

MASTER PHARM S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe
za III kwartały 2016 roku
sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami
Sprawozdawczości Finansowej

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
Działalność kontynuowana:				
Przychody ze sprzedaży	26.728	6.118	27.676	6.655
Koszty działalności	22.479	5.145	21.972	5.284
Pozostałe przychody operacyjne	27	6	24	6
Pozostałe koszty operacyjne	(45)	(10)	(18)	(4)
Zysk operacyjny	4.231	969	5.710	1.373
Przychody finansowe	196	45	124	30
Koszty finansowe	(7)	(2)	(18)	(4)
Zysk przed opodatkowaniem	4.420	1.012	5.816	1.399
Podatek dochodowy	(647)	(148)	(1.083)	(260)
Zysk roku obrotowego z działalności kontynuowanej	3.773	864	4.733	1.139
Całkowite dochody za rok obrotowy razem	3.773	864	4.733	1.139

Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	291	67	666	160
Wpływy/Wypływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3.314)	(759)	(824)	(198)
Wpływy pieniężne netto z działalności finansowej	12.559	2.875	(17)	(4)
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	9.536	2.183	(175)	(42)

	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	40.900	9.485	37.200	8.729
Aktywa obrotowe	34.552	8.013	23.933	5.616
Aktywa razem	75.452	17.498	61.133	14.345
Razem kapitał własny	69.194	16.047	52.764	12.381
Zobowiązanie długoterminowe	190	44	8	2
Zobowiązania krótkoterminowe	6.068	1.407	8.361	1.962
Razem kapitał i zobowiązania	75.452	17.498	61.133	14.7345

Master Pharm S.A.
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF
za okres 01.01.2016-30.09.2016 (w tysiącach złotych)

SPRAWOZDANIE Z WYNIKU ORAZ POZOSTAŁE CAŁKOWITE DOCHODY

	za okres od 01-01-2016 do 30-09-2016	za okres od 01-01-2015 do 30-09-2015
Działalność kontynuowana:		
Przychody ze sprzedaży	26.728	27.676
Koszty działalności:	22.479	21.972
<i>Zmiana stanu produktów</i>	(60)	20
<i>Amortyzacja</i>	(151)	(110)
<i>Zużycie surowców i materiałów</i>	(4.654)	(4.725)
<i>Usługi obce</i>	(7.167)	(6.635)
<i>Koszty świadczeń pracowniczych</i>	(743)	(524)
<i>Podatki i opłaty</i>	(146)	(139)
<i>Wartość sprzedanych towarów i materiałów</i>	(9.257)	(9.613)
<i>Inne, w tym:</i>	(301)	(246)
<i>- reprezentacja i reklama</i>	194	(160)
Pozostałe przychody operacyjne	27	24
Pozostałe koszty operacyjne	(45)	(18)
Zysk operacyjny	4.231	5.710
Przychody finansowe	196	124
Koszty finansowe, w tym:	(7)	(18)
<i>Strata wynikająca z różnicy w wycenie aktywów i zobowiązań z tytułu dywidendy rzeczowej na dzień jej uregulowania</i>	-	(15)
Zysk przed opodatkowaniem	4.420	5.816
Podatek dochodowy	(647)	(1.083)
Zysk roku obrotowego z działalności kontynuowanej	3.773	4.733
Działalność zaniechana:		
Zysk roku obrotowego z działalności zaniechanej (przypadający na akcjonariuszy spółki)	-	-
Zysk roku obrotowego	3.773	4.733
Pozostałe całkowite dochody:		
Pozycje nie podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku	-	-
Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku w późniejszym terminie	-	-
Całkowite dochody za rok obrotowy razem	3.773	4.733

**SPRAWOZDANIE 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
AKTYWA		
Aktywa trwałe	40.900	37.200
Rzeczowe aktywa trwałe	5.264	3.246
Wartości niematerialne	-	-
Pożyczki i należności	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	69	83
Pozostałe aktywa długoterminowe	1.709	13
Aktywa finansowe w jednostkach zależnych	33.833	33.833
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	25	25
Aktywa obrotowe	34.552	23.933
Zapasy	1.383	1.583
Należności z tytułu podatku dochodowego	492	-
Należności handlowe	16.544	16.316
Pożyczki i należności finansowe	-	189
Pozostałe należności	1.393	440
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	20	221
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (z wyłączeniem kredytów w rachunku bieżącym)	14.720	5.184
Aktywa Spółki do zbycia zaklasyfikowane jako przeznaczona do wydania w ramach dywidendy rzeczowej	-	-
Aktywa razem	75.452	61.133

Master Pharm S.A.
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF
za okres 01.01.2016-30.09.2016 (w tysiącach złotych)

