

GRUPA KAPITAŁOWA MASTER PHARM S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za 2016 rok sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami
Sprawozdawczości Finansowej



Spis treści

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU ORAZ POZOSTAŁE CAŁKOWITE DOCHODY	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS)	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	8
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	9
INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2016 ROK	11
1.1 Informacje o Spółce Dominującej	11
1.2 Informacje o grupie kapitałowej	11
2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości	12
3. Zarządzanie ryzykiem finansowym	21
4. Ważne oszacowania i osądy księgowe	23
5. Oświadczenie Zarządu o zgodności zasad rachunkowości oraz o wyborze podmiotu uprawnionego do badania	24
6. Informacje dotyczące segmentów działalności	24
7. Pozycje wyjątkowe	26
8. Pozostałe przychody	26
9. Pozostałe koszty	26
10. Koszty według rodzaju	27
11. Koszty świadczeń pracowniczych	27
12. Przychody i koszty finansowe	27
13. Podatek dochodowy	28
14. Zysk na jedną akcję	28
15. Zyski/(straty) kursowe netto	29
16. Rzeczowe aktywa trwałe	29
Wartości niematerialne	30
Wartość firmy	31
19. Instrumenty finansowe	33
20. Aktywa finansowe	33
21. Należności handlowe oraz pozostałe należności	34
22. Zapasy	35
23. Pozostałe aktywa	36
24. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	36
25. Aktywa przeznaczone do zbycia	36
26. Kapitał podstawowy	37
27. Płatność oparta na akcjach	37
28. Zyski zatrzymane	38
29. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	38
30. Kredyty, pożyczki i inne zadłużenie finansowe	38
31. Odroczony podatek dochodowy	39
32. Zobowiązania i należności z tytułu podatku dochodowego	41
33. Zobowiązania z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia	41
34. Dywidenda na akcję	42
35. Zaliczki na poczet dostaw otrzymane od odbiorców	43
36. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	43

Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF
za okres 01.01.2016-31.12.2016 roku (w tysiącach złotych)

37.	Uzgodnienie pozycji rachunku przepływów pieniężnych	43
38.	Pozycje warunkowe	44
39.	Przyszłe zobowiązania umowne	44
40.	Podmioty powiązane	45
41.	Zdarzenia po dniu bilansowym	47



Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF
za okres 01.01.2016-31.12.2016 roku (w tysiącach złotych)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU ORAZ POZOSTAŁE CAŁKOWITE DOCHODY

	Nr noty objaśniającej	za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015
Działalność kontynuowana:			
Przychody ze sprzedaży	Nota 6	48.908	49.050
Koszty działalności:	Nota 10	(39.280)	(38.649)
<i>Zmiana stanu produktów</i>		405	556
<i>Amortyzacja</i>		(1.308)	(932)
<i>Zużycie surowców i materiałów</i>		(17.121)	(17.598)
<i>Usługi obce</i>		(14.155)	(13.196)
<i>Koszty świadczeń pracowniczych</i>		(4.837)	(2.767)
<i>Podatki i opłaty</i>		(353)	(213)
<i>Wartość sprzedanych towarów i materiałów</i>		(1.411)	(4.119)
<i>Inne</i>		(500)	(380)
Pozostałe przychody operacyjne	Nota 8	266	87
Pozostałe koszty operacyjne	Nota 9	(701)	(132)
Zysk operacyjny		9.193	10.356
Przychody finansowe	Nota 12	245	82
Koszty finansowe, w tym:	Nota 12	(96)	(87)
<i>Strata wynikająca z różnicy w wycenie aktywów i zobowiązań z tytułu dywidendy rzeczowej na dzień jej uregulowania</i>	Nota 12	-	(15)
Zysk przed opodatkowaniem		9.342	10.351
Podatek dochodowy	Nota 13	(1.942)	(2.017)
Zysk roku obrotowego z działalności kontynuowanej		7.400	8.334
Działalność zaniechana:			
Zysk roku obrotowego z działalności zaniechanej (przypadający na akcjonariuszy spółki)		-	-
Zysk roku obrotowego		7.400	8.334
Pozostałe całkowite dochody:			
Pozycje nie podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku		-	-
Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku w późniejszym terminie		-	-
Całkowite dochody za rok obrotowy razem		7.400	8.334
Zysk roku obrotowego przypadający na:			
- akcjonariuszy jednostki dominującej		7.400	8.334
- udziały niedające kontroli		-	-
Suma całkowitych dochodów przypadająca na:			
- akcjonariuszy jednostki dominującej		7.400	8.334
- udziały niedające kontroli		-	-
Zysk na akcję z działalności kontynuowanej i zaniechanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej w ciągu roku (w PLN na jedną akcję)			
Podstawowy			
- z działalności kontynuowanej i zaniechanej		0,36	0,45
- z działalności kontynuowanej	Nota 14	0,36	0,45

Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF
za okres 01.01.2016-31.12.2016 roku (w tysiącach złotych)

Rozwodniony			
- z działalności kontynuowanej i zaniechanej	Nota 14	0,34	21.703
- z działalności kontynuowanej		0,34	21.703

Podpis osoby sporządzającej

Maciej Zacharski
Doradca podatkowy

ul. Gnieźnieńska 24, 91-046 Łódź
Nr wpisu 11363

Podpisy Zarządu:



Jacek Franasik
Prezes Zarządu



Rafał Biskup
Członek Zarządu

Łódź, 5 kwietnia 2017 roku

MASTER PHARM SPÓŁKA AKCYJNA
91-203 Łódź, ul. Weronańska 8
NIP 951-20-69-537, REGON 145278870
tel. 42 712 62 00 www.masterpharm.pl
(dawniej Master Pharm Polska Sp. z o.o.)


SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS)

	Nr noty objaśniającej	Koniec okresu 31-12-2016	Koniec okresu 31-12-2015
AKTYWA			
Aktywa trwałe		39.288	34.141
Rzeczowe aktywa trwałe	Nota 16	11.901	6.163
Wartości niematerialne	Nota 17	1.319	1.737
Wartość firmy	Nota 18	25.271	25.271
Pozyczki i należności	Nota 21	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	Nota 31	652	932
Aktywa finansowe	Nota 20	25	25
Pozostałe aktywa długoterminowe	Nota 23	120	13
Aktywa obrotowe		41.531	26.585
Zapasy	Nota 22	6.231	4.842
Należności handlowe	Nota 21	16.728	14.400
Należności z tytułu podatku dochodowego	Nota 33	590	-
Pozostałe należności	Nota 21	1.118	1.007
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	Nota 23	74	228
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (z wyłączeniem kredytów w rachunku bieżącym)	Nota 24	16.790	6.108
Aktywa Spółki do zbycia zaklasyfikowane jako przeznaczona do wydania w ramach dywidendy rzeczowej	Nota 25	-	-
Aktywa razem		80.819	60.726

Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF
za okres 01.01.2016-31.12.2016 roku (w tysiącach złotych)

	Nr noty objaśniającej	Koniec okresu 31-12-2016	Koniec okresu 31-12-2015
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał akcyjny	Nota 26	215	185
Kapitał zapasowy – agio		50.510	33.798
Kapitał zapasowy i rezerwowo z zysków		17.027	12.382
Zyski zatrzymane	Nota 28	7.064	8.394
Razem kapitał własny		74.816	54.759
Zobowiązania			
Zobowiązanie długoterminowe			
Kredyt i pożyczki	Nota 30	-	-
Inne zadłużenie finansowe	Nota 30	152	201
Zobowiązania z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia	Nota 33	80	24
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Nota 31	76	93
Zobowiązania krótkoterminowe		5.695	5.649
Zobowiązania handlowe	Nota 29	4.374	3.144
Bieżąca część oprocentowanych pożyczek	Nota 30	-	653
Pozostałe zobowiązania	Nota 29	689	603
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	Nota 32	-	962
Pozostałe zobowiązania finansowe	Nota 30	283	225
Przychody przyszłych okresów	Nota 36	150	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia	Nota 33	149	2
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	Nota 37	50	60
Zobowiązania Spółki do zbycia zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	Nota 25	-	-
Razem zobowiązania		6.003	5.967
Razem kapitał i zobowiązania		80.819	60.726

Podpis osoby sporządzającej


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

Podpisy Zarządu:


 Jacek Franasik
 Prezes Zarządu


 Rafał Biskup
 Członek Zarządu

Łódź, 5 kwietnia 2017 roku

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Nr noty objaśniającej	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy – agio	Kapitał Zapasowy z zysków	Zyski Zatrzymane	Razem	Przypadające udziałom niedającym kontroli	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej
Stan na 1 stycznia 2015 r.	-	150	-	7.917	4.937	13.004	-	13.004
Zysk roku obrotowego		-	-	-	8.334	8.334	-	8.334
Pozostałe całkowite dochody		-	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody		-	-	-	-	-	-	-
Emisja udziałów	26	35	33.798	-	-	33.833	-	33.833
Przekazanie zysku na kapitał zapasowy	26	-	-	4.465	(4.465)	-	-	-
Dywidendy	34	-	-	-	(412)	(412)	-	(412)
Zaliczka na poczet dywidendy 2015	34	-	-	-	-	-	-	-
Razem wypłaty i dystrybucja na rzecz właścicieli, ujęte bezpośrednio w kapitale	-	-	-	-	(412)	(412)	-	(412)
Stan na 31 grudnia 2015 r.		185	33.798	12.382	8.394	54.759	-	54.759
Stan na 1 stycznia 2016 r.	-	185	33.798	12.382	8.394	54.759	-	54.759
Zysk roku obrotowego		-	-	-	7.400	7.400	-	7.400
Pozostałe całkowite dochody		-	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody		-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	26	30	17.970	-	-	18.000	-	18.000
Koszty emisji akcji		-	(1.258)	-	-	(1.258)	-	(1.258)
Przekazanie zysku na kapitał zapasowy i rezerwowo	26	-	-	4.645	(4.645)	-	-	-
Dywidendy	34	-	-	-	(4.085)	(4.085)	-	(4.085)
Zaliczka na poczet dywidendy 2015	34	-	-	-	-	-	-	-
Razem wypłaty i dystrybucja na rzecz właścicieli, ujęte bezpośrednio w kapitale	-	-	-	-	(4.085)	(4.085)	-	(4.085)
Stan na 31 grudnia 2016 r.		215	50.510	17.027	7.064	74.816	-	74.816

Podpis osoby sporządzającej

Podpisy Zarządu:



Jacek Franasik
Prezes Zarządu


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



Rafał Biskup
Członek Zarządu

Łódź, 5 kwietnia 2017 roku

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH

	Za rok 2016	Za rok 2015
Przeplwy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem, w tym z działalności zaniechanej	9.342	10.351
Korekty:	(4.068)	(7.410)
Amortyzacja środków trwałych	890	619
Amortyzacja wartości niematerialnych	418	313
(Zysk)/strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(174)	(20)
Straty na wypłacie dywidendy rzeczowej	-	15
(Zyski)/straty z tytułu zmian wartości godziwej aktywów dostępnych do sprzedaży wycenianych w wartości godziwej przez wynik	-	-
Odsetki i dyskonto naliczone od udzielonych pożyczek	-	-
Odsetki naliczone od pożyczek	-	13
Odsetki zapłacone od pożyczek	13	22
Odsetki zapłacone od leasingu	31	33
Przychody z tytułu dywidend z aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik	-	-
Zyski na sprzedaży aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik	-	-
Podatek dochodowy zapłacony	(3.231)	(2.826)
<i>Zmiany stanu kapitału obrotowego:</i>		
- Zapasy	(1.389)	(873)
- Należności handlowe oraz pozostałe należności	(2.439)	(3.203)
- rozliczenia międzyokresowe	154	(150)
- zaliczki otrzymane na poczet dostaw	150	(122)
- rezerwy	193	72
- Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	1.316	(1.303)
Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5.274	2.941
Przeplwy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(6.399)	(206)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	196	20
Nabycie aktywów finansowych przeznaczonych do wydania w ramach dywidendy rzeczowej	-	(427)
Nabycie aktywów finansowych (objęcie kontroli w spółkach zależnych wartość środków pieniężnych)	-	872
Nabycie aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-
Dywidendy otrzymane	-	-
Wpływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(6.203)	259

Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF
za okres 01.01.2016-31.12.2016 roku (w tysiącach złotych)

Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z emisji akcji	16.742	-
Otrzymane kredyty, pożyczki i inne zadłużenie	-	-
Splata pożyczek otrzymanych	(565)	(877)
Splata innych zobowiązań finansowych	(350)	(199)
Odsetki zapłacone	(131)	(47)
Dywidendy wypłacone właścicielom	(4.085)	-
Wpływy pieniężne netto z działalności finansowej	11.611	(1.123)
(Zmniejszenie)/Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	10.682	2.077
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek roku	6.108	4.030
Zyski kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-	-
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec roku	16.790	6.108

Podpis osoby sporządzającej

Maciej Zacharski
 Doradca podatkowy
 ul. Gnieźnieńska 24, 91-046 Łódź
 Nr. wpis. 15363

Podpisy Zarządu:


 Jacek Franasik
 Prezes Zarządu


 Rafał Biskup
 Członek Zarządu

Łódź, 5 kwietnia 2017 roku

MASTER PHARM SPÓŁKA AKCYJNA
 01-203 Łódź, ul. Wersalska 8
 NIP 651-20-50-637, REGON 015275970
 tel. 42 712 62 00 www.masterpharm.pl
 (dawniej Master Pharm Polska Sp. z o.o.)

INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2016 ROK

1.1 Informacje o Spółce Dominującej

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

Spółka została założona jako firma pod nazwą: Master Pharm Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Spółka została zawiązana na czas nieokreślony w dniu 25 października 2002 roku aktem notarialnym spisany przez notariusza Grażynę Beatę Sochę w Warszawie (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 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.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku struktura własności kapitału zakładowego była następująca:

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%
Pozostali	3.225.000	32.250,00	17,32%
RAZEM	21.500.000	215.000,00	100,00%

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki do publikacji w dniu 5 kwietnia 2017 roku.

1.2 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 Grogam i akcje Avet Pharma przez dotychczasowych wspólników i akcjonariuszy tych podmiotów.

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

Master Pharm posiada także 100% udziałów Avet Pharma Sp. z o.o. (do 18.09.2016 roku działającej jako Avet Pharma Rafał Biskup SKA). Prezes Zarządu (a wcześniej Komplementariusz) tej spółki jest od 25 marca 2015 roku członkiem zarządu podmiotu dominującego. Znacząca część zakupów asortymentu produktowego dokonywana przez Avet Pharma odbywa się od podmiotu dominującego, który jest ich wytwórcą.

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 Sp. z o.o. 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 Spółką zarządza Pan Rafał Biskup.

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.

Dla celów sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Avet Pharma sporządziła sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2016 roku oraz sprawozdanie z wyniku, sprawozdanie z przepływów pieniężnych i zestawienie zmian w kapitałach za okres od 1.01.2016r do 31.12.2016 r.

Poniżej przedstawiono podstawowe dane finansowe za rok 2016:

Pozycja	Kwota w tys. zł
Aktywa trwałe	490

Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF
za okres 01.01.2016-31.12.2016 roku (w tysiącach złotych)

Aktywa obrotowe	12.391
Suma aktywów i pasywów	12.881
Kapitał własny	53
Zobowiązania długoterminowe	1
Zobowiązania krótkoterminowe	12.827
Przychody ze sprzedaży	15.293
Wynik przed opodatkowaniem	443
Wynik netto	157

Grokom 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.

Dla celów sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grokom sporządził sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2016 roku oraz sprawozdanie z wyniku, sprawozdanie z przepływów pieniężnych i zestawienie zmian w kapitałach za okres od 1.01.2016r do 31.12.2016 r.

Poniżej przedstawiono podstawowe dane finansowe za rok 2016:

Pozycja	Kwota w tys. zł
Aktywa trwałe	4.037
Aktywa obrotowe	11.199
Suma aktywów i pasywów	15.236
Kapitał własny	11.858
Zobowiązania długoterminowe	67
Zobowiązania krótkoterminowe	3.311
Przychody ze sprzedaży	21.409
Wynik przed opodatkowaniem	3.514
Wynik netto	2.835

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

Główne zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały przedstawione poniżej. Zasady te stosowane były we wszystkich prezentowanych latach w sposób ciągły, o ile nie podano inaczej.

2.1 Podstawa sporządzenia

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Master Pharm S.A. sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską (MSSF). Jako datę przejścia na MSSF spółka dominująca ustaliła dzień 1 stycznia 2012 roku. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone według zasady kosztu historycznego, za wyjątkiem aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży oraz aktywów i zobowiązań finansowych wyceńnianych w wartości godziwej przez wynik. Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga użycia pewnych znaczących szacunków księgowych. Wymaga również od Zarządu dokonywania własnych ocen w ramach stosowania przyjętych przez Spółkę zasad rachunkowości. Zagadnienia, które wymagają dokonywania istotnych ocen, bądź cechują się szczególną złożonością, bądź obszary, w przypadku których poczynione założenia i szacunki mają istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, przedstawiono w notce 4.

W dniu 14 lipca 2015 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników, a następnie Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 31 lipca 2015 roku podjęło uchwałę o sporządzaniu jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych według MSSF począwszy od dnia złożenia wniosku o zatwierdzenie prospektu emisyjnego. Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny w dniu 23 listopada 2015 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone według koncepcji kosztu historycznego, który co do zasady ustalany jest na bazie wartości godziwej zapłaty za dobra lub usługi.

