

GRUPA KAPITAŁOWA

MASTER PHARM S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za I półrocze 2016 roku sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi
Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A.
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF
za I półrocze 2016 roku (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
Działalność kontynuowana:				
Przychody ze sprzedaży	22.522	5.141	18.961	4.587
Koszty działalności	(18.579)	4.241	(14.221)	(3.440)
Pozostałe przychody operacyjne	45	10	38	9
Pozostałe koszty operacyjne	(233)	53	(44)	(11)
Zysk operacyjny	3.755	857	4.734	1.145
Przychody finansowe	106	24	47	12
Koszty finansowe	(54)	12	(66)	(16)
Zysk przed opodatkowaniem	3.807	869	4.715	1.141
Podatek dochodowy	(1.125)	301	(1.102)	(267)
Zysk roku obrotowego z działalności kontynuowanej	2.682	568	3.613	874
Całkowite dochody za rok obrotowy razem	2.682	568	3.613	874

Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2.457	561	363	88
Wpływy/Wypływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1.440)	(329)	334	81
Wypływy pieniężne netto z działalności finansowej	16.545	3.777	(762)	(184)
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	17.562	4.009	(65)	15

	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	34.500	7.796	34.141	8.012
Aktywa obrotowe	45.502	10.282	26.585	6.238
Aktywa razem	80.002	18.078	60.726	14.250
Razem kapitał własny	70.098	15.840	54.759	12.850
Zobowiązanie długoterminowe	313	71	318	75
Zobowiązania krótkoterminowe	9.591	2.167	5.649	1.325
Razem kapitał i zobowiązania	80.002	18.078	60.726	14.250

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU ORAZ SKONSOLIDOWANE POZOSTAŁE CAŁKOWITE DOCHODY

	za okres od 01-01-2016 do 30-06-2016	za okres od 01-01-2015 do 30-06-2015
Działalność kontynuowana:		
Przychody ze sprzedaży	22.522	18.961
Koszty działalności:	(18.579)	(14.221)
<i>Zmiana stanu produktów</i>	(226)	28
<i>Amortyzacja</i>	(623)	(314)
<i>Zużycie surowców i materiałów</i>	(7.786)	(4.897)
<i>Usługi obce</i>	(6.655)	(4.702)
<i>Koszty świadczeń pracowniczych</i>	(1.994)	(957)
<i>Podatki i opłaty</i>	(133)	(112)
<i>Wartość sprzedanych towarów i materiałów</i>	(875)	(3.070)
<i>Inne, w tym:</i>	(287)	(197)
<i>- reprezentacja i reklama</i>	(162)	(120)
Pozostałe przychody operacyjne	45	38
Pozostałe koszty operacyjne	(233)	(44)
Zysk operacyjny	3.755	4.734
Przychody finansowe	106	47
Koszty finansowe, w tym:	(54)	(66)
<i>Strata wynikająca z różnicy w wycenie aktywów i zobowiązań z tytułu dywidendy rzeczowej na dzień jej uregulowania</i>		(15)
Zysk przed opodatkowaniem	3.807	4.715
Podatek dochodowy	(1.125)	(1.102)
Zysk roku obrotowego z działalności kontynuowanej	2.682	3.613
Działalność zaniechana:		
Zysk roku obrotowego z działalności zaniechanej (przypadający na akcjonariuszy spółki)	-	-
Zysk roku obrotowego	2.682	3.613
Pozostałe całkowite dochody:		
Pozycje nie podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku	-	-
Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku w późniejszym terminie	-	-
Całkowite dochody za rok obrotowy razem	2.682	3.613

SKONSOLIDOWANESPRAWOZDANIE 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
AKTYWA		
Aktywa trwałe	34.500	34.141
Rzeczowe aktywa trwałe	6.704	6.163
Wartości niematerialne	1.528	1.737
Wartość firmy	25.271	25.271
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	474	932
Pozostałe aktywa długoterminowe	498	13
Aktywa finansowe	25	25
Aktywa obrotowe	45.502	26.585
Zapasy	6.293	4.842
Należności z tytułu podatku dochodowego	411	-
Należności handlowe	13.407	14.400
Pozostałe należności	1.672	1.007
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	49	228
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (z wyłączeniem kredytów w rachunku bieżącym)	23.670	6.108
Aktywa Spółki do zbycia zaklasyfikowane jako przeznaczona do wydania w ramach dywidendy rzeczowej	-	-
Aktywa razem	80.002	60.726

