

GRUPA KAPITAŁOWA

MASTER PHARM S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za I półrocze 2017 roku sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi
Standardami Sprawozdawczości Finansowej



WYBRANE DANE FINANSOWE W TYSIĄCACH ZŁOTYCH I EURO:

| | za okres od 01-01-2017 do 30-06-2017 | | za okres od 01-01-2016 do 30-06-2016 | |
|--|--|------------|--|------------|
| | W TYS. ZŁ | W TYS. EUR | W TYS. ZŁ | W TYS. EUR |
| Działalność kontynuowana: | | | | |
| Przychody ze sprzedaży | 25.241 | 5.943 | 22.522 | 5.141 |
| Koszty działalności | (22.788) | (5.365) | (18.579) | 4.241 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 152 | 36 | 45 | 10 |
| Pozostałe koszty operacyjne | (162) | (38) | (233) | 53 |
| Zysk operacyjny | 2.443 | 576 | 3.755 | 857 |
| Przychody finansowe | 87 | 20 | 106 | 24 |
| Koszty finansowe | (59) | (14) | (54) | 12 |
| Zysk przed opodatkowaniem | 2.471 | 582 | 3.807 | 869 |
| Podatek dochodowy | (725) | (171) | (1.125) | 301 |
| Zysk roku obrotowego z działalności kontynuowanej | 1.746 | 411 | 2.682 | 568 |
| Całkowite dochody za rok obrotowy razem | 1.746 | 411 | 2.682 | 568 |

| | | | | |
|---|----------------|--------------|---------------|--------------|
| Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | (1.115) | (262) | 2.457 | 561 |
| Wpływy/Wypływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | 157 | 37 | (1.440) | (329) |
| Wypływy pieniężne netto z działalności finansowej | (720) | (170) | 16.545 | 3.777 |
| Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | (1.678) | (395) | 17.562 | 4.009 |

| | Stan na dzień 30-06-2017 | | Stan na dzień 31-12-2016 | |
|-------------------------------------|-----------------------------|---------------|-----------------------------|---------------|
| | W TYS. ZŁ | W TYS. EUR | W TYS. ZŁ | W TYS. EUR |
| Aktywa trwałe | 39.884 | 9.437 | 39.288 | 8.881 |
| Aktywa obrotowe | 46.317 | 10.958 | 41.531 | 9.397 |
| Aktywa razem | 86.201 | 20.395 | 80.819 | 18.268 |
| Razem kapitał własny | 71.832 | 16.995 | 74.816 | 16.911 |
| Zobowiązanie długoterminowe | 1.268 | 300 | 308 | 70 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 13.101 | 3.100 | 5.695 | 1.287 |
| Razem kapitał i zobowiązania | 86.201 | 20.395 | 80.819 | 18.268 |

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU ORAZ SKONSOLIDOWANE POZOSTAŁE CAŁKOWITE DOCHODY

| | za okres od 01-01-2017 do 30-06-2017 | za okres od 01-01-2016 do 30-06-2016 |
|--|--|--|
| Działalność kontynuowana: | | |
| Przychody ze sprzedaży | 25.241 | 22.522 |
| Koszty działalności: | (22.788) | (18.579) |
| <i>Zmiana stanu produktów</i> | 825 | (226) |
| <i>Amortyzacja</i> | (1.012) | (623) |
| <i>Zużycie surowców i materiałów</i> | (10.813) | (7.786) |
| <i>Usługi obce</i> | (6.862) | (6.655) |
| <i>Koszty świadczeń pracowniczych</i> | (3.169) | (1.994) |
| <i>Podatki i opłaty</i> | (157) | (133) |
| <i>Wartość sprzedanych towarów i materiałów</i> | (1.260) | (875) |
| <i>Inne</i> | (340) | (287) |
| Pozostałe przychody operacyjne | 152 | 45 |
| Pozostałe koszty operacyjne | (162) | (233) |
| Zysk operacyjny | 2.443 | 3.755 |
| Przychody finansowe | 87 | 106 |
| Koszty finansowe, w tym: | (59) | (54) |
| Zysk przed opodatkowaniem | 2.471 | 3.807 |
| Podatek dochodowy | (725) | (1.125) |
| Zysk roku obrotowego z działalności kontynuowanej | 1.746 | 2.682 |
| Działalność zaniechana: | | |
| Zysk roku obrotowego z działalności zaniechanej (przypadający na akcjonariuszy spółki) | - | - |
| Zysk roku obrotowego | 1.746 | 2.682 |
| Pozostałe całkowite dochody: | | |
| Pozycje nie podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku | - | - |
| Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku w późniejszym terminie | - | - |
| Całkowite dochody za rok obrotowy razem | 1.746 | 2.682 |

**SKONSOLIDOWANESPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2017 ROKU I NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2016 ROKU**

| | Koniec okresu 30-06-2017 | Koniec okresu 31-12-2016 |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| AKTYWA | | |
| Aktywa trwałe | 39.884 | 39.288 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 12.582 | 11.901 |
| Wartości niematerialne | 1.115 | 1.319 |
| Wartość firmy | 25.271 | 25.271 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku | 631 | 652 |
| Pozostałe aktywa długoterminowe | 260 | 120 |
| Aktywa finansowe | 25 | 25 |
| Aktywa obrotowe | 46.317 | 41.531 |
| Zapasy | 10.266 | 6.231 |
| Należności handlowe | 18.199 | 16.728 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | 327 | 590 |
| Pozostałe należności | 2.213 | 1.118 |
| Pozostałe aktywa krótkoterminowe | 200 | 74 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (z wyłączeniem kredytów w rachunku bieżącym) | 15.112 | 16.790 |
| Aktywa Spółki do zbycia zaklasyfikowane jako przeznaczona do wydania w ramach dywidendy rzeczowej | - | - |
| Aktywa razem | 86.201 | 80.819 |

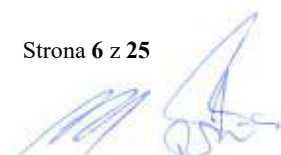
Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A.
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF
za I półrocze 2017 roku (w tysiącach złotych)

| | Koniec okresu 30-06-2017 | Koniec okresu 31-12-2016 |
|--|-------------------------------------|-------------------------------------|
| PASYWA | | |
| Kapitał własny | | |
| Kapitał akcyjny | 215 | 215 |
| Kapitał zapasowy – agio | 50.510 | 50.510 |
| Kapitał zapasowy i rezerwy z zysków | 17.212 | 17.027 |
| Zyski zatrzymane | 3.895 | 7.064 |
| Razem kapitał własny | 71.832 | 74.816 |
| Zobowiązania | | |
| Zobowiązanie długoterminowe | | |
| Kredyty, pożyczki | - | - |
| Inne zobowiązania finansowe | 1.127 | 152 |
| Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 61 | 76 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia | 80 | 80 |
| Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia | | - |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 13.101 | 5.695 |
| Zobowiązania handlowe | 7.148 | 4.374 |
| Bieżąca część pożyczek | - | - |
| Zobowiązanie z tytułu dywidendy | 4.730 | - |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 356 | 283 |
| Pozostałe zobowiązania | 541 | 689 |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego | 16 | - |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia | 90 | 149 |
| Zaliczki na poczet dostaw | 214 | 150 |
| Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia | 6 | 50 |
| Zobowiązania Spółki do zbycia zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży | - | - |
| Razem zobowiązania | 14.369 | 6.003 |
| Razem kapitał i zobowiązania | 86.201 | 80.819 |