2.2 Status zatwierdzenia nowych Standardów w UE lub zmian istniejących Standardów

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych interpretacji, które według stanu na dzień 5 kwietnia 2017 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- **MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”** – określający zasad ujmowania kwot związanych ze stawkami regulowanymi (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie);
- **Zmiany do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”** w zakresie objaśnień, (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie)
- **MSSF 16 „Leasing”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie);

- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 28 „ Inwestycje w jednostkach stworzonych i wspólnych przedsięwzięciach”** – Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie);
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdanie finansowe” i MSR 28 „Jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia”** dotyczące sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem, (data wejście w życie została odroczone do momentu zakończenia badań nad metodą praw własności)
- **Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych”** – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie);
- **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”** – Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie).
- **Zmiany do MSSF 2 „Płatności oparte na akcjach”** – klasyfikacja i wycena transakcji opartych na akcjach obowiązujący w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** – rachunkowość zabezpieczeń obowiązujący w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie)
- **Zmiany do MSSF 4: Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”** obowiązujący w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne”** –przeniesienie nieruchomości inwestycyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2014-2016)”** – dokonane w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF1, MSSF12 oraz MSR28) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (zmiany do MSSF 12 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie, a zmiany do MSSF 1 i MSR 28 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMS F 22 „Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe”** (w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),

Standardy zastosowane po raz pierwszy

Następujące standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzi w życie po raz pierwszy w roku 2016.

- **Zmiany do MSSF 11 „ Wspólne ustalenia umowne”** – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach – zatwierdzone w UE w dniu 24 listopada 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień – zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne”** – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych – zatwierdzone w UE w dniu 2 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo”** – Rolnictwo: uprawy roślinne – zatwierdzone w UE w dniu 23 listopada 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze - zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”** – Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych – zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 15 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie).

Powyższe standardy oraz zmiany do istniejących standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości w Grupie oraz prezentację sprawozdań finansowych.

Standardy opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale które jeszcze nie weszły w życie



- **MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”**, zatwierdzony do stosowania w UE w dniu 22 września 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie) Zgodnie z MSSF 15 jednostka ujmuje przychód w chwili spełnienia zobowiązania do wykonania świadczeń, czyli przeniesienia na klienta kontroli nad towarami lub usługami będącymi przedmiotem tego zobowiązania. MSSF 15 zawiera też znacznie bardziej restrykcyjne wytyczne dotyczące specyficznych aspektów dotyczących ujmowania przychodów. Wymaga również ujawniania szerokiego zakresu informacji.
- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** – zatwierdzony do stosowania w UE w dniu 22 listopada 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie);

Grupa nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania standardów zatwierdzonych przez Unię Europejską, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się po dniu bilansowym.

Grupa obecnie analizuje wpływ opublikowanych standardów, które nie weszły w życie i ocenia, że poza dodatkowymi ujawnieniami, nie powinny mieć one istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe za wyjątkiem MSSF 15 i MSSF 16.

Grupa ocenia, iż MSSF 15 może mieć znaczący wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe ze względu na fakt, iż zmieni się model ujmowania przychodów z umów z klientami.

MSSF 16 może mieć istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe ze względu na fakt, iż nowy standard wymaga, aby leasingobiorcy rozpoznawali aktywa i zobowiązania wynikające z większości leasingów oraz zwiększyli ilość ujawnień w sprawozdaniach finansowych. Grupa ocenia, iż umowy dotyczące najmu powierzchni oraz najmu samochodów obecnie ujmowane jako leasing operacyjny mogą być klasyfikowane jako leasing finansowy.

Ostateczny wpływ nowych standardów, ich zmian oraz interpretacji na skonsolidowane sprawozdanie finansowe będzie zależał od dalszej bardziej szczegółowej analizy zapisów standardów, wyjaśnień oraz dodatkowych informacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

2.2 Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Spółki Master Pharm SA i jednostek kontrolowanych przez Spółkę. Spółka posiada kontrolę, jeśli:

- Posiada władzę nad danym podmiotem,
- Podlega ekspozycji na zmienne zwroty lub posiada praw do zmiennych zwrotów z tytułu swojego zaangażowania w danej jednostce,
- Ma możliwość wykorzystania władzy w celu kształtowania poziomu generowanych zysków.

Konsolidacja spółki zależnej rozpoczyna się w momencie uzyskania nad nią kontroli przez Spółkę, a kończy się w chwili utraty tej kontroli. Dochody i koszty jednostki nabytej lub zbytej w ciągu roku ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyników oraz innych całkowitych dochodów w okresie od daty przejęcia przez Spółkę kontroli do daty utraty nad tą jednostką zależną. Wynik finansowy i wszystkie składniki pozostałych całkowitych dochodów przypisuje się właścicielom Spółki i udziałom niesprawnym kontroli. Całkowite dochody spółek zależnych przypisuje się właścicielom Spółki i udziałom niesprawnym kontroli, nawet jeżeli powoduje to powstanie deficytu po stronie udziałów niesprawnym kontroli.

Podczas konsolidacji wszystkie wewnątrzgrupowe aktywa, zobowiązania, kapitał własny, dochody, koszty i przepływy pieniężne dotyczące transakcji dokonanych między członkami Grupy Kapitałowej podlegają całkowitej eliminacji.

2.3 Połączenia jednostek

Przejęcia innych podmiotów rozlicza się metodą przejęcia. Zapłatę przekazaną w transakcji połączenia jednostek gospodarczych wycenia się w wartości godziwej, obliczonej jako zbiorcza kwota wartości godziwych na dzień przejęcia przekazanych przez Grupę aktywów, zobowiązań zaciągniętych przez Grupę wobec poprzednich właścicieli jednostki przejmowanej oraz instrumentów kapitałowych wyemitowanych przez Grupę w zamian za przejęcie kontroli nad jednostką przejmowaną. Koszty związane z przejęciem ujmuje się w wyniku w momencie ich poniesienia.

Możliwe do zidentyfikowania aktywa i zobowiązania wycenia się w wartości godziwej na dzień przejęcia za wyjątkiem aktywów i zobowiązań wynikających z odroczonego podatku dochodowego lub związanych z umowami o świadczenia pracownicze, które ujmuje się i wycenia zgodnie z MSR12 i MSR19.

Jeśli początkowe rozliczenie księgowe połączenia jednostek na koniec okresu sprawozdawczego, w którym miało miejsce, nie jest kompletne, Grupa prezentuje w swoim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym tymczasowe kwoty dotyczące pozycji, których rozliczenie nie jest kompletne. W okresie wyceny Grupa koryguje tymczasowe kwoty ujęte na dzień przejęcia lub ujmuje dodatkowe aktywa lub zobowiązania dla odzwierciedlenia nowych faktów i okoliczności występujących na dzień przejęcia, które, jeśli byłyby znane, wpłynęłyby na ujęcie tych kwot na ten dzień.

2.4 Wartość firmy

Wartość firmy wycenia się jako nadwyżkę sumy przekazanej zapłaty, kwoty udziałów niedających kontroli w jednostce przejmowanej nad kwotą wartości godziwych możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto i zobowiązań wycenionych na dzień przejęcia.

Jeżeli po ponownej weryfikacji wartość netto wycenionych na dzień przejścia możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań przekracza sumę przekazanej zapłaty oraz wartości udziałów niedających kontroli w jednostce przejmowanej, nadwyżkę tę ujmuje się bezpośrednio w wyniku jako zysk na okazyjnym nabyciu.

Wartość firmy wynikająca z przejścia innego podmiotu ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym według kosztu ustalonego na dzień przejścia tego podmiotu pomniejszonego o kwotę utraty wartości.

Dla celów testu na utratę wartości wartość firmy alokuje się do poszczególnych ośrodków generujących przepływy pieniężne w ramach Grupy, które mają odnieść korzyść z synergii będących skutkiem połączenia jednostek gospodarczych.

Ośrodek generujący przepływy pieniężne, do którego alokuje się wartość firmy, jest testowany na utratę wartości raz do roku lub częściej, jeżeli występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty wartości. Jeżeli wartość odzyskiwalna ośrodka generującego przepływy pieniężne jest mniejsza od jego wartości bilansowej, odpis z tytułu utraty wartości alokuje się tak, by w pierwszej kolejności zredukować kwotę bilansową wartości firmy alokowanej do tego ośrodka, a pozostałą część alokuje się na inne składniki aktywów tego ośrodka, proporcjonalnie do wartości bilansowej każdego z nich. Odpis z tytułu utraty wartości firmy ujmuje się bezpośrednio w wynik. Odpisów z tytułu utraty wartości firmy nie odwraca się w kolejnych okresach.

2.5 Sprawozdawczość dotycząca segmentów operacyjnych

Segmenty operacyjne są przedstawiane w sposób spójny ze sprawozdawczością wewnętrzną dostarczaną głównemu decydentowi operacyjnemu. Główny decydent operacyjny, odpowiedzialny za alokację zasobów i ocenę wyników segmentów operacyjnych, został określony jako komitet sterujący podejmujący decyzje strategiczne.

2.6 Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Spółki wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym jednostka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest w tysiącach polskich złotych (PLN), które są walutą prezentacji Spółki dominującej i spółek zależnych.

b) Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji lub wyceny, kiedy pozycje podlegają przeszacowaniu. Zyski i straty kursowe z tytułu rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w sprawozdaniu z wyniku, o ile nie odracza się ich w pozostałych całkowitych dochodach, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych i udziałów w aktywach netto. Zyski i straty na różnicach kursowych odnoszące się do zobowiązań z tytułu pożyczek, kredytów i innego zadłużenia oraz środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przedstawiane są w sprawozdaniu z wyniku w pozycji „przychód lub koszt finansowy”. Wszystkie pozostałe zyski lub straty z tytułu różnic kursowych prezentowane są w sprawozdaniu z wyniku w pozycji „pozostałe (straty)/zyski – netto”.

2.7 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazuje się według kosztu historycznego pomniejszonego o umorzenie, za wyjątkiem środków trwałych przejętych w ramach połączenia jednostek, które wyceniane są w wartości godziwej na dzień połączenia i pomniejszanej o umorzenie. Koszt historyczny uwzględnia wydatki bezpośrednio związane z nabyciem danych aktywów. Koszt może również uwzględniać przeniesione z kapitału własnego kwoty z tytułu zysków/strat na transakcjach kwalifikujących się jako zabezpieczenia przepływów pieniężnych, dotyczących zakupów rzeczowych aktywów trwałych w walutach obcych.

Późniejsze nakłady uwzględnia się w wartości bilansowej danego środka trwałego lub ujmuje jako odrębny środek trwały (tam, gdzie jest to właściwe) tylko wówczas, gdy jest prawdopodobne, że z tytułu tej pozycji nastąpi wpływ korzyści ekonomicznych do Spółki, zaś koszt danej pozycji można wiarygodnie zmierzyć. Wartość bilansową wymienionej części usuwa się z bilansu. Wszelkie pozostałe wydatki na naprawę i konserwację odnoszone są do wyniku finansowego w okresie obrotowym, w którym je poniesiono.

Grunty nie podlegają amortyzacji. Amortyzację innych środków trwałych nalicza się metodą liniową w celu rozłożenia ich wartości początkowej lub wartości przeszacowanej, pomniejszonych o wartość końcową, przez szacowane okresy ich użytkowania, które dla poszczególnych grup środków trwałych wynoszą:

Budynki 50 lat

Inwestycje w obcych budynkach – 10 lat

Maszyny 7 - 15 lat

Pojazdy 3 - 5 lat

Meble, wyposażenie stałe i sprzęt 3 - 8 lat

Weryfikacji wartości końcowej i okresów użytkowania środków trwałych i ewentualnej ich zmiany dokonuje się na każdy dzień bilansowy.

W przypadku, gdy wartość bilansowa środka trwałego przewyższa jego oszacowaną wartość odzyskiwalną, jego wartość bilansową spisuje się natychmiast do poziomu wartości odzyskiwalnej. Nie wystąpiły przesłanki wskazujące na utratę wartości użytkowanych środków trwałych.

Zyski i straty z tytułu zbycia środków trwałych ustala się drogą porównania wpływów ze sprzedaży z ich wartością bilansową i ujmuje w sprawozdaniu z wyniku, w pozycji „Pozostałe przychody/koszty”.

2.8 Aktywa niematerialne – nabyte we własnym zakresie

Nabyte aktywa niematerialne o określonym okresie ekonomicznej użyteczności wykazuje się według kosztu historycznego pomniejszonego o umorzenie i skumulowaną utratę wartości. Amortyzację ujmuje się liniowo w szacowanym okresie ekonomicznej użyteczności. Oszacowany okres ekonomicznej użyteczności i metoda amortyzacji podlegają weryfikacji na koniec każdego okresu sprawozdawczego, a skutki zmian szacunków rozlicza się prospektywnie.

Nabyte aktywa niematerialne o nieokreślonym okresie ekonomicznej użyteczności wykazuje się według kosztu pomniejszonego o skumulowaną utratę wartości.

2.9 Aktywa niematerialne – nabyte w ramach połączenia przedsięwzięć

Aktywa niematerialne nabyte w ramach połączenia przedsięwzięć i ujmowane odrębnie od wartości firmy ujmuje się początkowo według ich wartości godziwej na dzień przejścia (co jest traktowane jako ich koszt).

Po początkowym ujęciu aktywa niematerialne nabyte w ramach połączenia przedsięwzięć są wykazywane według ceny nabycia pomniejszonej o umorzenie oraz skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości, na takich samych zasadach jak odrębnie nabyte aktywa niematerialne.

2.10 Utrata wartości aktywów niefinansowych innych niż wartość firmy

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania lub wartości niematerialne nie gotowe do użytkowania, nie podlegają amortyzacji, lecz corocznie są testowane pod kątem możliwej utraty wartości. Aktywa podlegające amortyzacji analizuje się pod kątem utraty wartości, ilekroć jakieś zdarzenia lub zmiany okoliczności wskazują na możliwość niezrealizowania ich wartości bilansowej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się w wysokości kwoty, o jaką wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalna stanowi wyższą z dwóch kwot: wartości godziwej aktywów, pomniejszonej o koszty zbycia, lub wartości użytkowej. Dla potrzeb analizy pod kątem utraty wartości aktywa grupuje się na najniższym poziomie, w odniesieniu do którego występują w dużym stopniu niezależne wpływy pieniężne (ośrodki wypracowujące środki pieniężne). Wcześniej stwierdzona utrata wartości aktywów niefinansowych (innych niż wartość firmy), oceniana jest na każdy dzień bilansowy pod kątem występowania przesłanek wskazujących na możliwość odwrócenia dokonanego odpisu.

2.11 Aktywa trwałe (lub grupy do zbycia) przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwałe (lub grupy do zbycia) są klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, jeśli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a sprzedaż uważana jest za wysoce prawdopodobną. Ujmowane są one w niższej z następujących dwóch kwot: ich wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży.

2.12 Aktywa finansowe

2.12.1 Klasyfikacja

Grupa kapitałowa zalicza swoje aktywa finansowe do następujących kategorii: wyceniane w wartości godziwej przez wynik, pożyczki i należności, aktywa utrzymywane do terminu wymagalności oraz aktywa dostępne do sprzedaży. Klasyfikacja opiera się na kryterium celu nabycia aktywów finansowych. Zarządy Spółek grupy określają klasyfikację swoich aktywów finansowych przy ich początkowym ujęciu.

a) Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik

Kategoria ta obejmuje aktywa finansowe przeznaczone do obrotu. Składnik aktywów finansowych zalicza się do tej kategorii, jeżeli nabyty został przede wszystkim w celu sprzedaży w krótkim terminie. Instrumenty pochodne również zalicza się do przeznaczonych do obrotu, o ile nie są przedmiotem rachunkowości zabezpieczeń. Aktywa z tej kategorii zalicza się do aktywów obrotowych, jeśli ich realizacja jest przewidywana w ciągu 12 miesięcy. W przeciwnym przypadku są one klasyfikowane jako aktywa trwałe.

b) Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, za wyjątkiem tych, których termin wymagalności przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Te są zaliczane do aktywów trwałych. Należności Spółki zaliczane są do „Należności handlowych i pozostałych należności” w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

c) Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności obejmują aktywa finansowe nie będące instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami oraz o ustalonym terminie wymagalności, względem których spółki Grupy mają stanowczy zamiar i są w stanie utrzymać w posiadaniu do upływu terminu wymagalności.

d) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to niestanowiące instrumentów pochodnych instrumenty finansowe przeznaczone do tej kategorii albo niezaliczone do żadnej z pozostałych. Zalicza się je do aktywów trwałych, o ile Zarząd nie zamierza ich zbyć w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

2.12.2 Ujmowanie i wycena

Regularne transakcje zakupu i sprzedaży aktywów finansowych ujmuje się na dzień przeprowadzenia transakcji – tj. na dzień, w którym Grupa kapitałowa zobowiązuje się zakupić lub sprzedać dany składnik aktywów. Inwestycje ujmuje się początkowo

w wartości godziwej powiększonej o koszty transakcyjne, z wyjątkiem wszystkich aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik są początkowo ujmowane w wartości godziwej, natomiast koszty transakcyjne odnoszone są do skonsolidowanego sprawozdania z wyniku. Aktywa finansowe wyłącza się z ksiąg rachunkowych, gdy prawa do uzyskiwania przepływów pieniężnych z ich tytułu wygasły lub zostały przeniesione, a Grupa kapitałowa dokonała przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i korzyści z tytułu ich własności. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik wykazuje się po początkowym ujęciu w wartości godziwej. Pożyczki i należności po początkowym ujęciu wykazuje się według zamortyzowanego kosztu, metodą efektywnej stopy procentowej.

