

# MASTER PHARM S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe  
za I półrocze 2016 roku  
sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami  
Sprawozdawczości Finansowej

**Master Pharm S.A.**  
*Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF*  
*za okres 01.01.2016-30.06.2016 (w tysiącach złotych)*

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

	za okres od 01-01-2016 do 30-06-2016		za okres od 01-01-2015 do 30-06-2015	
	W TYS. ZŁ	W TYS. EUR	W TYS. ZŁ	W TYS. EUR
<b>Działalność kontynuowana:</b>				
Przychody ze sprzedaży	19.083	4.357	17.513	4.236
Koszty działalności	(15.859)	(3.621)	(13.069)	(3.161)
Pozostałe przychody operacyjne	37	8	22	6
Pozostałe koszty operacyjne	(45)	(10)	(15)	(4)
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>3.216</b>	<b>734</b>	<b>4.451</b>	<b>1.077</b>
Przychody finansowe	114	26	101	24
Koszty finansowe	(15)	(4)	(36)	(9)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>3.315</b>	<b>756</b>	<b>4.516</b>	<b>1.092</b>
Podatek dochodowy	(448)	(102)	(839)	(203)
<b>Zysk roku obrotowego z działalności kontynuowanej</b>	<b>2.867</b>	<b>654</b>	<b>3.677</b>	<b>889</b>
<b>Calkowite dochody za rok obrotowy razem</b>	<b>2.867</b>	<b>654</b>	<b>3.677</b>	<b>889</b>

Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1.082	247	365	88
Wpływy/Wypływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1.158)	(265)	(939)	(227)
Wpływy pieniężne netto z działalności finansowej	16.742	3.823	(17)	(4)
<b>Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>16.666</b>	<b>3.805</b>	<b>(591)</b>	<b>(143)</b>

	Stan na dzień 30-06-2016		Stan na dzień 31-12-2015	
	W TYS. ZŁ	W TYS. EUR	W TYS. ZŁ	W TYS. EUR
Aktywa trwałe	38.434	8.685	37.200	8.729
Aktywa obrotowe	41.827	9.451	23.933	5.616
<b>Aktywa razem</b>	<b>80.261</b>	<b>18.136</b>	<b>61.133</b>	<b>14.345</b>
Razem kapitał własny	68.288	15.430	52.764	12.381
Zobowiązanie długoterminowe	8	2	8	2
Zobowiązania krótkoterminowe	11.965	2.704	8.361	1.962
<b>Razem kapitał i zobowiązania</b>	<b>80.261</b>	<b>18.136</b>	<b>61.133</b>	<b>14.7345</b>

**SPRAWOZDANIE Z WYNIKU ORAZ POZOSTAŁE CAŁKOWITE DOCHODY**

	za okres od 01-01-2016 do 30-06-2016	za okres od 01-01-2015 do 30-06-2015
<b>Działalność kontynuowana:</b>		
Przychody ze sprzedaży	<b>19.083</b>	<b>17.513</b>
Koszty działalności:	<b>(15.859)</b>	<b>(13.069)</b>
<i>Zmiana stanu produktów</i>	(120)	27
<i>Amortyzacja</i>	(98)	(70)
<i>Zużycie surowców i materiałów</i>	(3.579)	(3.128)
<i>Usługi obce</i>	(5.052)	(4.048)
<i>Koszty świadczeń pracowniczych</i>	(403)	(360)
<i>Podatki i opłaty</i>	(99)	(98)
<i>Wartość sprzedanych towarów i materiałów</i>	(6.262)	(5.205)
<i>Inne, w tym:</i>	(246)	(187)
<i>- reprezentacja i reklama</i>	(150)	(120)
Pozostałe przychody operacyjne	37	22
Pozostałe koszty operacyjne	(45)	(15)
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>3.216</b>	<b>4.451</b>
Przychody finansowe	114	101
Koszty finansowe, w tym:	(15)	(36)
<i>Strata wynikająca z różnicy w wycenie aktywów i zobowiązań z tytułu dywidendy rzeczowej na dzień jej uregulowania</i>	-	(15)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>3.315</b>	<b>4.516</b>
Podatek dochodowy	(448)	(839)
<b>Zysk roku obrotowego z działalności kontynuowanej</b>	<b>2.867</b>	<b>3.677</b>
<b>Działalność zaniechana:</b>		
Zysk roku obrotowego z działalności zaniechanej (przypadający na akcjonariuszy spółki)	-	-
<b>Zysk roku obrotowego</b>	<b>2.867</b>	<b>3.677</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody:</b>		
Pozycje nie podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku	-	-
Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku w późniejszym terminie	-	-
<b>Całkowite dochody za rok obrotowy razem</b>	<b>2.867</b>	<b>3.677</b>

**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ  
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2016 ROKU I NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2015 ROKU**