**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
 ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2017 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA 2016 ROK**

| | Kapitał akcyjny | Kapitał zapasowy - agio | Kapitał Zapa- sowy z zysków | Zyski Zatrzy- mane | Razem | Przypada- jące udziałom nieudającym kontrolni | Przypa- dające akcjonariu- szom jed- nostki domi- nującej |
|---|----------------------------|--|--|-----------------------------------|---------------|--|--|
| Stan na 1 stycznia 2016 r. | 185 | 33.798 | 12.382 | 8.394 | 54.759 | | 54.759 |
| Zysk roku obrotowego | - | - | - | 7.400 | 7.400 | - | 7.400 |
| Pozostałe całkowite dochody | - | - | - | - | - | - | - |
| Razem całkowite dochody | - | - | - | - | - | - | - |
| Emisja udziałów | 30 | 17.970 | - | - | 18.000 | - | 18.000 |
| Koszt pozyskania kapitału | | (1.258) | | - | (1.258) | - | (1.258) |
| Przekazanie zysku na kapitał zapa- sowy i rezerwowo | - | - | 4.645 | (4.645) | - | - | - |
| 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 31 grudnia 2016 r. | 215 | 50.510 | 17.027 | 7.064 | 74.816 | - | 74.816 |
| | | | | | | | - |
| Stan na 1 stycznia 2017 r. | 215 | 50.510 | 17.027 | 7.064 | 74.816 | | 74.816 |
| Zysk roku obrotowego | - | - | - | 1.746 | 1.746 | - | 1.746 |
| Pozostałe całkowite dochody | - | - | - | - | - | - | - |
| Razem całkowite dochody | - | - | - | - | - | - | - |
| Przekazanie zysku na kapitał zapa- sowy i rezerwowo | - | - | 185 | (185) | - | - | - |
| Dywidendy | - | - | - | (4.730) | (4.730) | - | (4.730) |
| Razem wypłaty i dystrybucja na rzecz właścicieli, ujęte bezpośrednio w kapitale | - | - | - | (4.730) | (4.730) | - | (4.730) |
| Stan na 30 czerwca 2017 r. | 215 | 50.510 | 17.212 | 3.895 | 71.832 | - | 71.832 |



SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2017 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2016 ROKU

| | Za okres od 1.01. do 30.06.2017 roku | Za okres od 1.01. do 30.06.2016 roku |
|--|---|---|
| Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej | | |
| Zysk przed opodatkowaniem, w tym z działalności zaniechanej | 2.471 | 3.807 |
| Korekty: | | |
| Amortyzacja środków trwałych | 807 | 413 |
| Amortyzacja wartości niematerialnych | 204 | 209 |
| (Zysk)/strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych | (42) | - |
| Odsetki naliczone od pożyczek | - | 9 |
| Odsetki zapłacone od pożyczek | - | 0 |
| Odsetki zapłacone od leasingu | 28 | 13 |
| Podatek dochodowy zapłacony | (443) | (2.039) |
| Zmiany stanu kapitału obrotowego: | | |
| - Zapasy | (4.035) | (1.451) |
| - Należności handlowe oraz pozostałe należności | (2.566) | 328 |
| - zaliczki otrzymane na poczet dostaw | 64 | 65 |
| - zmiana stanu pozostałych aktywów | (126) | 179 |
| - rezerwy | (103) | (60) |
| - Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania | 2.626 | 984 |
| Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | (1.115) | 2.457 |
| Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej | | |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych | (919) | (1.440) |
| Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych | 1.220 | - |
| Nabycie aktywów finansowych przeznaczonych do wydania w ramach dywidendy rzeczowej | - | - |
| Nabycie aktywów dostępnych do sprzedaży (objęcie kontroli w wyniku wniesienia aportem – wartość środków pieniężnych) | - | - |
| Pozostałe | (144) | - |
| Wpływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | 157 | (1.440) |
| Przepływy pieniężne z działalności finansowej | | |
| Wpływy z emisji akcji (po pomniejszeniu o koszty) | - | 16.742 |
| Otrzymane kredyty, pożyczki i inne zadłużenie | 200 | 0 |
| Spłata pożyczek otrzymanych | (200) | (65) |
| Spłata innych zobowiązań finansowych | (692) | (119) |
| Odsetki zapłacone | (28) | (13) |
| Dywidendy wypłacone właścicielom | - | - |
| Wpływy pieniężne netto z działalności finansowej | (720) | 16.545 |
| (Zmniejszenie)/Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | (1.678) | 17.562 |
| Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek roku | 16.790 | 6.108 |
| Zyski kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | - | - |
| Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec roku | 15.112 | 23.670 |



DODATKOWE INFORMACJE I OBJASNIENIA DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I PÓLROCZE 2017 ROKU

1. Informacje ogólne

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

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

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

Siedzibą Spółki jest miasto Łódź.

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

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

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 14 września 2017 roku.

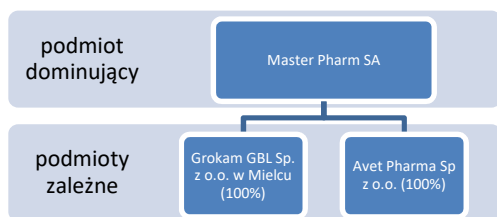
2. Informacje o grupie kapitałowej

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

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

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

W trakcie pierwszego półrocza 2017 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

oświadczą, że wedle najlepszej wiedzy, skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2017 roku i dane porównywalne za okres I półrocza 2016 roku sporządzone zostały zgodnie z zasadami rachunkowości zastosowanymi w ostatnim rocznym skonsolidowanym 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 14 września 2017 roku.

4. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

Skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe za I półrocze 2017 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 31.12.2016 r., a szczegółowo przedstawione zostały w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym za 2016 rok opublikowanym w dniu 5 kwietnia 2017 roku. Spółki Grupy kapitałowej nie wprowadziły w okresie pierwszego półrocza 2017 roku żadnych zmian stosowanych zasad rachunkowości.

Grupa kapitałowa jest w trakcie prac identyfikujących wpływ zmian MSSF na działalność Spółek Grupy. W szczególności analizy i zmiany w ewidencji księgowej są prowadzone w odniesieniu do MSSF 9 i 15 (wchodzących w życie od stycznia 2018 roku oraz MSSF 16 (wchodzącym w życie rok później).

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- 30.06.2016 r. | 4,3805 | 4,4255 |
| 1.01- 31.12.2016 r. | 4,3757 | 4,4240 |
| 1.01- 30.06.2017 r. | 4,2474 | 4,2265 |

5. Szacunki zarządu

W trakcie I półrocza 2017 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 występuje cykliczność i sezonowość, z reguły drugie półrocze charakteryzuje się wyższymi przychodami a najlepszym kwartałem pod względem przychodów jest z reguły ostatni kwartał roku. Sezonowość w dużej mierze zależy od zapotrzebowania klientów na różne kategorie produktów w danym okresie roku oraz od warunków pogodowych.

W spółce Avet Pharma w I kwartale 2017 najlepiej sprzedawały się produkty na odporność (Mega Tran, Czystek, Witamina C). W przypadku tej kategorii lepsza lub gorsza dynamika sprzedaży jest związana z występowaniem i nasileniem sezonu grypowo – przebiegniowego, który w pierwszej połowie roku 2017 pod względem sprzedaży można oceniać pozytywnie. W II kwartale 2017 obserwowaliśmy wzrost sprzedaży preparatów w kategorii odchudzanie, skóra, włosy i paznokcie, co jest związane z nadchodzącym sezonem wakacyjnym (Młody Jęczmień FORTE SLIM, Mega Krzem z metioniną). Cykliczność i sezonowość nie wpływa na sprzedaż produktów skierowanych do osób walczących o prawidłowy poziom cukru (Morwa Biała PLU, Diabavet).

7. Opis najważniejszych zdarzeń w okresie I półrocza 2017 roku

Rozpoczęcie produkcji kapsułek miękkich w nowym zakładzie w Łodzi i uruchomienie trzech linii pakujących w blistry wraz z kartoniarką oraz jednej linii do automatycznego zasypu butelek typu PET. W dniu 21 kwietnia został oficjalnie otwarty zakład w Łodzi o czym Emitent informował w osobnym raporcie bieżącym. Zakład został zatwierdzony do produkcji przez wydanie zaświadczenia o dopuszczeniu przez Powiatowego Inspektora Sanitarnego.

Wprowadzenie przez Emitenta produktu pod marką własną produktu Master Slim Młody Jęczmień, który przeznaczony jest na rynek massmarketowy, ocena wprowadzenia tego produktu na rynek będzie możliwa pod koniec 2017 roku.

Udział Emitenta w projektach badawczo – rozwojowych i aplikowanie o dotacje ze środków unijnych na ich realizację i podpisanie pierwszej umowy na dofinansowanie (po dniu bilansowym). Aktywność rekordowej liczby klientów, którzy złożyli zamówienia.