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej

Zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik wykazuje się w sprawozdaniu z wyniku, w pozycji „Przychody lub koszty finansowe”, w okresie, w którym powstały. Przychody z tytułu dywidend z aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik wykazuje się w sprawozdaniu z wyniku w ramach przychodów finansowych w momencie uzyskania przez Spółkę prawa do otrzymania płatności.

Zmiany wartości godziwej pieniężnych oraz niepieniężnych papierów wartościowych zaklasyfikowanych do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach.

W razie sprzedaży papierów wartościowych zaliczonych do kategorii dostępnych do sprzedaży lub w przypadku utraty przez nie wartości – łączne dotychczasowe korekty do poziomu aktualnej wartości godziwej ujęte w kapitale wykazuje się w sprawozdaniu z wyniku jako „Zyski i straty na inwestycjach w papiery wartościowe”. Odsetki z papierów wartościowych zaliczonych do kategorii dostępnych do sprzedaży, naliczone metodą efektywnej stopy procentowej, ujmuje się w sprawozdaniu z wyniku w przychodach finansowych. Dywidendy z tytułu dostępnych do sprzedaży instrumentów kapitałowych ujmuje się w sprawozdaniu z wyniku w przychodach finansowych w momencie nabycia przez Spółkę prawa do otrzymania płatności.

2.13 Kompensowanie instrumentów finansowych

Aktywa i zobowiązania finansowe podlegają kompensacji, a kwota netto wykazywana jest w bilansie, jeżeli występuje prawnie egzekwowalny tytuł prawny do dokonania kompensaty ujmowanych kwot oraz jeżeli istnieje zamiar dokonania rozliczenia w kwocie netto bądź jednoczesnej realizacji składnika aktywów i spłaty zobowiązania. Prawnie egzekwowalny tytuł prawny nie może być uwarunkowany wystąpieniem określonego zdarzenia w przyszłości i musi być egzekwowalny w zwykłym trybie prowadzenia działalności oraz w przypadku niewywiązania się z płatności, niewypłacalności lub upadłości jednostki i wszystkich kontrahentów.

2.14 Utrata wartości aktywów finansowych

a) Aktywa wykazywane wg zamortyzowanego kosztu

Grupa kapitałowa przeprowadza ocenę na koniec każdego okresu sprawozdawczego, czy istnieją obiektywne przesłanki wskazujące na wystąpienie utraty wartości składnika bądź Spółki aktywów finansowych. Składnik aktywów finansowych lub Grupa kapitałowa aktywów finansowych utraciły wartość, a strata z tytułu utraty wartości została poniesiona wtedy i tylko wtedy, gdy istnieją obiektywne dowody utraty wartości wynikające z jednego lub większej liczby zdarzeń mających miejsce po początkowym ujęciu składnika aktywów („zdarzenia powodujące stratę”), a zdarzenie (lub zdarzenia) powodujące stratę ma wpływ na oczekiwane przyszłe przepływy pieniężne wynikające ze składnika aktywów finansowych lub Spółki aktywów finansowych, których wiarygodne oszacowanie jest możliwe.

Kryteria, które Grupa kapitałowa stosuje w celu weryfikacji istnienia obiektywnych przesłanek wystąpienia straty z tytułu utraty wartości, obejmują: poważne trudności finansowe emitenta lub dłużnika (Spółki emitentów lub dłużników); brak lub zaległości w spłacie; wysokie prawdopodobieństwo upadłości lub innej reorganizacji finansowej pożyczkobiorcy; możliwe do zaobserwowania dane wskazujące na wymierny spadek szacunkowych przyszłych przepływów pieniężnych.

W przypadku kategorii pożyczek i należności, wysokość straty określa się jako różnicę między wartością bilansową składnika aktywów a wartością bieżącą szacunkowych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem dotychczas nieponiesionych przyszłych strat kredytowych) zdyskontowaną wg pierwotnej efektywnej stopy procentowej dla danego składnika aktywów finansowych. Wartość księgową składnika aktywów obniża się, a kwota straty zostaje ujęta w sprawozdaniu z wyniku. Jeżeli pożyczka lub inwestycja utrzymywana do terminu zapadalności oprocentowana jest wg zmiennej stopy procentowej, stopą dyskontową dla celów określenia wysokości straty z tytułu utraty wartości jest bieżąca efektywna stopa procentowa przewidziana w umowie. W ramach praktycznego rozwiązania Grupa kapitałowa może dokonywać weryfikacji pod kątem utraty wartości na podstawie wartości godziwej instrumentu ustalonej przy zastosowaniu możliwej do zaobserwowania ceny rynkowej.

Jeżeli, w późniejszym okresie, wysokość straty z tytułu utraty wartości ulegnie zmniejszeniu, a takie zmniejszenie można obiektywnie powiązać ze zdarzeniem mającym miejsce po wykazaniu utraty wartości (takim jak np. poprawa ratingu kredytowego dłużnika), odwrócenie uprzednio rozpoznanej straty z tytułu utraty wartości ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku.

b) Aktywa klasyfikowane jako dostępne do sprzedaży

Grupa kapitałowa przeprowadza ocenę na koniec każdego okresu sprawozdawczego, czy istnieją obiektywne przesłanki wskazujące na wystąpienie utraty wartości składnika bądź grupy aktywów finansowych.

2.15 Pochodne instrumenty finansowe oraz działalność zabezpieczająca

Pochodne instrumenty finansowe ujmuje się początkowo w wartości godziwej na dzień zawarcia kontraktu, a następnie aktualizuje się ich wycenę do poziomu aktualnej wartości godziwej. Metoda ujmowania powstających przy tym zysków lub strat

zależy od tego, czy instrument pochodny uznany został za instrument zabezpieczający, czy też nie. Jeżeli tak, to metoda ujmowania zysków lub strat zależy również od charakteru pozycji zabezpieczanej.

Grupa kapitałowa nie korzystała z instrumentów pochodnych w prezentowanych okresach sprawozdawczych.

2.16 Zapasy

Zapasy wykazywane są w cenie nabycia lub w koszcie wytworzenia, nie wyższym jednak od cen sprzedaży netto. Wartość zapasów została ustalona w oparciu o ostatnie ceny ich nabycia lub wytworzenia.

Koszt wyrobów gotowych obejmuje surowce, robociznę bezpośrednią, inne koszty bezpośrednie i odnośne ogólne koszty produkcji (oparte na normalnych zdolnościach produkcyjnych), nie obejmuje natomiast kosztów finansowania zewnętrznego. Cena sprzedaży netto to oszacowana cena sprzedaży w normalnym toku działalności, pomniejszona o odnośne zmienne koszty sprzedaży.

2.17 Należności handlowe

Należności handlowe stanowią kwoty należne od klientów za towary sprzedane lub usługi wykonane w toku zwykłej działalności gospodarczej przedsiębiorstwa. Jeżeli spłaty należności można oczekiwać w ciągu jednego roku (lub w zwykłym cyklu działalności gospodarczej przedsiębiorstwa, jeżeli jest dłuższy), należności klasyfikuje się jako aktywa obrotowe. W przeciwnym wypadku, wykazuje się jako aktywa trwałe. Należności handlowe ujmuje się początkowo w wartości godziwej, a następnie wycenia się je według zamortyzowanego kosztu, metodą efektywnej stopy procentowej, pomniejszając je przy tym o odpisy z tytułu utraty wartości.

2.18 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

W sprawozdaniu z przepływów pieniężnych środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie, depozyty bankowe płatne na żądanie, inne krótkoterminowe inwestycje o wysokim stopniu płynności i o pierwotnym terminie wymagalności do trzech miesięcy, a także kredyty w rachunku bieżącym. Kredyty w rachunku bieżącym są prezentowane w bilansie jako składnik kredytów i pożyczek w ramach zobowiązań krótkoterminowych.

2.19 Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy wykazany został w wysokości opłaconej i wpisanej do Krajowego rejestru Sądowego spółki dominującej. Koszty krańcowe bezpośrednio związane z emisją nowych akcji zwykłych wykazuje się w kapitale własnym jako pomniejszenie, wpływów z emisji.

2.20 Zobowiązania handlowe

Zobowiązania handlowe stanowią zobowiązania do zapłaty za towary i usługi nabyte w toku zwykłej działalności gospodarczej przedsiębiorstwa od dostawców. Zobowiązania handlowe klasyfikuje się jako zobowiązania krótkoterminowe, jeżeli termin zapłaty przypada w ciągu jednego roku (lub w zwykłym cyklu działalności gospodarczej przedsiębiorstwa, jeżeli jest dłuższy). W przeciwnym wypadku zobowiązania wykazuje się jako długoterminowe. Zobowiązania handlowe w początkowym ujęciu wykazuje się w wartości godziwej, zaś w okresie późniejszym wykazuje się je według zamortyzowanego kosztu, stosując metodę efektywnej stopy procentowej.

2.21 Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego (zarówno finansowania ogólnego jak i specyficznego), które można bezpośrednio przyporządkować do nabycia, budowy lub wytworzenia dostosowywanego składnika aktywów tj. takiego, który wymaga znacznego czasu niezbędnego do przygotowania go do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży, są aktywowane jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia do momentu, gdy zasadniczo wszystkie działania niezbędne do przygotowania dostosowywanego składnika aktywów do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży zostaną zakończone.

Przychody z tytułu tymczasowego zainwestowania środków pożyczonych specjalnie w celu sfinansowania pozyskania dostosowywanego składnika aktywów pomniejszają koszty finansowania zewnętrznego, które podlegają aktywowaniu.

Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są jako koszty okresu, w którym zostały poniesione.

2.22 Podatek dochodowy bieżący i odroczony

Podatek dochodowy za okres sprawozdawczy obejmuje podatek bieżący i odroczony. Podatek ujmuje się w sprawozdaniu z wyniku, z wyłączeniem zakresu, w którym odnosi się on bezpośrednio do pozycji ujętych w pozostałych całkowitych dochodach lub kapitale własnym. W tym przypadku podatek również ujmowany jest odpowiednio w pozostałych całkowitych dochodach lub kapitale własnym.

Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego jest obliczane na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych lub faktycznie wprowadzonych w dacie bilansu w krajach, gdzie Grupa kapitałowa i jej jednostki zależne działają i generują przychody podlegające opodatkowaniu. Zarząd dokonuje okresowego przeglądu kalkulacji zobowiązań podatkowych w odniesieniu do sytuacji, w których odnośne przepisy podatkowe podlegają interpretacji, tworząc ewentualne rezerwy na kwoty, należne organom podatkowym.

Odroczony podatek dochodowy wynikający z różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową ujmowany jest w sprawozdaniu finansowym. Jeżeli jednak zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego powstało z tytułu początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązania w ramach transakcji innej niż połączenie przedsięwzięć, które nie wpływa w momencie przeprowadzenia transakcji ani na wynik, ani na dochód podatkowy (stratę podatkową), nie wykazuje się go. Odroczony podatek dochodowy ustala się przy zastosowaniu obowiązujących prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy stawek (i przepisów) podatkowych, które zgodnie z oczekiwaniami będą obowiązywać w momencie realizacji odnośnych aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub uregulowania zobowiązania z tego tytułu.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się tylko wtedy, gdy jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi wykorzystanie różnic przejściowych.
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowane są w odniesieniu do dodatnich różnic przejściowych.
Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlegają kompensacie, jeżeli występuje możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do dokonania kompensaty aktywów z tytułu bieżącego podatku dochodowego z zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku dochodowego oraz jeżeli aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczą podatków dochodowych naliczonych przez te same władze podatkowe od jednostki podlegającej opodatkowaniu lub różnych jednostek podlegających opodatkowaniu w przypadku, gdy istnieje zamiar rozliczenia sald w kwotach netto.

2.23 Świadczenia pracownicze

Grupa kapitałowa nie prowadzi programów świadczeń po okresie zatrudnienia, w tym programów określonych świadczeń emerytalnych, programów określonych składek emerytalnych jak też programów opieki medycznej po okresie zatrudnienia, innych niż wynikające z przepisów kodeksu pracy.

a) Zobowiązania emerytalne

Z tytułu programów określonych składek Grupa kapitałowa odprowadza składki do państwowych programów ubezpieczeń emerytalnych – obowiązkowo. Z chwilą uiszczenia składek Grupa kapitałowa nie ma dalszych obowiązków w zakresie dokonywania płatności. Składki ujmuje się jako koszty świadczeń pracowniczych, gdy przypadają do zapłaty.

b) Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy

Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy przypadają do zapłaty w razie rozwiązania przez Spółkę stosunku pracy przed normalnym terminem odejścia pracownika na emeryturę lub ilekroć pracownik zaakceptuje dobrowolnie rozwiązanie z nim stosunku pracy w zamian za te świadczenia. Grupa kapitałowa ujmuje świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy na wcześniejszą z następujących dat: (i) kiedy Grupa kapitałowa nie może już wycofać oferty tych świadczeń, lub (ii) gdy jednostka ujmuje koszty z tytułu restrukturyzacji, wchodzące w zakres MSR 37 i obejmujące płatność świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy. Świadczenia przypadające do zapłaty powyżej 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego dyskontują się do poziomu wartości bieżącej.

c) Programy określonych świadczeń

Spółka określa kwotę świadczeń emerytalnych, jakie pracownik otrzyma po przejściu na emeryturę lub rentę. Ich wysokość zależy od wieku, stażu pracy i wynagrodzenia. Koszt bieżącego zatrudnienia programu określonych świadczeń jest ujmowany w sprawozdaniu z wyniku jako koszt świadczeń pracowniczych, za wyjątkiem gdy jest uwzględniony jako składnika wytworzenia aktywów, i odzwierciedla wzrost zobowiązania z tytułu określonych świadczeń wynikający z pracy wykonywanej przez pracowników w okresie bieżącym, ograniczenia i rozliczenia zmian świadczenia.

Zyski i straty aktuarialne powstałe z tytułu zmiany założeń aktuarialnych odnoszone są do kapitału własnego poprzez całkowite dochody w okresie, w którym powstały.

d) Programy udziału w zyskach i programy premiiowe

Grupa kapitałowa nie prowadziła i nie planuje w najbliższym czasie wprowadzać programów udziału w zyskach oraz programów premiiowych dla pracowników.

2.24 Płatności oparte na akcjach

Grupa kapitałowa nie prowadziła i nie prowadzi programów świadczeń opartych na akcjach rozliczanych w instrumentach kapitałowych, w ramach których Grupa kapitałowa otrzymuje usługi pracowników w zamian za instrumenty kapitałowe (opcje) Spółek Grupy.

2.25 Rezerwy

Rezerwy na roszczenia prawne ujmuje się wówczas, gdy Grupa kapitałowa ma prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek wynikający ze zdarzeń przeszłych i jest prawdopodobne, że wymagany będzie wypływ zasobów w celu wywiązania się z tego obowiązku, zaś jego wielkość wiarygodnie oszacowano. Nie tworzy się rezerw na przyszłe straty operacyjne.

Jeżeli występuje szereg podobnych obowiązków, prawdopodobieństwo wypływu zasobów w celu wywiązania się z nich ustala się w odniesieniu do danej kategorii obowiązków jako całości. Rezerwę ujmuje się nawet wówczas, gdy istnieje niskie prawdopodobieństwo wypływu zasobów w odniesieniu do pojedynczej pozycji danej kategorii obowiązków.

Kwoty rezerw wykazuje się w bieżącej wartości nakładów, które – jak się oczekuje – będą niezbędne do wypełnienia obowiązku. Stosuje się wówczas stopę procentową przed opodatkowaniem, która odzwierciedla bieżącą ocenę rynku odnośnie do wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko związane konkretnie z danym składnikiem zobowiązań. Zwiększenie rezerw związane z upływem czasu jest rozpoznawane jako koszty odsetkowe.

2.26 Ujmowanie przychodów

Przychody ze sprzedaży wykazuje się w wartości godziwej otrzymanej lub należnej zapłaty z tytułu sprzedaży produktów, towarów i usług w zwykłym toku działalności Spółki. Przychody prezentowane są po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, zwroty, rabaty i opusty. Grupa kapitałowa ujmuje przychody, kiedy kwotę przychodów można wiarygodnie zmierzyć i gdy prawdopodobne jest, że Grupa kapitałowa uzyska w przyszłości korzyści ekonomiczne oraz gdy spełnione zostały konkretne opisane niżej kryteria dla każdego rodzaju działalności Spółki. Grupa kapitałowa opiera swoje szacunki na wynikach historycznych, uwzględniając rodzaj klienta, rodzaj transakcji oraz szczegóły konkretnych umów.

Sprzedaży dokonuje się głównie z terminem płatności równym 60 dni (w przypadku jednego z dużych klientów aktualnie 120 dni, Avet Pharma -90 dni), co jest zgodne z praktyką rynkową i nie jest uznawane za element finansowania.

a) Przychody ze sprzedaży produktów

Grupa kapitałowa produkuje i sprzedaje suplementy diety, probiotyki oraz inne środki spożywcze. Przychody ze sprzedaży produktów ujmują się w momencie dostawy przez jednostkę Spółki produktów do odbiorcy; przy czym odbiorca posiada pełną kontrolę nad produktem od momentu jego odbioru. Ryzyko przeterminowania produktu i strat z nim związanych zostaje przeniesione na odbiorcę, jeśli przyjął on produkty zgodnie z umową sprzedaży lub gdy upłynął termin zgłaszania zastrzeżeń, lub też wówczas, gdy Grupa kapitałowa posiada obiektywne dowody na to, że spełnione zostały wszystkie kryteria przyjęcia dostawy.

b) Przychody ze sprzedaży usług

Grupa kapitałowa sprzedaje usługi projektowe i marketingowe innym producentom branży. Przychody ze sprzedaży usług ujmowane są w okresie, w którym usługi zostały wykonane, z wykorzystaniem metody stopnia zaawansowania jeśli usługa jest świadczona w dłuższym okresie, a cena została ustalona za cały okres łącznie. Stopień zaawansowania mierzy się na podstawie udziału procentowego wykonanych usług w łącznej wartości usług do wykonania.

c) Przychody ze sprzedaży towarów

Grupa kapitałowa ujmuje przychody ze sprzedaży towarów w momencie, gdy towary zostały dostarczone a wszelkie prawa do tego towaru zostały przekazane nabywcy oraz po spełnieniu warunków:

- przeniesienia znaczącego ryzyka i korzyści wynikających z prawa własności towarów,
- przeniesienia kontroli nad sprzedanymi towarami,
- możliwości dokonania wiarygodnej wyceny kwoty przychodów,
- wystąpienia prawdopodobieństwa, że Grupa kapitałowa otrzyma korzyści ekonomiczne związane z transakcją,
- istnieje możliwość wiarygodnej wyceny kosztów poniesionych lub przewidywanych z transakcją.