	Koniec okresu 30-06-2016	Koniec okresu 31-12-2015
<b>AKTYWA</b>		
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>38.434</b>	<b>37.200</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	4.028	3.246
Wartości niematerialne	-	-
Pożyczki i należności	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	66	83
Pozostałe aktywa długoterminowe	482	13
Aktywa finansowe w jednostkach zależnych	33.833	33.833
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	25	25
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>41.827</b>	<b>23.933</b>
Zapasy	1.387	1.583
Należności z tytułu podatku dochodowego	302	-
Należności handlowe	17.025	16.316
Pożyczki i należności finansowe	-	189
Pozostałe należności	1.231	440
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	32	221
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (z wyłączeniem kredytów w rachunku bieżącym)	21.850	5.184
Aktywa Spółki do zbycia zaklasyfikowane jako przeznaczona do wydania w ramach dywidendy rzeczowej	-	-
<b>Aktywa razem</b>	<b>80.261</b>	<b>61.133</b>

**Master Pharm S.A.**  
*Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF*  
*za okres 01.01.2016-30.06.2016 (w tysiącach złotych)*

	<b>Koniec okresu 30-06-2016</b>	<b>Koniec okresu 31-12-2015</b>
<b>PASYWA</b>		
<b>Kapitał własny</b>		
Kapitał akcyjny	215	185
Kapitał zapasowy - agio	50.510	33.798
Kapitał zapasowy i rezerwy z zysków	14.695	12.382
Zyski zatrzymane	2.868	6.399
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>68.288</b>	<b>52.764</b>
<b>Zobowiązania</b>		
<b>Zobowiązanie długoterminowe</b>		
Kredyty, pożyczki i inne zadłużenie finansowe	-	-
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia	8	8
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>11.965</b>	<b>8.361</b>
Zobowiązania handlowe	7.782	7.777
Pozostałe zobowiązania	46	103
Zobowiązania z tytułu dywidendy	4.085	-
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	445
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	-
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	-	-
Przychody przyszłych okresów	52	-
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	-	36
Zobowiązania Spółki do zbycia zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-
<b>Razem zobowiązania</b>	<b>11.973</b>	<b>8.369</b>
<b>Razem kapitał i zobowiązania</b>	<b>80.261</b>	<b>61.133</b>

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

	<b>Kapitał akcyjny</b>	<b>Kapitał Zapasowy i rezerwy z zysków</b>	<b>Kapitał zapasowy - agio</b>	<b>Zyski zatrzymane</b>	<b>Razem</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2015 r.</b>	<b>150</b>	<b>7.917</b>	<b>-</b>	<b>4.937</b>	<b>13.004</b>
Zysk roku obrotowego	-	-	-	6.339	6.339
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	-
Emisja udziałów	35	-	33.798	-	33.833
Przekazanie zysku na kapitał zapasowy	-	4.465	-	(4.465)	-
Dywidendy	-	-	-	(412)	(412)
Razem wypłaty i dystrybucja na rzecz właścicieli, ujęte bezpośrednio w kapitale	-	-	-	(412)	(412)
<b>Stan na 31 grudnia 2015 r.</b>	<b>185</b>	<b>12.382</b>	<b>33.798</b>	<b>6.399</b>	<b>52.764</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2016 r.</b>	<b>185</b>	<b>12.382</b>	<b>33.798</b>	<b>6.399</b>	<b>52.764</b>
Zysk roku obrotowego	-	-	-	2.867	2.867
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	-
Emisja udziałów	30	-	17.970	-	18.000
Koszt pozyskania kapitału	-	-	(1.258)	-	(1.258)
Przekazanie zysku na kapitał zapasowy	-	2.313	-	(2.313)	-
Dywidendy	-	-	-	(4.085)	(4.085)
Razem wypłaty i dystrybucja na rzecz właścicieli, ujęte bezpośrednio w kapitale	-	-	-	(4.085)	-
<b>Stan na 30 czerwca 2016 r.</b>	<b>215</b>	<b>14.695</b>	<b>50.510</b>	<b>2.868</b>	<b>68.288</b>

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

	Za okres 01.01- 30.06.2016	Za okres 01.01- 30.06.2015
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
Zysk przed opodatkowaniem	3.315	4.516
Amortyzacja	98	70
Odsetki i dywidendy, netto	(2)	(50)
(Zysk)/Strata na działalności inwestycyjnej	-	(5)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	(1.500)	(3.661)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	196	(296)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów, pożyczek i zobowiązań z tytułu leasingu	(52)	1.569
Zmiana stanu pozostałych aktywów	190	(12)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych przychodów	52	(122)
Zmiana stanu rezerw	(36)	(14)
Podatek dochodowy zapłacony	(1.179)	(1.629)
<b>Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>1.082</b>	<b>365</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(1.349)	(120)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	20
Nabycie aktywów finansowych przeznaczonych do wydania w ramach dywidendy rzeczowej	-	(427)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym	-	(450)
Splata pożyczek otrzymana od jednostek powiązanych	189	37
Odsetki otrzymane	2	1
Dywidendy otrzymane	-	-
<b>Wpływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(1.158)</b>	<b>(939)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Wpływy z emisji akcji (po pomniejszeniu o wydatki)	16.742	-
Otrzymane kredyty, pożyczki i inne zadłużenie	0	-
Splata innych zobowiązań finansowych	-	(14)
Odsetki zapłacone	-	(3)
Dywidendy wypłacone właścicielom	-	-
<b>Wpływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>16.742</b>	<b>(17)</b>
<b>(Zmniejszenie)/Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>16.666</b>	<b>(591)</b>
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek roku	5.184	4.030
Zyski kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-	2
<b>Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu</b>	<b>21.850</b>	<b>3.441</b>

**DODATKOWE INFORMACJE I OBJASNIENIA DO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I PÓŁROCZE 2016 ROKU****1. Oświadczenie Zarządu o zgodności zasad rachunkowości**

Zarząd Master Pharm S.A. w składzie:

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

oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy, śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za I półrocze 2016 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z zasadami rachunkowości zastosowanymi w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym oraz, że sprawozdanie to odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Master Pharm S.A.