	Koniec okresu 30-09-2016	Koniec okresu 31-12-2015
PASYWA		
Kapitał własny		
Kapitał akcyjny	215	185
Kapitał zapasowy – agio	50.510	33.798
Kapitał zapasowy i rezerwy z zysków	14.696	12.382
Zyski zatrzymane	3.773	6.399
Razem kapitał własny	69.194	52.764
Zobowiązania		
Zobowiązanie długoterminowe		
	190	8
Kredyty, pożyczki i inne zadłużenie finansowe	181	-
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia	9	8
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe		
	6.068	8.361
Zobowiązania handlowe	5.888	7.777
Pozostałe zobowiązania	53	103
Zobowiązania z tytułu dywidendy	-	-
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	445
Pozostałe zobowiązania finansowe	79	-
Przychody przyszłych okresów	48	-
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	-	36
Zobowiązania Spółki do zbycia zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-
Razem zobowiązania	6.258	8.369
Razem kapitał i zobowiązania	75.452	61.133

**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 i rezerwy z zysków	Kapitał zapasowy - agio	Zyski zatrzymane	Razem
Stan na 1 stycznia 2015 r.	150	7.917	-	4.937	13.004
Zysk roku obrotowego	-	-	-	6.339	6.339
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	-
Emisja udziałów	35	-	33.798	-	33.833
Przekazanie zysku na kapitał zapasowy	-	4.465	-	(4.465)	-
Dywidendy	-	-	-	(412)	(412)
Razem wypłaty i dystrybucja na rzecz właścicieli, ujęte bezpośrednio w kapitale	-	-	-	(412)	(412)
Stan na 31 grudnia 2015 r.	185	12.382	33.798	6.399	52.764
Stan na 1 stycznia 2016 r.	185	12.382	33.798	6.399	52.764
Zysk roku obrotowego	-	-	-	3.773	3.773
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	-
Emisja udziałów	30	-	17.970	-	18.000
Koszt pozyskania kapitału	-	-	(1.258)	-	(1.258)
Przekazanie zysku na kapitał zapasowy	-	2.314	-	(2.314)	-
Dywidendy	-	-	-	(4.085)	(4.085)
Razem wypłaty i dystrybucja na rzecz właścicieli, ujęte bezpośrednio w kapitale	-	-	-	(4.085)	-
Stan na 30 września 2016 r.	215	14.696	50.510	3.773	69.194

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

	Za okres 01.01- 30.09.2016	Za okres 01.01- 30.09.2015
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	4.420	5.816
Amortyzacja	151	110
Odsetki i dywidendy, netto	(2)	(52)
(Zysk)/Strata na działalności inwestycyjnej	-	(5)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	(1.183)	(5.017)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	200	(1.306)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów, pożyczek i zobowiązań z tytułu leasingu	(1.938)	2.497
Zmiana stanu pozostałych aktywów	-	(6)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych przychodów	249	(122)
Zmiana stanu rezerw	(36)	676
Podatek dochodowy zapłacony	(1.570)	(1.925)
Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	291	666
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(1.810)	(120)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	20
Nabycie aktywów finansowych przeznaczonych do wydania w ramach dywidendy rzeczowej	-	(427)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym	-	(450)
Splata pożyczek otrzymana od jednostek powiązanych	190	148
Odsetki otrzymane	2	5
Dywidendy otrzymane	-	-
Pozostałe	(1.696)	-
Wpływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3.314)	(824)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z emisji akcji (po pomniejszeniu o wydatki)	16.742	
Otrzymane kredyty, pożyczki i inne zadłużenie	-	
Splata innych zobowiązań finansowych	(98)	(14)
Odsetki zapłacone	-	(3)
Dywidendy wypłacone właścicielom	(4.085)	-
Wpływy pieniężne netto z działalności finansowej	12.559	(17)
(Zmniejszenie)/Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	9.536	(175)
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek roku	5.184	4.030
Zyski kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-	-
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu	14.720	3.855

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA III KWARTAŁY 2016 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 trzy kwartały 2016 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z zasadami rachunkowości zastosowanymi w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym oraz, że sprawozdanie to odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Master Pharm S.A.

W prezentowanym okresie porównawczym – w dniu 25 marca 2015 roku do składu zarządu powołano Pana Rafała Biskupa. Wcześniej Zarząd spółki był jednoosobowy. Funkcję prezesa pełnił Pan Jacek Franasik. Od tego dnia do dnia sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego nie nastąpiły zmiany w składzie zarządu Spółki. Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki do publikacji w dniu 8 listopada 2016 roku

2. Opis stosowanych zasad rachunkowości

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za III 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 kalkulacji stosowane przez Spółkę nie uległy zmianie w stosunku do okresu zakończonego 31.12.2015 r., a szczegółowo przedstawione zostały w jednostkowym sprawozdaniu finansowym sporządzonym za 2015 rok, opublikowanym w dniu 31 marca 2016 roku. Spółka nie wprowadziła w okresie trzech kwartałów 2016 roku żadnych zmian stosowanych zasad rachunkowości.

