodne (poziom 2 lub 3)  
 Spółki Grupy nie zakupywała i nie korzystała z instrumentów pochodnych.
- d) Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej (poziom 1)  
 Nie występują w Grupie kapitałowej.
- e) Warunkowa zapłata za przejęcie (poziom 3)  
 Nie występuje w Grupie.

## **20. Aktywa finansowe**

a) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	<b>01.01.-30.09.2016</b>	<b>01.01.-31.12.2015</b>
<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 3 kwartałów 2016 roku nie wystąpiły żadne zmiany wartości aktywów dostępnych do sprzedaży. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są wyrażone w polskich złotych. Na dzień bilansowy aktywa te wyceniane są w cenie nabycia. Nie wystąpiły przesłanki wskazujące na możliwość utraty wartości przez te aktywa.

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

c) Pożyczki udzielone

	<b>01.01- 30.09.2016</b>	<b>01.01.- 31.12.2015</b>
<b>Stan na 1 stycznia</b>	<b>-</b>	<b>962</b>
Objęcie kontrolą spółki Grokam GBL	-	(962)
Odsetki naliczone wraz z dyskontem	-	-
<b>Stan na koniec okresu, w tym:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
- pożyczki udzielone Grokam GBL Sp. z o.o.	-	-

## **21. Należności handlowe oraz pozostałe należności**

	<b>30.09.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Należności handlowe:	13.824	14.545
Minus: odpis aktualizujący wartość należności handlowych	(162)	(145)
<b>Należności handlowe netto</b>	<b>13.662</b>	<b>14.400</b>

w tym:

*Należności od jednostek powiązanych* 38

Struktura wiekowa należności handlowych (brutto):

	<b>30.09.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
W terminach płatności:	9.994	9.322
Przeterminowane:	3.830	5.223
- do 1 miesiąca	1.335	1.560
- do 3 miesięcy	527	2.956
- od 3 do 6 miesięcy	453	79
- od 6 miesięcy do 1 roku	938	246
- powyżej 1 roku	577	382
	<b>13.824</b>	<b>14.545</b>

Należności handlowe w kwocie 162 tys. zł przeterminowane dłużej niż 1 rok zł utraciły na wartości i utworzono na nie odpis aktualizacyjny w wysokości 100%.

Spółki Grupy na bieżąco analizują możliwości spłaty należności. W trakcie III kwartałów 2016 roku utworzono odpisy na należności, których przeterminowanie przekroczyło 1 rok, rozwiązano odpisy w stosunku do spłaconych należności lub wykorzystano odpis na należności uznane za nieściągalne.

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

	<b>01.01- 30.09.2016</b>	<b>01.01- 31.12.2015</b>
Na dzień 1 stycznia	145	27

**Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A.**  
*Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF  
za III kwartały 2016 roku (w tysiącach złotych)*

Objęcie kontroli nad Avet Pharma	-	91
Utworzenie odpisu na należności	52	63
Należności spisane w trakcie roku jako nieściągalne	(31)	-
Odwrocenie kwot niewykorzystanych	(4)	(36)
<b>Na koniec okresu</b>	<b>162</b>	<b>145</b>

Pozostałe należności obejmują

	<b>30-09-2016</b>	<b>31-12-2015</b>
Vat do zwrotu przez US	746	528
Vat przesniesiony na następne miesiące	327	53
Należności z tytułu wpłaconych kaucji	19	15
Rozrachunki z Urzędem Celnym	247	
Zaliczki na poczet dostaw materiałów	498	297
Nadpłata odsetek od pożyczki Max Welt	9	-
Vat naliczony do odliczenia w kolejnych miesiącach	42	
Rozrachunki z pracownikami i inne	1	114
<b>Razem</b>	<b>1.889</b>	<b>1.007</b>
<i>W tym od jednostek powiązanych</i>	<i>9</i>	<i>-</i>

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

## 22. Zapasy

	<b>30.09.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Surowce i opakowania	4.122	3.294
Produkcja w toku i półprodukty	1.313	202
Wyroby gotowe	1.632	1.346
Towary	13	-
<b>RAZEM zapasy</b>	<b>7.080</b>	<b>4.842</b>

Nie wystąpiła konieczność dokonywania odpisów aktualizujących surowce. Wszystkie materiały są pełnowartościowe i nie zbliżają się terminy utraty ich przydatności do produkcji. Towary, półprodukty oraz produkcja w toku nie zalegają w Grupie powyżej 30 dni.