W prezentowanym okresie porównawczym – w dniu 25 marca 2015 roku do składu zarządu powołano Pana Rafała Biskupa. Wcześniej Zarząd spółki był jednoosobowy. Funkcję prezesa pełnił Pan Jacek Franasik. Od tego dnia do dnia sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego nie nastąpiły zmiany w składzie zarządu Spółki. Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki do publikacji w dniu 13 sierpnia 2016 roku

**2. Opis stosowanych zasad rachunkowości**

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

Zasady rachunkowości i metody kalkulacji stosowane przez Spółkę nie uległy zmianie w stosunku do okresu zakończonego 31.12.2015 r., a szczegółowo przedstawione zostały w jednostkowym sprawozdaniu finansowym sporządzonym za 2015 rok, opublikowanym w dniu 31 marca 2016 roku. Spółka nie wprowadziła w okresie pierwszego półrocza 2016 roku żadnych zmian stosowanych zasad rachunkowości.

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

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

	Zastosowany kurs EUR w okresie	kurs EUR na ostatni dzień okresu
1.01- 30.06.2015 r.	4,1341	4,1944
1.01- 31.12.2015 r.	4,1848	4,2615
1.01- 30.06.2016 r.	4,3805	4,4255

**3. Szacunki zarządu**

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

**4. Cykliczność i sezonowość w bieżącym okresie**

W Grupie kapitałowej Master Pharm S.A. występuje cykliczność i sezonowość prowadzonej działalności. Z doświadczeń Grupy wynika, że pierwszy i drugi kwartał roku zazwyczaj charakteryzuje się niższą sprzedażą, gdzie klienci dopiero kontraktują produkty na bieżący rok. Natężenie składanych zamówień w trzech pierwszych kwartałach przekłada się na wzrost przychodów osiągniętych w drugim półroczu w porównaniu do pierwszego, natomiast czwarty kwartał to zwyczajowo najlepszy okres pod względem sprzedaży. Sezonowość jest związana z produktami wzmacniającymi odporność, jedną z dwóch wiodących kategorii produktowych w spółce Avet Pharma, które są produkowane na okresy jesienno-zimowe oraz wiosenne i w okresach je poprzedzających nasila się zainteresowanie klientów produktami z tej kategorii. Dodatkowo w czwartym kwartale notuje się zwiększoną sprzedaż probiotyków, ze względu na zwiększoną ilość zachorowań w sezonie jesienno - zimowym, które są znaczącą pozycją w portfelu produkcyjnym Master Pharm S.A.



## **5. Opis najważniejszych zdarzeń w okresie I półroczu 2016 roku**

- Istotnym czynnikiem mającym wpływ na osiągnięte przychody w 1 półroczu 2016 miała aktywizacja większej liczby klientów w porównaniu z analogicznym okresem 2015 roku.
- Ukończenie trzeciego etapu prac modernizacyjnych w zakładzie Emitenta w Łodzi, których celem jest uruchomienie automatycznej pakowni. Zostały także zamówione i zaliczkowane urządzenia i maszyny. Planowane zakończenie prac to wrzesień 2016 roku (przesunięcie czasowe wynika z kwestii technicznych niezależnych od Spółki a uwzględnionych w podpisanym aneksie z wykonawcą).
- Pozyskanie kapitału w wysokości 18 mln PLN w drodze publicznej emisji akcji oraz debiut na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.

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

W trakcie I półroczu 2016 roku Grupa Kapitałowa wygenerowała przychody większe od uzyskanych w analogicznym okresie roku ubiegłego o 18,78%. Spowodowane to było pozyskaniem nowych klientów oraz zwiększeniem zleceń od stale współpracujących firm. W związku z debiutem publicznym akcji spółki dominującej Grupy Master Pharm S.A. poniesiono zwiększone koszty obsługi prawnej, marketingowe i reprezentacyjne.

W I półroczu 2015 roku spółka dominująca uzyskała dodatkowe przychody w wysokości 893 tys. zł ze sprzedaży licencji na produkt, które nie były obciążone kosztami. Różnica na wyniku netto z tego powodu wyniosła 723 tys. zł.