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

	Koniec okresu 30-06-2016	Koniec okresu 31-12-2015
PASYWA		
Kapitał własny		
Kapitał akcyjny	215	185
Agio	50.510	46.180
Kapitał zapasowy i rezerwy	17.026	
Zyski zatrzymane	2.347	8.394
Razem kapitał własny	70.098	54.759
Zobowiązania		
Zobowiązanie długoterminowe		
Kredyty, pożyczki i inne zadłużenie finansowe	195	201
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	94	93
Zobowiązania z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia	24	24
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia		-
Zobowiązania krótkoterminowe	9.591	5.649
Zobowiązania handlowe	4.354	3.144
Bieżąca część pożyczek długoterminowych	597	653
Zobowiązanie z tytułu dywidendy	4.085	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	112	225
Pozostałe zobowiązania	376	602
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	962
Zobowiązania z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia	2	2
Przychody przyszłych okresów	65	-
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	-	60
Zobowiązania Spółki do zbycia zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		-
Razem zobowiązania	9.904	5.967
Razem kapitał i zobowiązania	80.002	60.726

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

	Kapitał akcyjny	Kapitał Zapasowy z zysków	Kapitał zapasowy - agio	Zyski zatrzyma- ne	Razem	Przypada- jące udzia- łom niedającym kontroli	Przypa- dające akcjo- nariuszom jed- nostki domi- nującej
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	35	-	33.798	-	33.833	-	33.833
Przekazanie zysku na kapitał zapa- sowy	-	4.465	-	(4.465)	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	(412)	(412)	-	(412)
Razem wypłaty i dystrybucja na rzecz właścicieli, ujęte bezpośrednio w kapitale	-	-	-	(412)	(412)	-	(412)
Stan na 31 grudnia 2015 r.	185	12.382	33.798	8.394	54.759	-	54.759
						-	
Stan na 1 stycznia 2016 r.	185	12.382	33.798	8.394	54.759		54.759
Zysk roku obrotowego	-	-	-	2.682	2.682	-	2.682
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-
Emisja udziałów	30	-	17.970	-	18.000	-	18.000
Koszt pozyskania kapitału	-	-	(1.258)	-	(1.258)	-	(1.258)
Przekazanie zysku na kapitał zapa- sowy i rezerwowy	-	4.644	-	(4.644)	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	(4.085)	(4.085)	-	(4.085)
Razem wypłaty i dystrybucja na rzecz właścicieli, ujęte bezpośrednio w kapitale	-	-	-	(4.085)	(4.085)	-	(4.085)
Stan na 30 czerwca 2016 r.	215	17.026	50.510	2.347	70.098	-	70.098

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

	Za okres 01.01- 30.06.2016	Za okres 01.01- 30.06.2015
Przeptywy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem, w tym z działalności zaniechanej	3.807	4.715
Korekty:		
Amortyzacja środków trwałych	413	210
Amortyzacja wartości niematerialnych	209	104
(Zysk)/strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	(20)
Straty na wypłacie dywidendy rzeczowej	-	15
Odsetki naliczone od pożyczek	9	10
Odsetki zapłacone od pożyczek	0	6
Odsetki zapłacone od leasingu	13	19
Podatek dochodowy zapłacony	(2.039)	(1.756)
Zmiany stanu kapitału obrotowego:		
- Zapasy	(1.451)	(72)
- Należności handlowe oraz pozostałe należności	328	(2.779)
- rozliczenia międzyokresowe przychodów	65	(122)
- zmiana stanu pozostałych aktywów	179	(72)
- rezerwy	(60)	(14)
- Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	984	119
Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2.457	363
Przeptywy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(1.440)	(132)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	20
Nabycie aktywów finansowych przeznaczonych do wydania w ramach dywidendy rzeczowej	-	(427)
Nabycie aktywów dostępnych do sprzedaży (objęcie kontroli w wyniku wniesienia aportem – wartość środków pieniężnych)	-	873
Wpływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1.440)	334
Przeptywy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z emisji akcji (po pomniejszeniu o koszty)	16.742	-
Otrzymane kredyty, pożyczki i inne zadłużenie	0	-
Spłata pożyczek otrzymanych	(65)	(654)
Spłata innych zobowiązań finansowych	(119)	(83)
Odsetki zapłacone	(13)	(25)
Dywidendy wypłacone właścicielom	-	-
Wpływy pieniężne netto z działalności finansowej	16.545	(762)
(Zmniejszenie)/Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	17.562	(65)
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek roku	6.108	4.030
Zyski kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-	2
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec roku	23.670	3.967