W spółce zależnej Grokom, w zakładzie produkcyjnym w Mielcu zostały zainstalowane nowe urządzenia:

- Na początku 2017 roku zakupiono i uruchomiono linię do automatycznego pakownia (butelkowanie i etykietowanie) kapsułek i tabletek w butelki PET,
- na początku 2017 r. uruchomiono kolejną wysokowydajną tabletkarkę,
- zakupiono laboratoryjną i przemysłową linię do wytwarzania peletek (peletyzator) - obecnie trwają prace wdrożeniowe i próby technologiczne na linii laboratoryjnej. Uruchomienie linii przemysłowej planowane jest w II półroczu 2017.
- instalowana jest linia do wytwarzania granulatów wieloskładnikowych, która pozwoli na rozszerzenie możliwości technologicznych przy produkcji tabletek twardych i zasypu kapsułek twardych. Planowany rozruch nastąpił w drugim kwartale 2017 r.
- w lutym 2017 r. została uruchomiona druga linia do powlekania tabletek twardych (powlekarka), która umożliwi znaczny (dwukrotny) wzrost wydajności procesów powlekania (razem 2 powlekarki)
- W II kwartale została zamówiona następną wysokowydajną tabletkarkę planowany rozruch II półroczu 2017,

Ponadto została zamówiona druga saszetkarka typu stick, której uruchomienie umożliwi podwojone mocy produkcyjnych – planowany montaż i rozruch przypadnie na II półroczu 2017 r. Zakup ten jest uzasadniony ze względu na sygnalizowany przez największego klienta Emitenta wzrost zapotrzebowania na wytwarzany w tej formie produkt.

W spółce Avet Pharma najważniejszymi zdarzeniami były:

1. Wprowadzenie na rynek 5 nowych suplementów: Ostropest PLUS, Karczoch PLUS, Halifresz, Melatonina do ssania, Acerola do ssania.
2. Zmiana polityki rabatowej dla głównych marek (rabaty naturalne) co ma w perspektywie spowodować obniżenie kosztów sprzedaży i poprawienie płynności w spółce (bak dodatkowych zobowiązań finansowych).
3. Rejestracja kolejnych dwóch produktów na rynku węgierskim.
4. Rozpoczęcie współpracy z dwoma nowymi sieciami aptecznymi.
5. Znaczący wzrost udziału kontraktów w portfolio (wytwarzanie i wprowadzanie na rynek produktów AVET, jako marek sieci aptecznych).

W zakładzie produkcyjnym w Mielcu (spółka zależna Grokom) zainstalowana została pilotażowa instalacja fotowoltaiczna o mocy 40kW. Obecnie instalacja finansowana jest leasingiem (instalacja ta zostanie następnie włączona do projektu unijnego na 200kW) w tym celu złożony został projekt na dofinansowanie z programu dla woj. podkarpackiego na instalację 200kW, rozstrzygnięcie planowane na listopad 2017. Wysokość dofinansowania do 70% inwestycji. Spółka szacuje, że wykorzystanie instalacji pozwoli na zmniejszyć kosztów energii elektrycznej, w docelowym rozwiązaniu o około 120.000 zł rocznie.

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

W prezentowanym okresie nastąpił dynamiczny wzrost kosztów pracy Emitenta związanych z zatrudnieniem nowych osób w związku z uruchomieniem zakładu w Łodzi. Spółka zależna Avet Pharma odnotowała w pierwszym półroczu stratę w wysokości 840 tys zł, na wysokość straty mają znaczący wpływ ponoszone koszty sprzedaży (gazetek marketingowych), w tym zakresie nastąpiła zmiana strategii rabatowania z rabatów finansowych na rabaty naturalne tzn. np. sprzedaż 50% towaru po cenie regularnej a drugie 50% w cenie połowę niższej), oprócz obniżenia finansowych kosztów marketingu pozwoli to na zwiększenie płynności w spółce poprzez brak dodatkowych zobowiązań finansowych. Wpływ na wynik miało jednorazowe zdarzenie w spółce Grokom opisane w pkt. 9 niniejszego sprawozdania.

9. Odpisy aktualizujące i rezerwy

Wartość ujętych przez Spółki Grupy odpisów aktualizujących oraz ich zmiany w trakcie I półrocza 2017 roku zostały zaprezentowane w poszczególnych notach objaśniających do niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocza 2017 roku.

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

W trakcie I półrocza 2017 roku spółka zależna Gromam utworzyła odpis aktualizujący na wyroby gotowe, które po przeprowadzonych badaniach nie spełniały wymagań jakościowych. Zostało to spowodowane dostawą surowca, którego skład przekraczał wartości dopuszczalne, mimo przekazania Spółce przez dostawcę pisemnego zapewnienia co do jego jakości. Dostawca zrekompensował do dnia 30.06.2017 roku koszt wadliwego surowca. Spółka poniosła lub poniesie znacznie większe koszty – pozostałe surowce, koszt produkcji, koszt rozpakowania, koszt utylizacji opakowań i wyrobu gotowego. Spółka jest w trakcie negocjacji z dostawcą sposobu zrekompensovania pozostałej części straty.

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

10. Segmenty działalności

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

| Dane za I półrocze 2017 roku | Sprzedaż produktów pod marką własną | Produkcja kontraktowa | Pozostała działalność | Wylączenia konsolidacyjne | Razem |
|---|---|--------------------------|--------------------------|------------------------------|--------|
| - Przychody ze sprzedaży klientom zewnętrznym | 7.224 | 17.623 | 394 | - | 25.241 |
| - Sprzedaż między segmentami | 2.661 | 10.252 | 195 | (13.108) | - |
| - Koszty operacyjne segmentu | 8.142 | 14.371 | 275 | - | 22.788 |
| - koszty pomiędzy segmentami | 1.988 | 10.755 | 170 | (12.913) | - |
| Wynik segmentu | (245) | 2.749 | 144 | (195) | 2.453 |
| Przychody i koszty pozostałe oraz finansowe | | | | | 18 |
| Podatek dochodowy | | | | | (725) |
| Wynik netto | | | | | 1.746 |
| Aktywa trwałe segmentu | 1.704 | 39.004 | - | (898) | 39.810 |
| W tym wartość firmy | - | 25.271 | - | - | 25.271 |
| Aktywa obrotowe segmentu | 12.568 | 43.731 | - | (12.377) | 43.962 |
| Zobowiązania i rezerwy segmentu | 13.635 | 6.479 | - | (12.752) | 7.362 |

11. Informacje ogólne na temat przychodów

| | 01.01.-30.06.2017 | 01.01.-30.06.2016 |
|--|-------------------|-------------------|
| Analiza przychodów wg kategorii | | |
| - Sprzedaż produktów | 22.359 | 20.828 |
| - Sprzedaż towarów | 1.348 | 1.055 |
| - Przychody z tytułu usług | 1.290 | 454 |
| - Sprzedaż materiałów | 244 | 185 |
| Razem | 25.241 | 22.522 |

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

| | 01.01.-30.06.2017 | 01.01.-30.06.2016 |
|-----------------|-------------------|-------------------|
| Polska | 23.569 | 21.206 |
| Pozostałe kraje | 1.672 | 1.316 |
| Razem | 25.241 | 22.522 |

12. Pozostałe przychody

| | 01.01.-30.06.2017 | 01.01.-30.06.2016 |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Zysk ze zbycia środków trwałych | 42 | - |
| Rozwiązanie odpisów na należności | 19 | 31 |
| Otrzymane odszkodowania i kary | 72 | 2 |
| Odzysk materiałów | 2 | - |
| Otrzymane dotacje | 1 | - |
| Inne | 16 | 11 |
| Razem | 152 | 45 |

13. Pozostałe koszty

| | 01.01.-30.06.2017 | 01.01.-30.06.2016 |
|---|-------------------|-------------------|
| Spisane należności handlowe | 26 | 32 |
| Utworzenie odpisów aktualizujących należności | 35 | 49 |
| Koszty utylizacji zapasów | 80 | 140 |
| Darowizny | - | 5 |
| Kary umowne | - | - |
| Koszty sądowe | 1 | - |
| Inne | 20 | 7 |
| Razem | 162 | 233 |