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

- Pozyskanie nowego kontrahenta, który swoje produkty ulokował w największej sieci sprzedaży detalicznej w Polsce.
- Wejście na rynek masowy z produktami spółki Avet Pharma. Spółka rozpoczęła pierwsze dostawy na podstawie zawartych umów w tym zakresie.
- Uzyskanie i utrzymanie wysokiego poziomu zamówień 119% RR (dane na koniec I półroczu)

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

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

W stosunku do należności przeterminowanych w kwocie 297 tys. zł Spółka dominująca uzyskała zapłatę po dniu bilansowym a przed dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania. W związku z powyższym Spółka nie tworzyła odpisu aktualizującego tę należność na koniec czerwca 2016 roku. Spółka na bieżąco monitoruje należności i w przypadku znaczących wątpliwości, co do możliwości uzyskania należności, tworzony jest odpis aktualizujący. Szczegółowa analiza przeprowadzana jest nie rzadziej niż na koniec każdego kwartału.

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

## **8. Segmenty działalności**

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

Poniżej przedstawiono dane dotyczące osiągniętych przychodów.

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

	<b>01.01.- 30.06.2016</b>	<b>01.01.- 30.06.2015</b>
<b>Analiza przychodów wg kategorii</b>		
- Sprzedaż produktów	11.313	9.079
- Sprzedaż towarów	7.516	6.380
- Przychody z tytułu usług	130	954
- sprzedaż materiałów	124	207
- sprzedaż praw do licencji produktu	-	893
<b>Razem</b>	<b>19.083</b>	<b>17.513</b>

**Master Pharm S.A.**  
*Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF*  
*za okres 01.01.2016-30.06.2016 (w tysiącach złotych)*

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

	<b>01.01.-30.06.2016</b>	<b>01.01.-30.06.2015</b>
Polska	17.765	15.456
Pozostałe kraje	1.318	2.057
<b>Razem</b>	<b>19.083</b>	<b>17.513</b>

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

	<b>01.01.-30.06.2016</b>	<b>2015</b>	<b>01.01.-30.06.2015</b>
odbiorca 1	6.451	11.226	5.095
odbiorca 2	431	368	553
Avet Pharma	3.299	6.987	2.891
odbiorca 4	103	2.229	1.062
odbiorca 6	687	2.336	1.311
odbiorca 7	1.213	1.481	118
odbiorca 8	-	304	23
odbiorca 10	302	401	401
odbiorca 11	565	1.296	446
odbiorca 12	283	1.397	112
odbiorca 16	-	856	817
odbiorca 17	1.100	2.335	743
odbiorca 18	3	541	541
odbiorca 21	832	1.885	951
odbiorca 22	271	947	177
odbiorca 23	460	477	-
odbiorca 24	613	643	138
odbiorca 25	448	457	371
Pozostali klienci	2.022	3.061	1.763
<b>Razem</b>	<b>19.083</b>	<b>39.227</b>	<b>17.513</b>

W tabeli powyżej zachowano oznaczenie kontrahentów Spółki jak wymienione w prospekcie emisyjnym. Z odbiorcą 5, 9, 13, 14 i 15 nie dokonywano w latach prezentowanych okresach transakcji handlowych. Portfolio klientów ulega zmianom w czasie. Spółka nawiązuje nowe relacje biznesowe, które generują zakładane przychody, co widoczne jest poprzez ujęte w zestawieniu informacje o przychodach z klientami np. 16-18 i 22-23.

## **10. Pozostałe przychody**

	<b>01.01.-31.06.2016</b>	<b>01.01.-31.06.2015</b>
Zysk ze zbycia środków trwałych	-	20
Otrzymane odszkodowania i kary	10	-
Rozwiązane odpisy na należności	27	-
Zwrot opłaty administracyjnej	-	-
Inne	-	2
<b>Razem</b>	<b>37</b>	<b>22</b>

**Master Pharm S.A.**  
*Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF*  
*za okres 01.01.2016-30.06.2016 (w tysiącach złotych)*

### **11. Pozostałe koszty**

	01.01.-30.06.2016	01.01.-30.06.2015
Darowizny	4	-
Kary umowne	-	-
Koszty sądowe	-	-
Koszty usunięcia reklamacji	33	
Inne	8	15
<b>Razem</b>	<b>45</b>	<b>15</b>

### **12. Przychody i koszty finansowe**

	01.01.-30.06.2016	01.01.-30.06.2015
Koszty odsetek		
– zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	3
– pozostałe odsetki	-	0
Strata wynikająca z różnicy w wycenie aktywów i zobowiązań z tytułu dywidendy rzeczowej na dzień jej wydania	-	14
straty z tytułu różnic kursowych netto z działalności finansowej	15	17
Pozostałe koszty	-	-
<b>Koszty finansowe</b>	<b>15</b>	<b>36</b>
Przychody finansowe z tytułu odsetek:		
– przychody odsetkowe z krótkoterminowych depozytów bankowych	81	50
– przychody z tytułu dyskonta oraz odsetek od pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym	-	51
– pozostałe odsetki	-	-
zysk ze zbycia aktywów finansowych	-	-
dywidendy i udziały w zyskach	-	-
zyski z tytułu różnic kursowych netto z działalności finansowej	33	-
<b>Przychody finansowe</b>	<b>114</b>	<b>101</b>
<b>Przychody (koszty) finansowe netto</b>	<b>99</b>	<b>65</b>