DODATKOWE INFORMACJE I OBJASNIENIA DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I PÓLROCZE 2016 ROK

1. Informacje ogólne

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

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

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

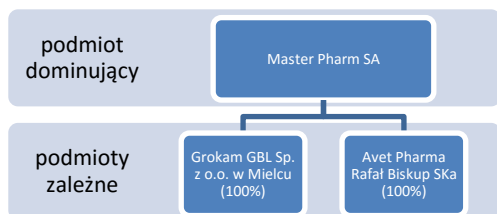
2. Informacje o grupie kapitałowej

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

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

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

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



AVET Pharma Rafał Biskup S.K.A. z 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 0000364522. Spółką zarządza komplementariusz - 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% udziałów w kapitale spółki i 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

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

W trakcie I półrocza 2016 roku nie wystąpiły zmiany składu Grupy Kapitałowej.

3. Oświadczenie Zarządu o zgodności zasad rachunkowości

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

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

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

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki do publikacji w dniu 13 sierpnia 2016 roku.

4. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

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

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

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

	Zastosowany kurs EUR w okresie	kurs EUR na ostatni dzień okresu
1.01- 30.06.2015 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

5. Szacunki zarządu

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

6. Cykliczność i sezonowość w bieżącym okresie

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

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

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

Grupa Kapitałowa znacząco zwiększyła przychody uzyskane w I półroczu 2016 roku w stosunku do przychodów z poprzedniego roku obrotowego.

W spółce Avet Pharma w Q1 HY1 2016 największe znaczenie ma sprzedaż produktów sezonowych. W tym okresie największe sprzedaże odnotowują produkty z kategorii wzmacniającej odporność (Mega Tran, Mega tran z wątroby rekina, Mega tran z wątroby rekin o smaku malina, Witamina C) oraz probiotyki (Inerbiotyk C). Sezonowość rynku znajduje także swoje odzwierciedlenie w sprzedaży AVETPHAMA. Sezonowości sprzedaży nie obserwujemy w odniesieniu do głównej marki Morwa Biała Plus. W Q2 HY1 2016 obserwujemy wzrost sprzedaży produktów z kategorii włosy i paznokcie (Mega Krzem z metioniną) oraz produktów stosowanych w kontroli masy ciała (Młody Jęczmień Forte SLIM).

7. Opis najważniejszych zdarzeń w okresie I półrocza 2016 roku

- Pozyskanie kapitału w wysokości 18 mln zł w drodze publicznej emisji akcji Master Pharm S.A. oraz debiut akcji na rynku regulowanym GPW w Warszawie.
- Ukończenie IV etapu prac modernizacyjnych w zakładzie Master Pharm S.A. w Łodzi, których celem jest uruchomienie automatycznej pakowni w 2016 roku.
- Zamówienie i zaliczkowanie maszyn i urządzeń, których zainstalowanie planowane jest na wrzesień 2016 roku.
- Akwizycja większej liczby klientów w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.
- Zatrudnienie nowych osób na stanowiska przedstawicieli farmaceutycznych, co pozwoliło na zwiększenie pokrycia terenu i dotarcia do nowych klientów.
- Podpisanie umowy dystrybucyjnej z jedną z największych sieci hipermarketów w Polsce.
- Skierowanie oferty do specjalistycznych sklepów detalicznych, z którymi wcześniej nie były utrzymywane kontakty handlowe.
- Podpisanie umowy z Prozdovia Limited na rejestrację i sprzedaż 5 produktów do krajów Afryki.
- Nawiązanie kontaktu i rejestracja produktów u nowego dystrybutora w Arabii Saudyjskiej.
- Rejestracja Mega Krzemu na Węgrzech.
- 18,4% wzrost wartości sprzedaży w spółce Avet Pharma w 1HY 2016 (netto 6.224.800PLN) w porównaniu do 1HY 2015 (5.080.106PLN).
- Wzrost dzięki wzrostom sprzedaży na produktach: Morwa Biała PLUS, Magnez B6, Inerbiotyki C, Lecytyna, Mega Tran, Młody Jęczmień Forte SLIM.

