



MASTER PHARM

## GRUPA KAPITAŁOWA MASTER PHARM S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za I półrocze 2018 roku sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi  
Standardami Sprawozdawczości Finansowej

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

	za okres od 01-01-2018 do 30-06-2018		za okres od 01-01-2017 do 30-06-2017	
	W TYS. ZŁ	W TYS. EUR	W TYS. ZŁ	W TYS. EUR
<b>Działalność kontynuowana:</b>				
Przychody ze sprzedaży	31.623	7.459	25.241	5.943
Koszty działalności	(26.573)	(6.268)	(22.788)	(5.365)
Pozostałe przychody operacyjne	43	10	133	31
Pozostałe koszty operacyjne	(64)	(15)	(127)	(29)
Utrata/odwrócenie wartości aktywów finansowych	(45)	(10)	(16)	(4)
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>4.984</b>	<b>1.176</b>	<b>2.443</b>	<b>576</b>
Przychody finansowe	77	18	87	20
Koszty finansowe	(90)	(21)	(59)	(14)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>4.971</b>	<b>1.173</b>	<b>2.471</b>	<b>582</b>
Podatek dochodowy	(1.297)	(306)	(725)	(171)
<b>Zysk roku obrotowego z działalności kontynuowanej</b>	<b>3.674</b>	<b>867</b>	<b>1.746</b>	<b>411</b>
<b>Całkowite dochody za rok obrotowy razem</b>	<b>3.674</b>	<b>867</b>	<b>1.746</b>	<b>411</b>
Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7.854	1.853	(1.115)	(262)
Wpływy/Wypływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(571)	(135)	157	37
Wypływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1.153)	(272)	(720)	(170)
<b>Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>6.130</b>	<b>1.446</b>	<b>(1.678)</b>	<b>(395)</b>
	Stan na dzień 30-06-2018		Stan na dzień 31-12-2017	
	W TYS. ZŁ	W TYS. EUR	W TYS. ZŁ	W TYS. EUR
Aktywa trwałe	39.901	9.148	40.398	9.686
Aktywa obrotowe	53.335	12.228	50.323	12.065
<b>Aktywa razem</b>	<b>93.236</b>	<b>21.376</b>	<b>90.721</b>	<b>21.751</b>
Razem kapitał własny	76.174	17.464	78.912	18.920
Zobowiązanie długoterminowe	1.422	326	1.759	421
Zobowiązania krótkoterminowe	15.640	3.586	10.050	2.410
<b>Razem kapitał i zobowiązania</b>	<b>93.236</b>	<b>21.376</b>	<b>90.721</b>	<b>21.751</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU ORAZ SKONSOLIDOWANE  
POZOSTAŁE CAŁKOWITE DOCHODY**

	za okres od 01-01-2018 do 30-06-2018	za okres od 01-01-2017 do 30-06-2017
<b>Działalność kontynuowana:</b>		
Przychody ze sprzedaży	31.623	25.241
Koszty działalności:	(26.573)	(22.788)
<i>Zmiana stanu produktów</i>	1.425	825
<i>Amortyzacja</i>	(1.091)	(1.012)
<i>Zużycie surowców i materiałów</i>	(13.959)	(10.813)
<i>Usługi obce</i>	(6.912)	(6.862)
<i>Koszty świadczeń pracowniczych</i>	(4.781)	(3.169)
<i>Podatki i opłaty</i>	(177)	(157)
<i>Wartość sprzedanych towarów i materiałów</i>	(774)	(1.260)
<i>Inne</i>	(304)	(340)
Pozostałe przychody operacyjne	43	133
Pozostałe koszty operacyjne	(64)	(127)
Utrata/odwrócenie wartości aktywów finansowych	(45)	(16)
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>4.984</b>	<b>2.443</b>
Przychody finansowe	77	87
Koszty finansowe	(90)	(59)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>4.971</b>	<b>2.471</b>
Podatek dochodowy	(1.297)	(725)
<b>Zysk roku obrotowego z działalności kontynuowanej</b>	<b>3.674</b>	<b>1.746</b>
<b>Działalność zaniechana:</b>		
Zysk roku obrotowego z działalności zaniechanej (przypadający na akcjonariuszy spółki)	-	-
<b>Zysk roku obrotowego</b>	<b>3.674</b>	<b>1.746</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody:</b>		
Pozycje nie podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku	-	-
Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku w późniejszym terminie	-	-
<b>Całkowite dochody za rok obrotowy razem</b>	<b>3.674</b>	<b>1.746</b>

**SKONSOLIDOWANESPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ  
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2018 ROKU I NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017 ROKU**

	<b>Koniec okresu 30-06-2018</b>	<b>Koniec okresu 31-12-2017</b>
<b>AKTYWA</b>		
<b>Aktywa trwale</b>	<b>39.901</b>	<b>40.398</b>
Wartość firmy	25.271	25.271
Wartości niematerialne	964	1.038
Rzeczowe aktywa trwale	13.137	13.568
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	501	479
Aktywa finansowe	25	25
Pozostałe aktywa długoterminowe	3	17
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>53.335</b>	<b>50.323</b>
Zapasy	13.092	9.857
Należności z tytułu dostaw i usług	23.696	30.288
Pozostałe należności	2.154	1.903
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	32
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	66	35
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (z wyłączeniem kredytów w rachunku bieżącym)	14.327	8.208
Aktywa Spółki do zbycia zaklasyfikowane jako przeznaczona do wydania w ramach dywidendy rzeczowej	-	-
<b>Aktywa razem</b>	<b>93.236</b>	<b>90.721</b>

**Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A.**  
*Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF*  
*za okres 01.01-30.06.2018 roku (w tysiącach złotych)*