### **13. Podatek dochodowy**

	01.01.-30.06.2016	01.01.-30.06.2015
Podatek bieżący:		
Podatek bieżący od dochodów roku obrotowego	431	887
Podatek dochodowy od dywidend	-	-
<b>Podatek bieżący razem</b>	<b>431</b>	<b>887</b>
Podatek odroczony:		
Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych	17	(48)
<b>Podatek odroczony razem</b>	<b>17</b>	<b>(48)</b>
<b>Podatek dochodowy w sprawozdaniu z wyniku</b>	<b>448</b>	<b>839</b>

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

**Master Pharm S.A.**  
*Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF*  
*za okres 01.01.2016-30.06.2016 (w tysiącach złotych)*

	01.01.-30.06.2016	01.01.-30.06.2015
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	3.315	4.516
Podatek wyliczony według stawki 19%	630	858
Efekty podatkowe następujących pozycji:	-	-
- Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	10	-
- koszty stanowiące koszty podatkowe	(209)	(19)
<b>Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego</b>	<b>431</b>	<b>839</b>
<b>Efektywna stawka podatkowa</b>	<b>13,00%</b>	<b>18,56%</b>

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

Zmiany stanu odroczonego podatku dochodowego netto przedstawiają się następująco:

	01.01.-30.06.2016	01.01.-31.12.2015
Stan na 1 stycznia	(83)	55
Obciążenie wyniku finansowego	20	7
Uznanie wyniku finansowego	(3)	(145)
Obciążenie/(uznanie) podatkowe dot. transakcji ujętych w pozostałych całkowitych dochodach	-	-
Obciążenie/(uznanie) podatkowe dot. transakcji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym	-	-
<b>Stan na koniec okresu (aktywa)/rezerwa</b>	<b>66</b>	<b>(83)</b>

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

Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	Różnice kursowe	Różnice w wycenie pożyczek i należności	Pozostałe	Razem
<b>Stan na 1 stycznia 2015 r.</b>	<b>2</b>	<b>35</b>	<b>26</b>	<b>63</b>
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	(1)	(35)	(26)	(62)
Obciążenie/(uznanie) pozostałych całkowitych dochodów	-	-	-	-
<b>Stan na 31 grudnia 2015 r.</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2016 r.</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1</b>
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	5	-	8	13
Obciążenie/(uznanie) pozostałych całkowitych dochodów	-	-	-	-
<b>Stan na 30 czerwca 2016 r.</b>	<b>6</b>	<b>-</b>	<b>8</b>	<b>14</b>

Aktywa z tytułu podatku odroczonego	Różnice kursowe	Straty z tytułu utraty wartości zapasów	Dyskonto pożyczek	Rezerwy na świadczenia pracowni-cze	Rezerwy na koszty roku 2015	Razem
<b>Stan na 1 stycznia 2015 r.</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>7</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8</b>
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	(1)	75	(7)	2	7	76
Obciążenie/(uznanie) pozostałych całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31 grudnia 2015 r.</b>	<b>-</b>	<b>75</b>	<b>-</b>	<b>2</b>	<b>7</b>	<b>84</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2016 r.</b>	<b>-</b>	<b>75</b>	<b>-</b>	<b>2</b>	<b>7</b>	<b>84</b>
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	3	-	-	-	(7)	(4)
Obciążenie/(uznanie) pozostałych całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 30 czerwca 2016 r.</b>	<b>3</b>	<b>75</b>	<b>-</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>80</b>

#### **14. Rzeczowe aktywa trwale**

	<b>Grunty</b>	<b>Budynki</b>	<b>Maszyny i urządze- nia</b>	<b>Środki transportu</b>	<b>Środki trwale w budowie</b>	<b>Inne środki trwale</b>	<b>Razem</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2015 r.</b>							
Koszt początkowy	81	14	246	361	2.790	43	3.535
Umorzenie	-	-	20	204	-	38	262
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>81</b>	<b>14</b>	<b>226</b>	<b>157</b>	<b>2.790</b>	<b>5</b>	<b>3.273</b>
<b>Rok zakończony 31 grudnia 2015 r.</b>							
Wartość księgowa netto na początek roku	81	14	226	157	2.790	5	3.273
Zwiększenia	-	205	4	82	39	-	330
Zmniejszenia	-	-	-	25	-	-	25
Przeniesienia	-	-	-	-	205	-	205
Amortyzacja (nota 10)	-	10	60	80	-	2	152
<b>Stan na 31 grudnia 2015 r.</b>							
Koszt początkowy	81	219	250	418	2.624	43	3.635
Umorzenie	-	10	80	259	-	40	389
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>81</b>	<b>14</b>	<b>170</b>	<b>159</b>	<b>2.624</b>	<b>5</b>	<b>3.246</b>

	<b>Grunty</b>	<b>Budynki</b>	<b>Maszyny i urządze- nia</b>	<b>Środki transportu</b>	<b>Środki trwale w budowie</b>	<b>Inne środki trwale</b>	<b>Razem</b>
<b>Okres zakończony 30 czerwca 2016 r.</b>							
Wartość księgowa brutto na początek roku	81	219	250	418	2.624	43	3.635
Zwiększenia	-	-	10	32	834	4	880
Zmniejszenia (sprzedaż)	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienia	-	-	1	-	(1)	-	-
Wartość księgowa brutto na koniec okresu	81	219	261	450	3.457	47	4.515
Umorzenie na początek okresu	-	10	80	259	-	40	389
Amortyzacja	-	11	37	46	-	4	98
Umorzenie sprzedanych środków trwałych	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na koniec okresu	-	21	117	305	-	44	487
<b>Stan na 30 czerwca 2016 r.:</b>							
Koszt początkowy	81	219	261	450	3.457	47	4.515
Umorzenie	-	21	117	305	-	44	487
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>81</b>	<b>198</b>	<b>144</b>	<b>145</b>	<b>3.457</b>	<b>3</b>	<b>4.028</b>