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

W trakcie I półrocza 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.

Master Pharm S.A.

- 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 półrocza)

Avet Pharma

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

9. Odpisy aktualizujące i rezerwy

Wartość ujętych przez Spółki Grupy odpisów aktualizujących oraz ich zmiany w trakcie I kwartału 2016 roku zostały zaprezentowane w poszczególnych notach objaśniających do niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocza 2016 roku. Poza odpisami aktualizującymi należności i zapasy w Spółkach Grupy nie wystąpiła konieczność utworzenia odpisów aktualizujących inne aktywa w postaci aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych.

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

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.

10. Segmenty działalności

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

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

Dane za I półrocze 2016 roku	Sprzedaż produktów pod marką własną	Produkcja kontraktowa	Pozostała działalność	Wylączenia konsolidacyjne	Razem
- Przychody ze sprzedaży klientom zewnętrznym	6.226	14.602	1.694	-	22.522
- Sprzedaż między segmentami	3.294	9.104	40	(12.438)	-
- Koszty operacyjne segmentu	6.221	11.003	1.355	-	18.579
- koszty pomiędzy segmentami	3.268	9.100	39	(12.407)	-
Wynik segmentu	31	3.603	340	(31)	3.943
Przychody i koszty pozostałe oraz finansowe					(136)
Podatek dochodowy					(1.125)
Wynik netto					2.682
Aktywa trwałe segmentu	1.864	32.636	-	-	34.500
<i>W tym wartość firmy</i>		25.271	-	-	25.271
Aktywa obrotowe segmentu	7.900	53.099	-	(15.497)	45.502
Zobowiązania i rezerwy segmentu	9.280	15.629	-	(15.070)	9.839

Poniżej przedstawiono dane dotyczące osiągniętych przychodów.

11. Informacje ogólne na temat przychodów

	01.01.-30.06.2016	01.01.-30.06.2015
Analiza przychodów wg kategorii		
- Sprzedaż produktów	20.828	13.975
- Sprzedaż towarów	1.055	2.600
- Przychody z tytułu usług	454	1.165
- Sprzedaż materiałów	185	328
- Sprzedaż praw do licencji produktu	-	893
Razem	22.522	18.961

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

	01.01.-30.06.2016	01.01.-30.06.2015
Polska	21.206	16.884
Pozostałe kraje	1.316	2.077
Razem	22.522	18.961

12. Pozostałe przychody

	01.01.-30.06.2016	01.01.-30.06.2015
Zysk ze zbycia środków trwałych	-	20
Rozwiązanie odpisów na należności	31	14
Otrzymane odszkodowania i kary	2	-
Spisane zobowiązania	-	-
Zwrot opłaty administracyjnej	-	-
Inne	11	4
Razem	45	38

13. Pozostałe koszty

	01.01.-30.06.2016	01.01.-30.06.2015
Spisane należności handlowe	32	-
Utworzenie odpisów aktualizujących należności	49	29
Koszty utylizacji zapasów	140	-
Darowizny	5	-
Kary umowne	-	1
Koszty sądowe	-	6
Inne	7	8
Razem	233	44

14. Przychody i koszty finansowe

	01.01.-30.06.2016	01.01.-30.06.2015
Koszty odsetek		
– zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	13	23
– odsetki od pożyczek	9	9
– pozostałe odsetki	-	-
Strata wynikająca z różnicy w wycenie aktywów i zobowiązań z tytułu dywidendy rzeczowej na dzień jej wydania	-	15
Strata z tytułu różnic kursowych netto z działalności finansowej	32	16
Pozostałe koszty		3
Koszty finansowe	54	66
Przychody finansowe z tytułu odsetek:		
– przychody odsetkowe z krótkoterminowych depozytów bankowych	80	47
zysk ze zbycia aktywów finansowych	-	-
dywidendy i udziały w zyskach	-	-
zyski z tytułu różnic kursowych netto z działalności finansowej	26	-
Przychody finansowe	106	47
Przychody (koszty) finansowe netto	52	(16)

15. Podatek dochodowy

	01.01.-30.06.2016	01.01.-30.06.2015
Podatek bieżący:		
Podatek bieżący od dochodów roku obrotowego	665	1.182
Podatek dochodowy od dywidend	-	-
Podatek bieżący razem	665	1.182
Podatek odroczonej:		
Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych	460	(80)
Podatek odroczonej razem	1.125	(80)
Podatek dochodowy w sprawozdaniu z wyniku	1.125	1.102