Struktura wiekowa surowców i wyrobów gotowych przedstawia się na dzień 30.09.2016 roku następująco:

Okres zalegania wyrobu gotowego na magazynie	Wartość surow- ców/materiałów	Wartość wyrobów gotowych wg kosztu wytworze- nia
0-90 dni	3.095	480
91-180 dni	470	862
181-360 dni	371	179
Powyżej 360 dni	185	504
<b>RAZEM</b>	<b>4.122</b>	<b>2.025</b>
Odpis aktualizujący	-	(393)
Wartość wyrobów gotowych wykazana w aktywach	4.122	1.632

Grupa kapitałowa posiada na stanie magazynowym produkty gotowe wyprodukowane w 2014 roku, które zostały zwrócone w ramach reklamacji objętej ugodą z jednym z klientów Spółki w grudniu 2015 roku. Wartość wyrobów gotowych po koszcie jego wytworzenia wynosi 393 tys. zł. Master Pharm ze względu na ostrożną wycenę tych zapasów dokonał odpisu wartości tych wyrobów. Ponadto Grupa tworzy odpisy aktualizujące wartość zapasów, których termin przydatności do spożycia upływa w ciągu 6 miesięcy od dnia bilansowego i nie jest możliwa ich sprzedaż powyżej kosztu ich wytworzenia. Na dzień 30.09.2016 roku takowe zapasy nie wystąpiły.

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

**Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A.**  
*Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF  
za III kwartały 2016 roku (w tysiącach złotych)*

	<b>01.01- 30.09.2016</b>	<b>01.01- 31.12.2015</b>
Na dzień 1 stycznia	395	-
Objęcie kontroli nad Avet Pharma	-	35
Utworzenie odpisu na wyroby gotowe	-	395
Rozwiązanie odpisu na wyroby gotowe	-	(35)
Odwrocenie kwot niewykorzystanych	(2)	-
<b>Odpis aktualizujący na koniec okresu</b>	<b>393</b>	<b>395</b>

### **23. Pozostałe aktywa**

	<b>30.09.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Pozostałe aktywa krótkoterminowe:		
- rmk ubezpieczenia majątkowe	18	6
- rmk ubezpieczenie OC zarządu	2	11
- wieczyste użytkowanie gruntów	5	-
- koszty przygotowania prospektu emisyjnego	-	201
- rmk przedpłacone koszty dotyczące okresu następnego	7	10
<b>Razem:</b>	<b>32</b>	<b>228</b>

Pozostałe aktywa długoterminowe obejmują wartość zaliczek na środki trwale uiszczonych w kwocie 498 tys. zł przez Master Pharm S.A. i Grokam GBL sp. z o.o.

### **24. Aktywa przeznaczone do zbycia**

Zgodnie z MSSF 5 jako aktywa przeznaczone do zbycia zostały wykazane na koniec 2014 roku aktywa przeznaczone do wydania w ramach dywidendy rzeczowej. Aktywa te zostały wycenione w oparciu o wartość godziwą na dzień bilansowy z uwzględnieniem notowań giełdowych. W trakcie III kwartałów 2016 roku nie wystąpiły aktywa przeznaczone do zbycia.

	<b>01.01- 30.09.2016</b>	<b>01.01- 31.12.2015</b>
<b>Stan na 1 stycznia</b>	-	-
Zwiększenie	-	427
- Nabycie akcji przeznaczonych na dywidendę	-	427
Zmniejszenie	-	427
- Wydanie w ramach dywidendy rzeczowej	-	427
- Wycena akcji przeznaczonych na dywidendę rzeczową do wartości godziwej	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	-	-

Grupa kapitałowa Master Pharm nie planuje w przyszłości wydawać dywidendy akcjonariuszom w postaci rzeczowej.