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

## 15. Instrumenty finansowe

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

30 czerwca 2016 roku:	Pożyczki i należności	Aktywa wyceniane według war- tości godzi- wej przez wynik	Aktywa dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe poza MSR 39	Razem
<b>Aktywa według sprawozdania z sytuacji finansowej</b>					
Aktywa finansowe w jednostkach zależnych				33.833	33.833
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	25		25
Należności handlowe oraz pozostałe należności z wyłączeniem przedpłat	17.025	-	-	-	17.025
Pożyczki udzielone	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	-	21.850	21.850
<b>Razem</b>	<b>17.025</b>	<b>-</b>	<b>25</b>	<b>55.683</b>	<b>72.733</b>

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

W pozycji aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży Spółka prezentuje

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

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

Kontrola nad Avet Pharma Rafał Biskup Ska i Grokam GBL Sp. z o.o. została przejęta w dniu 25 marca 2015 roku na skutek wniesienia tych aktywów przez dotychczasowych właścicieli w zamian za wydane udziały Master Pharm Polska Sp. z o.o.

### 30 czerwca 2016 roku

	Zobowiązania wyceniane według wartości godziwej przez wynik	Instrumenty pochodne wykorzystane jako zabezpieczenie	Inne zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Razem
<b>Zobowiązania według sprawozdania z sytuacji finansowej</b>				
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-	-	-
Zobowiązania handlowe	-	-	7.782	7.782
Zobowiązania z tytułu dywidendy	-	-	4.085	4.085
Pozostałe zobowiązania	-	-	76	76
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11.899</b>	<b>11.899</b>

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

Spółka nie zaciągała zobowiązań finansowych.

### b) Poziomy wartości godziwej instrumentów finansowych:

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

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

Aktywa na dzień 30-06-2016	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik</b>	-	-	-	-
Papiery wartościowe przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-
<b>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</b>	-	-	-	-
Kapitałowe papiery wartościowe	-	-	-	-

**Master Pharm S.A.**  
*Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF*  
*za okres 01.01.2016-30.06.2016 (w tysiącach złotych)*

- Branża sportowa (Budowlani Rugby S.A.)	-	-	25	25
<b>Razem aktywa</b>	-	-	25	25
<b>Aktywa na dzień 31.12.2015</b>	<b>Poziom 1</b>	<b>Poziom 2</b>	<b>Poziom 3</b>	<b>Razem</b>
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik</b>	-	-	-	-
Papiery wartościowe przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-
<b>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</b>	-	-	25	25
Kapitałowe papiery wartościowe	-	-	25	25
- Branża sportowa (Budowlani Rugby S.A.)	-	-	25	25
<b>Razem aktywa</b>	-	-	25	25

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

Sposób ustalenia wartości godziwej dla poszczególnych klas instrumentów finansowych:

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

## **16. Aktywa finansowe**

- a) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	<b>01.01.-30.06.2016</b>	<b>01.01.-31.12.2015</b>
<b>Stan na 1 stycznia</b>	<b>25</b>	<b>25</b>
Zwiększenie	-	33.833
Zmniejszenie	-	-
Stan na koniec okresu	25	25
W tym:		
- część długoterminowa	25	25
- część krótkoterminowa	-	-

W trakcie 1 półrocza 2016 roku nie wystąpiły żadne zmiany wartości aktywów dostępnych do sprzedaży. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są wyrażone w polskich złotych. Na dzień bilansowy aktywa te wyceniane są w cenie nabycia. Nie wystąpiły przesłanki wskazujące na możliwość utraty wartości przez te aktywa.

- b) Aktywa finansowe w spółkach zależnych

	<b>01.02.-30.06.2016</b>	<b>01.01.-31.12.2015</b>
<b>Stan na 1 stycznia</b>	<b>33.833</b>	<b>-</b>
Zwiększenie	-	33.833
- Wniesienie aportem akcji Avet Pharma Rafał Biskup SKA	-	1.590
- Wniesienie aportem udziałów Grokam GBL Sp. z o.o.	-	32.243
Zmniejszenie	-	-
Stan na koniec okresu	33.833	33.833
W tym:		
- część długoterminowa	33.833	33.833
- część krótkoterminowa	-	-

**Master Pharm S.A.**  
*Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF*  
*za okres 01.01.2016-30.06.2016 (w tysiącach złotych)*

W trakcie I półrocza 2016 roku nie wystąpiły żadne zmiany wartości aktywów finansowych w Spółkach zależnych..