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

	01.01.-30.06.2016	01.01.-30.06.2015
Zysk przed opodatkowaniem	3.807	4.715
Podatek wyliczony według stawki 19%	723	895
Efekty podatkowe następujących pozycji:		
- Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	79	226
- koszty stanowiące koszty podatkowe	(209)	(19)
- brak aktywa od straty podatkowej Avet (za I pół 2016)	532	-
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	1.125	1.102
Efektywna stawka podatkowa	29,55%	23,37%

Zmiany stanu odroczonego podatku dochodowego netto przedstawiają się następująco:

	01.01.-30.06.2016	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	473	28
Uznanie wyniku finansowego	(13)	(684)
Stan na koniec okresu (aktywa)/rezerwa	(380)	(839)

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
Stan na 1 stycznia 2016 r.	2	-	135	-	137
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	6		(4)	9	11
Obciążenie/(uznanie) pozostałych całkowitych dochodów	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2016 r.	8		131	9	148

Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A.
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF
za I półrocze 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	Dyskonta i odsetki od pożyczek	Pozostałe	Razem
Stan na 1 stycznia 2015 r.	-	-	-	-	-	-	-	7	1	8
Nabycie jednostek zależnych (Obciążenie)/uznanie wyniku finansowego	11	5	2	69	78	236	9	41	18	303
(Obciążenie)/uznanie pozostałych całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2015 r.	11	5	11	76	78	754	4	17	20	976
(Obciążenie)/uznanie wyniku finansowego	(11)	-	(3)	-	5	(436)	10	1	(14)	(448)
(Obciążenie)/uznanie pozostałych całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2016 r.	-	5	8	76	83	318	14	18	6	528

Największą pozycję tworzącą aktywa z tytułu podatku odroczonego stanowią koszty, które nie stanowiły w 2015 roku kosztu uzyskania przychodu w związku z faktem braku zapłaty w terminie 90 dni od daty poniesienia kosztu lub przeterminowania większego niż 30 dni. Zmiana przepisu w 2016 roku powoduje odwrócenie tego aktywa w całości w momencie zapłaty zobowiązań. W okresie I półrocza 2016 roku w Avet Pharma z tego tytułu wystąpiła strata podatkowa. Ze względu na niepewność co do możliwości rozliczenia straty podatkowej w przyszłości, Grupa nie tworzyła na dzień 30.06.2016 roku aktywa od tej straty.

16. Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty	Budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
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.
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF
za I półrocze 2016 roku (w tysiącach złotych)

	Grunty	Budynki	Maszyny i urządze- nia	Środki transportu	Inne środki trwale	Środki trwale w budowie	Razem
Okres zakończony							
30 czerwca 2016 r.							
Wartość księgowa brutto na początek roku	81	1.867	3.416	729	172	2.624	8.889
Zwiększenia	-	-	10	70	8	866	954
Zmniejszenia (sprzedaż)	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienia	-	-	1	-	-	(1)	-
Wartość księgowa brutto na koniec okresu	81	1.867	3.427	799	180	3.489	9.843
Umorzenie na początek okresu	-	552	1.718	372	84	-	2.726
Amortyzacja	-	94	226	80	13	-	413
Umorzenie sprzedanych środków trwałych	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na koniec okresu	-	646	1.944	452	97	-	3.139
Wartość netto na 30 czerwca 2016 r.:							
Koszt początkowy	81	1.867	3.427	799	180	3.489	9.843
Umorzenie	-	646	1.944	452	97	-	3.139
Wartość księgowa netto	81	1.221	1.483	347	83	3.489	6.704

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

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 kontrolą jednostki zależnej Avet	2.025	2.025
Stan na 31 grudnia 2015 r.	2.093	2.093
Zwiększenia (nabycie)		
Stan na 30 czerwca 2016 r.		
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 I półrocze 2016	209	209
Stan na 30 czerwca 2016 r.	565	565
Wartość księgowa netto		
Koszt	2.093	2.093
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	565	565
Stan na 30 czerwca 2016 r.	1.528	1.528

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
Odpisy z tytułu utraty wartości	-
Stan na 30 czerwca 2016 r.	-
Wartość księgowa netto	25.271
Koszt	25.271
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	-
Stan na 30 czerwca 2016 r.	25.271