	<b>Koniec okresu 30-06-2018</b>	<b>Koniec okresu 31-12-2017</b>
<b>PASYWA</b>		
<b>Kapitał własny</b>		
Kapitał akcyjny	215	215
Kapitał zapasowy – agio	50.510	50.510
Kapitał zapasowy i rezerwy z zysków	23.373	20.047
Zyski zatrzymane	2.076	8.140
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>76.174</b>	<b>78.912</b>
<b>Zobowiązania</b>		
<b>Zobowiązanie długoterminowe 1.422 1.759</b>		
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	70	84
Zobowiązania z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia	104	104
Inne zadłużenie finansowe	1.248	1.571
		-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe 15.640 10.050</b>		
Zobowiązania z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia	255	265
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	228	49
Bieżąca część oprocentowanych pożyczek	0	805
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	7.722	6.599
Zobowiązania z tytułu dywidendy	5.590	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	658	622
Pozostałe zobowiązania	762	1.590
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	355	42
Otrzymane zaliczki	70	78
Zobowiązania Spółki do zbycia zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-
<b>Razem zobowiązania</b>	<b>17.062</b>	<b>11.809</b>
<b>Razem kapitał i zobowiązania</b>	<b>93.236</b>	<b>90.721</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2018 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA 2017 ROK**

	<b>Kapitał akcyjny</b>	<b>Kapitał zapasowy - agio</b>	<b>Kapitał Zapaso- wy z zysków</b>	<b>Zyski Zatrzyma- ne</b>	<b>Razem</b>	<b>Przypada- jące udzia- łom niedającym kontrolni</b>	<b>Przy- padają- ce ak- cjona- riuszom jed- nostki domi- nującej</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2017 r.</b>	<b>215</b>	<b>50.510</b>	<b>17.027</b>	<b>7.064</b>	<b>74.816</b>	-	<b>74.816</b>
Zysk roku obrotowego	-	-	-	8.826	8.826	-	8.826
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	-	8.826	8.826	-	8.826
Przekazanie zysku na kapitał zapa- sowy i rezerwy	-	-	3.020	(3.020)	--	-	-
Dywidendy	-	-	-	(4.730)	(4.730)	-	(4.730)
Zaliczka na poczet dywidendy 2015	-	-	-	-	-	-	-
Razem wypłaty i dystrybucja na rzecz właścicieli, ujęte bezpośrednio w kapitale	-	-	-	(4.730)	(4.730)	-	(4.730)
<b>Stan na 31 grudnia 2017 r.</b>	<b>215</b>	<b>50.510</b>	<b>20.047</b>	<b>8.140</b>	<b>78.912</b>	-	<b>78.912</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2018 r.</b>	<b>215</b>	<b>50.510</b>	<b>20.047</b>	<b>8.140</b>	<b>78.912</b>	-	<b>78.912</b>
Zysk roku obrotowego	-	-	-	3.674	3.674	-	3.674
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	-	3.674	3.674	-	3.674
Korekta zysków zatrzymanych dotycząca roku ubiegłego	-	-	-	(822)	(822)	-	(822)
Przekazanie zysku na kapitał zapa- sowy i rezerwy	-	-	3.326	(3.326)	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	(5.590)	(5.590)	-	(5.590)
Razem wypłaty i dystrybucja na rzecz właścicieli, ujęte bezpośrednio w kapitale	-	-	-	(5.590)	(5.590)	-	(5.590)
<b>Stan na 30 czerwca 2018 r.</b>	<b>215</b>	<b>50.510</b>	<b>23.373</b>	<b>2.076</b>	<b>76.174</b>	-	<b>76.174</b>

**SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2018 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2017 ROKU**

	Za okres od 1.01. do 30.06.2018 roku	Za okres od 1.01. do 30.06.2017 roku
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk przed opodatkowaniem, w tym z działalności zaniechanej</b>	<b>4.971</b>	<b>2.471</b>
<b>Korekty:</b>		
Amortyzacja środków trwałych	884	807
Amortyzacja wartości niematerialnych	207	204
(Zysk)/strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	(42)
Różnice kursowe od środków pieniężnych	11	-
Odsetki naliczone od pożyczek	(5)	-
Odsetki zapłacone od pożyczek	10	-
Odsetki zapłacone od leasingu	56	28
Podatek dochodowy zapłacony	(797)	(443)
Zmiany stanu kapitału obrotowego:		
- Zapasy	(3.235)	(4.035)
- Należności handlowe oraz pozostałe należności	5.555	(2.566)
- zaliczki otrzymane na poczet dostaw	(8)	64
- zmiana stanu pozostałych aktywów	(31)	(126)
- rezerwy	(59)	(103)
- Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	295	2.626
<b>Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>7.854</b>	<b>(1.115)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(585)	(919)
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	14	(144)
<b>Wpływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(571)</b>	<b>157</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Otrzymane kredyty, pożyczki i inne zadłużenie	0	200
Spłata pożyczek otrzymanych	(800)	(200)
Spłata innych zobowiązań finansowych	(287)	(692)
Odsetki zapłacone	(66)	(28)
Dywidendy wypłacone właścicielom	-	-
<b>Wpływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(1.153)</b>	<b>(720)</b>
<b>(Zmniejszenie)/Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>6.130</b>	<b>(1.678)</b>
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek roku	8.208	16.790
Zyski kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(11)	-
<b>Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec roku</b>	<b>14.327</b>	<b>15.112</b>

## **DODATKOWE INFORMACJE I OBJASNIENIA DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I PÓLROCZE 2018 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 (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 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 6 września 2018 roku.

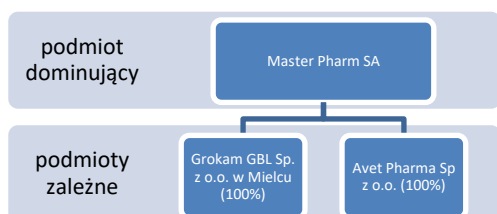
### **2. Informacje o grupie kapitałowej**

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% udziałów Avet Pharma Sp. z o.o.. (do 19.09.2016 roku 100% akcji spółki komandytowo-akcyjnej). Znacząca część zakupów towarów 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 I półrocza 2018 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

oświadczają, że wedle najlepszej wiedzy, skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2018 roku i dane porównywalne za okres I półrocza 2017 roku sporządzone zostały zgodnie z zasadami rachunkowości zastosowanymi w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym z uwzględnieniem wymagań wynikających z zmian MSSF, opisanych poniżej, 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 6 września 2018 roku.