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- 30.09.2015 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

3. Szacunki zarządu

W trakcie trzech kwartałów 2016 roku nie wystąpiły zmiany szacunków przyjętych w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym przez Zarząd na potrzeby sporządzania sprawozdań finansowych.

4. Cykliczność i sezonowość w bieżącym okresie

W działalności Master Pharm S.A. występuje cykliczność i sezonowość prowadzonej działalności. Z doświadczeń Emitenta wynika, że natężenie składanych zamówień w dwóch pierwszych kwartałach przekłada się na wzrost przychodów osiągniętych w drugim półroczu w porównaniu do pierwszego, natomiast czwarty kwartał to zwyczajowo najlepszy okres pod względem sprzedaży. Sezonowość jest związana z produktami wzmacniającymi odporność, jedną z dwóch wiodących kategorii produktowych w spółce Avet Pharma, które są produkowane na okresy jesienno-zimowe oraz wiosenne i w okresach je poprzedzających nasila się zainteresowanie klientów produktami z tej kategorii. Emitent zauważył w bieżącym roku słabszą aktywność klientów przy składaniu zamówień w dwóch pierwszych miesiącach (lipiec, sierpień) i przesunięcie zamówień na wrzesień. Dlatego najlepiej wyniki Emitenta rozpatrywać w okresach pełnego roku po zakończeniu sprzedaży za wszystkie cztery kwartały.

5. Opis najważniejszych zdarzeń w okresie trzech kwartałów 2016 roku

- Pozyskanie kapitału w wysokości 18 mln PLN w drodze publicznej emisji akcji oraz debiut na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.
- Ukończenie trzeciego etapu prac modernizacyjnych w zakładzie Emitenta w Łodzi, których celem jest uruchomienie automatycznej pakowni i linii produkcyjnej do kapsułek miękkih. Zostały także zamówione i zaliczkowane urządzenia i maszyny i nastąpiła ich dostawa do zakładu w Łodzi. Obecnie w ramach IV etapu inwestycji są instalowane zakupione urządzenia i maszyny. Planowany rozruch zakładu to czwarty kwartał 2016 roku.

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

W trakcie III kwartałów 2016 roku Spółka wygenerowała przychody mniejsze od uzyskanych w analogicznym okresie roku ubiegłego o 3,43%. Spowodowane to było słabszą sprzedażą usług dla podmiotów spoza grupy kapitałowej. W związku z debiutem publicznym akcji 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.

Ponadto w spółce Master Pharm S.A. na osiągnięte wyniki finansowe miało wpływ:

- Pozyskanie nowego kontrahenta, który swoje produkty ułożył w największej sieci sprzedaży detalicznej w Polsce, pierwsze zamówienie było zrealizowane w 2 kwartale 2016r, w 3 kwartale brak ponowienia zamówienia.
- Wejście na rynek masowy z produktami spółki Avet Pharma. Spółka rozpoczęła pierwsze dostawy na podstawie zawartych umów w tym zakresie.
- Uzyskanie poziomu zamówień 109% RR (dane na koniec 3 kwartału).

7. Odpisy aktualizujące i rezerwy

Wartość ujętych przez Spółkę odpisów aktualizujących uległa zmniejszeniu w trakcie 3 kwartałów 2016 roku w związku z wygaśnięciem wierzytelności.

W dniu 20.10.2016r 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 Access 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 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.

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

8. Segmenty działalności

Analiza przychodów i kosztów według segmentów operacyjnych została zaprezentowana w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za III kwartały 2016 roku. Analiza osiąganych wyników finansowych jest prowadzona na szczeblu całej grupy kapitałowej. Zarząd analizuje wyniki spółki Master Pharm jako całości.

Poniżej przedstawiono dane dotyczące osiąganych przychodów.