19. 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
Aktywa według sprawozdania z sytuacji finansowej					
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	25	-	25
Należności handlowe oraz pozostałe należności z wyłączeniem przedpłat	13.407	-	-	1.672	15.079
Pożyczki udzielone	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	-	23.670	23.670
Razem	13.407	-	25	25.342	38.774

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

	30 czerwca 2016 roku			Razem
	Zobowiązania wyceniane według wartości godziwej przez wynik	Instrumenty pochodne wykorzystane jako zabezpieczenie	Inne zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	
Zobowiązania według sprawozdania z sytuacji finansowej				
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-	307	307
Pożyczki otrzymane	-	-	597	597
Zobowiązania handlowe			4.354	4.354
Zobowiązania z tytułu dywidendy			4.085	4.085
Razem	-	-	9.343	9.343

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

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

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

Sposób ustalenia wartości godziwej dla poszczególnych klas instrumentów finansowych:

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

20. Aktywa finansowe

a) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	01.01.-30.06.2016	01.01.-31.12.2015
Stan na 1 stycznia	25	25
Zwiększenie	-	-
Zmniejszenie	-	-
Stan na koniec okresu	25	25
W tym:		
– część długoterminowa	25	25
– część krótkoterminowa	-	-

W trakcie I 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 wyceniane w wartości godziwej przez wynik – nie wystąpiły

c) Pożyczki udzielone

	01.01- 30.06.2016	01.01.- 31.12.2015
Stan na 1 stycznia	-	962
Objęcie kontrolą spółki Grokam GBL	-	(962)
Odsetki naliczone wraz z dyskontem	-	-
Stan na koniec okresu, w tym:	-	-
- pożyczki udzielone Grokam GBL Sp. z o.o.	-	-

21. Należności handlowe oraz pozostałe należności

	30.06.2016	31.12.2015
Należności handlowe:	13.566	14.545
Minus: odpis aktualizujący wartość należności handlowych	(159)	(145)
Należności handlowe netto	13.407	14.400
w tym:		
<i>Należności od jednostek powiązanych</i>	32	38
Struktura wiekowa należności handlowych (brutto):		
	30.06.2016	31.12.2015
W terminach płatności:	9.812	9.322
Przeterminowane:	3.754	5.223
- do 1 miesiąca	948	1.560
- do 3 miesięcy	1.106	2.956
- od 3 do 6 miesięcy	544	79
- od 6 miesięcy do 1 roku	621	246
- powyżej 1 roku	536	382
	13.566	14.545

Należności handlowe w kwocie 122 tys. zł przeterminowane dłużej niż 1 rok zł utraciły na wartości i utworzono na nie odpis aktualizacyjny w wysokości 100%.

W stosunku do części należności przeterminowanych w kwocie 451 tys. zł Spółka dominująca wynegocjowała z dłużnikiem zabezpieczenie spłaty w postaci cesji wierzytelności jemu przysługujących od hurtowni farmaceutycznej. Umowa została zawarta przed dniem sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego. Przeterminowane należności od tego klienta zostały spłacone do daty sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

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

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

	01.01- 30.06.2016	01.01- 31.12.2015
Na dzień 1 stycznia	145	27
Objęcie kontroli nad Avet Pharma	-	91
Utworzenie odpisu na należności	49	63
Należności spisane w trakcie roku jako nieściągalne	(4)	-
Odwrocenie kwot niewykorzystanych	(31)	(36)
Na koniec okresu	159	145

Pozostałe należności obejmują

	30-06-2016	31-12-2015
Vat do zwrotu przez US	1.137	528
Vat do odliczenia w następnych miesiącach	14	53
Należności z tytułu wpłaconych kaucji	25	15
Zaliczki na poczet dostaw materiałów	389	297
Nadpłata odsetek od pożyczki Max Welt	9	-
Rozrachunki z pracownikami i inne	98	114
Razem	1.672	1.007
<i>W tym od jednostek powiązanych</i>	9	-

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

	30.06.2016	31.12.2015
Surowce i opakowania	4.335	3.294
Produkcja w toku	64	202
Wyroby gotowe	1.878	1.346
Towary	16	-
RAZEM zapasy	6.293	4.842

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

Struktura wiekowa surowców i wyrobów gotowych przedstawia się na dzień 30.06.2016 roku następująco:

Okres zalegania wyrobu gotowego na magazynie	Wartość surow- ców/materiałów	Wartość wyrobów gotowych wg kosztu wytworze- nia
0-90 dni	3.829	790
91-180 dni	255	630
181-360 dni	251	318
Powyżej 360 dni	-	533
RAZEM	4.335	2.271
Odpis aktualizujący	-	(393)
Wartość wyrobów gotowych wykazana w aktywach	4.335	1.878

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 XII 2015 roku. Wartość wyrobów gotowych po koszcie jego wytworzenia wynosi 393 tys. zł. Master Pharm ze względu na ostrożną wycenę tych zapasów dokonał odpisu wartości tych wyrobów. Ponadto Grupa tworzy odpisy aktualizujące wartość zapasów, których termin przydatności do spożycia upływa w ciągu 6 miesięcy od dnia bilansowego i nie jest możliwa ich sprzedaż powyżej kosztu ich wytworzenia. Na dzień 30.06.2016 roku takowe zapasy nie wystąpiły.

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

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

	01.01- 30.06.2016	01.01- 31.12.2015
Na dzień 1 stycznia	395	-
Objęcie kontroli nad Avet Pharma	-	35
Utworzenie odpisu na wyroby gotowe	-	395
Rozwiązanie odpisu na wyroby gotowe	(2)	(35)
Odwrocenie kwot niewykorzystanych	-	-
Odpis aktualizujący na koniec okresu	393	395

23. Pozostałe aktywa

	30.06.2016	31.12.2015
Pozostałe aktywa krótkoterminowe:		
- rmk ubezpieczenia majątkowe	27	6
- rmk ubezpieczenie OC zarządu	5	11
- wieczyste użytkowanie gruntów	10	-
- koszty przygotowania prospektu emisyjnego	-	201
- rmk przedpłacone koszty dotyczące okresu następnego	7	10
Razem:	49	228

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

24. Aktywa przeznaczone do zbycia

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

	01.01- 30.06.2016	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	--	-

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

25. Kapitał podstawowy

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

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

Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A.
*Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF
za I półrocze 2016 roku (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 roku akcjonariuszami Master Pharm S.A. – podmiotu dominującego Grupy kapitałowej byli:

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

26. Zyski zatrzymane

Stan na 1 stycznia 2015 r.	4.937
Skonsolidowany zysk roku 2015	8.334
Dywidendy dotyczące 2014 r.	(412)
Przeniesienie na kapitał zapasowy	(4.465)
Stan na 31 grudnia 2015 r..	8.394
Stan na 1 stycznia 2016 r.	8.394
Zysk okresu	2.682
Przeniesienie na kapitał zapasowy	(59)
Przeniesienie na kapitał rezerwowany	(4.585)
Dywidendy dotyczące 2015 r.	(4.085)
Stan na 30 czerwca 2016 r..	2.347

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

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

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

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

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

Ponadto WZA w dniu 23 czerwca 2016 roku postanowiło uchwałą nr 18.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.

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

27. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	30.06.2016	31.12.2015
Zobowiązania handlowe wobec pozostałych podmiotów	4.354	3.144
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	-	-
Zaliczki otrzymane na dostawy	1	76
Rozrachunki z US z tytułu VAT	-	124
Rozrachunki z US z tytułu PIT	37	35
VAT należny w kolejnych miesiącach	4	-
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	169	225
Zobowiązania z tyt PFRON	4	2
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	149	133
Potrącenia komornicze	1	1
Kaucje i inne zobowiązania	11	6
	4.730	3.746

28. Kredyty, pożyczki i inne zadłużenie finansowe

	30.06.2016	31.12.2015
Długoterminowe		
Kredyty bankowe	-	-
Obligacje zamienne	-	-
Obligacje i inne pożyczki	-	-
Podlegające wykupowi akcje uprzywilejowane	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	195	201
Krótkoterminowe		
Kredyt w rachunku bieżącym (nota 24)	-	-
Pożyczki niezabezpieczone	597	653
Kredyty bankowe	-	-
Obligacje i inne pożyczki	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	112	225
Razem kredyty, pożyczki i inne zadłużenie finansowe	803	1.079

Zobowiązania krótkoterminowe wynikają z pożyczek zaciągniętych przez Grokam GBL Sp. z o.o. wobec Aleksandry Nykiel. Pożyczki nie są zabezpieczone. Poniżej przedstawiono podstawowe informacje na ich temat (w tys. zł)