### **4. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości**

Skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe za I kwartał 2018 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 Grupę nie uległy zmianie w stosunku do zasad obowiązujących w okresie zakończonym 31.12.2017 r., a szczegółowo przedstawione zostały w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym za 2017 rok opublikowanym w dniu 6 kwietnia 2018 roku, za wyjątkiem zmian standardów opisanych poniżej.

**Następujące nowe standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów rachunkowości oraz zatwierdzone do stosowania w UE weszły w życie po raz pierwszy w roku 2018:**

- **MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”**, zatwierdzony do stosowania w UE w dniu 22 września 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie). Zgodnie z MSSF 15 jednostka ujmuje przychód w chwili spełnienia zobowiązania do wykonania świadczeń, czyli przeniesienia na klienta kontroli nad towarami lub usługami będącymi przedmiotem tego zobowiązania. MSSF 15 zawiera też znacznie bardziej restrykcyjne wytyczne dotyczące specyficznych aspektów dotyczących ujmowania przychodów. Wymaga również ujawniania szerokiego zakresu informacji.
- **Zmiany do MSSF 15** -, wyjaśnienia do MSSF 15 Przychody z tytułu umów z klientami – zatwierdzony w UE w dniu 22 listopada 2016 roku- obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie,
- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** – zatwierdzony do stosowania w UE w dniu 22 listopada 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Zmiana do MSSF 2 Płatności oparte na akcjach** – określający klasyfikację i wycenę transakcji opartych na akcjach (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie);
- **Zmiany do MSSF 4**: Zastosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe wraz z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie), zatwierdzone w UE w dniu 3 listopada 2017 roku;
- **Zmiany wynikające z rocznego cyklu poprawek 2014-2016 (Zmiany do MSSF 12 „Ujawnienia udziałów w innych jednostkach”, zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostki stowarzyszone”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne”** –przeniesienie nieruchomości inwestycyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe”** (w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”** – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później,

Grupa Kapitałowa – w związku z wejściem w życie MSSF 9 i 15 dostosowała zasady rachunkowości do wymagań zawartych w tych standardach. Wpływ zastosowania MSSF 15 i 9 został opisany w punkcie 5 niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Master Pharm jest w trakcie prac identyfikujących wpływ zmian nowych MSSF na działalność Spółki. Zmiany w związku z wejściem w życie w 2019 roku zapisów MSSF 16 mogą mieć znaczenie dla działalności realizowanej przez spółki zależne, które korzystają z umów dzierżawy i najmu.

## Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A.

Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wg MSSF  
za I półrocze 2018 roku (w tysiącach złotych)

Wybrane skonsolidowane dan finansowe na wstępie niniejszego skonsolidowanego skróconego śródrocznego sprawozdania zostały przeliczone na EUR.

Do przeliczenia pozycji bilansowych zastosowano kurs z ostatniego dnia okresu, a dla pozycji ze skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych zastosowano kurs średni w okresie.

	Zastosowany kurs EUR w okresie	kurs EUR na ostatni dzień okresu
1.01- 30.06.2017 r.	4,2474	4,2265
1.01- 31.12.2017 r.	4,2447	4,1709
1.01- 30.06.2018 r.	4,2395	4,3616

## 5. Wpływ zastosowania nowych standardów na sprawozdanie finansowe

### Zastosowanie MSSF15 „Przychody z umów z klientami”

Grupa kapitałowa od 1 stycznia 2018 roku zastosowała po raz pierwszy MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” z wykorzystaniem zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego dla projektów będących w realizacji ze skutkiem od 1 stycznia 2018 roku. Zgodnie z dopuszczoną przez standard możliwością Grupa zrezygnowała z przekształcenia danych porównywalnych. Dane na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz za I półrocze 2017 roku zostały sporządzone w oparciu o MSR18.

Spółki Grupy stosują zasady MSSF 15 z uwzględnieniem modelu 5 kroków w odniesieniu do zobowiązań do wykonania świadczenia:

- Identyfikacja umowy z klientem,
- Identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia,
- Określenie ceny transakcyjnej,
- Alokacja ceny transakcyjnej do poszczególnych zobowiązań do wykonania świadczenia,
- Ujęcie przychodów w momencie spełniania zobowiązań do wykonania świadczenia,

Zgodnie z oceną dokonaną przez Grupę nie wystąpiły istotne różnice w stosunku do stosowanego wcześniej podejścia i wpływ zastosowania zapisów MSSF 15 nie ma istotnego znaczenia na sprawozdania finansowe sporządzane w latach poprzednich jak też na bieżący okres sprawozdawczy.

### Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

Grupa od 1 stycznia 2018 roku zastosowała po raz pierwszy MSSF 9 Instrumenty finansowe z wykorzystaniem podejścia retrospektywnego od 1 stycznia 2018 roku. Zgodnie z dopuszczoną przez standard możliwością Grupa zrezygnowała z przekształcenia danych porównywalnych.

MSSF 9 wprowadza nowe podejście do szacowania utraty wartości aktywów finansowych. Obecnie model utraty wartości bazuje na kalkulacji strat oczekiwanych w odróżnieniu od modelu wynikającego z MSR39, który bazował na koncepcji strat poniesionych.

Zgodnie z oceną dokonaną przez Grupę nie wystąpiły istotne różnice w stosunku do stosowanego wcześniej podejścia i wpływ zastosowania zapisów MSSF 9 nie ma istotnego znaczenia na sprawozdania finansowe sporządzane w latach poprzednich jak też na bieżący okres sprawozdawczy.

MSSF 9 zmieniła zapisy MSR 1 i w związku z tym od 1 stycznia 2018 roku wymagana jest drobna prezentacja utraty wartości należności w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Przed wydzieleniem pozycja ta była prezentowana jako pozycja w pozostałych przychodach lub/i kosztach operacyjnych.