14. Przychody i koszty finansowe

| | 01.01.-30.06.2017 | 01.01.-30.06.2016 |
|--|-------------------|-------------------|
| Koszty odsetek | | |
| – zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 28 | 13 |
| – odsetki od pożyczek | - | 9 |
| – pozostałe odsetki | 4 | - |
| Strata z tytułu różnic kursowych netto z działalności finansowej | 27 | 32 |
| Pozostałe koszty | - | - |
| Koszty finansowe | 59 | 54 |
| Przychody finansowe z tytułu odsetek: | | |
| – przychody odsetkowe z krótkoterminowych depozytów bankowych | 78 | 80 |
| zysk ze zbycia aktywów finansowych | - | - |
| dywidendy i udziały w zyskach | - | - |
| zyski z tytułu różnic kursowych netto z działalności finansowej | 9 | 26 |
| Przychody finansowe | 87 | 106 |
| Przychody (koszty) finansowe netto | 28 | 52 |

15. Podatek dochodowy

| | 01.01.-30.06.2017 | 01.01.-30.06.2016 |
|--|-------------------|-------------------|
| Podatek bieżący: | | |
| Podatek bieżący od dochodów roku obrotowego | 706 | 665 |
| Podatek dochodowy dot roku 2015 | 13 | - |
| Podatek bieżący razem | 719 | 665 |
| Podatek odroczony: | | |
| Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych | 6 | 460 |
| Podatek odroczony razem | 6 | 1.125 |
| Podatek dochodowy w sprawozdaniu z wyniku | 725 | 1.125 |

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

| | 01.01.-30.06.2017 | 01.01.-30.06.2016 |
|---|-------------------|-------------------|
| Zysk przed opodatkowaniem | 2.471 | 3.807 |
| Podatek wyliczony według stawki 19% | 470 | 723 |
| Efekty podatkowe następujących pozycji: | | |
| - Koszty niestanowiące trwale kosztów uzyskania przychodów | 87 | 79 |
| - koszty stanowiące koszty podatkowe | - | (209) |
| - brak aktywa od straty podatkowej Avet (za I półrocze) | 168 | 532 |
| Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego | 725 | 1.125 |
| Efektywna stawka podatkowa | 29,34% | 29,55% |

Zmiany stanu odroczonego podatku dochodowego netto przedstawiają się następująco:

| | 01.01.-30.06.2017 | 01.01.-31.12.2016 |
|---|-------------------|-------------------|
| Stan na 1 stycznia | (576) | (839) |
| Nabycie jednostek zależnych (aktywa z tyt podatku dochodowego) | - | - |
| Nabycie jednostek zależnych (rezerwa z tyt podatku dochodowego) | - | - |
| Obciążenie wyniku finansowego | | 782 |
| Uznanie wyniku finansowego | | (519) |
| Stan na koniec okresu (aktywa)/rezerwa | (570) | (576) |

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego są następujące:

| | 30-06-2017 | 31-12-2016 |
|---|------------|------------|
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego: | 730 | 728 |
| - przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy | 660 | 359 |
| - przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy | 70 | 369 |
| Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego: | 160 | 152 |
| - przypadające do uregulowania po upływie 12 miesięcy | 156 | 126 |
| - przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy | 4 | 26 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej (netto) | (631) | (652) |
| Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej (netto) | 61 | 76 |

Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A.

Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wg MSSF
za I półrocze 2017 roku (w tysiącach złotych)

| Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego | Różnice kursowe | Różnice w wycenie pożyczek i należności | Wycena środków trwałych | Odsetki naliczone | Razem |
|---|-----------------|---|-------------------------|-------------------|------------|
| Stan na 1 stycznia 2016 r. | 2 | - | 135 | - | 137 |
| Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego | - | - | 13 | 2 | 15 |
| Stan na 31 grudnia 2016r. | 2 | - | 148 | 2 | 152 |
| Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego | 2 | - | 6 | - | 8 |
| Obciążenie/(uznanie) pozostałych całkowitych dochodów | - | - | - | - | - |
| Stan na 30 czerwca 2017r. | 4 | - | 154 | 2 | 160 |

| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | Rezerwy pozostałe | Rezerwy na świadczenia pracownicze | Straty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych | Odpisy aktualizujące zapasy | Zyski niezrealizowane w zapasach | Niezapłacone zobowiązania ujęte w kosztach | ZUS od wynagrodzeń wypłaconych w nast. miesiącach | Dyskonto i odsetki od pożyczek | Strata podatkowa | Pozostałe | Razem |
|---|-------------------|------------------------------------|---|-----------------------------|----------------------------------|--|---|--------------------------------|------------------|-----------|------------|
| Stan na 1 stycznia 2016 r. | 11 | 5 | 11 | 76 | 78 | 754 | 4 | 17 | - | 20 | 976 |
| Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego | 15 | 10 | 36 | 3 | 13 | (733) | 17 | (17) | 425 | (17) | (248) |
| Stan na 31 grudnia 2016 r. | 26 | 15 | 47 | 79 | 91 | 21 | 21 | - | 425 | 3 | 728 |
| (Obciążenie)/uznanie wyniku finansowego | (8) | - | (13) | 49 | (6) | (21) | (1) | - | - | 2 | 2 |
| (Obciążenie)/uznanie pozostałych całkowitych dochodów | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Stan na 30 czerwca 2017 r. | 18 | 15 | 34 | 128 | 85 | - | 20 | - | 425 | 5 | 730 |

Avet Pharma w okresie 01.01.-18.09.2016 roku tj. przed przekształceniem w Spółkę z o.o. wygenerowała stratę podatkową, spowodowaną zaliczeniem do kosztów podatkowych zapłat faktur zakupu towarów, które nie zostały zapłacone w terminie 30 dni po upływie terminu płatności w roku 2014 i 2016. W związku z faktem, iż zaakceptowane plany dochodów podatkowych są niższe niż strata podatkowa, Spółka ta objęła odpisem w wysokości aktywa z tytułu podatku odroczonego, które nie będą wg szacunków na koniec 2016 roku mogły być odliczone w przyszłości. Powyższa tabela przedstawia wartość aktywów po pomniejszeniu o odpis z tego tytułu. W okresie I półrocza 2017 roku Avet Pharma Sp.z o.o. wygenerowała ujemny wynik finansowy oraz podatkowy. Grupa kapitałowa nie tworzy aktywów z tytułu strat podatkowych w trakcie roku obrotowego.

Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A.

Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wg MSSF
za I półrocze 2017 roku (w tysiącach złotych)

16. Rzeczowe aktywa trwałe

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

| | Grunty | Budynki | Maszyny i urządze- nia | Środki Transportu | Inne środki trwałe | Środki trwałe w budowie | Razem |
|---|-----------|--------------|------------------------------|----------------------|--------------------------|-------------------------------|---------------|
| Okres zakończony 30 czerwca 2017 r. | | | | | | | |
| Wartość księgową brutto na początek roku | 81 | 6.941 | 4.713 | 869 | 397 | 2.201 | 15.201 |
| Zwiększenia | - | - | - | 273 | - | 2.405 | 996 |
| Zmniejszenia (sprzedaż) | - | - | (1.233) | - | - | - | (1.233) |
| Przeniesienia | - | 231 | 4.016 | 31 | 243 | (4.521) | - |
| Wartość księgową brutto na koniec okresu | 81 | 7.172 | 7.496 | 1.173 | 640 | 85 | 16.647 |
| Umorzenie na początek okresu | - | 741 | 2.189 | 250 | 121 | - | 3.301 |
| Amortyzacja | - | 156 | 434 | 105 | 112 | - | 807 |
| Umorzenie sprzedanych środków trwałych | - | - | (43) | - | - | - | (43) |
| Umorzenie na koniec okresu | - | 897 | 2.580 | 355 | 233 | - | 4.065 |
| Wartość netto na 30 czerwca 2017 r.: | | | | | | | |
| Koszt początkowy | 81 | 7.172 | 7.496 | 1.173 | 640 | 85 | 16.647 |
| Umorzenie | - | 897 | 2.580 | 355 | 233 | - | 4.065 |
| Wartość księgową netto | 81 | 6.275 | 4.916 | 818 | 407 | 85 | 12.582 |

W trakcie I półrocza 2017 roku Spółka dominująca ponosiła nakłady inwestycyjne na zakup i montaż maszyn produkcyjnych przy ul. Wersalskiej 8 w Łodzi. Uruchomienie produkcji nastąpiło w I kwartale 2017 roku. Spółka zależna Gromak zakupiła maszyny produkcyjne oraz dostosowywała nowy budynek na potrzeby zwiększonej produkcji oraz magazynu.