9. Informacje ogólne na temat przychodów

	01.01.- 30.09.2016	01.01.- 30.09.2015
Analiza przychodów wg kategorii		
- Sprzedaż produktów	15.260	14.445
- Sprzedaż towarów	11.087	11.827
- Przychody z tytułu usług	245	994

Master Pharm S.A.
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF
za okres 01.01.2016-30.09.2016 (w tysiącach złotych)

- sprzedaż materiałów	136	207
- sprzedaż praw do licencji produktu	-	893
- rezerwa na korektę wynikającą ze zgłoszonego roszczenia	-	(690)
Razem	26.728	27.676

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

	01.01.-30.09.2016	01.01.-30.09.2015
Polska	24.410	25.290
Pozostałe kraje	2.318	2.386
Razem	26.728	27.676

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

	01.01.-30.09.2016	2015	01.01.-30.09.2015
odbiorca 1	8.734	11.226	8.543
odbiorca 2	647	368	978
Avet Pharma	4.751	6.987	4.247
odbiorca 4	103	2.229	999
odbiorca 6	976	2.336	1.707
odbiorca 7	1.812	1.481	817
odbiorca 8	-	304	304
odbiorca 10	302	401	401
odbiorca 11	1.090	1.296	1.019
odbiorca 12	494	1.397	804
odbiorca 16	74	856	856
odbiorca 17	1.383	2.335	1.142
odbiorca 18	3	541	541
odbiorca 21	832	1.885	1.659
odbiorca 22	417	947	502
odbiorca 23	505	477	241
odbiorca 24	1.163	643	139
odbiorca 25	578	457	371
Pozostali klienci	2.864	3.061	2.406
Razem	26.728	39.227	27.676

W tabeli powyżej zachowano oznaczenie kontrahentów Spółki jak wymienione w prospekcie emisyjnym. Z odbiorcą 5, 9, 13,14 i 15 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 np. 16-18 i 22-25.

10. Pozostałe przychody

	01.01.-30.09.2016	01.01.-30.09.2015
Zysk ze zbycia środków trwałych	--	20
Otrzymane odszkodowania i kary	--	--

Master Pharm S.A.
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF
za okres 01.01.2016-30.09.2016 (w tysiącach złotych)

Rozwiązane odpisy na należności	-	-
Zwrot opłaty administracyjnej	-	-
Spisane zobowiązania handlowe	27	-
Inne	0	4
Razem	27	24

11. Pozostałe koszty

	01.01.-30.09.2016	01.01.-30.09.2015
Darowizny	4	-
Kary umowne	-	1
Koszty sądowe	-	9
Koszty usunięcia reklamacji	32	--
Inne	9	8
Razem	45	18

12. Przychody i koszty finansowe

	01.01.-30.09.2016	01.01.-30.09.2015
Koszty odsetek		
– zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	3	3
– pozostałe odsetki	-	-
Strata wynikająca z różnicy w wycenie aktywów i zobowiązań z tytułu dywidendy rzeczowej na dzień jej wydania	-	15
straty z tytułu różnic kursowych netto z działalności finansowej	4	-
Pozostałe koszty	-	-
Koszty finansowe	7	18
Przychody finansowe z tytułu odsetek:		
– przychody odsetkowe z krótkoterminowych depozytów bankowych	163	54
– przychody z tytułu dyskonta oraz odsetek od pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym	2	55
– pozostałe odsetki	-	-
zysk ze zbycia aktywów finansowych	-	-
dywidendy i udziały w zyskach	-	-
zyski z tytułu różnic kursowych netto z działalności finansowej	31	15
Przychody finansowe	196	124
Przychody (koszty) finansowe netto	196	106

13. Podatek dochodowy

	01.01.-30.09.2016	01.01.-30.09.2015
Podatek bieżący:		
Podatek bieżący od dochodów roku obrotowego	633	1.263
Podatek dochodowy od dywidend	-	-

Master Pharm S.A.
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF
za okres 01.01.2016-30.09.2016 (w tysiącach złotych)

Podatek bieżący razem	633	1.263
Podatek odroczoney:		
Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych	14	(180)
Podatek odroczoney razem	14	(180)
Podatek dochodowy w sprawozdaniu z wyniku	647	1.083

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

	<u>01.01.-30.09.2016</u>	<u>01.01.-30.09.2015</u>
Zysk przed opodatkowaniem	4.420	5.816
Podatek wyliczony według stawki 19%	840	1.105
Efekty podatkowe następujących pozycji:		
- Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	1	-
- koszty stanowiące koszty podatkowe	-	(22)
- koszty pozyskania kapitału zaliczone do kup	(194)	-
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	647	1.083
Efektywna stawka podatkowa	14,64%	18,62%

Do kosztów podatkowych Spółka zaliczyła koszty emisji, które w sprawozdaniu finansowym pomniejszyły agio, i stanowią trwałą różnicę w kalkulacji podatku odroczonego

Zmiany stanu odroczonego podatku dochodowego netto przedstawiają się następująco:

	<u>01.01.-30.09.2016</u>	<u>01.01.-31.12.2015</u>
Stan na 1 stycznia	(83)	55
Obciążenie wyniku finansowego	14	7
Uznanie wyniku finansowego	-	(145)
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	(69)	(83)