### **25. Kapitał podstawowy**

	<b>Liczba akcji</b>	<b>Akcje zwykłe</b>	<b>Razem</b>
Stan na 1 stycznia 2015 r.	300	300	300
Stan na 31 grudnia 2015 r.	18.500.000	18.500.000	18.500.000
<b>Stan na 30 września 2016 r.</b>	<b>21.500.000</b>	<b>21.500.000</b>	<b>21.500.000</b>

W dniu 25 marca 2015 roku dokonano emisji nowych 700 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy zwiększając wartość kapitału zakładowego ze 150.000 zł do 185.000 zł.

W dniu 14 lipca 2015 roku dokonano zmiany wartości nominalnej jednej akcji Spółki z 50 zł do 0,01 zł. Tym samym kapitał akcyjny Spółki tworzyło 18.500.000 akcji o wartości 1 grosza. Zmiana ta została zarejestrowana w KRS w dniu 30 lipca 2015 roku.

**Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A.**  
*Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF  
za III kwartały 2016 roku (w tysiącach złotych)*

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

Na dzień 30 września 2016 roku roku akcjonariuszami Master Pharm S.A. – podmiotu dominującego Grupy kapitałowej byli:

Nazwa akcjonariusza	Ilość posiadanych akcji	Wartość posiadanych akcji w PLN	%posiadanego kapitału/głosów na WZA
Max Welt Holdings Ltd	13.653.000	136 530,00	63,50%
Aleksandra NYKIEL	2 497 500	24 975,00	11,62%
Nationale-Nederlanden PFE i DFE	1 625 000	16 250,00	7,56%
Rafał Biskup	328 500	3 285,00	1,53%
Paweł KLITA	162 000	1 620,00	0,75%
Tomek GRZESIEK	4 500	45,00	0,02%
Marek GOŁASZCZYK	4 500	45,00	0,02%
Pozostali	3 225 000	32 250,00	15,00%
<b>RAZEM</b>	<b>21 500 000</b>	<b>215 000,00</b>	<b>100,00%</b>

## 26. Zyski zatrzymane

<b>Stan na 1 stycznia 2015 r.</b>	<b>4.937</b>
Skonsolidowany zysk roku 2015	8.334
Dywidendy dotyczące 2014 r.	(412)
Przeniesienie na kapitał zapasowy	(4.465)
<b>Stan na 31 grudnia 2015 r..</b>	<b>8.394</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2016 r.</b>	<b>8.394</b>
Zysk okresu	4.661
Przeniesienie na kapitał zapasowy	(59)
Przeniesienie na kapitał rezerwowy	(4.585)
Dywidendy dotyczące 2015 r.	(4.085)
<b>Stan na 30 września 2016 r..</b>	<b>4.326</b>

Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników w dniu 24 marca 2015 roku uchwałą nr 4 i 5 zdecydowało o przeznaczeniu kwoty zysku netto wykazanego w statutowym sprawozdaniu finansowym w wysokości 6.512.08,87 zł na:

- wypłatę dywidendy w formie pieniężnej w kwocie 1.634.938,47 zł, która została wypłacona zaliczkowo w 2014 roku,
- wydanie dywidendy w formie rzeczowej w postaci akcji Boruta Zgierz SA w ilości 1.212.275 sztuk w dniu 31.03.2015 roku,
- pozostała część zostanie przeznaczona na kapitał zapasowy Spółki.

Aktywa przeznaczone do wydania w formie rzeczowej zostały nabyte w 2015 roku. Dywidenda rzeczowa została wydana wspólnikowi w dniu 31 marca 2015, zgodnie z dyspozycją złożoną w Biurze Maklerskim PEKAO SA. Wartość godziwa przekazanych akcji w ramach dywidendy rzeczowej wyniosła 412 tys. zł, zaś cena ich nabycia 427 tys. zł. Łączna wartość wypłaconej dywidendy za rok 2014 wyniosła 6.823,71 zł na jeden udział (300 udziałów).