Data umowy pożyczkowej	Kwota kredytu (limit)	Zadłużenie na 30.06.2016 r., w tym:	Część krótkoterminowa	Część długoterminowa	Data końca umowy	Oprocentowanie
25-05-2010	20	25	25	-	31.12.2016	3,50
02-08-2010	100	121	122	-	31.12.2016	3,50
30-08-2010	10	12	12	-	31.12.2016	3,50
03-02-2011	370	435	438	-	31.12.2016	3,50
Razem	500	597	597-	-		

29. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia

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

Struktura łącznej kwoty rezerw:

	30.06.2016	31.12.2015
Długoterminowe	-	-
Krótkoterminowe	-	60
Razem	-	60

30. Pozycje warunkowe

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

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 dwa terminy rozpraw na dzień 26.09.2016 roku oraz 28.09.2016 roku.

31. Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

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

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

a) Przychody ze sprzedaży produktów i usług

	01.01.-30.06.2016	01.01.-30.06.2015
Przychody ze sprzedaży produktów	-	1.068
- Avet Pharma Rafał Biskup SKA	-	1.068
Przychody ze sprzedaży usług	12	24
- Pharmena SA	12	24
Razem	12	1.092

b) Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów

	01.01.-30.06.2016	01.01.-30.06.2015
Przychody ze sprzedaży towarów	-	1.823
- Avet Pharma Rafał Biskup SKA	-	1.823
Przychody ze sprzedaży materiałów	-	-
Razem	-	1.823

c) Zakupy towarów i usług

	01.01.-30.06.2016	01.01.-30.06.2015
Zakupy towarów:	-	4.390
- Grokam GBL:	-	4.390
Zakupy materiałów:	-	-
Zakupy usług:	299	3.138
- Grokam GBL (usługi produkcyjne)	-	2.990
- Budowlani Rugby SA (reklamowe)	151	120
- Jednostki kontrolowane przez kluczowych członków kadry kierowniczej lub ich rodzinę	148	28
- dMode Justyna Biskup (marketingowe)	148	-
- Publius Enigma Sp. z o.o.	-	16
- Kancelaria 'Opertum Maciej Zacharski	-	12
- Bezpośrednia jednostka dominująca	-	-
Razem	299	7.528

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

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

d) Wynagrodzenie kluczowych członków kadry kierowniczej

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

	01.01.-30.06.2016	01.01.-30.06.2015
Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	176	201
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
Inne świadczenia długoterminowe	-	-
Wynagrodzenie w formie akcji	-	-
Razem	176	201

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.

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).

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.

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

Poniżej przedstawiono wartość wypłaconych członkom RN w spółkach zależnych wynagrodzeń za świadczone usługi:
 Marek Gołaszczyk – 104 tys. zł
 Tomasz Grzesiek – 104tys. zł.

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

	30-06-2016	31-12-2015
Należności od podmiotów powiązanych:	32	38
- Jednostka dominująca	-	-
- dMode Justyna Kowalska	32	38
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych:	-	-
- Bezpośrednia jednostka dominująca	-	-
- pozostałe podmioty powiązane:	-	-

f) Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym

	1.01- 30.06.2016	1.01- 31.12.2015
Stan na 1 stycznia	189	962
Pożyczki udzielone w trakcie roku	-	450
Spłata udzielonych pożyczek	(189)	(261)
Kompensata udzielonych pożyczek ze zobowiązaniami	-	(1.012)
Odsetki naliczone	2	19
Odwrocenie dyskonta	-	38
Odsetki otrzymane	(2)	(7)
Stan na koniec okresu (nota 21)	-	189

Spółki Grupy nie udzielały pożyczek kluczowym członkom kadry kierowniczej oraz członkom ich rodzin.
 Spółki Grupy nie zawierały umów pożyczek z podmiotami powiązanymi w okresie I półrocza 2016 roku. W tym czasie nastąpiła spłata pożyczki udzielonej Avet Pharmie w 2015 roku.

g) Pożyczki otrzymane od podmiotów powiązanych

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

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

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

Podpisy Zarządu:

.....
Jacek Franasik	Rafał Biskup
Prezes Zarządu	Członek Zarządu

Łódź, dnia 13 sierpnia 2016 roku