2.27 Przychody z tytułu odsetek

Przychody z tytułu odsetek ujmują się metodą efektywnej stopy procentowej. Gdy pożyczka czy należność traci na wartości, Grupa kapitałowa obniża jej wartość bilansową do poziomu wartości odzyskiwalnej, równej oszacowanym przyszłym przepływom pieniężnym zdyskontowanym według pierwotnej efektywnej stopy procentowej instrumentu i kontynuuje rozliczanie dyskonta w korespondencji z przychodami z tytułu odsetek. Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek i należności, które utraciły wartość, ujmują się według pierwotnej efektywnej stopy procentowej.

2.28 Przychody z tytułu dywidend

Przychody z tytułu dywidend ujmują się w momencie nabycia prawa do otrzymania płatności.

2.29 Leasing

Leasing, w którym znacząca część ryzyka i korzyści z tytułu własności pozostaje udziałem leasingodawcy (finansującego), stanowi leasing operacyjny. Opłaty leasingowe uiszczane w ramach leasingu operacyjnego, po pomniejszeniu o ewentualne specjalne oferty promocyjne uzyskane od leasingodawcy (finansującego), ujmują się w sprawozdaniu z wyniku metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Grupa kapitałowa korzysta z leasingu pewnych rzeczowych aktywów trwałych. Leasing rzeczowych aktywów trwałych, gdzie Grupa kapitałowa ponosi zasadniczo wszystkie ryzyka i czerpie zasadniczo wszystkie korzyści związane z prawem własności, klasyfikowany jest jako leasing finansowy. Leasing finansowy jest aktywowany z chwilą rozpoczęcia leasingu według niższej z dwóch kwot: wartości godziwej aktywa objętego leasingiem i aktualnej wartości minimalnych opłat z tytułu leasingu.

Każda opłata z tytułu leasingu jest alokowana między zobowiązanie i koszty finansowe. Odpowiednie zobowiązania z tytułu najmu, bez uwzględnienia kosztów finansowych, ujmowane są w pozostałych zobowiązaniach długoterminowych. Składnik odsetkowy kosztu finansowego odnoszony jest na skonsolidowane sprawozdanie z wyniku przez okres leasingu, by uzyskać stałą okresową stopę procentową dla pozostałego salda zobowiązania w każdym okresie. Rzeczowe aktywa trwale używane w ramach leasingu finansowego podlegają amortyzacji przez krótszy z dwóch okresów: okres użytkowania składnika majątku lub okres leasingu.

2.30 Wypłata dywidend

Płatności dywidend na rzecz akcjonariuszy Spółki dominującej ujęte zostały jako zobowiązanie w sprawozdaniu finansowym Spółki w okresie, w którym nastąpiło ich zatwierdzenie przez akcjonariuszy/udziałowców Spółki.

2.31 Pozycje wyjątkowe

Pozycje wyjątkowe są ujawniane w sprawozdaniu finansowym oddzielnie wtedy, gdy jest to niezbędne dla zrozumienia sytuacji finansowej i wyników Spółki. Są to znaczące pozycje przychodów lub kosztów, które zostały wykazane oddzielnie z uwagi na istotność kwot lub charakteru zdarzenia.

3. Zarządzanie ryzykiem finansowym

3.1 Czynniki ryzyka finansowego

Działalność prowadzona przez Spółkę naraża ją na wiele różnych rodzajów ryzyka finansowego: ryzyko rynkowe (w tym: ryzyko zmiany kursu walut, ryzyko zmiany wartości godziwej lub ryzyko cenowe), ryzyko kredytowe oraz ryzyko płynności. Ogólny program Spółki dotyczący zarządzania ryzykiem skupia się na nieprzewidywalności rynków finansowych, starając się minimalizować potencjalne niekorzystne wpływy na wyniki finansowe. Grupa kapitałowa nie korzysta z pochodnych instrumentów finansowych w celu zabezpieczenia się przed niektórymi zagrożeniami.

Ryzykiem zarządza dyrektor operacyjny, który realizuje politykę zatwierdzoną przez Zarząd. Identyfikuje on i ocenia zagrożenia finansowe, a także zabezpiecza Spółkę przed nimi w ścisłej współpracy z jednostkami operacyjnymi. Zarząd ustala ogólne zasady zarządzania ryzykiem oraz politykę dotyczącą konkretnych dziedzin, takich jak ryzyko zmiany kursu walut, ryzyko zmiany stopy procentowej, ryzyko kredytowe, stosowanie niepochodnych instrumentów finansowych oraz inwestowanie nadwyżek płynności.

a) Ryzyko rynkowe

(i) Ryzyko zmiany kursu walut

Grupa kapitałowa prowadzi działalność międzynarodową i narażona jest na ryzyko zmiany kursów różnych walut, w szczególności dolara amerykańskiego i euro. Ryzyko zmiany kursu walut wynika z przyszłych transakcji handlowych, ujętych aktywów i zobowiązań. Ryzyko zmiany kursu walut powstaje wówczas, gdy przyszłe transakcje handlowe, ujęte aktywa i zobowiązania wyrażone są w innej walucie niż waluta funkcjonalna jednostki. Skala transakcji walutowych w Spółce nie jest jednak istotna i nie miała znaczącego wpływu na dotychczasowe wyniki finansowe.

(ii) Ryzyko cenowe

Grupa kapitałowa w niewielkim stopniu jest narażona na ryzyko cenowe dotyczące towarów i produktów, w związku z ustaleniem cen umownych z odbiorcami w zawartych umowach.

(iii) Ryzyko zmiany przepływów pieniężnych oraz wartości godziwej w wyniku zmiany stóp procentowych

W przypadku Grupy kapitałowej ryzyko zmiany stóp procentowych związane jest lokatami środków pieniężnych. Lokaty o zmiennym oprocentowaniu narażają Spółkę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych. Grupa kapitałowa dynamicznie analizuje stopień narażenia na ryzyko zmiany stóp procentowych. Przeprowadza się symulacje różnych scenariuszy dla istotnych kwot lokat, na podstawie których Grupa kapitałowa oblicza wpływ określonych zmian stóp procentowych na wynik. W każdej symulacji stosuje się jednakowe zmiany stóp procentowych we wszystkich walutach.

W związku z zakupem na koniec 2014 roku nieruchomości, Grupa kapitałowa nie posiadała istotnych wartości środków pieniężnych zdeponowanych w bankach. Z tego powodu ewentualna zmiana oprocentowania nie miałaby wpływu na prezentowany wynik za okres 2015 roku.

Na koniec 2016 roku Grupa miała zdeponowane znaczne środki pieniężne – pochodzące z emisji akcji – na lokatach krótkoterminowych. W przypadku zwiększenia się oprocentowania o 1 p.p. wartość uzyskanych odsetek z tego tytułu wzrosłaby o 100%, ze względu na fakt, iż aktualne oprocentowanie waha się w granicach 1%.

b) Ryzyko kredytowe

Grupa kapitałowa odpowiedzialna jest za zarządzanie i przeanalizowanie ryzyka kredytowego nowego klienta zanim zaferowane mu zostaną standardowe warunki płatności i dostawy. Ryzyko kredytowe powstaje w przypadku środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pochodnych instrumentów finansowych oraz depozytów w bankach i instytucjach finansowych, a także zaangażowań kredytowych w odniesieniu do klientów – co obejmuje również nierozliczone należności i zobowiązania do zawarcia transakcji. Jeżeli klienci hurtowi posiadają niezależny rating, korzysta się z niego. W przeciwnym wypadku, ocenia się wiarygodność kredytową klienta, uwzględniając jego pozycję finansową, doświadczenia z przeszłości i inne czynniki. Indywidualne limity ryzyka określa się na podstawie wewnętrznych i zewnętrznych ratingów, zgodnie z limitami określonymi przez Zarząd. Wykorzystanie limitów kredytowych podlega regularnej kontroli. Nowi klienci zobowiązani są do dokonywania przedpłat za towar lub usługę.

c) Ryzyko płynności

Dział finansowy Spółki dominującej monitoruje kroczące prognozy wymogów dotyczących płynności właściwych dla Spółki dominującej i spółek zależnych w celu zagwarantowania, że posiada ona wystarczające środki pieniężne dla zaspokojenia potrzeb operacyjnych zawsze tak, żeby Grupa kapitałowa nie dopuszczała się naruszenia limitów lub warunków zaciągniętych zobowiązań.

Nadwyżka środków pieniężnych utrzymywana przez spółki Grupy kapitałowej powyżej salda wymaganego dla celów zarządzania kapitałem obrotowym inwestowana jest w oprocentowane rachunki bieżące, depozyty terminowe i depozyty rynku pieniężnego, wybierając instrumenty o odpowiedniej zapadalności bądź wystarczającej płynności w celu zapewnienia wystarczającej rezerwy określonej w ramach powyższych prognoz.

W tabeli poniżej ujęto analizę zobowiązań finansowych Grupy kapitałowej wg terminów zapadalności odpowiednio do pozostałego na dzień bilansowy okresu do umownego terminu zapadalności. Na kwoty ujawnione w tabeli składają się umowne niezdykontowane przepływy pieniężne.



Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF
za okres 01.01.2016-31.12.2016 roku (w tysiącach złotych)

	Do 1 miesiąca	Od 1 do 3 miesięcy	Od 3 do 6 miesięcy	Od 6 miesięcy do 1 roku	Powyżej 1 roku
Na dzień 31 grudnia 2016					
Zobowiązania z tytułu leasingu Finansowego	26	176	26	55	152
Pożyczki otrzymane	-	-	-	-	-
Zobowiązania handlowe	2.869	1.505	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	689	-	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2015					
Zobowiązania z tytułu leasingu Finansowego	23	46	69	87	201
Pożyczki otrzymane	33	32	-	588	-
Zobowiązania handlowe	2.449	695	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	603	-	-	-	-

3.2 Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Celem Grupy Kapitałowej w zarządzaniu ryzykiem kapitałowym jest ochrona zdolności Spółki do kontynuowania działalności tak, aby możliwe było realizowanie zwrotu dla akcjonariuszy oraz korzyści dla innych zainteresowanych stron, a także utrzymanie optymalnej struktury kapitału w celu obniżenia jego kosztu. Aby utrzymać lub skorygować strukturę kapitału, Grupa kapitałowa może zmieniać kwotę deklarowanych dywidend do wypłacenia akcjonariuszom, emitować nowe akcje lub sprzedawać aktywa w celu obniżenia zadłużenia. Tak jak inne jednostki w branży, Grupa kapitałowa monitoruje kapitał za pomocą wskaźnika zadłużenia. Wskaźnik ten oblicza się jako stosunek zadłużenia netto do łącznej wartości kapitału. Zadłużenie netto oblicza się jako sumę zadłużenia finansowego (obejmujących bieżące i długoterminowe kredyty, pożyczki i inne zadłużenie finansowe wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej) pomniejszoną o środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Łączną wartość kapitału oblicza się jako kapitał własny wykazany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wraz z zadłużeniem netto. W roku 2016 strategią Grupy kapitałowej, było utrzymywanie wskaźnika zadłużenia na poziomie od 10%. Wskaźniki zadłużenia przedstawiały się następująco:

	31.12.2016	31.12.2015
Zadłużenie ogółem	6.003	5.967
Minus: środki pieniężne i ich ekwiwalenty (nota 23)	16.790	6.108
Zadłużenie netto	(5.823)	(141)
Kapitał własny razem	74.816	54.759
Wskaźnik zadłużenia	(7,78%)	(0,26%)

3.3 Szacowanie wartości godziwej

W tabeli poniżej przedstawiono instrumenty finansowe wyceniane wg wartości godziwej w podziale na poszczególne metody wyceny. Poszczególne poziomy zdefiniowano w sposób następujący:

- Ceny notowane (nieskorygowane) z aktywnych rynków dla identycznych aktywów bądź zobowiązań (poziom 1).
- Dane wejściowe inne niż notowania objęte zakresem poziomu 1 możliwe do stwierdzenia lub zaobserwowania dla składnika aktywów bądź zobowiązań, bezpośrednio (tzn. w postaci cen) lub pośrednio (tzn. na podstawie wycień opartych na cenach) (poziom 2).
- Dane wejściowe dla wyceny składnika aktywów bądź zobowiązań, które nie są oparte na możliwych do zaobserwowania danych rynkowych (tzn. dane niemożliwe do zaobserwowania) (poziom 3).

Tabela poniżej przedstawia aktywa i zobowiązania finansowe Grupy kapitałowej podlegające wycenie według wartości godziwej na dzień 31.12.2016 roku i 31 grudnia 2015 r.

Aktywa na dzień 31.12.2016				
	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
- 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	-	-	-	-
Kapitałowe papiery wartościowe	-	-	-	-

Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF
za okres 01.01.2016-31.12.2016 roku (w tysiącach złotych)

- Branża sportowa (Budowlani Rugby S.A.)	-	-	25	25
Razem aktywa	-	-	25	25

W trakcie prezentowanych okresów obrotowych nie wystąpiły zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

W trakcie roku nie wystąpiły przeniesienia pomiędzy poziomem 1 i poziomem 2.

a) Instrumenty finansowe z poziomu 1

Wartość godziwa instrumentów finansowych stanowiących przedmiot obrotu na aktywnych rynkach wynika z ich notowań na dzień bilansowy. Rynek uznaje się za aktywny, jeżeli notowania są bezpośrednio i regularnie dostępne z giełdy, od dealera, brokera, Spółki sektorowej, serwisu cenowego lub agencji regulacyjnej oraz reprezentują faktyczny i regularnie dokonywane transakcje rynkowe realizowane na warunkach rynkowych. Ceną wykorzystywaną dla wyceny aktywów finansowych posiadanych przez Spółkę jest bieżący kurs kupna. Takie instrumenty są zaliczone do poziomu 1. Do instrumentów poziomu 1 należą przede wszystkim akcje spółek notowanych na GPW klasyfikowane jako papiery wartościowe przeznaczone do zbycia lub dostępne do sprzedaży.

b) Instrumenty finansowe z poziomu 2

Wartość godziwą instrumentów finansowych niestanowiących przedmiotu obrotu na aktywnym rynku (na przykład instrumenty pochodne na rynku pozagiełdowym) określa się przy zastosowaniu odpowiednich technik wyceny. Takie techniki wyceny optymalizują wykorzystanie możliwych do zaobserwowania danych rynkowych tam, gdzie są one dostępne i polegają w jak najmniejszym stopniu na specyficznych szacunkach jednostki. Jeżeli wszystkie istotne dane wejściowe niezbędne dla godziwej wyceny instrumentu można faktycznie zaobserwować, instrument jest wówczas zaliczany do poziomu 2. Jeżeli jeden lub większa liczba istotnych danych wejściowych nie opiera się na możliwych do zaobserwowania danych rynkowych, instrument zalicza się wówczas do poziomu 3.

c) Instrumenty finansowe z poziomu 3

W 2013 r. Spółka dominująca dokonała nabycia akcji sportowej spółki Budowlani Rugby SA. Instrument ten jest klasyfikowany kategorii aktywów dostępnych do sprzedaży. Dane wejściowe przyjmowane do wyceny poziomu 3 to nieobserwowalne dane dotyczące danego składnika aktywów. Aktywność rynkowa związana z danym składnikiem aktywów na dzień wyceny jest niewielka, o ile w ogóle istnieje.

Nieobserwowalne dane wejściowe odzwierciedlają założenia, które przyjęliby uczestnicy rynku na potrzeby ustalania ceny składnika aktywów, w tym założenia dotyczące ryzyka.

3.4 Kompensata aktywów i zobowiązań finansowych

Grupa kapitałowa w dniu 30 czerwca 2015 roku skompensowała aktywa w postaci pożyczki udzielonej spółce zależnej Gromkam GBL Sp. z o.o. w wysokości 850 tys. złotych wraz z odsetkami w kwocie 162 tys. zł ze zobowiązaniami z tytułu dostaw u usług realizowanych przez ten podmiot na rzecz Emitenta. Grupa kapitałowa sporadycznie dokonuje kompensat z tytułu wzajemnych rozrachunków handlowych.

4. Ważne oszacowania i osądy księgowe

Oszacowania i osądy księgowe podlegają regularnej ocenie. Wynikają one z dotychczasowych doświadczeń oraz innych czynników, w tym przewidywań dotyczących przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się zasadne.

4.1 Ważne oszacowania i założenia

Grupa kapitałowa dokonuje oszacowań i przyjmuje założenia dotyczące przyszłości. Uzyskane w ten sposób oszacowania księgowe, z definicji rzadko równać się będą z faktycznymi rezultatami. Oszacowania i założenia nie są jednak znaczące w prezentowanych okresach sprawozdawczych, a więc nie niosą ze sobą znaczącego ryzyka konieczności wprowadzenia istotnej korekty wartości bilansowej aktywów i zobowiązań w trakcie kolejnego roku obrotowego.