17. Wartości niematerialne

| Koszt | Znaki towarowe i licencje | Razem |
|--|------------------------------|--------------|
| Wartość początkowa: | | |
| Stan na 1 stycznia 2016 r. | 38 | 38 |
| Zwiększenia: | - | - |
| Nabywanie wartości niematerialnych i prawnych | 6 | 6 |
| Zmniejszenia | - | - |
| Stan na 31 grudnia 2016 r. | 2.093 | 2.093 |
| Zwiększenia (nabywanie) | - | - |
| Zmniejszenie (likwidacja) | (3) | (3) |
| Stan na 30 czerwca 2017 r. | 2.090 | 2.090 |
| Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości: | | |
| Stan na 1 stycznia 2016 r. | 356 | 356 |
| Amortyzacja za 2016 rok | 418 | 418 |
| Stan na 31 grudnia 2016 r. | 774 | 774 |
| Amortyzacja za I kwartał 2017 | 204 | 204 |
| Zmniejszenie (likwidacja) | (3) | (3) |
| Stan na 30 czerwca 2017 r. | 975 | 975 |
| Wartość netto: | | |
| Koszt | 2.090 | 2.090 |
| Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości | 975 | 975 |
| Stan na 30 czerwca 2017 r. | 1.115 | 1.115 |

18. Wartość firmy

| | Wartość firmy |
|--|---------------|
| Stan na 1 stycznia 2016 r. | 25.271 |
| Odpisy z tytułu utraty wartości | - |
| Stan na 31 grudnia 2016 r. | 25.271 |
| Odpisy z tytułu utraty wartości | - |
| Stan na 30 czerwca 2017 r. | 25.271 |
| Wartość księgowa netto | 25.271 |
| Koszt | 25.271 |
| Łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości | - |
| Stan na 30 czerwca 2017 r. | 25.271 |

19. Instrumenty finansowe

a) Instrumenty finansowe według kategorii wg MSR 39:

| | Pożyczki i należności | Aktywa wyceniane według wartości godziwej przez wynik | Aktywa dostępne do Sprzedaży | Aktywa finansowe poza MSR 39 | Razem |
|---|-----------------------|---|------------------------------|------------------------------|---------------|
| Aktywa według bilansu: | | | | | |
| Stan na dzień 31 grudnia 2016: | | | | | |
| Aktywa finansowe dostępne do Sprzedaży | - | - | 25 | - | 25 |
| Należności handlowe oraz pozostałe należności z wyłączeniem przedpłat | 16.728 | - | - | 1.118 | 17.846 |
| Pożyczki udzielone | - | - | - | - | - |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | - | - | - | 16.790 | 16.790 |
| Razem | 16.728 | - | 25 | 17.908 | 34.661 |
| Stan na dzień 30 czerwca 2017: | | | | | |
| Aktywa finansowe dostępne do Sprzedaży | - | - | 25 | - | 25 |

Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A.
*Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wg MSSF
za I półrocze 2017 roku (w tysiącach złotych)*

| | | | | |
|---|---------------|----------|-----------|---------------|
| Należności handlowe oraz pozostałe należności z wyłączeniem przedpłat | 18.199 | | 2.310 | 20.509 |
| Pożyczki udzielone | - | - | - | - |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | - | - | 15.112 | 15.112 |
| Razem | 18.199 | - | 25 | 35.646 |

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

| | Zobowiązania wyceniane według wartości godziewej przez wynik | Instrumenty pochodne wykorzystane jako zabezpieczenie | Inne zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu | Razem |
|--|---|---|---|---------------|
| Zobowiązania według bilansu na dzień 31.12.2016 roku: | | | | |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | - | - | 435 | 435 |
| Pożyczki otrzymane | - | - | - | - |
| Zobowiązania handlowe | - | - | 4.374 | 4.377 |
| Pozostałe zobowiązania | - | - | 839 | 839 |
| Razem | - | - | 5.648 | 5.648 |
| na dzień 30.06.2017 roku: | | | | |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | - | - | 1.483 | 1.483 |
| Zobowiązania z tytułu dywidendy | - | - | 4.730 | 4.730 |
| Zobowiązania handlowe | - | - | 7.148 | 7.148 |
| Pozostałe zobowiązania | - | - | 486 | 486 |
| Razem | - | - | 13.847 | 13.847 |

b) Poziomy wartości godziewej instrumentów finansowych:

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

- 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 30.06.2017 | Poziom 1 | Poziom 2 | Poziom 3 | Razem |
|--|----------|----------|-----------|-----------|
| Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziewej przez wynik | - | - | - | - |
| Papiery wartościowe przeznaczone do sprzedaży | - | - | - | - |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | - | - | 25 | 25 |
| Kapitałowe papiery wartościowe | - | - | 25 | 25 |
| - Branża sportowa (Budowlani Rugby S.A.) | - | - | 25 | 25 |
| Razem aktywa | - | - | 25 | 25 |
| Aktywa na dzień 31.12.2016 | Poziom 1 | Poziom 2 | Poziom 3 | Razem |
| Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziewej 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 godziewej instrumentów finansowych.

Sposób ustalenia wartości godziewej 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 godziewa 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.

Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A.

Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wg MSSF
za I półrocze 2017 roku (w tysiącach złotych)

- 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.-30.06.2017 | 01.01.-30.06.2016 |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Stan na 1 stycznia | 25 | 25 |
| Zwiększenie | - | - |
| Zmniejszenie | - | - |
| Stan na koniec okresu | 25 | 25 |
| W tym: | | |
| - część długoterminowa | 25 | 25 |
| - część krótkoterminowa | - | - |

W trakcie 3 kwartałów 2016 roku nie wystąpiły żadne zmiany wartości aktywów dostępnych do sprzedaży. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są wyrażone w polskich złotych. Na dzień bilansowy aktywa te wyceniane są w cenie nabycia. Nie wystąpiły przesłanki wskazujące na możliwość utraty wartości przez te aktywa.

- b) Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik – nie wystąpiły
- c) Pożyczki udzielone – nie wystąpiły

21. Należności handlowe oraz pozostałe należności

| | 30.06.2017 | 31.12.2016 |
|--|---------------|---------------|
| Należności handlowe: | 18.936 | 17.448 |
| Minus: odpis aktualizujący wartość należności handlowych | (737) | (720) |
| Należności handlowe netto | 18.199 | 16.728 |
| w tym: | | |
| <i>Należności od jednostek powiązanych</i> | <i>6</i> | <i>14</i> |

Struktura wiekowa należności handlowych (brutto):

| | 30.06.2017 | 31.12.2016 |
|---|---------------|---------------|
| W terminach płatności: | 12.863 | 11.301 |
| Przeterminowane: | 6.073 | 6.147 |
| - do 1 miesiąca | 1.070 | 1.664 |
| - do 3 miesięcy | 3.547 | 3.051 |
| - od 3 do 6 miesięcy | 470 | 463 |
| - od 6 miesięcy do 1 roku | 223 | 158 |
| - powyżej 1 roku | 763 | 811 |
| Razem należności handlowe brutto | 18.936 | 17.448 |

Należności handlowe w kwocie 763 tys. przeterminowane dłużej niż 1 rok zł utraciły na wartości i istnieje ryzyko ich niespłacenia. Na należności w kwocie 737 tys. zł utworzono odpisy w wysokości 100%. Pozostałe należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 26 tys. zł, przeterminowane powyżej 1 roku nie wymagają utworzenia odpisu – zostały spłacone w części lub całości po dniu bilansowym.