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

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

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

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

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



**27. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania**

	<b>30.09.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Zobowiązania handlowe wobec pozostałych podmiotów	4.399	3.144
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	-	-
Zaliczki otrzymane na dostawy	-	76
Rozrachunki z US z tytułu VAT	-	124
Rozrachunki z US z tytułu PIT	33	35
VAT należny w kolejnych miesiącach	-	-
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	175	225
Zobowiązania z tyt PFRON	4	2
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	166	133
Potrącenia komornicze	2	1
Kaucje i inne zobowiązania	7	6
	<b>4.786</b>	<b>3.746</b>

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

	<b>30.09.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
<b>Długoterminowe</b>		
Kredyty bankowe	-	-
Obligacje zamienne	-	-
Obligacje i inne pożyczki	-	-
Podlegające wykupowi akcje uprzywilejowane	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	323	201
<b>Krótkoterminowe</b>		
Kredyt w rachunku bieżącym (nota 24)	-	-
Pożyczki niezabezpieczone	-	653
Kredyty bankowe	-	-
Obligacje i inne pożyczki	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	192	225
<b>Razem kredyty, pożyczki i inne zadłużenie finansowe</b>	<b>515</b>	<b>1.079</b>

Zobowiązania krótkoterminowe na dzień 31.12.2015 roku wynikają z pożyczek zaciągniętych przez Grokam GBL Sp. z o.o. wobec Aleksandry Nykiel. Pożyczki nie były zabezpieczone. Wszystkie pożyczki wraz z odsetkami zostały spłacone w trzecim kwartale 2016 roku. Łączna wartość spłaty wyniosła 599 tys. zł



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

	Zobowiązanie z tyt. przyszłych kosztów	Zobowiązanie z tytułu zgło- szonej rekla- macji	Razem
<b>Stan na 1 stycznia 2015 r.</b>	<b>14</b>	-	<b>14</b>
Ujęte w sprawozdaniu z wyniku:			
- Utworzenie dodatkowych rezerw	60	790	850
- Rezerwy wykorzystane w trakcie roku	14	790	804
<b>Stan na 31 grudnia 2015 r.</b>	<b>60</b>	-	<b>60</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2016 r.</b>	<b>60</b>	-	<b>60</b>
Ujęte w sprawozdaniu z wyniku:			
- Utworzenie dodatkowych rezerw	-	-	-
- Rezerwy wykorzystane w trakcie roku	(60)	-	(60)
<b>Stan na 30 września 2016 r.</b>		-	-

Struktura łącznej kwoty rezerw:

	30.09.2016	31.12.2015
Długoterminowe	-	-
Krótkoterminowe	-	60
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>60</b>

## **30. Pozycje warunkowe**

Avet Pharma żąda od Paramedica s.c. kwoty 267.171,20 zł, tytułem zwrotu ceny za wadliwe dezodoranty oraz z tytułu naprawienia szkody wynikającej z tych wad jako odszkodowania z tytułu nienależycie wykonanej umowy dostawy. Podstawą roszczenia jest w art. 471 K.c. Paramedica kwestionuje żądania Avet Pharma i domaga się oddalenia powództwa w całości. Zarzuca upływ terminu rocznego na dochodzenie roszczeń z tytułu rękojmi, kwestionuje istnienie wady. Obie strony wniosły o przeprowadzenie dowodu z opinii instytutu, na okoliczność stwierdzenia czy dezodoranty były wadliwe, jeśli tak, jaka to wada i czym spowodowana. Została sporządzona opinia przez Instytut COBRO, do której obie strony zgłosiły uwagi. Opinia przygotowana przez COBRO nie wyczerpała wszystkich podnoszonych przez obie strony kwestii. W związku z tym sąd zalecił Instytutowi COBRO przygotowanie opinii uzupełniającej, która uwzględni dodatkowe zapytania zgłoszone przez obie strony. Opinia uzupełniająca została sporządzona, do opinii zostały przesłane uwagi przez obie strony. Dnia 26.06.2016 biegły z instytutu COBRO ustosunkował się pisemnie do przesłanych uwag obu stron. W dniu 2.11.2016 odbyła się ostatnia rozprawa. Spółka oczekuje na wyrok Sądu w tej sprawie.