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

Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	Różnice kursowe	Różnice w wycenie pożyczek i należności	Pozostałe	Razem
Stan na 1 stycznia 2015 r.	2	35	26	63
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	(1)	(35)	(26)	(62)
Obciążenie/(uznanie) pozostałych całkowitych dochodów	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2015 r.	1	-	-	1
Stan na 1 stycznia 2016 r.	1	-	-	1
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	5	-	2	7
Obciążenie/(uznanie) pozostałych całkowitych dochodów	-	-	-	-
Stan na 30 września 2016 r.	6	-	2	8

Aktywa z tytułu podatku odroczonego	Różnice kursowe	Straty z tytułu utraty wartości zapasów	Dyskonto pożyczek	Rezerwy na świadczenia pracowni-cze	Rezerwy na koszty roku 2015	Razem
Stan na 1 stycznia 2015 r.	1	-	7	-	-	8
(Obciążenie)/uznanie wyniku finansowego	(1)	75	(7)	2	7	76

Master Pharm S.A.
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF
za okres 01.01.2016-30.09.2016 (w tysiącach złotych)

(Obciążenie)/uznanie pozostałych całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2015 r.	-	75	-	2	7	84
Stan na 1 stycznia 2016 r.	-	75	-	2	7	84
(Obciążenie)/uznanie wyniku finansowego	-	-	-	-	(7)	(7)
(Obciążenie)/uznanie pozostałych całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 września 2016 r.	-	75	-	2	-	77

14. Rzeczowe aktywa trwale

	Grunty	Budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Środki trwale w budowie	Inne środki trwale	Razem
Stan na 1 stycznia 2015 r.							
Koszt początkowy	81	14	246	361	2.790	43	3.535
Umorzenie	-	-	20	204	-	38	262
Wartość księgowa netto	81	14	226	157	2.790	5	3.273
Rok zakończony 31 grudnia 2015 r.							
Wartość księgowa netto na początek roku	81	14	226	157	2.790	5	3.273
Zwiększenia	-	205	4	82	39	-	330
Zmniejszenia	-	-	-	25	-	-	25
Przeniesienia	-	-	-	-	205	-	205
Amortyzacja (nota 10)	-	10	60	80	-	2	152
Stan na 31 grudnia 2015 r.							
Koszt początkowy	81	219	250	418	2.624	43	3.635
Umorzenie	-	10	80	259	-	40	389
Wartość księgowa netto	81	209	170	159	2.624	5	3.246
	Grunty	Budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Środki trwale w budowie	Inne środki trwale	Razem
Okres zakończony 30 września 2016 r.							
Wartość księgowa brutto na początek roku	81	219	250	418	2.624	43	3.635
Zwiększenia	-	-	12	391	1.761	-	2.164
Zmniejszenia (sprzedaż)	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienia	-	-	-	-	(1)	-	(1)
Wartość księgowa brutto na koniec okresu	81	219	262	809	4.384	43	5.798
Umorzenie na początek okresu	-	10	80	259	-	40	389
Amortyzacja	-	16	53	76	-	-	145
Umorzenie sprzedanych środków trwałych	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na koniec okresu	-	26	133	335	-	40	534
Stan na 30 czerwca 2016 r.:							
Koszt początkowy	81	219	262	809	4.384	43	5.798
Umorzenie	-	26	133	335	-	40	534
Wartość księgowa netto	81	193	129	474	4.384	3	5.264

W trakcie 3 kwartałów 2016 roku Spółka ponosiła nakłady inwestycyjne na dostosowanie powierzchni produkcyjnej zlokalizowanej przy ul. Wersalskiej 8 w Łodzi. W ramach III etapu prac przygotowywane są powierzchnie do zamontowania automatycznej paczkowni. Uruchomienie produkcji nastąpi w IV kwartale 2016 roku.

Master Pharm S.A.
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF
za okres 01.01.2016-30.09.2016 (w tysiącach złotych)

15. 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
Aktywa według sprawozdania z sytuacji finansowej					
Aktywa finansowe w jednostkach zależnych	-	-	33.833	-	33.833
Aktywa finansowe dostępne do Sprzedaży	-	-	25	-	25
Należności handlowe oraz pozostałe należności z wyłączeniem przedpłat	16.544	-	-	1.393	17.937
Pożyczki udzielone	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	-	14.720	14.720
Razem	16.544	-	33.858	16.113	66.515

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

W pozycji aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży Spółka prezentuje

-akcje podmiotu powiązanego Avet Pharma Rafał Biskup Spółka komandytowo-akcyjna (100%),

- udziały Grokom GBL sp. z o.o. (100%).