## 6. Korekta roku poprzedniego

Spółka dominująca błędnie nie uwzględniła w przyjętych przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za rok 2017 założeniach dotyczących spodziewanych korekt przychodów - ryzyka zwrotów produktów sprzedawanych pod marką własną. W większości zawartych umów zapisy nie przewidują możliwości zwrotu. Jednakże jest on możliwy za zgodą stron. Aspekt ten został pominięty przy kalkulacji rezerwy. Spółka oszacowała wartość rezerwy, która została zaprezentowana jako korekta salda początkowego zysków zatrzymanych w kwocie 228 tys. zł.

Spółka zależna Avet Pharma w 2017 roku zmieniła model relacji biznesowych z klientami. Rabaty udzielane odbiorcom są dokumentowane fakturami korygującymi, a nie jak wcześniej stosowano fakturami marketingowymi. Spółka ujęła w sprawozdaniu finansowym za 2017 rok wszystkie wystawione faktury korygujące dotyczące przychodów roku 2017. Błędnie nie ujęła także oszacowanych korekt, dla których nie wystawiono faktur korygujących do dnia zatwierdzenia sprawozdania za 2017 rok. W trakcie I półrocza 2018 roku zidentyfikowano brak ujęcia w sprawozdaniu 2017 korekty przychodów z tytułu rabatów posprzedażowych wobec jednego z klientów, dla których faktury korygujące zostały wystawione w kwietniu 2018 roku w kwocie 786 tys. zł.

Powyższe korekty uznano za błąd i ujęto w pozycji zysków zatrzymanych.

## Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A.

Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wg MSSF za I półrocze 2018 roku (w tysiącach złotych)

Poniżej zaprezentowano wpływ wprowadzenia korekt na skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2018 roku:

	Stan na 01-01-2018 zatwierdzony	Korekty z ty- tułu błędów lat ubiegłych	Stan na 01-01-2018 (dane prze- kształcone)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	479	192	671
<b>Razem Aktywa trwale</b>	<b>40.398</b>	192	<b>40.590</b>
Należności	30.288	(786)	29.504
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>50.323</b>	<b>(786)</b>	<b>49.537</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>90.721</b>	<b>(594)</b>	<b>90.127</b>
Zyski zatrzymane	8.140	(822)	7.319
<b>Razem kapitały własne</b>	<b>78.912</b>	<b>(822)</b>	<b>78.091</b>
Rezerwy na koszty i inne obciążenia	49	228	277
<b>Razem zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>10.050</b>	<b>228</b>	<b>10.278</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>90.721</b>	<b>(594)</b>	<b>90.127</b>

### 7. Szacunki zarządu

W trakcie pierwszego półrocza 2018 roku nie wystąpiły inne niż opisane poniżej zmiany szacunków przyjętych w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przez Zarząd.

W trakcie I półrocza Grupa dokonała analizy ryzyka zwrotu sprzedanych w 2017 roku produktów gotowych wyprodukowanych pod marką własną. Spółka oszacowała ryzyko związane ze zwrotami w kwocie 228 tys. zł i ujęła je w pozycji zysków zatrzymanych. Spółka spodziewa się ewentualnych zwrotów do końca 2018 roku. Ponadto Grupa oszacowała ponownie ryzyko korekt przychodów z tytułu rabatów posprzedazowych niezafakturowanych a dotyczących 2017 roku na wyższym poziomie niż ujęty w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2017 rok z powodu błędnego braku uwzględnienia w kalkulacji danych dotyczących sprzedaży jednego z kontrahentów. Z tego tytułu ujęła korektę przychodów w wysokości 786 tys. zł jako korektę zysków zatrzymanych. Od powyższych oszacowań ujęto aktywa z tytułu podatku odroczonego odpowiednio w kwocie 43 tys. zł i 149 tys. zł.

Na dzień 30.06.2018 roku oszacowano niezafakturowane rabaty posprzedazowe na kwotę 800 tys. zł, które ujęto w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym utworzono od nich aktywa na podatek odroczonego w kwocie 152 tys. zł.

Grupa oszacowała także ryzyko utraty należności. W trakcie I półrocza 2018 roku utworzono odpisy aktualizujące na należności w wysokości 64 tys. zł i rozwiązano odpisy – w związku ze spłatą należności – odpisy w kwocie 19 tys. zł.

Grupa na bieżąco analizuje możliwości zbycia produktów gotowych i tworzy odpisy aktualizujące na zapasy o terminach przydatności do spożycia krótszych niż 6 miesięcy oraz zapasy podlegające utylizacji w związku z przekroczeniem parametrów jakościowych. Grupa utworzyła odpisy na zapasy w łącznej wysokości 14 tys. zł i rozwiązała odpisy w kwocie 18 tys. zł

### 8. Cykliczność i sezonowość w bieżącym okresie

Pomimo dynamicznego przyrostu przychodów w początku pierwszego półrocza 2018 spowodowanego realizacją zamówień złożonych przez klientów pod koniec poprzedniego 2017 roku, 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.

### 9. Opis najważniejszych zdarzeń w okresie I półrocza 2018 roku

W pierwszym półroczu 2018 roku została podpisana przez Emitenta umowa (data umowy 29.12.2018r) na realizację wcześniej złożonego wniosku w ramach Osi priorytetowej I: Badania, rozwój i komercjalizacja wiedzy Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Łódzkiego na lata 2014-2020. RPLD.01.02.02-10-0078/17. Celem dotacji jest "Opracowanie przez

Master Pharm S.A. technologii chelatowania żelaza w celu poprawy jego biodostępności" wartość projektu to 1 009 797,00 zł z czego dotacja wynosi 621 627,50 zł. Projekt jest w trakcie realizacji.