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

d) Pożyczki udzielone

	<b>01.01.-30.06.2016</b>	<b>01.01.-31.12.2015</b>
<b>Stan na 1 stycznia</b>	<b>189</b>	<b>962</b>
Pożyczki udzielone w trakcie roku	-	450
Splata udzielonych pożyczek	(189)	(260)
Odsetki naliczone wraz z dyskontem	2	56
Kompensata kapitału pożyczki	-	(850)
Kompensata odsetek od pożyczki	-	(162)
Odsetki otrzymane	(2)	(7)
<b>Stan na koniec okresu, w tym:</b>	<b>-</b>	<b>189</b>
- pożyczki udzielone Grokam GBL Sp. z o.o.	-	-
- pożyczki udzielone Avet Pharma Rafał Biskup SKA	-	189

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

	<b>30.06.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Należności handlowe:	17.025	16.343
Minus: odpis aktualizujący wartość należności handlowych	-	(27)
Należności handlowe netto	17.025	16.316
w tym: <i>Należności od jednostek powiązanych</i>	8.946	7.928
 Struktura wiekowa należności handlowych (brutto):		
	<b>30.06.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
W terminach płatności, wymagalne w okresie::		
- do 1 miesiąca	3.778	2.606
- do 3 miesięcy	3.586	5.386
- do 6 miesięcy	-	790
Przeterminowane:		
- do 1 miesiąca	1.385	1.757
- do 3 miesięcy	1.555	2.066
- od 3 do 6 miesięcy	3.371	1.780
- od 6 miesięcy do 1 roku	3.053	1.694
- powyżej 1 roku	297	264
	17.025	16.343

Znaczącą część należności przeterminowanych pochodzi od podmiotu Avet Pharma Rafał Biskup SKA, która od marca 2015 roku jest podmiotem bezpośrednio powiązonym ze Spółką (wcześniej powiązany osobowo). Kwota wszystkich należności od tego podmiotu na koniec czerwca 2016 roku wynosiła 8.946 tys. zł (odpowiednio na koniec grudnia 2015 roku wynosiła 7.928 tys. zł).

W stosunku do pozostałej części należności przeterminowanych w kwocie 297 tys. zł Spółka wynegocjowała z dłużnikiem zabezpieczenie spłaty w postaci cesji wierzytelności jemu przysługujących od hurtowni farmaceutycznej. Umowa została zawarta przed dniem sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego za 2015 rok. Należności przeterminowane od tego podmiotu zostały spłacone w lipcu i sierpniu 2016 roku przed dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania.

Spółka na bieżąco analizuje możliwości spłaty należności. W trakcie I półrocza 2016 roku nie utworzono, odpisów aktualizujących należności. Dokonano rozwiązania odpisu aktualizującego w wysokości 27 tys. zł.



**Master Pharm S.A.**  
*Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF*  
*za okres 01.01.2016-30.06.2016 (w tysiącach złotych)*

### **18. Zapasy**

	<b>30.06.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Surowce	1.307	1.583
Produkcja w toku	64	-
Wyroby gotowe	0	0
Towary	16	0
	<b>1.387</b>	<b>1.583</b>

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

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

### **19. Pozostałe aktywa**

	<b>30.06.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Pozostałe aktywa krótkoterminowe:		
- rmk ubezpieczenia majątkowe	17	4
- rmk ubezpieczenie OC zarządu	5	11
- koszty przygotowania prospektu emisyjnego	-	206
- rmk przedpłacone koszty dotyczące okresu następnego	10	-
<b>Razem:</b>	<b>32</b>	<b>221</b>

### **20. Aktywa przeznaczone do zbycia**

	<b>01.01.- 30.06.2016</b>	<b>01.01.- 31.12.2015</b>
<b>Stan na 1 stycznia</b>	-	-
Zwiększenie	-	427
- Nabycie akcji przeznaczonych na dywidendę	-	427
Zmniejszenie	-	427
- Wydanie w ramach dywidendy rzeczowej	-	427
- Wycena akcji przeznaczonych na dywidendę rzeczową do wartości godziwej	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	-	-

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

### **21. Kapitał podstawowy**

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

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

**Master Pharm S.A.**  
*Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF*  
*za okres 01.01.2016-30.06.2016 (w tysiącach złotych)*

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

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

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

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

## **22. Zyski zatrzymane**

<b>Stan na 1 stycznia 2015 r.</b>	<b>4.937</b>
Zysk roku 2015	6.339
Dywidendy dotyczące 2014 r.	(412)
Przeniesienie na kapitał zapasowy	(4.465)
<b>Stan na 31 grudnia 2015 r..</b>	<b>6.399</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2016 r.</b>	<b>6.399</b>
Zysk okresu	2.867
Przeniesienie na kapitał zapasowy	(59)
Przeniesienie na kapitał rezerwowy	(2.254)
Dywidendy dotyczące 2015 r.	(4.085)
<b>Stan na 30 czerwca 2016 r.</b>	<b>2.868</b>

Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników w dniu 24 marca 2015 roku uchwałą nr 4 i 5 zdecydowało o przeznaczeniu kwoty zysku netto wykazanego w statutowym sprawozdaniu finansowym w wysokości 6.512.088,87 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.