Kontrola nad Avet Pharma Rafał Biskup Ska i Grokom 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.

	30 września 2016 roku			Razem
	Zobowiązania wyceniane według wartości godziwej przez wynik	Instrumenty pochodne wykorzystane jako zabezpieczenie	Inne zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	
Zobowiązania według sprawozdania z sytuacji finansowej				
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-	260	260
Zobowiązania handlowe	-	-	5.883	-
Zobowiązania z tytułu dywidendy	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-	53	53
Razem	-	-	6.196	6.196

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.

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 30-09-2016	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik	-	-	-	-
Papiery wartościowe przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	25	25
Kapitałowe papiery wartościowe	-	-	25	25

Master Pharm S.A.
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF
za okres 01.01.2016-30.09.2016 (w tysiącach złotych)

- Branża sportowa (Budowlani Rugby S.A.)	-	-	25	25
Razem aktywa	-	-	25	25
Aktywa na dzień 31.12.2015	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.

16. Aktywa finansowe

- a) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	01.01.-30.09.2016	01.01.-31.12.2015
Stan na 1 stycznia	25	25
Zwiększenie	-	-
Zmniejszenie	-	-
Stan na koniec okresu	25	25
W tym:		
- część długoterminowa	25	25
- część krótkoterminowa	-	-

W trakcie trzech 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 w spółkach zależnych

	01.01.-30.09.2016	01.01.-31.12.2015
Stan na 1 stycznia	33.833	-
Zwiększenie	-	33.833
- Wniesienie aportem akcji Avet Pharma Rafał Biskup SKA	-	1.590
- Wniesienie aportem udziałów Grokam GBL Sp. z o.o.	-	32.243
Zmniejszenie	-	-
Stan na koniec okresu	33.833	33.833
W tym:		
- część długoterminowa	33.833	33.833
- część krótkoterminowa	-	-

Master Pharm S.A.
*Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF
za okres 01.01.2016-30.09.2016 (w tysiącach złotych)*

W trakcie 3 kwartałów 2016 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.-30.09.2016	01.01.-31.12.2015
Stan na 1 stycznia	189	962
Pożyczki udzielone w trakcie roku	-	450
Splata udzielonych pożyczek	(189)	(260)
Odsetki naliczone wraz z dyskontem	2	56
Kompensata kapitału pożyczki	-	(850)
Kompensata odsetek od pożyczki	-	(162)
Odsetki otrzymane	(2)	(7)
Stan na koniec okresu, w tym:	-	189
- pożyczki udzielone Grokam GBL Sp. z o.o.	-	-
- pożyczki udzielone Avet Pharma Rafał Biskup SKA	-	189

17. Należności handlowe oraz pozostałe należności

	30.09.2016	31.12.2015
Należności handlowe:	16.544	16.343
Minus: odpis aktualizujący wartość należności handlowych	-	(27)
Należności handlowe netto	16.544	16.316
w tym: <i>Należności od jednostek powiązanych</i>	8.852	7.928
Struktura wiekowa należności handlowych (brutto):		
	30.09.2016	31.12.2015
W terminach płatności, wymagalne w okresie::		
- do 1 miesiąca	2.186	2.606
- do 3 miesięcy	4.318	5.386
- do 6 miesięcy	-	790
Przeterminowane:		
- do 1 miesiąca	1.647	1.757
- do 3 miesięcy	1.757	2.066
- od 3 do 6 miesięcy	1.643	1.780
- od 6 miesięcy do 1 roku	4.611	1.694
- powyżej 1 roku	382	264
	16.544	16.343

Znaczącą część należności przeterminowanych pochodzi od podmiotu Avet Pharma Rafał Biskup SKA, która od marca 2015 roku jest podmiotem bezpośrednio powiązany ze Spółką (wcześniej powiązany osobowo). Kwota wszystkich należności od tego podmiotu na koniec września 2016 roku wynosiła 8.852 tys. zł (odpowiednio na koniec grudnia 2015 roku wynosiła 7.928 tys. zł).

Spółka na bieżąco analizuje możliwości spłaty należności. W trakcie 3 kwartałów 2016 roku nie utworzono, odpisów aktualizujących należności.

W ostatnich dniach października Spółka uzyskała informację o ogłoszeniu upadłości jednego z wierzycieli – Access Pharma. Zarząd Emitenta prowadził wcześniej rozmowy z Zarządem Access Pharmacy o zabezpieczeniu spłaty należności w kwocie 481 tys. zł.. Wniosek o ogłoszenie upadłości był spowodowany przedłużającymi się negocjacjami z potencjalnym inwestorem strategicznym. Zarząd Emitenta prowadzi rozmowy w celu uzyskania spłaty wierzytelności. W przypadku braku spłaty, Spółka utworzy odpis aktualizujący na koniec roku 2016.