Emitent 04.06.2018 w swoim piśmie skierowanym do Centrum Obsługi Przedsiębiorców zrezygnowała z realizacji projektu „Rozwój działu badawczo- rozwojowego Master Pharm S.A. poprzez zakup infrastruktury B+R” czyli budowania własnego laboratorium analitycznego. Zwrócono zaliczkę dotacji i wystąpiono o rozwiązanie umowy o dofinansowanie na ten cel (oświadczeni Emitenta z dnia 26.06.2018r) numer umowy: RPLD.01.02.01-10-0013/17-00.

Głównym powodem rezygnacji była niekorzystna analiza kosztowa utrzymania takiego laboratorium dla własnych potrzeb i konieczność ponoszenia dalszych nakładów z środków własnych – prowadzenie projektu uznano za nierentowne w dłuższej perspektywie nawet przy założeniach komercyjnych z uwagi na dużą konkurencję w tym segmencie i brak doświadczenia w prowadzeniu tego typu działalności oraz konieczności dalszych inwestycji związanych z akredytowaniem takiego laboratorium i opracowywaniem metod badawczych. Spółka wynegocjowała nowe niższe stawki dla zlecanych badań w zewnętrznych laboratoriach i podjęła decyzję o pozostaniu przy modelu outsourcingu w tym zakresie.

Pismem z dnia 29 marca 2018 r. Emitent otrzymał informację o przejściu oceny merytorycznej i przejściu do oceny formalnej drugiego stopnia dla wniosku RPLD.01.02.02-10-0005/18 złożonego przez Emitenta w ramach Osi priorytetowej I: Badania, rozwój i komercjalizacja wiedzy Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Łódzkiego na lata 2014-2020, RPLD.01.02.02-10-0078/17. pod tytułem "Opracowanie przez Master Pharm technologii chelatowania magnezu". Konkurs został rozstrzygnięty pozytywnie (pismo z dnia 13.06.2018) i dotacja przyznana Spółce. Dnia 14.08.2018 została podpisana umowa o dofinansowanie projektu, wartość projektu wynosi 918 835,20 zł z czego wysokość dofinansowania to 561 557,50 zł.

W pierwszym półroczu był prowadzony audyt certyfikacyjny Maser Pharm zakończony wydaniem w dniu 20.08.2018r certyfikatu ISO 22000:2005. Przez TUV Rheinland i Polskie Centrum Akredytacji. Certyfikat potwierdza zgodność Systemu Zarządzania Bezpieczeństwem Żywności funkcjonującego w firmie z normą ISO 22000:2005. Certyfikat został wydany dla spółki Master Pharm S.A. w zakresie: Wytwarzanie kapsułek miękkih. Projektowanie, pakowanie, magazynowanie i wprowadzanie do obrotu suplementów diety oraz środków spożywczych specjalnego przeznaczenia żywieniowego, handel suplementami diety.

Korzyści z certyfikacji na zgodność z normą ISO 22000:

- Jednolity System Zarządzania
- Potwierdzenie prawidłowego funkcjonowania systemu zarządzania bezpieczeństwa żywności w organizacji
- Jasny podział obowiązków i odpowiedzialności
- Monitorowanie całego łańcucha dostaw żywności
- Wzrost zadowolenia klientów wynikający ze skutecznego nadzoru organizacji nad zagrożeniami w procesie produkcji żywności
- Wzrost konkurencyjności na rynku międzynarodowym
- Wzrost zaufania klientów, kontrahentów, dostawców
- Zmniejszenie kosztów wynikających z ryzyka wyprodukowania wadliwego wyrobu
- Potwierdzenie zgodności z polskim i międzynarodowym prawem żywnościowym
- Wzrost efektywności produkcji poprzez stałe doskonalenie i aktualizowanie systemów
- Posiadanie tego certyfikatu to przewaga względem firm konkurencyjnych z uwagi na to, że stanowi obiektywny dowód potwierdzający jakość i bezpieczeństwo produkcji i przetwarzania żywności w Master Pharm S.A. Certyfikat wydany jest przez rzetelną i cenioną jednostkę, jest rozpoznawalny na całym świecie a jego posiadanie wzrasta wartość rynkową przedsiębiorstwa.

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

Pierwszym czynnikiem mającym wpływ na dynamiczny wzrost przychodów w pierwszym półroczu jest. zwiększenie portfela zamówień i obsługa rekordowej ilości klientów jeszcze z końca 2017 r. oraz wzrost przychodów generowanych przez największego klienta. Część tak dynamicznego wzrostu to skutek realizacji na początku półrocza zamówień złożonych jeszcze w poprzednim roku.

W drugim kwartale dynamika przychodów jest niższa i bardziej typowa dla prowadzonej działalności .

## Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A.

Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wg MSSF  
za I półrocze 2018 roku (w tysiącach złotych)

Drugim czynnikiem pozytywnie wpływającym na wynik Emitenta przy rosnących przychodach jest wyhamowanie dynamiki wzrostu kosztów.

Na wynik brutto i netto jednostkowy Emitenta miała wpływ wypłata dywidendy w kwocie 2,4 mln zł od spółki zależnej GBL Grokom, która jednak nie miała wpływu na wynik skonsolidowany Grupy.

### 11. Odpisy aktualizujące i rezerwy

Wartość ujętych przez Spółki Grupy odpisów aktualizujących oraz ich zmiany w trakcie I półrocza 2018 roku zostały zaprezentowane w poszczególnych notach objaśniających do niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2018 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.

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.