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

	<b>30.06.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Zobowiązania handlowe wobec pozostałych podmiotów	1.670	1.005
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	6.112	6.772
Zaliczki otrzymane na dostawy	1	76
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych podatków	30	21
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	2	-
Kaucje	5	6
Zobowiązania wobec pracowników z tyt. rozliczeń zaliczek	8	-
	<b>7.828</b>	<b>7.880</b>

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

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

Struktura łącznej kwoty rezerw:

	<b>30.06.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Długoterminowe	8	8
Krótkoterminowe	-	36
<b>Razem</b>	<b>8</b>	<b>44</b>

### **25. Pozycje warunkowe**

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

## **26. Transakcje z podmiotami powiązаныmi**

<u>a) Przychody ze sprzedaży produktów i usług</u>	<b>01.01.-30.06.2016</b>	<b>01.01.-30.06.2015</b>
Przychody ze sprzedaży produktów	959	1.068
- Avet Pharma Rafał Biskup SKA	959	1.068
Przychody ze sprzedaży usług	13	24
- Avet Pharma Rafał Biskup SKA	1	-
- Pharmena SA	12	24
<b>Razem</b>	<b>972</b>	<b>1.092</b>

<u>b) Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</u>	<b>01.01.-30.06.2016</b>	<b>01.01.-30.06.2015</b>
Przychody ze sprzedaży towarów	2.335	1.823
- Avet Pharma Rafał Biskup SKA	2.335	1.823
Przychody ze sprzedaży materiałów	26	
- Grokam GBL:	22	
- Avet Pharma Rafał Biskup SKA	4	
- Pharmena SA	-	
<b>Razem</b>	<b>2.361</b>	<b>1.823</b>

<u>c) Zakupy towarów i usług</u>	<b>01.01.-30.06.2016</b>	<b>01.01.-30.06.2015</b>
Zakupy towarów:	5.463	4.390
- Grokam GBL:	5.463	4.390
Zakupy materiałów:	12	-
- Grokam GBL:	12	-
Zakupy usług:	3.792	3.138
- Grokam GBL (usługi produkcyjne)	3.641	2.990
- Budowlani Rugby SA (reklamowe)	151	120
- Jednostki kontrolowane przez kluczowych członków kadry kierowniczej lub ich rodzinę	-	28
- <i>Publius Enigma Sp. z o.o.</i>	-	16
- <i>Kancelaria 'Opertum Maciej Zacharski</i>	-	12
- Bezpośrednia jednostka dominująca	-	
<b>Razem</b>	<b>9.267</b>	<b>7.528</b>

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

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

**Master Pharm S.A.**  
*Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF*  
*za okres 01.01.2016-30.06.2016 (w tysiącach złotych)*

**d) Wynagrodzenie kluczowych członków kadry kierowniczej**

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

	<b>01.01.-30.06.2016</b>	<b>01.01.-30.06.2015</b>
Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	153	201
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
Inne świadczenia długoterminowe	-	-
Wynagrodzenie w formie akcji	-	-
<b>Razem</b>	<b>153</b>	<b>201</b>

Spółka wykazywała na koniec czerwca 2016 roku niewypłacone wynagrodzenie (w formie faktury) wobec Pana Pawła Klity na wartość 18.290,03 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 1 tys. zł. Ponadto Spółka wypłacała wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę zawartą z panią Magdaleną Franasik. W I półroczu 2016 roku Spółka wypłaciła wynagrodzenie w wysokości 25 tys. zł (33 tys. w 2015 roku).

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

	<b>30-06-2016</b>	<b>31-12-2015</b>
<b>Należności</b> od podmiotów powiązanych:	8.946	7.928
- Jednostka dominująca	-	-
- Avet Pharma Rafał Biskup SKA	8.946	7.917
- Grokam GBL	-	11
<b>Zobowiązania</b> handlowe wobec podmiotów powiązanych:	6.112	6.722
- Bezpośrednia jednostka dominująca	-	-
- Avet Pharma Rafał Biskup SKA	-	-
- Grokam GBL	6.112	6.722

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

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

- Max Welt Holdings Ltd – 2.594 tys. zł,
- Aleksandra Nykiel – 474 tys. zł,
- Paweł Klita - 31 tys. zł,
- Rafał Biskup – 62 tys. zł.

**f) Pożyczki udzielone podmiotom powiązanim**

	<b>01.01.- 30.06.2016</b>	<b>01.01.- 31.12.2015</b>
<b>Stan na 1 stycznia</b>	<b>189</b>	<b>962</b>
Pożyczki udzielone w trakcie roku	-	450
Spłata udzielonych pożyczek	(189)	(261)
Kompensata udzielonych pożyczek ze zobowiązaniami	-	(1.012)
Odsetki naliczone	2	19
Odwrocenie dyskonta	-	38
Odsetki otrzymane	(2)	(7)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>189</b>

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

Spółka nie zawierała innych umów pożyczek z podmiotami powiązanymi niż opisane w niniejszym śródrocznym sprawozdaniu finansowym za I kwartał 2016 roku

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

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

Podpisy Zarządu:

.....  
Jacek Franasik  
Prezes Zarządu

.....  
Rafał Biskup  
Członek Zarządu

Łódź, dnia 13 sierpnia 2016 roku