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

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

Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A.

Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wg MSSF
za I półrocze 2017 roku (w tysiącach złotych)

| | 01.01-30.06.2017 | 01.01.-31.12.2016 |
|---|------------------|-------------------|
| Na dzień 1 stycznia | 720 | 145 |
| Objęcie kontroli nad Avet Pharma | - | - |
| Utworzenie odpisu na należności | 17 | 581 |
| Utworzenie odpisu na odsetki od należności | | 43 |
| Należności spisane w trakcie roku jako nieściągalne | - | (37) |
| Odwrócenie kwot niewykorzystanych | - | (12) |
| Na koniec okresu | 737 | 720 |

Pozostałe należności obejmują

| | 30.06.2017 | 31.12.2016 |
|--|--------------|--------------|
| Vat do zwrotu przez US | 1.556 | 680 |
| Vat przesniesiony na następne miesiące | 306 | 183 |
| Należności z tytułu wpłaconych kaucji | 21 | 19 |
| Zaliczki na poczet dostaw materiałów | 219 | 159 |
| Nadpłacony podatek od nieruchomości | 58 | - |
| Nadpłata odsetek od pożyczki Max Welt | 9 | 9 |
| Rozrachunki z pracownikami i inne | 44 | 69 |
| Razem | 2.213 | 1.118 |
| <i>W tym od jednostek powiązanych</i> | <i>9</i> | <i>9</i> |

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

22. Zapasy

| | 30.06.2017 | 31.12.2016 |
|---|---------------|--------------|
| Surowce i opakowania | 6.665 | 2.634 |
| Produkcja w toku i półprodukty | 1.673 | 867 |
| Wyroby gotowe | 2.532 | 3.129 |
| Towary | 225 | 16 |
| RAZEM zapasy w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia | 11.095 | 6.646 |
| Odpis aktualizujący | (829) | (415) |
| Wartość netto zapasów | 10.266 | 6.231 |

Wszystkie materiały są pełnowartościowe i nie zbliżają się terminy utraty ich przydatności do produkcji. Towary, półprodukty oraz produkcja w toku nie zalegają w Grupie powyżej 30 dni.

Struktura wiekowa surowców i wyrobów gotowych przedstawia się na dzień 30.06.2017 roku następująco:

| Okres zalegania wyrobu gotowego na magazynie | Wartość surowców/materiałów | Wartość wyrobów gotowych wg kosztu wytworzenia |
|---|-----------------------------|--|
| 0-90 dni | 4.514 | 389 |
| 91-180 dni | 1.005 | 904 |
| 181-360 dni | 509 | 546 |
| Powyżej 360 dni | 637 | 693 |
| RAZEM | 6.665 | 2.532 |
| Odpis aktualizujący | (17) | (812) |
| Wartość wyrobów gotowych wykazana w aktywach | 6.648 | 1.720 |

Grupa kapitałowa posiada na stanie magazynowym produkty gotowe wyprodukowane w 2014 roku, które zostały zwrócone w ramach reklamacji objętej ugodą z jednym z klientów Spółki w grudniu 2015 roku. Wartość wyrobów gotowych po koszcie jego wytworzenia wynosi 393 tys. zł. Master Pharm ze względu na ostrożną wycenę tych zapasów dokonał odpisu wartości tych wyrobów. Ponadto Grupa tworzy odpisy aktualizujące wartość zapasów, których termin przydatności do spożycia upływa w ciągu 6 miesięcy od dnia bilansowego i nie jest możliwa ich sprzedaż powyżej kosztu ich wytworzenia. Na dzień 30 czerwca 2017 roku wartość takich wyrobów opiewała na 18 tys. zł.

Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A.

Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wg MSSF
za I półrocze 2017 roku (w tysiącach złotych)

W trakcie I półrocza 2017 roku spółka zależna Grokam wyprodukowała wyrób gotowy, który nie spełniał wymogów jakościowych, co zostało spowodowane dostarczeniem surowca niezgodnego ze specyfikacją i dostarczonym certyfikatem. Dostawca skorygował koszt wadliwego surowca. Koszt produkcji, zużyte pozostałe składniki i opakowania nie zostały Spółce zrekompensovane do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania. Grokam utworzył odpis aktualizujący w kwocie 401 tys. zł na pozostający w magazynie wadliwy produkt, który będzie wymagał utylizacji. Pozostałe koszty obciążą koszt wytworzenia nowej partii produktu gotowego.

Opakowania, które nie zostały zniszczone, a nie będą zużyte w trakcie produkcji ze względu na wycofanie wzoru w związku z wymogami prawnymi, zostały w całości objęte odpisem w wysokości 17 tys. zł.

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

| | 01.01-30.06.2017 | 01.01.-31.12.2016 |
|---|------------------|-------------------|
| Na dzień 1 stycznia | 415 | 395 |
| Objęcie kontroli nad Avet Pharma | - | - |
| Utworzenie odpisu na wyroby gotowe | 415 | 4 |
| Utworzenie odpisu na materiały | - | 18 |
| Rozwiązanie odpisu na materiały | (1) | - |
| Odwrócenie kwot niewykorzystanych | - | (2) |
| Odpis aktualizujący na koniec okresu | 829 | 415 |

23. Pozostałe aktywa

| | 30.06.2017 | 31.12.2016 |
|---|------------|------------|
| Pozostałe aktywa krótkoterminowe: | | |
| - rmk ubezpieczenia majątkowe | 29 | 8 |
| - rmk ubezpieczenie OC zarządu | 5 | 15 |
| - wieczyste użytkowanie gruntów | 10 | - |
| - koszty prac rozwojowych | 144 | 40 |
| - rmk przedpłacone koszty dotyczące okresu następnego | 12 | 11 |
| Razem: | 200 | 74 |

Pozostałe aktywa długoterminowe obejmują wartość zaliczek na środki trwale uiszczonych w kwocie 75 tys. zł przez Master Pharm S.A. i Grokam GBL sp. z o.o.

24. Aktywa przeznaczone do zbycia

W trakcie I półrocza 2017 i całego 2016 roku nie wystąpiły aktywa przeznaczone do zbycia.

25. Kapitał podstawowy

| | Liczba akcji | Akcje zwykłe | Razem |
|-----------------------------------|--------------|--------------|------------|
| Stan na 31 grudnia 2016 r. | 21.500.000 | 21.500.000 | 21.500.000 |
| Stan na 30 czerwca 2017 r. | 21.500.000 | 21.500.000 | 21.500.000 |

Na dzień 30 czerwca 2017 roku akcjonariuszami Master Pharm S.A. byli:

| Nazwa akcjonariusza | Ilość posiadanych akcji | Wartość posiadanych akcji w PLN | %posiadanego kapitału/głosów na WZA |
|---------------------------------|-------------------------|---------------------------------|-------------------------------------|
| Max Welt Holdings Ltd | 13.653.000 | 136 530,00 | 63,50% |
| Aleksandra NYKIEL | 2 503 989 | 25 039,89 | 11,65% |
| Nationale-Nederlanden PFE i DFE | 1 625 000 | 16 250,00 | 7,56% |
| Pozostali | 3 718 011 | 37 180,11 | 17,29% |
| RAZEM | 21 500 000 | 215 000,00 | 100,00% |

Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A.

Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wg MSSF
za I półrocze 2017 roku (w tysiącach złotych)

26. Zyski zatrzymane

| | |
|------------------------------------|--------------|
| Stan na 1 stycznia 2016 r. | 8.394 |
| Zysk okresu | 7.400 |
| Przeniesienie na kapitał zapasowy | (59) |
| Przeniesienie na kapitał rezerwowy | (4.586) |
| Dywidendy dotyczące 2015 r. | (4.085) |
| Stan na 31 grudnia 2016 r. | 7.064 |
| Zysk okresu | 1.746 |
| Przeniesienie na kapitał zapasowy | (1) |
| Przeniesienie na kapitał rezerwowy | (184) |
| Dywidendy dotyczące 2016 r. | (4.730) |
| Stan na 30 czerwca 2017 r. | 3.895 |

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 rezerwowy. Udział Spółki dominującej w tym wyniku, w związku z objęciem kontroli w marcu 2015 roku nad Spółką, wyniósł 2.331 tys. zł.