### 12. 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 2018 roku	Sprzedaż produktów pod marką własną	Produkcja kontraktowa	Pozostała działalność	Wylączenia konsolidacyjne	Razem
- Przychody ze sprzedaży klientom zewnętrznym	6.411	25.061	150	-	31.623
- Sprzedaż między segmentami	4.267	12.924	141	(17.332)	-
- Koszty operacyjne segmentu	7.172	19.259	142	-	26.573
- koszty pomiędzy segmentami	3.572	13.460	123	(17.155)	-
Wynik segmentu	(66)	5.266	26	(177)	5.050
Przychody i koszty pozostałe oraz finansowe					(77)
Podatek dochodowy					(1.297)
Wynik netto					3.674
Aktywa trwałe segmentu	1.057	38.753	-	91	39.901
W tym wartość firmy	-	25.271	-	-	25.271
Aktywa obrotowe segmentu	14.995	55.717	-	(17.377)	53.335
Zobowiązania i rezerwy segmentu	15.133	18.803	-	(16.874)	17.062
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					18

**Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A.**

Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wg MSSF  
za I półrocze 2018 roku (w tysiącach złotych)

oraz finansowe					
Podatek dochodowy					(725)
Wynik netto					1.746
Aktywa trwałe segmentu	1.704	39.004	-	(898)	39.810
<i>W tym wartość firmy</i>	-	25.271	-	-	25.271
Aktywa obrotowe segmentu	12.568	43.731	-	(12.377)	43.962
Zobowiązania i rezerwy segmen- tu	13.635	6.479	-	(12.752)	7.362

**13. Informacje ogólne na temat przychodów**

	01.01.-30.06.2018	01.01.-30.06.2017
<b>Analiza przychodów wg kategorii</b>		
- Sprzedaż produktów	29.251	22.359
- Sprzedaż towarów	877	1.348
- Przychody z tytułu usług	1.423	1.290
- Sprzedaż materiałów	72	244
<b>Razem</b>	<b>31.623</b>	<b>25.241</b>

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

	01.01.-30.06.2018	01.01.-30.06.2017
Polska	30.018	23.569
Pozostałe kraje	1.605	1.672
<b>Razem</b>	<b>31.623</b>	<b>25.241</b>

**14. Pozostałe przychody**

	01.01.-30.06.2018	01.01.-30.06.2017
Zysk ze zbycia środków trwałych	-	42
Otrzymane odszkodowania i kary	6	72
Zwrot opłaty administracyjnej	-	-
Odzysk materiałów	2	2
Otrzymane dotacje	32	1
Inne	3	16
<b>Razem</b>	<b>43</b>	<b>133</b>

**15. Pozostałe koszty**

	01.01.-30.06.2018	01.01.-30.06.2017
Spisane należności handlowe	-	26
Koszty utylizacji zapasów	14	80
Różnice inwentaryzacyjne	24	-
Darowizny	1	-
Kary umowne	9	-
Koszty sądowe i komornicze	2	1
Inne	14	20
<b>Razem</b>	<b>64</b>	<b>127</b>

**16. Utrata wartości/odwrócenie wartości aktywów finansowych**

	01.01.-30.06.2018	01.01.-30.06.2017
Utworzenie odpisów aktualizujących należności	(64)	(35)
Rozwiązane odpisy na należności	19	19
<b>Razem wpływ na wynik netto</b>	<b>(45)</b>	<b>(16)</b>

### **17. Przychody i koszty finansowe**

	<b>01.01.-30.06.2018</b>	<b>01.01.-30.06.2017</b>
Koszty odsetek		
– zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	56	28
– odsetki od pożyczek	5	-
– pozostałe odsetki	4	4
Strata z tytułu różnic kursowych netto z działalności finansowej	25	27
Pozostałe koszty	-	-
<b>Koszty finansowe</b>	<b>90</b>	<b>59</b>
Przychody finansowe z tytułu odsetek:		
– przychody odsetkowe z krótkoterminowych depozytów bankowych	58	78
– przychody odsetkowe uzyskane od należności zysk ze zbycia aktywów finansowych	2	-
	-	-
dywidendy i udziały w zyskach	-	-
zyski z tytułu różnic kursowych netto z działalności finansowej	17	9
<b>Przychody finansowe</b>	<b>77</b>	<b>87</b>
<b>Przychody (koszty) finansowe netto</b>	<b>(13)</b>	<b>28</b>

### **18. Podatek dochodowy**

	<b>01.01.-30.06.2018</b>	<b>01.01.-30.06.2017</b>
Podatek bieżący:		
Podatek bieżący od dochodów roku obrotowego	1.125	706
Podatek dochodowy dot roku 2015	-	13
<b>Podatek bieżący razem</b>	<b>1.125</b>	<b>719</b>
Podatek odroczoney:		
Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych	172	6
<b>Podatek odroczoney razem</b>	<b>172</b>	<b>6</b>
<b>Podatek dochodowy w sprawozdaniu z wyniku</b>	<b>1.297</b>	<b>725</b>

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

	<b>01.01.-30.06.2018</b>	<b>01.01.-30.06.2017</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>4.971</b>	<b>2.471</b>
Podatek wyliczony według stawki 19%	944	470
Efekty podatkowe następujących pozycji:		
- Koszty niestanowiące trwale kosztów uzyskania przychodów	80	87
- koszty stanowiące koszty podatkowe	-	-
- brak aktywa od straty podatkowej Avet (za I półrocze)	273	168
<b>Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego</b>	<b>1.297</b>	<b>725</b>
<b>Efektywna stawka podatkowa</b>	<b>26,09%</b>	<b>29,34%</b>

**Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A.**

*Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wg MSSF za I półrocze 2018 roku (w tysiącach złotych)*

Zmiany stanu odroczonego podatku dochodowego netto przedstawiają się następująco:

	<b>01.01.-30.06.2018</b>	<b>01.01.-31.12.2017</b>
Stan na 1 stycznia	(395)	(576)
Obciążenie wyniku finansowego	201	419
Uznanie zysków zatrzymanych	(192)	-
Uznanie wyniku finansowego	(11)	(238)
<b>Stan na koniec okresu (aktywa)/rezerwa</b>	<b>(397)</b>	<b>(395)</b>

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego są następujące:

	<b>30-06-2018</b>	<b>31-12-2017</b>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	667	659
- przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	187	406
- przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	480	253
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	270	264
- przypadające do uregulowania po upływie 12 miesięcy	190	236
- przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	80	28
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej (netto)	(501)	(479)
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej (netto)	104	84

<b>Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>Różnice kursowe</b>	<b>Naliczone odsetki</b>	<b>Wycena środków trwałych</b>	<b>Zarochowane przychody z kary</b>	<b>Pozostałe</b>	<b>Razem</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2017r.</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>148</b>	<b>-</b>	<b>2</b>	<b>152</b>
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	-	1	48	65	(2)	112
<b>Stan na 31 grudnia 2017r.</b>	<b>2</b>	<b>1</b>	<b>196</b>	<b>65</b>	<b>-</b>	<b>264</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2018r.</b>	<b>2</b>	<b>1</b>	<b>196</b>	<b>65</b>	<b>-</b>	<b>264</b>
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	7	4	(5)	-	-	11
Obciążenie/(uznanie) pozostałych całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 30 czerwca 2018r.</b>	<b>9</b>	<b>5</b>	<b>191</b>	<b>65</b>	<b>-</b>	<b>270</b>



Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A.

Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wg MSSF za I półrocze 2018 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	Niezapłacone zobowiązania ujęte w kosztach	ZUS od wynagrodzeń wypłaconych w nast. miesiącach	Korekty przychodów roku	Strata podatkowa	Pozostałe	Razem
<b>Stan na 1 stycznia 2017 r.</b>	<b>26</b>	<b>15</b>	<b>47</b>	<b>79</b>	<b>91</b>	<b>21</b>	<b>21</b>	<b>-</b>	<b>425</b>	<b>3</b>	<b>728</b>
(Obciążenie)/uznanie wyniku finansowego	(15)	53	(14)	5	(4)	(21)	30	145	(251)	3	(69)
<b>Stan na 31 grudnia 2017 r.</b>	<b>11</b>	<b>68</b>	<b>33</b>	<b>84</b>	<b>87</b>	<b>-</b>	<b>51</b>	<b>145</b>	<b>174</b>	<b>6</b>	<b>659</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2018r</b>	<b>11</b>	<b>68</b>	<b>33</b>	<b>84</b>	<b>87</b>	<b>-</b>	<b>51</b>	<b>145</b>	<b>174</b>	<b>6</b>	<b>659</b>
(Obciążenie)/uznanie wyniku finansowego	(11)	(2)	5	1	(5)	-	(24)	(142)	-	(6)	(184)
(Obciążenie)/uznanie zysków zatrzymanych	43	-	-	-	-	-	-	149	-	-	192
(Obciążenie)/uznanie pozostałych całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 30czerwca 2018r.</b>	<b>43</b>	<b>66</b>	<b>38</b>	<b>85</b>	<b>82</b>	<b>-</b>	<b>27</b>	<b>152</b>	<b>174</b>	<b>-</b>	<b>667</b>

Avet Pharma w okresie 01.01.-18.09.2016 roku tj. przed przekształceniem w Spółkę z o.o. wygenerowała stratę podatkową. 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. Ze względu na niepewność przyszłych wyników podatkowych Spółka zależna AVET nie rozwiązywała utworzonego odpisu w 2017 roku ani w 1 półroczu 2018 roku.

## 19. Rzeczowe aktywa trwale

	Grunty	Budynki	Maszyny i urządzenia	Środki Transportu	Inne środki trwale	Środki trwale w budowie	Razem
<b>Okres zakończony 31 grudnia 2017 r.</b>							
Wartość księgowa brutto na początek roku	81	6.941	4.713	869	397	2.201	15.202
Zwiększenia	-	148	3.791	605	500	118	5.162
Zmniejszenia (sprzedaż i likwidacja)	-	-	(1.920)	-	-	-	(1.920)
Przeniesienia	-	213	2.057	-	38	(2.308)	-
<b>Wartość księgowa brutto na koniec okresu</b>	<b>81</b>	<b>7.302</b>	<b>8.641</b>	<b>1.474</b>	<b>935</b>	<b>11</b>	<b>18.444</b>
Umorzenie na początek okresu	-	741	2.189	250	121	-	3.301
Amortyzacja	-	318	909	223	181	-	1.631
Umorzenie sprzedanych i likwidowanych środków trwałych	-	-	(56)	-	-	-	(56)
<b>Umorzenie na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>1.059</b>	<b>3.042</b>	<b>473</b>	<b>302</b>	<b>-</b>	<b>4.876</b>
<b>Wartość netto na 31 grudnia 2017r.:</b>							
Koszt początkowy	81	7.302	8.641	1.474	935	11	18.444

**Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A.**

*Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wg MSSF  
za I półrocze 2018 roku (w tysiącach złotych)*

Umorzenie	-	1.059	3.042	473	302	-	4.876
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>81</b>	<b>6.243</b>	<b>5.599</b>	<b>1.001</b>	<b>633</b>	<b>11</b>	<b>13.568</b>

	<b>Grunty</b>	<b>Budynki</b>	<b>Maszyny i urządze- nia</b>	<b>Środki Transportu</b>	<b>Inne środki trwale</b>	<b>Środki trwale w budowie</b>	<b>Razem</b>
<b>Okres zakończony 30 czerwca 2018 r.</b>							
Wartość księgowa brutto na początek roku	81	7.302	8.641	1.474	935	11	18.444
Zwiększenia	-	-	-	-	44	409	453
Zmniejszenia (sprzedaż)	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana klasyfikacji	-	-	240	-	(240)	-	-
Przeniesienia	-	-	113	44	23	(180)	-
<b>Wartość księgowa brutto na koniec okresu</b>	<b>81</b>	<b>7.302</b>	<b>8.994</b>	<b>1.518</b>	<b>762</b>	<b>240</b>	<b>18.897</b>
Umorzenie na początek okresu	-	1.059	3.042	473	302	-	4.876
Amortyzacja	-	166	514	137	67	-	884
Umorzenie sprzedanych środków trwałych	-	-	-	-	-	-	-
<b>Umorzenie na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>1.225</b>	<b>3.556</b>	<b>610</b>	<b>369</b>	<b>-</b>	<b>5.760</b>
<b>Wartość netto na 30 czerwca 2018 r.:</b>							
Koszt początkowy	81	7.302	8.994	1.518	762	240	18.717
Umorzenie	-	1.225	3.556	610	369	-	5.760
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>81</b>	<b>6.077</b>	<b>5.438</b>	<b>908</b>	<b>393</b>	<b>240</b>	<b>13.137</b>