Master Pharm w dniu 24 marca 2015 roku wniósł powództwo przeciwko Domowi Maklerskiemu PEKAO o odszkodowanie w wysokości 112.509,41 zł tytułem poniesionej szkody na skutek opóźnień w realizacji zlecenia przeniesienia własności akcji wydanych w ramach dywidendy rzeczowej (zlecenie złożono w 12.2012 roku zaś jego realizacja nastąpiła w III.2013 roku) 15.000 zł tytułem poniesionych kosztów oszacowania szkody oraz odsetek od nich. Odbyły się dwie rozprawy w dniach 26.09.2016 roku oraz 28.09.2016 roku. Kolejna rozprawa została zaplanowana na luty 2017 roku.

W dniu 28.10.2016 został wniesiony i opłacony przez Master Pharm pozew przeciwko podwykonawcy - związany z reklamacją jednego z odbiorców Spółki, opisaną w prospekcie emisyjnym. Pozew opiewa na kwotę 1 775 388 zł tytułem zapłaty w tym poniesionych strat.

## **31. Transakcje z podmiotami powiązanymi**

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

W związku z faktem, iż skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Master Pharm za I półrocze 2015 roku objęło dane finansowe za okres zależności spółki Gromam i Avet Pharma – czyli za okres 01.04-30.06.2015 roku, w związku z tym występują w nich dane dotyczące spółek zależnych za okresy, które nie zostały objęte konsolidacją (I kwartał 2015 roku) Poniżej przedstawiono transakcje z tym podmiotem oraz kluczowym personelem Spółki i podmiotami z nimi powiązanymi (Pharmena SA, Publius Enigma, Kancelaria Opertum):

**Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A.**  
*Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF*  
*za III kwartały 2016 roku (w tysiącach złotych)*

a) Przychody ze sprzedaży produktów i usług

	<b>01.01.-30.09.2016</b>	<b>01.01.-30.09.2015</b>
Przychody ze sprzedaży produktów	-	579
- Avet Pharma Rafał Biskup SKA	-	579
Przychody ze sprzedaży usług	12	30
- Pharmena SA	12	30
<b>Razem</b>	<b>12</b>	<b>609</b>

b) Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów

	<b>01.01.-30.09.2016</b>	<b>01.01.-30.09.2015</b>
Przychody ze sprzedaży towarów	-	1.686
- Avet Pharma Rafał Biskup SKA	-	1.686
Przychody ze sprzedaży materiałów	-	-
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>1.686</b>

c) Zakupy towarów i usług

	<b>01.01.-30.09.2016</b>	<b>01.01.-30.09.2015</b>
Zakupy towarów:		1.747
- Grokam GBL:	-	1.747
Zakupy materiałów:	-	-
Zakupy usług:	339	756
- Grokam GBL (usługi produkcyjne)	-	347
- Budowlani Rugby SA (reklamowe)	191	160
- Jednostki kontrolowane przez kluczowych członków kadry kierowniczej lub ich rodzinę		
- dMode Justyna Biskup (marketingowe)	148	186
- Publius Enigma Sp. z o.o.	-	22
- Kancelaria 'Opertum Maciej Zacharski	-	15
- Bezpośrednia jednostka dominująca (koszty finansowe - odsetki od pożyczki udzielonej Avet Pharma)	-	26
<b>Razem</b>	<b>339</b>	<b>2.503</b>

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

Podmioty Publius Enigma i Kancelaria Opertum Maciej Zacharski były podmiotami powiązanymi w okresie kwiecień-lipiec 2015 roku.

d) Wynagrodzenie kluczowych członków kadry kierowniczej

Do grona kluczowych członków kadry kierowniczej Grupa kapitałowa zalicza zarząd oraz dyrektorów (z uprawnieniami wykonawczymi i bez takich uprawnień). Wynagrodzenie wypłacone lub płatne na rzecz kluczowych członków kadry kierowniczej za świadczenie pracy wyszczególniono poniżej:

	<b>01.01.-30.09.2016</b>	<b>01.01.-30.09.2015</b>
Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	435	270
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
Inne świadczenia długoterminowe	-	-
Wynagrodzenie w formie akcji	-	-
<b>Razem</b>	<b>435</b>	<b>270</b>

Spółka wykazywała na koniec września 2016 roku niewypłacone wynagrodzenie (w formie faktury) wobec Pana Pawła Klity na wartość 12.238,33 zł (na koniec 2015 roku kwota wynosiła 19.501,65 zł) – wartość brutto z VAT.