Master Pharm S.A.
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF
za okres 01.01.2016-30.09.2016 (w tysiącach złotych)

18. Zapasy

	30.09.2016	31.12.2015
Surowce	1.234	1.583
Produkcja w toku	136	-
Wyroby gotowe	0	0
Towary	13	0
	1.383	1.583

Nie wystąpiła konieczność dokonywania odpisów aktualizujących surowce. Wszystkie materiały są pełnowartościowe i nie zbliżają się terminy utraty ich przydatności do produkcji.

Spółka posiada na stanie magazynowym produkty gotowe wyprodukowane w 2014 roku, które zostały zwrócone w ramach reklamacji objętej ugodą z jednym z klientów Spółki. Wartość wyrobów gotowych po koszcie jego wytworzenia wynosi 393 tys. zł. Master Pharm ze względu na ostrożną wycenę tych zapasów dokonał w 2015 roku odpisu wartości tych wyrobów w ciężar kosztów zużycia materiałów.

19. Pozostałe aktywa

	30.09.2016	31.12.2015
Pozostałe aktywa krótkoterminowe:		
- rmk ubezpieczenia majątkowe	4	4
- rmk ubezpieczenie OC zarządu	8	11
- koszty przygotowania prospektu emisyjnego		206
- rmk przedpłacone koszty dotyczące okresu następnego	8	-
Razem:	20	221

20. Aktywa przeznaczone do zbycia

	01.01.- 30.09.2016	01.01.- 31.12.2015
Stan na 1 stycznia		
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	-	-
Stan na koniec okresu	-	-

Spółka nie planuje w przyszłości wypłacać dywidendy akcjonariuszom w postaci rzeczowej.

21. Kapitał podstawowy

	Liczba akcji	Akcje/ Zwykłe	Razem
Stan na 1 stycznia 2015 r.	300	300	300
Stan na 31 grudnia 2015 r.	18.500.000	18.500.000	18.500.000
Stan na 30 września 2016	21.150.000	21.150.000	21.150.000

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.

Master Pharm S.A.
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF
za okres 01.01.2016-30.09.2016 (w tysiącach złotych)

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.

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 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%
RAZEM	21 500 000	215 000,00	100,00%

22. Zyski zatrzymane

Stan na 1 stycznia 2015 r.	4.937
Zysk roku 2015	6.339
Dywidendy dotyczące 2014 r.	(412)
Przeniesienie na kapitał zapasowy	(4.465)
Stan na 31 grudnia 2015 r..	6.399
Stan na 1 stycznia 2016 r.	6.399
Zysk okresu	3.773
Przeniesienie na kapitał zapasowy	59
Przeniesienie na kapitał rezerwowy	2.255
Dywidendy dotyczące 2015 r.	(4.085)
Stan na 30 września 2016 r.	3.773

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 2.255 tys. zł.

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

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

23. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	30.09.2016	31.12.2015
Zobowiązania handlowe wobec pozostałych podmiotów	791	1.005
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	5.097	6.772
Zaliczki otrzymane na dostawy	-	76
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych podatków	48	21
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	-	-
Kaucje	4	6
Zobowiązania wobec pracowników z tyt. rozliczeń zaliczek	1	-
	5.941	7.880

24. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia

	Rezerwy na świadczenia pracownicze	Zobowiązanie z tyt. przyszłych kosztów	Zobowiązanie z tytułu zgłoszonej reklamacji	Razem
Stan na 1 stycznia 2015 r.	-	14	-	14
Ujęte w sprawozdaniu z wyniku:				
- Utworzenie dodatkowych rezerw	8	36	790	834
- Rezerwy wykorzystane w trakcie roku		(14)	(790)	(804)
Stan na 31 grudnia 2015 r.	8	36	-	44
Stan na 1 stycznia 2016 r.	8	36	-	44
Ujęte w sprawozdaniu z wyniku:				
- Utworzenie dodatkowych rezerw	-	-	-	-
- Rezerwy wykorzystane w trakcie roku	-	(36)	-	(36)
Stan na 30 września 2016 r.	8	-	-	8

Struktura łącznej kwoty rezerw:

	30.09.2016	31.12.2015
Długoterminowe	8	8
Krótkoterminowe	-	36
Razem	8	44

25. Pozycje warunkowe

Master Pharm w dniu 24 marca 2015 roku wniósł powództwo przeciwko Domowi Maklerskiemu PEKAO o odszkodowanie w wysokości 112.509,41 zł tytułem poniesionej szkody na skutek opóźnień w realizacji zlecenia przeniesienia własności akcji wydanych w ramach dywidendy rzeczowej (zlecenie złożono w 12.2012 roku zaś jego realizacja nastąpiła w III.2013 roku) 15.000 zł tytułem poniesionych kosztów oszacowania szkody oraz odsetek od nich. W dniach 26 września oraz 28 września 2016 roku odbyły się dwie pierwsze rozprawy. Kolejna planowana jest na luty 2017 roku.