W dniu 19 czerwca 2017 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki uchwałą nr 13/19/06/2017 postanowiło przeznaczyć zysk netto za rok 2016 w kwocie 4.914 tys. zł na:

- wypłatę dywidendy w wysokości 0,22 zł na 1 akcję Spółki, łącznie 4.730 tys. zł,
- zwiększenie kapitału rezerwowego Spółki w kwocie 184 tys. zł.

Termin wypłaty dywidendy ustalono na dzień 10 lipca 2017 roku. Wartość dywidendy w kwocie 4.730 tys. zł została przekazana na rachunek KDPW S.A w dniu 3.07.2017 roku.

Zwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 14/19/06/2017 z dnia 19 czerwca 2017 roku postanowiło niepodzielony zysk pozostały z 2015 roku w wysokości 1 tys. zł odnieść na kapitał zapasowy Spółki.

27. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

| | 30.06.2017 | 31.12.2016 |
|---|-------------------|-------------------|
| Zobowiązania handlowe wobec pozostałych podmiotów | 7.148 | 4.374 |
| Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych | - | - |
| Zobowiązania handlowe | 7.148 | 4.374 |
| Zaliczki otrzymane na dostawy | 214 | 150 |
| Rozrachunki z US z tytułu VAT | - | 138 |
| Rozrachunki z US z tytułu PIT | 81 | 80 |
| VAT należny w kolejnych miesiącach | 4 | - |
| Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i PFRON | 249 | 267 |
| Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń | 203 | 195 |
| Kaucje i inne zobowiązania | 4 | 9 |
| Zobowiązania pozostałe | 541 | 689 |

28. Kredyty, pożyczki i inne zadłużenie finansowe

| | 30.06.2017 | 31.12.2016 |
|--|-------------------|-------------------|
| Długoterminowe | | |
| Kredyty bankowe | - | - |
| Obligacje zamienne | - | - |
| Obligacje i inne pożyczki | - | - |
| Podlegające wykupowi akcje uprzywilejowane | - | - |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 1.127 | 152 |
| Krótkoterminowe | | |
| Kredyt w rachunku bieżącym (nota 24) | - | - |
| Pożyczki niezabezpieczone | - | - |
| Kredyty bankowe | - | - |
| Obligacje i inne pożyczki | - | - |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 356 | 283 |
| Razem kredyty, pożyczki i inne zadłużenie finansowe | 1.483 | 435 |

29. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia

| | Zobowiązanie z tyt. przyszłych kosztów | Razem |
|---------------------------------------|---|--------------|
| Stan na 1 stycznia 2016 r. | 60 | 60 |
| Ujęte w sprawozdaniu z wyniku: | | |
| - Utworzenie dodatkowych rezerw | 50 | 50 |
| - Rezerwy wykorzystane w trakcie roku | (60) | (60) |
| Stan na 31 grudnia 2016 r. | 50 | 50 |
| Stan na 1 stycznia 2017 r. | 50 | 50 |
| Ujęte w sprawozdaniu z wyniku: | | |
| - Utworzenie dodatkowych rezerw | - | - |
| - Rezerwy wykorzystane w trakcie roku | (54) | (44) |
| Stan na 30 czerwca 2017 r. | 6 | 16 |

Struktura łącznej kwoty rezerw

| | 30.06.2017 | 31.12.2016 |
|-----------------|-------------------|-------------------|
| Długoterminowe | - | - |
| Krótkoterminowe | 6 | 50 |
| Razem | 6 | 50 |

30. Pozycje warunkowe

Master Pharm w dniu 24 marca 2015 r. wniósł powództwo przeciwko Domowi Maklerskiemu PEKAO o odszkodowanie w wysokości 112 tys. zł tytułem poniesionej szkody na skutek opóźnień w realizacji zlecenia przeniesienia własności akcji wydanych w ramach dywidendy rzeczowej (zlecenie złożono w grudniu 2012 r. zaś jego realizacja nastąpiła w marcu 2013r.) 15 tys. zł tytułem poniesionych kosztów oszacowania szkody oraz odsetek od nich. W dniach 26 września oraz 28 września 2016 r. odbyły się dwie pierwsze rozprawy. Postępowanie zostało zakończone zawarciem ugody w dniu 12 stycznia 2017 r. na kwotę 50 tys. zł. Następnie w skutek dalszych porozumień kwota ugody zostanie rozliczona poprzez podpisany aneks do umowy o prowadzenie głównego rachunku bankowego Emitenta i ustalenie, że w okresie od 1 stycznia 2017 r. do 30 kwietnia 2018 r. Emitent nie będzie obciążany żadnymi opłatami z tytułu prowadzenia rachunku.

Dnia 28 października 2016 r. został wniesiony i opłacony przez Master Pharm pozew przeciwko podwykonawcy związany z reklamacją jednego z odbiorców, opisaną w prospekcie emisyjnym. Pozew opiewa na kwotę 1 775 tys. zł tytułem zapłaty poniesionych kosztów. Pozwany odrzucił możliwość zawarcia ugody przedsądowej. Pierwsza rozprawa odbyła się 17.05.2017 Sąd wyznaczył kolejne rozprawy w sprawie odbyły się 11.09.2017 i 13.09.2017 kolejny termin rozprawy Sąd wyznaczył na 20 listopada 2017 roku

Dnia 10 stycznia 2017 r. Master Pharm wnioskiem złożonym do właściwego sądu zawezwał jednego z klientów do próby ugodowej w sprawie o zapłatę kwoty 485 tys. zł wraz z ustawowymi odsetkami za opóźnienie w transakcjach handlowych liczonymi od dnia wymagalności wskazanego w wezwaniu do zapłaty z dnia 30 listopada 2016 r., tj. od dnia 20 grudnia 2016 r. do dnia

zapłaty, tytułem zapłaty ceny za zamówiony i nieodebrany towar na podstawie umowy ramowej dotyczącej wytwarzania suplementów diety i środków specjalnego przeznaczenia medycznego z dnia 16 czerwca 2015 r. Dnia 20 lutego 2017 r. odbyło się posiedzenie sądu w sprawie, na którym nie doszło do zawarcia ugody. Klient kwestionuje zasadność roszczenia. W wyniku wniesienia wniosku ponownie rozpoczął bieg przedawnienia roszczenia. Kolejnym krokiem formalnym może być wniesienie powództwa o zapłatę. Strony obecnie próbują rozwiązać polubownie kwestię dokończenia kontraktu.

Avet Pharma żąda od Paramedica Paweł Bernaciak, Tomasz Szymański s.c kwoty 267 tys. zł, tytułem zwrotu ceny za wadliwe dezodoranty oraz 1.476 zł z tytułu naprawienia szkody wynikającej z tych wad jako odszkodowania z tytułu nienależycie wykonanej umowy dostawy z umowy kontraktowej. Podstawą roszczenia są przepisy o rękojmi. Paramedica kwestionuje żądania Avet Pharma i domaga się oddalenia powództwa w całości. Zarzuca upływ terminu rocznego na dochodzenie roszczeń z tytułu rękojmi, kwestionuje istnienie wady. Obie strony wniosły o przeprowadzenie dowodu z opinii instytutu, na okoliczność stwierdzenia czy dezodoranty były wadliwe, jeśli tak, jaka to wada i czym spowodowana. Została sporządzona opinia przez Instytut COBRO, do której obie strony zgłosiły uwagi. Opinia została uzupełniona, po czym obie strony wniosły do niej uwagi. Sąd – po wysłuchaniu uwag stron i biegłego – zdecydował o uzupełnieniu opinii. W dniu 16 listopada 2016 roku odbyła się rozprawa, na którym Sąd ogłosił wyrok niekorzystny dla Avet Pharma, uzadaniając go niedostatecznym wykazaniem wartości szkody, nie kwestionując faktu wystąpienia szkody, powodującej reklamację. Dnia 18.01.2017 roku Avet Pharma wniosła apelację od wyroku rozprawa apelacyjna odbyła się 13.09.2017 roku. Ogłoszenie orzeczenia ma nastąpić w dniu 27 września 2017 roku.

31. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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.

Poniżej przedstawiono transakcje z tym podmiotem oraz kluczowym personelem Spółki i podmiotami z nimi powiązаныmi:

a) Przychody ze sprzedaży produktów i usług

| | 01.01.-30.06.2017 | 01.01.-30.06.2016 |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Przychody ze sprzedaży produktów | - | - |
| Przychody ze sprzedaży usług | - | 12 |
| - Pharmena SA | - | 12 |
| Razem | - | 12 |

b) Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów

| | 01.01.-30.06.2017 | 01.01.-30.06.2016 |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Przychody ze sprzedaży towarów | - | - |
| Przychody ze sprzedaży materiałów | - | - |
| Razem | - | - |

c) Zakupy towarów i usług

| | 01.01.-30.06.2017 | 01.01.-30.06.2016 |
|---|-------------------|-------------------|
| Zakupy towarów | - | - |
| Zakupy materiałów | - | - |
| Zakupy usług: | 262 | 299 |
| - Budowlani Rugby SA (reklamowe) | 120 | 151 |
| - Jednostki kontrolowane przez kluczowych członków kadry kierowniczej lub ich rodzinę | 142 | 148 |
| - dMode Justyna Biskup (marketingowe) | 142 | 148 |
| - Bezpośrednia jednostka dominująca | - | - |
| Razem | 262 | 299 |

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

Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A.

Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wg MSSF
za I półrocze 2017 roku (w tysiącach złotych)

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.-30.06.2017 | 01.01.-30.06.2016 |
|--|-------------------|-------------------|
| Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze | 776 | 176 |
| Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy | - | - |
| Świadczenia po okresie zatrudnienia | - | - |
| Inne świadczenia długoterminowe | - | - |
| Wynagrodzenie w formie akcji | - | - |
| Razem | 776 | 176 |

Spółka wykazuje na koniec czerwca 2017 roku niewypłacone wynagrodzenie (w formie faktury) wobec Pana Pawła Klity na wartość 13 tys. zł (na koniec 2016 roku kwota wynosiła 20 tys. zł) – wartość brutto z VAT.

Na koniec czerwca 2017 spółka zależna Grokam posiada należność od Pani Aleksandy Nykiel na kwotę 39 tys. zł z tytułu dwukrotnie zapłaconej faktury za usługi zarządzania (wartość brutto). Na koniec 2016 roku nie wystąpiły rozrachunki z tego tytułu. 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 34 tys. zł.

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

Marek Gołaszczuk kwota netto 111.000,00 pln/ 136.530,00 pln brutto

Tomasz Grzesiek 111.000,00 pln netto / 136.530,00 pln brutto

Ponadto Spółka wypłacała wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę zawartą z panią Magdaleną Franasik. W I półroczu 2017 roku Spółka wypłaciła wynagrodzenie w wysokości 32 tys. zł.

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

| | 30.06.2017 | 31.12.2016 |
|--|------------|------------|
| Należności od podmiotów powiązanych: | 19 | 14 |
| - Jednostka dominująca | - | - |
| - dMode Justyna Kowalska | 19 | 14 |
| Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych: | - | - |
| - Bezpośrednia jednostka dominująca | - | - |
| - pozostałe podmioty powiązane | - | - |

f) Pożyczki udzielone podmiotom powiązanim

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

W dniu 22.02.2017 roku Spółka dominująca udzieliła spółce zależnej Avet Pharma Sp. z o.o. niezabezpieczonej pożyczki w kwocie 1.000 tys. zł na okres do 24-02-2020 roku, Pożyczka jest oprocentowana w skali 2% rocznie i podlega jednorazowej spłacie wraz z należnymi odsetkami na koniec trwania umowy.

g) Pożyczki otrzymane od podmiotów powiązanych

| | 01.01.-30.06.2017 | 01.01.-31.12.2016 |
|---|-------------------|-------------------|
| Stan na 1 stycznia (należność) | (9) | 65 |
| Pożyczki przejęte na dzień objęcia kontroli nad Avet Pharma | - | - |
| Spłata udzielonych pożyczek | - | 74 |
| Odsetki naliczone | - | - |
| Odsetki zapłacone | - | - |
| Stan na 31 grudnia (nota 21) | (9) | (9) |

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 2017 roku występuje saldo z tytułu nadpłaty odsetek od tej pożyczki w kwocie 9 tys. zł.

W dniu 10.02.2017 roku Pani Aleksandra MNykiel udzieliła krótkoterminowej pożyczki w kwocie 200 tys. zł Spółce Grokam GBL na okres do 30.06.2017 roku. Pożyczka nie była zabezpieczona i jest oprocentowana w wysokości 2% w skali roku. Pożyczka została spłacona w terminie.

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

W dniu 4 stycznia 2017 roku pełnomocnik Spółki dominującej odebrał:

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

Do dnia podpisania niniejszego sprawozdania Spółka nie uzyskała żadnych uwag i zastrzeżeń do przedłożonych dokumentów. W dniu 28 sierpnia 2017 roku Naczelnik Łódzkiego Urzędu Celno-Skarbowego w Łodzi poinformował Spółkę o niemożności zakończenia postępowania kontrolnego wobec Spółki w zakładnym terminie ze względu na konieczność zebrania pełnego materiału dowodowego przed wydaniem rozstrzygnięcia w sprawie i określił planowany termin zakończenia postępowania na dzień 03.11.2017 roku.

W dniu 27.07.2017r Emitent podpisał umowę na dofinansowanie projektu RPLD.01.02.02-10-0035/17-00 z programu „Badania rozwój i komercjalizacja wiedzy regionalnego programu operacyjnego województwa łódzkiego na lata 2014- 2020. Tytuł projektu: Prace B+R nad opracowaniem innowacji produktowej przy zastosowaniu plechy porostu islandzkiego do wytworzenia wyrobu medycznego dla kobiet INNOWAG. Kwota dofinansowania; 453 tys. zł Termin rozpoczęcia realizacji projektu 01.09.2017 a termin zakończenia projektu 30.06.2019.

W dniu 1 września 2017 r. Emitent zawarł nową umowę, rozszerzającą dotychczasowy zakres współpracy o nowe produkty z dotychczasowym odbiorcą, firmą farmaceutyczną o międzynarodowym zasięgu, określaną prospekcie emisyjnym i w raportach okresowych Spółki jako „Odbiorca 12” („Klient”). Ze względu na charakteryzujący branżę farmaceutycznej produkcji kontraktowej wysoki stopień wrażliwość informacji dotyczących nazw klientów, Spółka nie ujawnia nazw klientów.


Przedmiotem umowy jest produkcja, na rynek polski, dla Klienta czterech nowych produktów (suplementów diety), należących do znanej marki suplementów. Produkcja będzie prowadzona w ilościach określonych w indywidualnych zamówieniach na warunkach określonych w Umowie. Pierwsze planowane dostawy na mocy nowej umowy. Umowa została zawarta na trzy lata, z możliwością rozwiązania za wcześniejszym wypowiedzeniem.

Umowa została zawarta na prawie szwajcarskim i nie zawiera postanowień odbiegających od stosowanych dla tego typu umów. Umowa nie zawiera zapisów dotyczących istotnych kar umownych, odpowiedzialność odszkodowawcza jest określona na zasadach ogólnych.

Niewiążąca prognoza zamówień nowych produktów przedstawiona przez klienta opiewa na około 9 mln zł w cenach sprzedaży netto w okresie do końca 2018 r. W roku 2016 Emitent zanotował z klientem obroty na poziomie 1,5 mln zł a w roku bieżącym do dnia 31 sierpnia 2017 r. 0,5 mln zł.

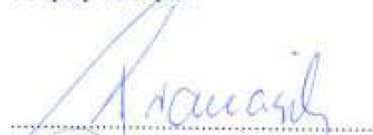
W okresie po dniu bilansowym do dnia sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie zaistniały inne istotne zdarzenia poza zwykłą działalnością Spółki, które wymagałyby ujawnienia.

Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania:



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

Podpisy Zarządu:



Jacek Franasik
Prezes Zarządu



Rafał Biskup
Członek Zarządu

Łódź, dnia 14 września 2017 roku