4.2 Ważne osądy przy stosowaniu zasad rachunkowości przyjętych przez Grupę Kapitałową

a) Rezerwy na zwroty i reklamacje

Grupa kapitałowa analizuje prawdopodobieństwo wystąpienia ryzyka zwrotu przez odbiorców sprzedanych wyrobów gotowych lub towarów z powodu uszkodzeń lub nieprawidłowej ich jakości. W ocenie Zarządu sytuacje takie są sporadyczne i nie wynikają z błędów produkcyjnych Spółek Grupy kapitałowej. W przypadku, gdyby z analizy wynikało, iż kwoty reklamacji mogą być znaczące, Grupa będzie tworzyć rezerwę na reklamacje i zwroty.

b) Utrata wartości instrumentów finansowych wycenianych w skorygowanej cenie nabycia

Grupa kapitałowa ustala, kiedy i czy wystąpiły przesłanki wskazujące na utratę wartości posiadanych aktywów w postaci należności i pożyczek. Ustalenie tego wymaga dokonania subiektywnych osądów dotyczących możliwości spłaty posiadanych aktywów. Dokonując osądów, Grupa kapitałowa ocenia między innymi: przeterminowanie spłaty, sytuację wierzyciela, jego wyniki finansowe. W przypadku istnienia wątpliwości co do możliwej zapłaty należności pożyczek Grupa kapitałowa ujmuje odpis aktualizujący aktywa.

c) Wycena w wartości godziwej

W wycenie wartości aktywów lub zobowiązań, Grupa wykorzystuje dane rynkowe obserwowalne w zakresie w jakim jest to możliwe. W przypadku, gdy zastosowanie „poziomu 1” do wyceny nie jest możliwe, Grupa angażuje zewnętrznych wykwalifikowanych rzeczoznawców do przeprowadzenia wyceny. Zarząd podmiotu dominującego ściśle współpracuje z zewnętrznymi rzeczoznawcami w celu ustalenia odpowiednich technik wyceny i danych wsadowych do modelu. Informacje na temat technik wyceny i danych wsadowych wykorzystanych do wyceny wartości godziwej znajdują się w notach opisujących pozycje, do których zastosowano wartość godziwą.

c) Utrata wartości firmy

Stwierdzenie, czy wartość firmy uległa obniżeniu, wymaga oszacowania wartości użytkowej wszystkich jednostek generujących przepływy pieniężne, do których wartość firmy została przypisana. Chcąc obliczyć wartość użytkową, zarząd musi oszacować przyszłe przepływy pieniężne przypadające na daną jednostkę i ustalić właściwą stopę dyskonta, konieczną do obliczenia wartości bieżącej tych przepływów. Jeżeli bieżące przepływy pieniężne są niższe niż oczekiwane, może powstać istotna utrata wartości. Opis założeń przyjętych do testu na trwałą utratę wartości firmy oraz analiza wrażliwości wyceny na zmianę głównych założeń została zaprezentowana w notce objaśniającej nr 19.

5. Oświadczenie Zarządu o zgodności zasad rachunkowości oraz o wyborze podmiotu uprawnionego do badania.

Oświadczenie Zarządu o zgodności zasad rachunkowości

Zarząd Spółki Master Pharm S.A w osobach: Jacek Franasiak – Prezes i Rafał Biskup – Członek Zarządu oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy, skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości oraz, że sprawozdanie to odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy kapitałowej Master Pharm. Zarząd zgodnie potwierdza, że sprawozdanie z działalności Grupy kapitałowej Master Pharm zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz jej sytuacji, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Oświadczenie Zarządu o wyborze podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

W dniu 25 maja 2016 roku Rada Nadzorcza Spółki, na podstawie art. 66 ust 4 ustawy o rachunkowości oraz §14 paragraf 1 punkt a) Statutu Spółki, dokonała wyboru firmy „ForBiznes Audyt – Libsz Kępka Zielińska – biegli rewidenci” Sp.p. do zbadania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych spółek grupy Master Pharm oraz przeglądu śródrocznych skróconych sprawozdań finansowych w latach 2016-2018.

W dniu 7 lipca 2016 roku została podpisana Umowa o przegląd i badanie sprawozdań finansowych („Umowa”).

Zgodnie z Umową wysokość wynagrodzenia z tytułu realizacji wyniesie 40,5 tys. zł, w tym:

- 13,5 tys. zł za przegląd skróconego śródrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy, zakończony 30.06.2016 roku,
- 27,0 tys. zł za badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy zakończonych 31.12.2016 roku.

Zarząd Master Pharm S.A. oświadcza, iż firma „ForBiznes Audyt – Libsz Kępka Zielińska – biegli rewidenci” Sp.p., dokonująca badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2016 rok, została wybrana zgodnie z przepisami prawa oraz, że „ForBiznes Audyt – Libsz Kępka Zielińska – biegli rewidenci” Sp.p. dokonujący tego badania, spełniali warunki do wydania bezstronnej niezależnej opinii z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz krajowymi standardami rewizji finansowej.

6. Informacje dotyczące segmentów 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 księgowa 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.

Dane za 2016 rok	Sprzedaż produktów pod marką własną	Produkcja kontraktowa	Pozostała działalność	Wyłączenia konsolidacyjne	Razem
- Przychody ze sprzedaży klientom zewnętrznym	15.274	33.225	408	-	48.908
- Sprzedaż między segmentami	7.520	19.908	70	(27.498)	-
- Koszty operacyjne segmentu	14.755	24.248	277	-	139.280
- koszty pomiędzy segmentami	7.043	19.912	61	(27.017)	-

Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF
za okres 01.01.2016-31.12.2016 roku (w tysiącach złotych)

Wynik segmentu	996	8.973	140	(481)	9.628
Przychody i koszty pozostałe oraz finansowe					(286)
Podatek dochodowy					(1.942)
Wynik netto					7.400
Aktywa trwale segmentu	1.806	37.390	-	-	39.288
<i>W tym wartość firmy</i>		25.271	-	-	25.271
Aktywa obrotowe segmentu	12.391	48.440	-	(15.497)	41.531
Zobowiązania i rezerwy segmentu	12.828	11.947	-	(15.070)	6.003

Poniżej zaprezentowano przychody wg rodzajów:

	01.01-31.12.2016	01.01-31.12.2015
Analiza przychodów wg kategorii		
- Sprzedaż produktów	46.227	40.312
- Sprzedaż towarów	1.404	5.926
- Przychody z tytułu usług	1.047	1.420
- sprzedaż materiałów	230	499
- sprzedaż praw do licencji produktu	-	893
Razem	48.908	49.050

Przychody ze sprzedaży towarów w 2015 roku obejmują towary nabyte poza Grupą kapitałową oraz przychody ze sprzedaży towarów sprzedanych przez Master Pharm do Avet Pharma w I kwartale 2015 roku.

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

	01.01-31.12.2016	01.01-31.12.2015
Polska	46.159	45.938
Pozostałe kraje	2.749	3.112
Razem	48.908	49.050

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

Przychody wg klientów:

	01.01-31.12.2016	01.01-31.12.2015
odbiorca 1	13.067	11.226
odbiorca 2	647	368
Avet Pharma	7.515	1.265
odbiorca 4	103	2.229
odbiorca 6	1.276	2.336
odbiorca 7	2.611	1.481
odbiorca 8	-	304
odbiorca 10	511	401
odbiorca 11	1.266	1.296
odbiorca 12	1.500	1.397
odbiorca 16	112	856
odbiorca 17	1.383	2.335
odbiorca 18	3	541
odbiorca 19	2.865	5.194
odbiorca 20	945	911
odbiorca 21	1.186	1.885
odbiorca 22	449	947
odbiorca 23	1.346	643
odbiorca 24	3.048	501
odbiorca 25	781	457
odbiorca 26	748	-
odbiorca 27	1.175	262
odbiorca 28	2.459	-
odbiorca 29	1.466	-
Pozostali klienci	2.446	12.934
Razem	48.908	49.050

W powyższej tabeli w danych za 2015 rok zaprezentowano przychody ze sprzedaży towarów i produktów przez Master Pharm do Avet Pharmacy za I kwartał 2015 roku, który nie był obejmowany konsolidacją.

W tabeli powyżej zachowano oznaczenie kontrahentów Grupy jak wymienione w prospekcie emisyjnym. Z odbiorcą 5,9,13-15 nie dokonywano w latach 2015-2016 transakcji handlowych. Portfoglio klientów ulega zmianom w czasie. Spółki Grupy nawiązują nowe relacje biznesowe, które generują zakładane przychody, co widoczne jest poprzez ujęte w zestawieniu informacje o przychodach z klientem 26, 28 i 29 lub zwiększają obroty z klientami w stosunku do poprzedniego okresu np. klienci 23, 24 i 27.

7. Pozycje wyjątkowe

Pozycje, które są istotne albo ze względu na kwotę albo ze względu na charakter, lub które występują rzadko są uznawane za pozycje wyjątkowe i wykazywane są w ramach tej linii w sprawozdaniu finansowym, której najbardziej dotyczą. Pozycje wyjątkowe ujęte w trakcie prezentowanych okresów w sprawozdaniu z wyniku w ramach pozycji „koszty finansowe” i zostały przedstawione poniżej.

Działalność operacyjna:	01.01-31.12.2016	01.01-31.12.2015
- strata na przekazanej dywidendzie rzeczowej w postaci aktywów finansowych przeznaczonych do zbycia (po pomniejszeniu o wcześniejsze odpisy)	-	15

Odpis aktualizujący wartość posiadanych akcji spółek notowanych wykazywanych w grupie aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, których wartość rynkowa na dzień bilansowy była niższa od ceny ich nabycia. Odpis ten został wykazany w ramach pozycji „koszt finansowy” w sprawozdaniu z wyniku. Akcje te docelowo zostały przeznaczone na wypłatę dywidendy rzeczowej, która została wyceniona w wartości godziwej na moment jej uchwalenia. Straty z tytułu różnic w wartościach godziwych zostały wykazane w sprawozdaniu z wyniku.

Wykazana wyżej strata wyliczona na dzień przekazania dywidendy rzeczowej wynika z różnicy pomiędzy wartością godziwą uchwalonej dywidendy a wartością godziwą aktywów finansowych podlegających przekazaniu, a dniem jej realizacji (uregulowania).

8. Pozostałe przychody

	01.01-31.12.2016	01.01-31.12.2015
Zysk ze zbycia środków trwałych	173	20
Rozwiązanie odpisów na należności i zapasy	13	50
Otrzymane odszkodowania i kary	12	-
Spisane zobowiązania	27	-
Zwrot opłaty administracyjnej	15	-
Inne	26	17
Razem	266	87

9. Pozostałe koszty

	01.01-31.12.2016	01.01-31.12.2015
Spisane i umorzone należności handlowe	70	30
Utworzenie odpisów na należności handlowe	581	63
Utworzenie odpisów na zapasy	5	1
Koszty likwidacji reklamacji	32	-
Darowizny	4	-
Kary umowne	2	-
Koszty sądowe	-	9
Inne	7	29
Razem	701	132

Spisane należności obejmują salda należności nieściągalnych w wysokości 40 tys. zł.

W 2016 roku Master Pharm S.A. utworzyła odpis aktualizujący należności handlowe w kwocie 482 tys. zł od Access Pharma, która została postawiona w IV kwartale w stan upadłości. Pozostała kwota odpisów w wysokości 99 tys. zł dotyczy kikutu salda należności powyżej 360 dni od odbiorców Avet Pharma Sp. z o.o.

10. Koszty według rodzaju

	01.01-31.12.2016	01.01-31.12.2015
Zmiana stanu produkcji w toku	(405)	(556)
Zużycie surowców i materiałów pomocniczych	17.121	17.598
Usługi obce	14.155	13.196
Wartość sprzedanych towarów i materiałów w cenie nabycia	1.411	4.119
Podatki i opłaty	353	213
Koszty świadczeń pracowniczych (nota 11)	4.837	2.767
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych oraz odpisy z tytułu utraty wartości (noty 16 i 17)	1.308	932
Koszty reprezentacji i reklamy	307	230
Ubezpieczenia	48	42
Podróże służbowe	140	91
Pozostałe koszty	5	17
Łącznie koszty operacyjne	39.280	38.649

11. Koszty świadczeń pracowniczych

	01.01-31.12.2016	01.01-31.12.2015
Koszty wynagrodzeń	3.828	2.203
Koszty świadczeń pracowniczych	952	540
Opcje na akcje przyznane kadrze zarządzającej oraz pracownikom	-	-
Koszty świadczeń emerytalnych - programy określonych składek	-	-
Koszty świadczeń emerytalnych - programy określonych świadczeń	57	24
Pozostałe świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
Łączny koszt świadczeń pracowniczych	4.837	2.767

12. Przychody i koszty finansowe

	01.01-31.12.2016	01.01-31.12.2015
Koszty odsetek		
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	31	33
- pożyczki	13	35
- pozostałe odsetki	3	2
Strata wynikająca z różnicy w wycenie aktywów i zobowiązań z tytułu dywidendy rzeczowej na dzień jej wydania	-	15
Aktualizacji wartości inwestycji - utrata wartości akcji	-	-
Odpis aktualizujący odsetki naliczone od należności	43	-
Straty z tytułu różnic kursowych (nota 15)	6	2
Pozostałe koszty	-	-
Koszty finansowe	96	87
Przychody finansowe z tytułu odsetek:		
- przychody odsetkowe z krótkoterminowych depozytów bankowych	202	78
- przychody z tytułu odsetek od pożyczek	43	-
zysk ze zbycia aktywów finansowych	-	-
dywidendy i udziały w zyskach	-	-
zyski z tytułu różnic kursowych netto z działalności finansowej (nota 15)	-	4
Przychody finansowe	245	82
Koszty finansowe netto	(149)	5

13. Podatek dochodowy

	01.01- 31.12.2016	01.01- 31.12.2015
Podatek bieżący:		
Podatek bieżący od dochodów roku obrotowego	1.683	2.743
Podatek dochodowy od dywidend	-	-
Podatek bieżący razem	1.683	2.743
Podatek odroczony (nota 32):		
Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych	264	(726)
Podatek odroczony razem	264	(726)
Podatek dochodowy w sprawozdaniu z wyniku	1.947	2.017

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

	01.01- 31.12.2016	01.01- 31.12.2015
Zysk przed opodatkowaniem	9.342	10.351
Podatek wyliczony według stawki	1.775	1.967
Efekty podatkowe następujących pozycji:		
- Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	75	73
- koszty odniesione na agio stanowiące koszt podatkowy	(194)	(16)
- koszty roku obrotowego stanowiące koszty podatkowe	-	(7)
- odliczenie straty podatkowej Avet	108	-
- odpis aktualizujący aktywa z tytułu podatku odroczonego naliczone od straty podatkowej	178	-
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	1.942	2.017
Efektywna stawka podatkowa	20,79%	19,49%

Do kosztów podatkowych Spółka dominująca zaliczyła koszty emisji w kwocie 1.020 tys. zł, które w sprawozdaniu finansowym pomniejszyły agio, i stanowią trwałą różnicę w kalkulacji podatku odroczonego.

Podmiot zależny Avet Pharma Sp. z o.o. w 2016 roku za okres do dnia przekształcenia w sp. o.o. (19.09.2016) wygenerował stratę podatkową. W okresie od dnia 19.09.2016 do końca 2016 roku Spółka osiągnęła zysk podatkowy, od którego odliczyła stratę wygenerowaną w okresie 1.01-18.09.2016 roku. Strata ta - wg planów dochodów podatkowych na kolejne lata - nie będzie mogła zostać odliczona w całości. Z tego powodu został utworzony odpis aktualizujący te aktywa w wysokości 178 tys. zł.

14. Zysk na jedną akcję

a) Podstawowy

Podstawowy zysk na jedną akcję wylicza się jako iloraz zysku przypadającego na akcjonariuszy Spółki oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych w ciągu roku, z wyłączeniem akcji zwykłych nabytych przez Spółkę i wykazywanych jako „akcje własne”.

	01.01- 31.12.2016	01.01- 31.12.2015
Zysk z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	7.400	8.334
Zysk z działalności zaniechanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	-	-
Razem	7.400	8.334
Liczba akcji/udziałów zwykłych (w tys.)	20.500	18.500
Zysk na akcję (w zł)	0,36	0,45

b) Rozwodniony

Rozwodniony zysk na akcję wylicza się, korygując średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w taki sposób, jak gdyby nastąpiła zamiana na potencjalne akcje zwykłe powodujące rozwodnienie. Spółka dominująca w dniu 25 marca 2015 roku dokonała podwyższenia kapitału poprzez emisję nowych akcji, zwiększając ich liczbę z 3.000 do 3.700 sztuk. Następnie dokonano zmiany wartości jednej akcji z 50 zł do 0,01 zł i zwiększenia ich ilości do 18.500.000 sztuk. Ponadto w dniu 31 lipca 2015 roku Spółka dokonała emisji akcji serii B w ilości nie mniejszej niż 1 a nie większej niż 5.000.000 sztuk. Akcje te mają zostać objęte w drodze subskrypcji publicznej uczestnicząc w zysku od dnia 01.01.2015 roku. Wobec powyższego nastąpiło rozwodnienie zysku na jedną akcję w 2015 roku.

Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF
za okres 01.01.2016-31.12.2016 roku (w tysiącach złotych)

Spółka poza emisją akcji serii B w ilości 3 mln sztuk objętych w ramach oferty publicznej, nie emitowała i nie planuje w najbliższym czasie nowych emisji akcji.