Ponadto Spółka wypłacała wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę zawartą z panią Magdaleną Franasik. W 2016 roku Spółka wypłaciła wynagrodzenie w wysokości 38 tys. zł (33 tys. w 2015 roku).

**Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A.**  
*Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF  
za III kwartały 2016 roku (w tysiącach złotych)*

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 14 tys. zł.

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

Marek Gołaszczyk – 158 tys. zł

Tomasz Grzesiek – 158 tys. zł.

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

	30-09-2016	31-12-2015
<b>Należności</b> od podmiotów powiązanych:	41	38
- Jednostka dominująca	9	-
- dMode Justyna Kowalska	32	38
<b>Zobowiązania</b> wobec podmiotów powiązanych:	-	-
- Bezpośrednia jednostka dominująca	-	-
- pozostałe podmioty powiązane	-	-

f) Pożyczki udzielone podmiotom powiązanim

	1.01- 30.09.2016	1.01- 31.12.2015
<b>Stan na 1 stycznia</b>	<b>189</b>	<b>962</b>
Pożyczki udzielone w trakcie roku	-	450
Spłata udzielonych pożyczek	(189)	(261)
Kompensata udzielonych pożyczek ze zobowiązaniami	-	(1.012)
Odsetki naliczone	2	19
Odwrocenie dyskonta	-	38
Odsetki otrzymane	(2)	(7)
<b>Stan na koniec okresu (nota 21)</b>	<b>-</b>	<b>189</b>

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

Spółki i Grupy nie zawierały umów pożyczek z podmiotami powiązanymi w okresie 3 kwartałów 2016 roku. W tym czasie nastąpiła spłata pożyczki udzielonej Avet Pharmii w 2015 roku.

g) Pożyczki otrzymane od podmiotów powiązanych

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

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

W wyniku realizacji obranej przez Emitenta strategii inwestycyjnej Emitent w dniu 23 września 2016 r (raport bieżących nr 28/2016 z dnia 23 września 2016 roku) zawarł list intencyjny, którego przedmiotem było określenie warunków objęcia przez Emitenta 50% udziałów w Spółce („Spółka”) z branży farmaceutyczno-kosmetycznej („Transakcja”). Warunkiem realizacji Transakcji było przeprowadzenie badania due diligence Spółki i brak wystąpienia nieprzewidzianych okoliczności lub zdiagnozowania nieujawnionych faktów dotyczących Spółki, a w konsekwencji określenie przez strony ostatecznych warunków cenowych oraz struktury Transakcji. Początkowo strony zaplanowały przeprowadzenie Transakcji nie później niż do 10 października 2016 r jednak z uwagi na wydłużony okres badania due diligence termin został przedłużony do 30.10.2016r. (raport bieżący nr 29/2016 z dnia 10 października 2016 roku)

Zarząd MASTER PHARM S.A. po przeprowadzeniu badania due diligence prawnego i finansowego spółki („Spółka”) oraz przeanalizowaniu ryzyk finansowych i biznesowych związanych z potencjalną inwestycją kapitałową podjął decyzję o zakończeniu dalszych negocjacji i odstąpieniu od nabycia udziałów w Spółce z uwagi na odmienną od założeń i oczekiwań strukturę przychodów Spółki oraz potencjału na uzyskanie dodatnich wyników finansowych w oczekiwanym przez Emitenta okresie. (raport bieżący nr 30/2016 z dnia 28.10.2016).

Po sporządzeniu skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie wystąpiły inne istotne zdarzenia, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki Grupy kapitałowej.

Podpisy Zarządu:

.....  
Jacek Franasik  
Prezes Zarządu

.....  
Rafał Biskup  
Członek Zarządu

Łódź, dnia 8 listopada 2016 roku