Dnia 28 października 2016 roku został wniesiony i opłacony przez Master Pharm pozew przeciwko podwykonawcy związany z reklamacją jednego z odbiorców, opisaną w prospekcie. Pozew opiewa na kwotę 1 775 388 zł tytułem zapłaty poniesionych kosztów.

26. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

a) Przychody ze sprzedaży produktów i usług

	01.01.-30.09.2016	01.01.-30.09.2015
Przychody ze sprzedaży produktów	1.245	1.387
- Avet Pharma Rafał Biskup SKA	1.245	1.387
Przychody ze sprzedaży usług	13	30
- Avet Pharma Rafał Biskup SKA	1	-
- Pharmena SA	12	30
Razem	1.258	1.417

b) Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów

	01.01.-30.09.2016	01.01.-30.09.2015
Przychody ze sprzedaży towarów		2.860
- Avet Pharma Rafał Biskup SKA	3.500	2.860
Przychody ze sprzedaży materiałów	40	-
- Grokam GBL:	35	-
- Avet Pharma Rafał Biskup SKA	5	-
- Pharmena SA	-	-
Razem	3.540	2.860

c) Zakupy towarów i usług

	01.01.-30.09.2016	01.01.-30.09.2015
Zakupy towarów:	8.202	8.124
- Grokam GBL:	8.202	8.124
Zakupy materiałów:	12	-
- Grokam GBL:	12	-
Zakupy usług:	5.322	4.817
- Grokam GBL (usługi produkcyjne)	5.131	4.620
- Budowlani Rugby SA (reklamowe)	191	160
- Jednostki kontrolowane przez kluczowych członków kadry kierowniczej lub ich rodzinę	-	37
- <i>Publius Enigma Sp. z o.o.</i>	-	22
- <i>Kancelaria 'Opertum Maciej Zacharski</i>	-	15
- Bezpośrednia jednostka dominująca	-	-
Razem	13.536	12.941

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 powiązаныmi w okresie kwiecień-lipiec 2015 roku.

Master Pharm S.A.
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF
za okres 01.01.2016-30.09.2016 (w tysiącach złotych)

d) Wynagrodzenie kluczowych członków kadry kierowniczej

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

	01.01.-30.09.2016	01.01.-30.09.2015
Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	402	259
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
Inne świadczenia długoterminowe	-	-
Wynagrodzenie w formie akcji	-	-
Razem	402	259

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

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

	30-09-2016	31-12-2015
Należności od podmiotów powiązanych:		7.928
- Jednostka dominująca	-	-
- Avet Pharma Rafał Biskup SKA	8.852	7.917
- Grokam GBL	-	11
Zobowiązania handlowe wobec podmiotów powiązanych:		6.722
- Bezpośrednia jednostka dominująca	-	-
- Avet Pharma Rafał Biskup SKA	-	-
- Grokam GBL	5.097	6.722

Na dzień 30.06.2016 roku Spółka posiadała zobowiązanie z tytułu dywidendy w kwocie 4.085 tys. zł wynikającej z uchwały Zwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 24.06.2016 roku. Kwota dywidendy została przekazana na rachunek Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w dniu 28.07.2016 roku.

Wartość zobowiązań z tytułu dywidendy należnej osobom i podmiotom powiązanim ze Spółką przedstawia się następująco:

- Max Welt Holdings Ltd – 2.594 tys. zł,
- Aleksandra Nykiel – 474 tys. zł,
- Paweł Klita - 30 tys. zł,
- Rafała Biskup – 62 tys. zł.
- Marek Gołaszczczyk – 0,5 tys. zł
- Tomasz Grzesiek – 0,5 tys. zł

f) Pożyczki udzielone podmiotom powiązanim

	01.01.- 30.09.2016	01.01.- 31.12.2015
Stan na 1 stycznia	189	962
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)
Stan na koniec okresu	-	189

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 III kwartał 2016 roku

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

Po sporządzeniu skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego nie wystąpiły istotne zdarzenia, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki Spółki.

Podpisy Zarządu:

.....
Jacek Franasik
Prezes Zarządu

.....
Rafał Biskup
Członek Zarządu

Łódź, dnia 8 listopada 2016 roku