	01.01-31.12.2016	01.01-31.12.2015
Zysk z działalności kontynuowanej	7.400	8.334
Średnia ważona liczba akcji/udziałów zwykłych (w tys.)	20.500	18.500
Rozwodniona średnia ważona liczba akcji	21.500	23.500
Zysk na akcję (w zł)	0,34	0,35

15. Zyski/(straty) kursowe netto

Różnice kursowe odniesione do skonsolidowanego sprawozdania z wyniku uwzględnione zostały w następujących pozycjach:

	01.01-31.12.2016	01.01-31.12.2015
Zużycie materiałów	(37)	(4)
Przychody i koszty finansowe netto (nota 12)	(6)	2
Razem (nadwyżka kosztów)	(43)	(2)

16. Rzeczowe aktywa trwale

	Grunty	Budynki	Maszyny i urządze- nia	Środki Transportu	Inne środki trwale	Środki trwale w budowie	Razem
Stan na 1 stycznia 2015 r.							
Koszt początkowy	81	14	246	361	43	2.790	3.535
Umorzenie	-	-	20	204	38	-	262
Wartość księgowa netto	81	14	226	157	5	2.790	3.273
Rok zakończony 31 grudnia 2015 r.:							
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)	-
Wartość księgowa brutto na koniec okresu	81	1.867	3.416	729	172	2.624	8.889
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)
Umorzenie na koniec okresu	-	552	1.718	372	84	-	2.726
Wartość księgowa netto na koniec roku	81	1.315	1.698	357	88	2.624	6.163
Stan na 31 grudnia 2015 r.							
Koszt początkowy	81	1.867	3.416	729	172	2.624	8.889
Umorzenie	-	552	1.718	372	84	-	2.726
Wartość księgowa netto	81	1.315	1.417	335	88	2.624	6.163

Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF
za okres 01.01.2016-31.12.2016 roku (w tysiącach złotych)

	Grunty	Budynki	Maszyny i urządze- nia	Środki Transportu	Inne środki trwale	Środki trwale w budowie	Razem
Okres zakończony 31 grudnia 2016 r.							
Wartość księgowa brutto na początek roku	81	1.867	3.416	729	172	2.624	8.889
Zwiększenia	-	222	1.096	454	45	4.832	6.649
Zmniejszenia (sprzedaż)	-	-	-	(337)	-	-	-
Przeniesienia	-	4.852	201	22	180	(5.255)	-
Wartość księgowa brutto na koniec okresu	81	6.941	4.713	869	397	2.201	-
Umorzenie na początek okresu	-	552	1.718	372	84	-	2.726
Amortyzacja	-	189	471	193	37	-	890
Umorzenie sprzedanych środków trwałych	-	-	-	(315)	-	-	(315)
Umorzenie na koniec okresu	-	741	2.189	250	121	-	3.301
Wartość netto na 30 września 2016 r.:							
Koszt początkowy	81	6.941	4.713	869	397	2.201	15.201
Umorzenie	-	741	2.189	250	121	-	3.300
Wartość księgowa netto	81	6.200	2.524	619	276	2.201	11.901

Na środki trwałe w budowie na 31 grudnia 2016 r. składały się urządzenia w trakcie procesu instalacji i testowania, które na ten dzień były przystosowywane na potrzeby działalności Spółek Grupy i nie zostały oddane do użytkowania. Grupa kapitałowa nie korzystała z finansowania zewnętrznego na zakup środków trwałych. Grupa kapitałowa nie posiada zobowiązań, które byłyby zabezpieczone na majątku Spółki. Środki trwałe zakwalifikowane jako leasing finansowy (gdzie Grupa kapitałowa występuje w roli leasingobiorcy), obejmują następujące kwoty:

	31.12.2016	31.12.2015
Koszt – aktywowany leasing finansowy	2.080	1.689
Umorzenie	(1.147)	(796)
Wartość księgowa netto	933	893

W Grupie kapitałowej umowami leasingu, który zgodnie z MSR17 spełnia warunki do uznania za aktywa, nad którymi kontrolę sprawuje Grupa, są na dzień 31-12-2016 roku umowy dotyczące:

- 3 samochodów osobowych,
- kapsułkarki Legend 1500 (umowa nr Grokam/LO/115384/2010)
- szaszetkarki STICK ST560 (umowa nr Grokam/LO/168063/2014)
- detektor metali 38mm (umowa nr Grokam/LO/168063/2014)

Spółka zależna Grokam wykorzystuje w działalności nieruchomości, dla której ma zawartą umowę leasingu operacyjnego. Wartość opłat najmu w okresie 2016 roku wyniosła 555 tys.zł.

17. Wartości niematerialne

Koszt	Znaki towarowe i licencje	Razem
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
Stan na 31 grudnia 2015 r.	2.093	2.093
Zwiększenia (nabycie)	-	-
Stan na 30 września 2016 r.	2.093	2.093
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości:		
Stan na 1 stycznia 2015 r.	38	38
Amortyzacja za 2015 rok	313	313
Stan na 31 grudnia 2015 r.	356	356
Amortyzacja za 2016	418	418
Stan na 31 grudnia 2016 r.	774	774
Wartość początkowa	2.093	2.093
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	774	774
Wartość netto na 31 grudnia 2016 r.	1.319	1.319

Grupa na dzień objęcia kontroli nad Avet Pharma Rafał Biskup SKA ustaliła wartość godziwą posiadanych przez tę spółkę znaków do produktów. Wartość ta została określona na bazie przychodów uzyskiwanych historycznie z ich sprzedaży oraz planowanych do osiągnięcia w okresie 5 lat. Grupa przyjęła 60 miesięczny okres amortyzacji liniowej dla tych znaków. Przejęte znaki produktowe generują dla Grupy większe przychody niż pierwotnie zakładano. Nie wystąpiły więc przesłanki wskazujące, iż występuje konieczność dokonania odpisu z tytułu utraty wartości znaków produktowych wyodrębnionych na transakcji przejęcia Avet Pharmy.

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	-
Stan na 31 grudnia 2015 r.	25.271
Stan na 1 stycznia 2016 r.	25.271
Zwiększenia wartości firmy	-
Odpisy z tytułu utraty wartości	-
Stan na 31 grudnia 2016 r.	25.271
Wartość księgową netto	
Wartość początkowa	25.271
Łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	-
Stan na 31 grudnia 2016 r.	25.271

Transakcja uzyskania kontroli nad Spółką Grokam GBL sp. z o.o. spowodowała powstanie znaczącej kwoty wartości firmy, która została wykazana powyżej w kwotach wynikających z wyceny aktywów i pasywów w wartościach godziwych na dzień nabycia kontroli.

Grupa kapitałowa uzyskuje znaczące efekty synergii w wyniku przejęcia całości zasobów produkcyjnych Grokam GBL. Wartość firmy odzwierciedla planowane przyszłe zyski Grupy kapitałowej.

Poniżej przedstawiono informacje wymagane MSSF3 w odniesieniu do transakcji przejęcia przeprowadzonych w trakcie poprzedniego roku obrotowego:

a) Dane dotyczące jednostek przejętych

Nazwa spółki zależnej	Podstawowy przedmiot jej działalności	Data przejęcia	Procent przejętych udziałów kapitałowych z prawem głosu
Grokam GBL Sp. z o.o. z siedzibą w Mielcu	Produkcja suplementów diety	25-03-2015	100%
Avet Pharma Rafał Biskup Spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Warszawie (aktualnie Avet Pharma Sp. z o.o.)	Sprzedaż suplementów diety, środków spożywczych i kosmetyków	25-03-2015	100%

b) Przyczyny połączenia, sposób objęcia kontroli

Połączenie jednostek w formie objęcia nad nimi kontroli miało na celu zobrazowanie pełnej współpracy spółek pomiędzy sobą, która miała miejsce we wcześniejszych okresach. Spółka objęła kontrolę nad Grokam GBL i Avet Pharma na skutek transakcji zamiany posiadanych udziałów i akcji przez dotychczasowych wspólników Grokam GBL i akcjonariuszy Avet Pharma na udziały Master Pharm Polska Sp. z o.o. w dniu 25 marca 2015 roku. Transakcja ta została szczegółowo opisana w nocie 27 do niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

c) Opis czynników, które doprowadziły do powstania wartości firmy

Podmiot dominujący ściśle współpracuje z Grokam GBL przy produkcji suplementów diety oraz świadczeniu usług produkcji dla klientów zewnętrznych. Grupa kapitałowa oczekuje znaczącej synergii z dalszej współpracy z Grokam, w tym zarządzaniem jej możliwościami produkcyjnymi.

d) Wartość godziwą przekazanej zapłaty

Podmiot dominujący wyemitował 700 sztuk własnych udziałów, których wartość emisyjna wyniosła łącznie 33.833 tys. zł. Udziały te stanowiły całość zapłaty wspólnikom Grokam GBL i akcjonariuszom Avet Pharmy za przejęcie kontroli nad tymi spółkami.

Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF
za okres 01.01.2016-31.12.2016 roku (w tysiącach złotych)

e) Kwoty ujętych na dzień przejęcia kontroli głównych klas nabytych aktywów i zobowiązań

Na dzień przejęcia	Grokam GBL Sp. z o.o.	Avet Pharma Rafał Biskup SKA
Cena nabycia		
- Zapłacone środkami pieniężnymi	-	-
- Wydanie własnych udziałów (w tym agio)	32.243	1.590
Łączna zapłata	32.243	1.590
Wartość godziwa nabytych aktywów netto (zob. poniżej)	6.972	1.590
Wartość firmy	25.271	-

Wartość godziwa:	Grokam GBL Sp. z o.o.	Avet Pharma Rafał Biskup SKA
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	741	131
Rzeczowe aktywa trwałe	3.317	5
Znaki produktowe	-	2.025
Licencje	-	19
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	252
Zapasy	2.234	862
Należności handlowe	4.418	3.287
Pozostałe należności	83	278
Pozostałe aktywa	47	26
Zobowiązania handlowe	(1.397)	(4.343)
Pozostałe zobowiązania	(245)	(10)
Kredyty, pożyczki	(1.529)	(942)
Inne zadłużenie finansowe	(611)	-
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(86)	252
Przejęte aktywa netto	6.972	1.590

Na dzień objęcia kontroli Grokam GBL nie posiadał należności, dla których wartość godziwa byłaby niższa niż ich wartość wynikająca z wystawionych faktur sprzedaży. Avet Pharma na bieżąco analizuje wartość godziwą należności handlowych, z tego powodu wartość godziwa należności handlowych jest niższa od wartości brutto należności o kwotę 69 tys. zł.

Wartość godziwa rzeczowych aktywów trwałych wynika z wyceny niezależnego rzeczoznawcy majątkowego. Różnica (zwiększenie) w stosunku do wartości księgowej wynosiła 346 tys. zł.

f) Informacje finansowe o przychodach oraz zysku grupy kapitałowej, wyliczone w taki sposób jakby transakcja przejęcia kontroli miała miejsce na początek 2015 roku.

Gdyby transakcja objęcia kontroli nad Grokam GBL i Avet Pharma miała miejsce w dniu 1.01.2015 roku, włączeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego podlegałyby przychody i koszty spółek zależnych za okres całego 2015 roku. Przychody ze sprzedaży wyniosłyby 50.543 tys. zł, zaś wynik netto 8.549 tys. zł.

Utrata wartości firmy:

Grupa kapitałowa przypisała wartość firmy do segmentu produkcji suplementów diety. Działalność tę realizuje spółka zależna Grokam, która dla celów ustalenia wartości odzyskiwanej została określona jako ośrodek generujący przepływy pieniężne. Wartość użytkową ustalono przy wykorzystaniu prognoz przepływów pieniężnych przyjętych do budżetów zatwierdzonych przez zarząd podmiotu dominującego na okres 4 lat oraz stopy dyskonta 9,77%.

Przepływy pieniężne przewidywane w okresie wyceny oparto o marże brutto zakładane na ten okres i o wskaźnik wzrostu przychodów ze sprzedaży na poziomie 12% w 2017r, 10% w 2018r, 16% w 2019r i 9% w 2020 roku.

Uzyskana wycena znacząco przewyższa wartość firmy i aktywów netto Grokam.

Grupa przeprowadziła analizę wrażliwości na zmianę kluczowych założeń przyjętych do ustalenia wartości odzyskiwalnej. Przy założeniu zmiany średnioważonego kosztu kapitału (WACC) o +/- 1p.p. Gdyby WACC był o 1% niższy – to wycena wartości odzyskiwalnej wzrosłaby o 15,7%, zaś gdyby ten współczynnik o 1% podwyższono – to wycena zmalałaby o 9,8%. Nie skutkowałoby to jednak koniecznością utworzenia odpisu z tytułu trwałej utraty wartości firmy.

Zarząd podmiotu dominującego uważa, że gdyby zaszyły jakiegokolwiek uzasadnione i prawdopodobne zmiany w głównych założeniach, na podstawie których określono wartość możliwą do odzyskania, to łączna wartość bilansowa tej jednostki nie przekroczyłaby jej łącznej wartości możliwej do odzyskania.

Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF
za okres 01.01.2016-31.12.2016 roku (w tysiącach złotych)

19. Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe według kategorii wg MSR 39:

	Pożyczki i należności	Aktywa wyceniane według wartości godziwej przez wynik	Aktywa dostępne do Sprzedaży	Aktywa finansowe poza MSR 39	Razem
Aktywa według bilansu:					
Stan na dzień 31 grudnia 2015:					
Aktywa finansowe dostępne do Sprzedaży	-	-	25	-	25
Należności handlowe oraz pozostałe należności z wyłączeniem przedpłat	14.400	-	-	1.007	15.407
Pożyczki udzielone	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	-	6.108	6.108
Razem	14.400	-	25	7.115	21.540
Stan na dzień 31 grudnia 2016:					
Aktywa finansowe dostępne do Sprzedaży	-	-	25	-	25
Należności handlowe oraz pozostałe należności z wyłączeniem przedpłat	16.728	-	-	1.118	17.846
Pożyczki udzielone	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	-	16.790	16.790
Razem	14.400	-	25	7.115	21.540

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

	Zobowiązania wyceniane według wartości godziwej przez wynik	Instrumenty pochodne wykorzystane jako zabezpieczenie	Inne zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Razem
Zobowiązania według bilansu na dzień 31.12.2015 roku:				
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-	426	426
Pożyczki otrzymane	-	-	653	653
Zobowiązania handlowe	-	-	3.144	3.144
Pozostałe zobowiązania	-	-	603	603
Razem	-	-	4.826	4.826
na dzień 31.12.2016 roku:				
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-	435	435
Pożyczki otrzymane	-	-	-	-
Zobowiązania handlowe	-	-	4.374	4.377
Pozostałe zobowiązania	-	-	839	839
Razem	-	-	5.648	5.648

20. Aktywa finansowe

a) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	01.01-31.12.2016	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	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży obejmują:		
	31-12-2016	31-12-2015
Papiery wartościowe nienotowane na giełdzie	25	25
Razem	25	25

Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF
za okres 01.01.2016-31.12.2016 roku (w tysiącach złotych)

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

	01.01-31.12.2016	01.01-31.12.2015
Stan na 1 stycznia	-	962
Pożyczki udzielone w trakcie roku	-	-
Splata udzielonych pożyczek	-	-
Odsetki naliczone wraz z dyskontem	-	-
Objęcie kontroli nad Spółką Grokam	-	-
Odsetki otrzymane	-	(962)
Stan na koniec okresu,	-	-

Wartości godziwe pożyczek długoterminowych udzielonych podmiotom powiązanim zostały w 2015 roku oparte na przepływach pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy opartej na średnim oprocentowaniu kredytów i pożyczek, które wyniosło 2014 r.: 4,0%. Pożyczki te zostały uregulowane w czerwcu 2015 roku. Wartości godziwe znajdowały się w ramach poziomu 2 hierarchii wartości godziwej.

Efektywne oprocentowanie pożyczek udzielonych podmiotom powiązanim kształtuje się następująco:

	01.01-31.12.2016	01.01-31.12.2015
Efektywne oprocentowanie:	-	3,5%

21. Należności handlowe oraz pozostałe należności

	31-12-2016	31-12-2015
Należności handlowe:	17.448	14.545
Minus: odpis aktualizujący wartość należności handlowych	(720)	(145)
Należności handlowe netto	16.728	14.400
w tym:		
Należności od jednostek powiązanych (nota 41)	14	38
Struktura wiekowa należności handlowych (brutto):		
	31-12-2016	31-12-2015
W terminach płatności, wymagalne w okresie:	11.301	9.322
- do 1 miesiąca	1.343	2.662
- od 2 do 3 miesięcy	7.963	6.660
- od 4 do 6 miesięcy	1.995	-
Przeterminowane:	6.147	5.223
- do 1 miesiąca	1.664	1.560
- do 3 miesięcy	3.051	2.956
- od 3 do 6 miesięcy	463	79
- od 6 miesięcy do 1 roku	158	246
- powyżej 1 roku	811	382
	17.448	14.545

Należności handlowe w kwocie 811 tys. przeterminowane dłużej niż 1 rok zł utraciły na wartości i istnieje ryzyko ich niesplacenia. Na należności w kwocie 720 tys. zł utworzono odpisy w wysokości 100%. Pozostałe należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 91 tys. zł, przeterminowane powyżej 1 roku zostały nie wymagają utworzenia odpisu – zostały splacone w części lub całości po dniu bilansowym.

W końcu 2016 roku jeden z kontrahentów Spółki dominującej – Access Pharma – złożył wniosek o ogłoszenie upadłości. Należności od tego podmiotu były monitorowane w trakcie roku i Spółka prowadziła negocjacje co do spłaty. Do syndyka masy upadłości została zgłoszona wierzytelność w wysokości 482 tys. zł oraz naliczone odsetki 43 tys. zł. Cała należność została objęta odpisem aktualizującym.

Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF
za okres 01.01.2016-31.12.2016 roku (w tysiącach złotych)

Wartości bilansowe należności handlowych Spółki są wyrażone w następujących walutach:

	31-12-2016	31-12-2015
Polski złoty	17.358	14.489
Euro	90	56
Dolar amerykański	-	-
Pozostałe waluty	-	-
	17.448	14.545

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

	01.01-31.12.2016	01.01-31.12.2015
Na dzień 1 stycznia	145	27
Objęcie kontroli nad Avet Pharma	-	91
Utworzenie odpisu na należności	581	63
Utworzenie odpisu na odsetki od należności	43	-
Należności spisane w trakcie roku jako nieściągalne	(37)	-
Odwrocenie kwot niewykorzystanych	(12)	(36)
Na koniec okresu	720	145

Utworzenie i rozwiązanie odpisu z tytułu utraty wartości należności zostało ujęte w „pozostałych przychodach i kosztach” w sprawozdaniu z wyniku (nota 9). Utworzenie odpisu na odsetki od należności zostało ujęte w kosztach finansowych w sprawozdaniu z wyniku (nota 12). Kwoty, którymi obciąża się konto odpisów, są zazwyczaj spisywane, jeżeli nie przewiduje się odzyskania dodatkowych środków pieniężnych.

Pozostałe kategorie należności handlowych i pozostałych należności nie zawierają pozycji o obniżonej wartości. Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe na dzień sprawozdawczy stanowi wartość księgową każdej kategorii należności wymienionych powyżej. Grupa kapitałowa nie posiada żadnych zabezpieczeń ustanowionych na należnościach.

Pozostałe należności obejmują

	31-12-2016	31-12-2015
Vat do zwrotu przez US	680	528
Vat do odliczenia w następnych miesiącach	183	53
Należności z tytułu wpłaconych kaucji	19	15
Zaliczki na poczet dostaw materiałów	159	297
Nadpłata odsetek od pożyczki Max Welt	9	-
Rozrachunki z pracownikami i inne	68	114
Razem	1.118	1.007

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

	31-12-2016	31-12-2015
Surowce	2.634	3.294
Produkcja w toku	867	202
Wyroby gotowe	3.129	1.741
Towary	16	-
Razem zapasy	6.646	5.237
Odpis aktualizujący	(415)	(395)
Wartość netto zapasów	6.231	4.842

Okres zalegania w magazynie	Wartość surowców i opakowań	Wartość wyrobów gotowych wg kosztu wytworzenia
0-90 dni	1.229	1.690
91-180 dni	419	438
181-360 dni	721	437
Powyżej 360 dni	265	564
RAZEM	2.634	3.129
Odpis aktualizujący	(18)	(397)
Wartość wykazana w aktywach	2.616	2.732

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

Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF
za okres 01.01.2016-31.12.2016 roku (w tysiącach złotych)

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 31.12.2016 roku wartość takich zapasów wyniosła 4 tys. zł.

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

	01.01- 30.09.2016	01.01- 31.12.2015
Na dzień 1 stycznia	395	-
Objęcie kontroli nad Avet Pharma	-	35
Utworzenie odpisu na wyroby gotowe	4	395
Utworzenie odpisu na materiały	18	-
Rozwiązanie odpisu na wyroby gotowe	-	(35)
Odwrócenie kwot niewykorzystanych	(2)	-
Odpis aktualizujący na koniec okresu	415	395

23. Pozostałe aktywa

	31.12.2016	31.12.2015
Pozostałe aktywa krótkoterminowe:		
- rmk ubezpieczenia majątkowe	8	6
- rmk ubezpieczenie OC zarządu	15	11
- koszty prac rozwojowych	40	-
- koszty przygotowania prospektu emisyjnego	-	201
- rmk przedpłacone koszty dotyczące okresu następnego	11	10
Razem:	74	228

Zgodnie z MSR32 koszty przygotowania prospektu emisyjnego zmniejszą agio po dokonaniu podwyższenia kapitału w drodze emisji publicznej. Zgromadzone na koniec 2015 roku koszty emisji zostały odniesione na pomniejszenie kapitału – agio w 2016 roku po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału przez sąd rejestrowy.

Pozostałe aktywa długoterminowe obejmują wartość zaliczek na środki trwale uiszczonych w kwocie 120 tys. zł przez Groom (117 tys. zł) i Master Pharm (3).

24. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31-12-2016	31-12-2015
Środki pieniężne w banku i w kasie	1.777	6.107
Środki pieniężne w drodze	6	1
Krótkoterminowe depozyty bankowe	15.007	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (bez kredytu w rachunku bieżącym)	16.790	6.108

Dla potrzeb skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych w skład środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych wchodzi następujące pozycje:

	31-12-2016	31-12-2015
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16.790	6.108
Kredyt w rachunku bieżącym	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16.790	6.108

25. Aktywa przeznaczone do zbycia

Zgodnie z MSSF 5 jako aktywa przeznaczone do zbycia zostały wykazane aktywa przeznaczone do wydania w ramach dywidendy rzeczowej. Aktywa te zostały wycenione w oparciu o wartość godziwą na dzień bilansowy z uwzględnieniem notowań giełdowych.

	01.01-31.12.2016	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	-	-

W trakcie 2015 roku wydano dywidendę rzeczową w postaci akcji Boruta Zachem SA, nabytych za kwotę 427 tys. zł. Na dzień wydania dywidendy jej wartość godziwą określono na podstawie notowań giełdowych w wysokości 412 tys. zł. Strata na wycenie dywidendy w postaci akcji w wysokości 15 tys. zł odniesiono w ciężar kosztów finansowych.

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

26. Kapitał podstawowy

	Liczba akcji /udziałów	Akcje/ udziały 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 31 grudnia 2016	21.500.000	21.500.000	21.500.000

Dnia 25 marca 2015 roku na Nadzwyczajnym Zgromadzeniu Wspólników dokonano:

- Uchwałą nr 3 §1 zmniejszenia wartości nominalnej 1 udziału z 500 zł do 50 zł, z jednoczesnym zwiększeniem ilości udziałów do 3.000 sztuk.
- Uchwałą nr 3 § 2 Podwyższenia kapitału zakładowego Spółki ze 150.000 złotych do 185.000 złotych poprzez utworzenie nowych 700 udziałów. Emisji dokonano z wyłączeniem dotychczasowych udziałowców. Emisja została w całości pokryta wkładami niepieniężnymi w postaci 100% udziałów w spółce Grogam GBL Sp. z o.o. oraz 100% akcji Avet Pharma Rafał Biskup SKA.

Powyższa uchwała została zarejestrowana postanowieniem Sądu w dniu 29 kwietnia 2015 roku. Wpis dokonanych zmian został ogłoszony w Monitorze Sądowym i Gospodarczym nr 90/2015 (4721) z 12 maja 2015 roku poz. 93084.

Wartość wkładów niepieniężnych wniesionych na pokrycie podwyższenia kapitału została określona w oparciu o wartość godziwą ustaloną metodą dochodową w łącznej kwocie 33.833.363 złotych. Nadwyżka ponad kwotę przewyższającą kapitał zakładowy została odniesiona w całości na kapitał zapasowy (agio).

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 tworzył 18.500.000 akcji o wartości 1 grosza.

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 20 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 31 grudnia 2016 roku akcjonariuszami Master Pharm S.A. byli:

Nazwa akcjonariusza	Ilość posiadanych akcji	Wartość posiadanych akcji w PLN	%posiadanego kapitału/głosów na WZA
Max Welt Holdings Ltd	13.653.000	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%
Pozostali	3 225 000	32 250,00	17,32%
RAZEM	21 500 000	215 000,00	100,00%

03

27. Płatność oparta na akcjach

Grupa nie dokonywała emisji i nie planuje w najbliższym okresie emitować akcji skierowanych do kadry Spółek grupy. W przyszłości Grupa dopuszcza możliwość stworzenia programów motywacyjnych skierowanych do kadry pracowniczej opartych o akcje Spółki dominującej.

28. Zyski zatrzymane

Stan na 1 stycznia 2015 r.	12.854
Zysk okresu	8.334
Dywidendy dotyczące 2014 r.	(412)
Stan na 31 grudnia 2015 r..	8.394
Stan na 1 stycznia 2016 r.	8.394
Zysk okresu	7.400
Przeniesienie na kapitał zapasowy	(59)
Przeniesienie na kapitał rezerwowy	(4.586)
Dywidendy dotyczące 2015 r.	(4.085)
Stan na 31 grudnia 2016 r.	7.064

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 za 2014 rok 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, 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.

29. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	31-12-2016	31-12-2015
Zobowiązania handlowe wobec pozostałych podmiotów	4.374	3.144
Zobowiązania handlowe wobec podmiotów powiązanych	-	-
Zaliczki otrzymane na poczet dostaw	150	76
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i PFRON	267	235
Zobowiązanie z tyt VAT do US	138	123
Podatek dochodowy od osób fizycznych (PIT)	80	28
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	195	134
Zobowiązania wobec pracowników i inne	9	7
	5.213	3.747

30. Kredyty, pożyczki i inne zadłużenie finansowe

	31-12-2016	31-12-2015
Długoterminowe		
Kredyty bankowe	-	-
Obligacje zamienne	-	-
Obligacje i inne pożyczki	-	-
Podlegające wykupowi akcje uprzywilejowane	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	152	201
Krótkoterminowe		
Kredyt w rachunku bieżącym (nota 24)	-	-
Pożyczki niezabezpieczone	-	653
Kredyty bankowe	-	-
Obligacje i inne pożyczki	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	283	225
Razem kredyty, pożyczki i inne zadłużenie finansowe	435	1.079

Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF
za okres 01.01.2016-31.12.2016 roku (w tysiącach złotych)

a) Zobowiązania długoterminowe na koniec 2015 roku wynikały z pożyczek zaciągniętych przez Grokam GBL Sp. z o.o. wobec Aleksandry Nykiel oraz z pożyczki zaciągniętej przez Avet Pharma od Max Welt Holings Ltd. Pożyczki nie są zabezpieczone. Poniżej przedstawiono podstawowe informacje na ich temat. Pożyczki zostały zaciągnięte w 2010 i 2011 roku.

Data umowy pożyczkowej	Kwota kredytu (limit)	Zadłużenie na 31.12.2015 r., w tym:	Część krótkoterminowa	Część długoterminowa	Data końca umowy	Oprocentowanie
25-05-2010	20	24		24	31.12.2016	3,50
02-08-2010	100	119		119	31.12.2016	3,50
30-08-2010	10	12		12	31.12.2016	3,50
03-02-2011	370	433		433	31.12.2016	3,50
18-02-2014	2.000	65	-	65	20.02.2016	6,00
Razem	2.500	653	-	653		

Powyższe pożyczki zostały w 2016 roku spłacone w całości wraz z należnymi odsetkami.

b) Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Zobowiązania z tytułu leasingu są efektywnie zabezpieczone, gdyż prawa do aktywów w leasingu wracają do leasingodawcy w przypadku naruszenia po stronie leasingobiorcy.

	31.12.2016	2015
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego brutto – minimalne opłaty leasingowe:		
Do 1 roku	304	245
Od 1 roku do 5 lat	160	218
	464	463
Przyszłe opłaty finansowe z tytułu leasingu finansowego	(29)	(37)
Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	435	426

Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu finansowego przedstawia się następująco:

	31.12.2016	2015
Do 1 roku	283	225
Od 1 roku do 5 lat	152	201
Ponad 5 lat	-	-
	435	426

31. Odroczony podatek dochodowy

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego są następujące:

	31-12-2016	31-12-2015
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
- przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	728	976
- przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	359	971
	369	5
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
- przypadające do uregulowania po upływie 12 miesięcy	152	137
- przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	126	89
	26	48
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej (netto)	652	932
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej (netto)	76	93

Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF
za okres 01.01.2016-31.12.2016 roku (w tysiącach złotych)

Zmiany stanu odroczonego podatku dochodowego netto przedstawiają się następująco:

	01.01-31.12.2016	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	782	28
Uznanie wyniku finansowego	(519)	(684)
Obciążenie/(uznanie) podatkowe dot. transakcji ujętych w pozostałych całkowitych dochodach (nota 12)	-	-
Obciążenie/(uznanie) podatkowe dot. transakcji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym (nota 12)	-	-
Stan na koniec okresu (+ rezerwa, - aktywa)	(576)	(839)

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	Wycena środków trwałych	Pozostałe	Razem
Stan na 1 stycznia 2015 r.	2	35	-	26	63
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	-	-		-	-
Stan na 31 grudnia 2015 r.	2	-	135	-	137
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	-	-	13	2	15
Obciążenie/(uznanie) pozostałych całkowitych dochodów	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2016r.	2	-	148	2	152

Aktywa z tytułu podatku odroczonego	Rezerwy pozostałe	Rezerwy na świadczenia pracownicze	Straty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	Odpisy aktualizujące zapasy	Zyski niezrealizowane w zapasach	Niezapłacone zobowiązania ujęte w kosztach	ZUS od wynagrodzeń wypłaconych w nast. miesiącach	Dyskonto i odsetki od pożyczek	Strata podatkowa	Pozostałe	Razem
Stan na 1 stycznia 2015 r.	-	-	-	-	-	-	-	7	-	1	8
Nabycie jednostek zależnych	-	-	9	7	-	236	9	41	-	1	303
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	11	5	2	69	78	518	(5)	(31)	-	18	665
Obciążenie/(uznanie) pozostałych całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2015 r.	11	5	11	76	78	754	4	17	-	20	976

Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF
za okres 01.01.2016-31.12.2016 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 niezrealizowane w zapasach	Niezapłacone zobowiązania ujęte w kosztach	ZUS od wynagrodzeń wypłaconych w nast. miesiącach	Dyskonto i odsetki od pożyczek	Strata podatkowa	Pozostałe	Razem
Stan na 1 stycznia 2016 r.	11	5	11	76	78	754	4	17	-	20	976
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	15	10	36	3	13	(733)	17	(17)	425	(17)	(248)
Obciążenie/(uznanie) pozostałych całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2016 r.	26	15	47	79	91	21	21	-	425	3	728

Aktywa z tytułu podatku dochodowego od niezapłaconych zobowiązań ujętych w kosztach wynikają z wartości faktur nieopłaconych przez Avet Pharma w terminie 30 dni po upływie płatności lub w terminie 90 dni, jeśli ich termin płatności jest dłuższy. W sprawozdaniu skonsolidowanym wyeliminowano zysk nierealizowany na transakcjach zbycia zapasów w ramach Grupy kapitałowej w kwocie 481 tys. zł.

Avet Pharma w okresie 01.01.-18.09.2016 roku tj. przed przekształceniem w Spółkę z o.o. wygenerowała stratę podatkową, spowodowaną zaliczeniem do kosztów podatkowych zapłat faktur zakupu towarów, które nie zostały zapłacone w terminie 30 dni po upływie terminu płatności w roku 2014 i 2016. W związku z faktem, iż zaakceptowane plany dochodów podatkowych są niższe niż strata podatkowa, Spółka ta objęła odpisem w wysokości 178 tys. zł aktywa z tytułu podatku odroczonego, które nie będą wg szacunków na koniec 2016 roku mogły być odliczone w przyszłości. Powyższa tabela przedstawia wartość aktywów po pomniejszeniu o odpis z tego tytułu.

32. Zobowiązania i należności z tytułu podatku dochodowego

	31-12-2016	31-12-2015
Należności z tytułu podatku dochodowego	590	-
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	962
Podatek dochodowy	1.680	2.743
Wpłacone zaliczki na podatek dochodowy	(2.188)	(1.781)
Zapłata podatku należnego za rok poprzedni	(1.044)	(1.052)

Grupa kapitałowa w prezentowanych okresach sprawozdawczych korzystała z możliwości opłacania zaliczek na podatek dochodowy w formie uproszczonej w wysokości 1/12 podatku wynikającego z deklaracji złożonej w roku poprzednim (Master Pharm, Grokam).

33. Zobowiązania z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia

Grupa kapitałowa uznała ze względu na dużą rotację pracowników oraz młody wiek pracowników, iż potencjalne kwoty Spółka uznała ze względu na niskie zatrudnienie oraz młody wiek pracowników, iż potencjalne kwoty świadczeń po okresie zatrudnienia nie są istotne dla prezentowanego wyniku finansowego oraz całości sprawozdania finansowego. Jednakże ze względu na fakt, iż w całej grupie kapitałowej kwoty te mają większą wartość, zdecydowano na dzień 31.12.2015 roku o wyliczeniu kwoty zobowiązań z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia przez niezależnego aktuarium.

Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF
za okres 01.01.2016-31.12.2016 roku (w tysiącach złotych)

Koszty ujęte w sprawozdaniu z wyniku, w ramach zysku z działalności operacyjnej zawierają koszty bieżącego zatrudnienia. Zobowiązania (rezerwy) z tytułu programu określonych świadczeń emerytalnych, rentowych i pośmiertnych przedstawiają się następująco:

	01.01-31.12.2016	01.01-31.12.2015
Stan na 1 stycznia	26	-
Zwiększenie	203	26
- Utworzenie rezerw	203	26
Zmniejszenie	-	-
- Wykorzystanie rezerw	-	-
Stan na koniec okresu	229	26
Z tego długoterminowe:	80	24
-Rezerwy emerytalne	50	14
-Rezerwy rentowe	8	6
-Rezerwy pośmiertne	22	4
Z tego krótkoterminowe:	149	2
-Rezerwy emerytalne	3	2
-Rezerwy rentowe	-	-
-Rezerwy pośmiertne	-	-
-Rezerwy na niewykorzystane urlopy	146	-

Do wyliczenia rezerw przyjęto następujące założenia aktuarialne:

- wysokość odpraw emerytalnych, rentowych i pośmiertnych wynika z przepisów prawa pracy i nie jest regulowana odrębnymi ustaleniami w Spółce,
- długość trwania życia – na podstawie tablic z 2015 roku,
- prawdopodobieństwo przejścia na rentę – na podstawie danych ZUS skorygowanych w dół o 15%,
- obliczenia wykonano metodą prognozowanego kosztu jednostkowego,
- stopa inflacji 2,5%,
- stopa wzrostu wynagrodzeń 3,5%,
- stopa dyskonta 3,5%
- stopa mobilności 4,8%

Powyższe rezerwy w przypadku zmiany istotnych założeń zmieniłyby się następująco:

- wzrost stopy dyskonta o 0,5% - kwoty 76 tys (spadek o 4 tys)
- spadek stopy dyskonta o 0,5% - rezerwa na poziomie 84 tys (wzrost o 4 tys).

O takie same wartości uległaby zwiększeniu/zmniejszeniu w przypadku zmiany stopy wzrostu wynagrodzeń..

Rezerwy na niewykorzystane ulopy zostały na dzień 31.12.2016 roku policzone dla wszystkich pracowników poza Zarządem Spółki dominującej, w oparciu o wynagrodzenie urlopowe wraz z narzutami.

34. Dywidenda na akcje

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 za rok 2014 w wysokości 6.512.08,87 zł na:

- wypłatę dywidendy w formie pieniężnej w kwocie 1.634.938,47 zł,
- 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 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).

W dniu 23 czerwca 2016 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy (rep. A nr 4236/2016) uchwałą nr 17 zdecydowało o przeznaczeniu zysku netto w kwocie 6.339 tys. zł na:

- wypłatę dywidendy pieniężnej w kwocie łącznej 4.085 tys. zł, czyli 0,19 zł na jedną akcję,
- przenaczeniu kwoty 2.254 tys. zł na kapitał rezerwowy z przeznaczeniem na inwestycje.

Termin wypłaty dywidendy ustalono na 8 sierpnia 2016 roku. Spółka przekazała środki na dywidendę na konto KDPW w dniu 28 lipca 2016 roku.

Zarząd podmiotu dominującego zamierza wnioskować do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o przeznaczenia na wypłatę dywidendy nie mniej niż 50% skonsolidowanego zysku netto, a pozostałej części na zwiększenie kapitału zapasowego.

35. Zaliczki na poczet dostaw otrzymane od odbiorców

Grupa kapitałowa wykazuje na dzień 31.12.2016 roku otrzymane zaliczki na kwotę 160 tys. zł z tytułu braku zrealizowania dostawy do uzyskanych wpłat. Na dzień 31 grudnia 2015 roku nie wystąpiły.

36. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia

	Zobowiązanie z tyt. przyszłych kosztów	Zobowią- nie z tytułu zgłoszonej reklamacji	Razem
Stan na 1 stycznia 2015 r.	14	-	14
Ujęte w sprawozdaniu z wyniku:			
- Utworzenie dodatkowych rezerw	60	790	824
Rezerwy wykorzystane w trakcie roku	14	790	804
Stan na 31 grudnia 2015 roku	60	-	36
Stan na 1 stycznia 2016 r.	60	-	60
Ujęte w sprawozdaniu z wyniku:			
- Utworzenie dodatkowych rezerw	50	-	50
Rezerwy wykorzystane w trakcie roku	60	-	60
Stan na 31 grudnia 2016 r.	50	-	50

Struktura łącznej kwoty rezerw:

	31.12.2016	31.12.2015
Długoterminowe	-	
Krótkoterminowe	50	60
Razem	50	60

Rezerwy z tytułu przyszłych kosztów dotyczą kosztów badania sprawozdania finansowego jednostkowych i skonsolidowanego za 2015 i 2016 rok, zgodnie z zawartymi z audytorem umowami.

Rezerwa z tytułu zgłoszonej reklamacji została utworzona przez Spółkę w III kwartale 2015 roku i do dnia zakończenia roku obrotowego została wykorzystana w całości, w związku z realizacją ugody zawartej z odbiorcą 2.

37. Uzgodnienie pozycji rachunku przepływów pieniężnych

W sprawozdaniu z przepływów pieniężnych na kwotę wpływów ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych składają się:

	01.01- 31.12.2016	01.01- 31.12.2015
Wartość księgowa netto (nota 16)	22	-
Zysk/(strata) na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	174	20
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	196	20
Wartość nabytych papierów wartościowych z przeznaczeniem na dywidendę rzeczową (nota 24)	-	(427)
Strata na wydaniu akcji w ramach dywidendy rzeczowej wynikająca ze zmiany wartości godziwej	-	15
Dywidenda rzeczowa	-	412
Wydatki z tytułu przekazania dywidendy	-	-
Na kwotę tę składa 427 tys. zł się nabycie 1.212.275 akcji Boruta Zachem, w celu wydania ich w ramach dywidendy rzeczowej, na której Spółka poniosła stratę w wysokości 15 tys. zł.		
Zmiana stanu zapasów wynikająca z bilansu	(1.389)	(3.903)
Przejęcie zapasów w związku z objęciem kontroli nad spółkami zależnymi	-	3.030
Zmiana stanu zapasów wykazana w rachunku przepły-	(1.389)	(873)

Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF
za okres 01.01.2016-31.12.2016 roku (w tysiącach złotych)

wów pieniężnych		
Zmiana stanu należności wynikająca z bilansu	(2.439)	(4.666)
Przejęcie należności w związku z objęciem kontroli nad spółkami zależnymi	-	1.463
Zmiana stanu należności wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	(2.439)	(3.203)
<hr/>		
Zmiana stanu zobowiązań wynikająca z bilansu	1.317	(2.039)
Przejęcie zobowiązań w związku z objęciem kontroli nad spółkami zależnymi	-	(276)
Splata pożyczek udzielonych Grokam GBL poprzez kompensatę (nota 24)	-	1.012
Zmiana stanu wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	1.317	(1.303)

Najważniejszą transakcją niepieniężną były przekazanie w 2015 roku dywidendy rzeczowej w postaci aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik.

Pozostałe zmiany majątku obrotowego wykazane w działalności operacyjnej rachunku przepływów pieniężnych wynikają wprost ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej.

38. 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 i 28 września 2016 roku odbyły się pierwsze rozprawy. Postępowanie zakończyło się zawarciem ugody w dniu 12 stycznia 2017 roku, na mocy której Spółka uzyskuje odszkodowanie w wysokości 50.000 zł rozliczone jako zwolnienie z opłat bankowych w prowadzonym rachunku głównym spółki w PEKAO S.A. na okres od 01.01.2017 do 30.04.2018. W XII 2016 roku Spółka otrzymała zwrot opłat w kwocie 15.000 zł.

W dniu 28 października 2016 roku Spółka wniosła i opłaciła pozew przeciwko podwykonawcy, związany z reklamacją jednego z odbiorców, na podstawie której wycofano w 2015 roku ze sprzedaży jeden z wyrobów gotowych. Pozew został wniesiony tytułem zapłaty poniesionych kosztów i opieka na kwotę 1.775.388 zł. Pozwany odrzucił możliwość zawarcia ugody przedsądowej. Właściwy Sąd wyznaczył pierwszy termin rozprawy na 17 maja 2017 roku.

W dniu 30 listopada 2016 roku Spółka wystosowała wezwanie do zapłaty 486 tys. zł do jednego z klientów tytułem niewykonania części umowy ramowej dotyczącej wytwarzania suplementów diety i środków specjalnego przeznaczenia medycznego z dnia 16.06.2015 roku. W dniu 10 stycznia 2017 roku Spółka złożyła wniosek do właściwego sądu z zawezwaniem do próby ugodowej z klientem. W dniu 20 lutego 2017 roku odbyło się posiedzenie sądu w sprawie, na którym nie doszło do zawarcia ugody. Klient kwestionuje zasadność roszczenia. Spółka rozważa wniesienie powództwa o zapłatę.

Avet Pharma żąda od Paramedica Paweł Bernaciak, Tomasz Szymański s.c kwoty 267.171,20 zł, tytułem zwrotu ceny za wadliwe dezodoranty oraz 1.476 zł z tytułu naprawienia szkody wynikającej z tych wad jako odszkodowania z tytułu nienależyte wykonanej umowy dostawy z umowy kontraktowej. Podstawą roszczenia są przepisy o rękojmi. 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 została uzupełniona, po czym obie strony wniosły do niej uwagi. Sąd – po wysłuchaniu uwag stron i biegłego – zdecydował o uzupełnieniu opinii. W dniu 16 listopada 2016 roku odbyła się rozprawa, na którym Sąd ogłosił wyrok niekorzystny dla Avet Pharma, uzasadniając go niedostatecznym wykazaniem wartości szkody, nie kwestionując faktu wystąpienia szkody, powodującej reklamację. Dnia 18.01.2017 roku Avet Pharma wniosła apelację od wyroku i oczekuj na rozpatrzenie wniosku oraz wyznaczenie terminu rozprawy.

39. Przyszłe zobowiązania umowne

a) Zobowiązania inwestycyjne

Grupa kapitałowa nie posiada na dzień bilansowy zobowiązań inwestycyjnych wynikających z zawartych umów na dzień 31 grudnia 2016 roku.

b) Przyszłe zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego, gdzie Grupa kapitałowa jest leasingobiorcą (korzystającym)

Grupa kapitałowa nie posiada i nie zawierała nieodwołalnych umów leasingu operacyjnego.

Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF
za okres 01.01.2016-31.12.2016 roku (w tysiącach złotych)

Umowa najmu lokalu biurowego, stanowiącego w prezentowanych okresach siedzibę Spółki, została rozwiązana z terminem 30.06.2015 roku w związku z przeniesieniem siedziby do zakupionej nieruchomości przy ul. Wersalskiej 8 w Łodzi. Spółka zależna Grokam GBL użytkuje pomieszczenia biurowe, produkcyjne i magazynowe przy. Ul. Przemysłowej 10 w Mielcu na podstawie umowy najmu. Wartość opłat leasingowych za okres objęty konsolidacją wyniosła 555 tys.zł. Spółka Avet Pharma użytkuje na podstawie umowy leasingu operacyjnego samochodu osobowe (9 szt.), wykorzystywane przez handlowców. Wartość opłat leasingowych za okres objęty konsolidacją wyniosła 89 tys. zł

40. Podmioty powiązane

Podmiotem dominującym wobec Grupy kapitałowej Master Pharm 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. Grupa wypłacała dywidendy podmiotowi dominującemu oraz jedna ze spółek zależnych spłacała pożyczkę, zaciągniętą w 2014 roku.

W związku z faktem, iż za rok 2015 sporządzone zostało pierwsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Master Pharm, w związku z tym występują w nich dane dotyczące spółek zależnych za okresy, które nie zostały objęte konsolidacją (rok poprzedni oraz I kwartał 2015 roku)

Ponadto do 25 marca 2015 roku pod kontrolą podmiotu dominującego znajdowała się Spółka Grokam GBL Sp. z o.o.. Poniżej przedstawiono transakcje z tym podmiotem oraz kluczowym personelem Spółki i podmiotami z nimi powiązanymi (Pharmena SA, Publius Enigma, Kancelaria Opertum):

a) Przychody ze sprzedaży produktów i usług

	01.01.-31.12.2016	01.01.-31.12.2015
Przychody ze sprzedaży produktów	-	579
- Avet Pharma Rafał Biskup SKA	-	579
Przychody ze sprzedaży usług	12	105
- Pharmena SA	12	103
- Aleksandra Nykiel	-	2
Razem	12	684

b) Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów

	01.01.-31.12.2016	01.01.-31.12.2015
Przychody ze sprzedaży towarów	-	686
- Avet Pharma Rafał Biskup SKA	-	686
Przychody ze sprzedaży materiałów	-	-
- Grokam GBL:	-	-
- Pharmena SA	-	-
Razem	-	686

c) Zakupy towarów i usług

	01.01.-31.12.2016	01.01.-31.12.2015
Zakupy towarów:	-	1.747
- Grokam GBL:	-	1.747
Zakupy materiałów:	-	361
- Grokam GBL:	-	-
- Aleksandra Nykiel (opakowania)	-	292
Zakupy usług:	459	2.080
- Grokam GBL (usługi produkcyjne)	-	1.562
- Budowlani Rugby SA (reklamowe)	272	220
- Jednostki kontrolowane przez kluczowych członków kadry kierowniczej lub ich rodzinę	187	298
- dMode Justyna Biskup (marketingowe)	187	261
- Publius Enigma Sp. z o.o.	-	22
- Kancelaria Opertum Maciej Zacharski	-	15
- Bezpośrednia jednostka dominująca	-	-
Razem	459	4.188

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.

Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF
za okres 01.01.2016-31.12.2016 roku (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.-31.12.2016	01.01.-31.12.2015
Place i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	795	346
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
Świadczenia po okresie zatrudnienia	36	-
Inne świadczenia długoterminowe	-	-
Wynagrodzenie w formie akcji	-	-
Razem	831	346

Spółka dominująca wykazywała na koniec grudnia 2016 roku niewypłacone wynagrodzenie (w formie faktury) wobec Pana Pawła Klity na wartość 19.680,00 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 19 tys. zł.

Ponadto Spółka dominująca wypłacała wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę zawartą z panią Magdaleną Franasik. W 2016 roku wypłacono wynagrodzenie w wysokości 55 tys. zł (33 tys. w 2015 roku).

Tomasz Grzesiek i Marek Golaszczyk – członkowie Rady Nadzorczej – uzyskiwali wynagrodzenie za świadczenie usług marketingowo-handlowych w Avet Pharma Sp. z o.o., gdzie każdy z nich uzyskał wynagrodzenia w wysokości 263 tys. zł

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

	31-12-2016	31-12-2015
Należności od podmiotów powiązanych:	14	38
- Jednostka dominująca	-	-
- Avet Pharma Rafał Biskup SKA	-	-
- Grokam GBL	-	-
- dMode Justyna Biskup	14	38
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych:	-	-
- Bezpośrednia jednostka dominująca	-	-
- Avet Pharma Rafał Biskup SKA	-	-
- Grokam GBL	-	-
= dMode Justyna Biskup	-	-

f) Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym

	1.01.-31.12.2016	1.01.-31.12.2015
Stan na 1 stycznia	189	962
Pożyczki udzielone w trakcie roku	-	450
Splata udzielonych pożyczek	189	(261)
Kompensata udzielonych pożyczek ze zobowiązaniami	-	(1.012)
Odsetki naliczone	2	19
Odwrocenie dyskonta	-	38
Odsetki otrzymane	(2)	(7)
Stan na 31 grudnia (nota 21)	-	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

Grupa kapitałowa nie udzielała pożyczek kluczowym członkom kadry kierowniczej oraz członkom ich rodzin.

Umowy pożyczek udzielonych spółce Grokam GBL oraz kompensata części z nich zostały opisane w nocie 20. Dokonanie odpisów aktualizujących wartość pożyczek udzielonych podmiotom powiązanym nie było konieczne.

Pożyczki udzielone w 2015 roku jednostkom powiązanym przypadają do spłaty w I kwartale 2016 r., a ich oprocentowanie umowne wynosiło 3,5%. Wartości godziwe i efektywne oprocentowanie pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym przedstawiono w nocie 20. Pożyczka została spłacona w terminie.

Grupa kapitałowa nie udzielała pożyczek kluczowym członkom kadry kierowniczej oraz członkom ich rodzin.

g) Pożyczki otrzymane od podmiotu dominującego

	2016	2015
Stan na 1 stycznia	65	-
Pożyczki przejęte na dzień objęcia kontroli nad Avet Pharma	-	942
Splata udzielonych pożyczek	74	(877)
Odsetki naliczone	-	22
Odsetki zapłacone	-	(22)
Stan na 31 grudnia (nota 21)	(9)	65

Pozyczka została udzielona spółce zależnej Avet Pharma przez Max Welt Holdings Ltd w dniu 18-02-2014 roku z terminem spłaty w ciągu dwóch lat, do 20 lutego 2016 roku. Oprocentowanie 6%. Pożyczka nie była zabezpieczona. Avet Pharma dokonała całkowitej spłaty pożyczki w umownym terminie. Ponieważ Spółka nadpłaciła odsetki na koniec 2016 roku występuje nadpłata.

41. Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 4 stycznia 2017 roku pełnomocnik Spółki dominującej odebrał:

- postanowienie Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Łodzi o wszczęciu postępowania kontrolnego wobec Spółki w zakresie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku od towarów i usług oraz podatku dochodowego od osób prawnych za 2013 rok,
- postanowienie w sprawie przeprowadzenia dowodu z badania ksiąg podatkowych.

Do dnia podpisania niniejszego sprawozdania Spółka dominująca nie uzyskała żadnych uwag i zastrzeżeń do przedłożonych dokumentów.

W dniu 22 lutego 2017 roku Spółka dominująca udziela pożyczki w kwocie 1.000 tys. zł podmiotowi powiązanemu – Avet Pharma Sp. z o.o. z terminem zwrotu na 24.02.2020 roku. Oprocentowanie zostało ustalone w wysokości 2%. Odsetki są płatne na koniec okresu trwania umowy pożyczki.

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

Podpis osoby sporządzającej


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

Podpisy Zarządu:



Jacek Franasik
Prezes Zarządu



Rafał Biskup
Członek Zarządu

Łódź, dnia 5 kwietnia 2017 roku

MASTER PHARM SPÓŁKA AKCYJNA
21-203 Łódź, ul. Wersalska 8
NIP 951-20-60-837, REGON 015276870
KRS 142 712 62 00 www.masterpharm.pl
Grupa Master Pharm Polska Sp. z o.o.