**20. Wartości niematerialne**

	<b>Znaki towarowe</b>	<b>Licencje</b>	<b>Razem</b>
<b>Wartość brutto</b>			
Stan na 1 stycznia 2017 r.	2.025	68	2.093
Nabycia wartości niematerialnych	-	134	134
Likwidacja wartości niematerialnych	-	(7)	(7)
<b>Wartość brutto na 31.12.2017 roku</b>	<b>2.025</b>	<b>195</b>	<b>2.220</b>
Nabycia wartości niematerialnych	-	133	133
<b>Wartość brutto na dzień 30.06.2018 roku</b>	<b>2.025</b>	<b>328</b>	<b>2.353</b>
<b>Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości:</b>			
<b>Stan na 1 stycznia 2017 r.</b>	<b>709</b>	<b>65</b>	<b>774</b>
Amortyzacja za 2017	405	10	415
Umorzenie zlikwidowanych wartości niematerialnych	-	(7)	(7)
<b>Stan umorzenia na 31 grudnia 2017 r.</b>	<b>1.114</b>	<b>68</b>	<b>1.182</b>
Amortyzacja 2018	202	5	207
<b>Stan umorzenia na 30 czerwca 2018</b>	<b>1.316</b>	<b>73</b>	<b>1.389</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2017 r.</b>	<b>911</b>	<b>127</b>	<b>774</b>
Wartość początkowa	2.025	195	2.220
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	1.114	68	1.182
<b>Wartość netto na 31 grudnia 2017 r.</b>	<b>911</b>	<b>127</b>	<b>1.038</b>
<b>Stan na 30 czerwca 2018 r.</b>			
Wartość początkowa	2.025	328	2.353
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	1.316	73	1.389
<b>Wartość netto na 30 czerwca 2018 r.</b>	<b>709</b>	<b>255</b>	<b>964</b>

**Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A.**

Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wg MSSF  
za I półrocze 2018 roku (w tysiącach złotych)

**21. Wartość firmy**

	Wartość firmy
Stan na 1 stycznia 2017 r.	25.271
Odpisy z tytułu utraty wartości	-
<b>Stan na 31 grudnia 2017 r.</b>	<b>25.271</b>
Odpisy z tytułu utraty wartości	-
<b>Stan na 30 czerwca 2018 r.</b>	<b>25.271</b>
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>25.271</b>
Koszt	25.271
Łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	-
<b>Stan na 30 czerwca 2018 r.</b>	<b>25.271</b>

**22. Instrumenty finansowe**

a) Instrumenty finansowe według kategorii wg MSSF9:

	Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Aktywa wyceniane według wartości godziwej przez wynik	Aktywa wyceniane według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	Aktywa finansowe poza MSSF9	Razem
<b>Aktywa według bilansu:</b>					
<b>Stan na dzień 30 czerwca 2017:</b>					
Aktywa finansowe dostępne do Sprzedaży	-	-	25	-	25
Należności handlowe oraz pozostałe należności z wyłączeniem przedpłat	23.696			2.154	2.154
Pożyczki udzielone	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	-	14.327	14.327
<b>Razem</b>	<b>23.696</b>	<b>-</b>	<b>25</b>	<b>16.481</b>	<b>40.202</b>
<b>Stan na dzień 31 grudnia 2017:</b>					
Aktywa finansowe dostępne do Sprzedaży	-	-	25	-	25
Należności handlowe oraz pozostałe należności z wyłączeniem przedpłat	30.288			1.903	32.191
Pożyczki udzielone	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	-	8.208	8.208
<b>Razem</b>	<b>30.288</b>	<b>-</b>	<b>25</b>	<b>10.111</b>	<b>40.424</b>

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

**Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A.**

Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wg MSSF  
za I półrocze 2018 roku (w tysiącach złotych)

	Zobowiązania wyceniane według wartości godziewej przez wynik	Instrumenty pochodne wykorzystane jako zabezpieczenie	Inne zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Razem
<b>Zobowiązania według bilansu na dzień 30.06.2018 roku:</b>				
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-	1.906	1.907
Pożyczki otrzymane	-	-	-	-
Zobowiązania handlowe	-	-	7.722	7.722
Zobowiązania z tytułu dywidendy	-	-	5.590	5.590
Pozostałe zobowiązania	-	-	762	762
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>15.981</b>	<b>15.981</b>
<b>na dzień 31.12.2017 roku:</b>				
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-	2.193	2.193
Pożyczki otrzymane	-	-	805	805
Zobowiązania handlowe	-	-	6.599	6.599
Pozostałe zobowiązania	-	-	1.590	1.590
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11.187</b>	<b>11.187</b>

**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.

<b>Aktywa na dzień 30.06.2018</b>	<b>Poziom 1</b>	<b>Poziom 2</b>	<b>Poziom 3</b>	<b>Razem</b>
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziewej przez wynik</b>	-	-	-	-
Papiery wartościowe przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-
<b>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</b>	-	-	25	25
Kapitałowe papiery wartościowe	-	-	25	25
- Branża sportowa (Budowlani Rugby S.A.)	-	-	25	25
<b>Razem aktywa</b>	-	-	25	25
<b>Aktywa na dzień 31.12.2017</b>	<b>Poziom 1</b>	<b>Poziom 2</b>	<b>Poziom 3</b>	<b>Razem</b>
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziewej przez wynik</b>	-	-	-	-
Papiery wartościowe przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-
<b>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</b>	-	-	25	25
Kapitałowe papiery wartościowe	-	-	25	25
- Branża sportowa (Budowlani Rugby S.A.)	-	-	25	25
<b>Razem aktywa</b>	-	-	25	25

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przeniesienia pomiędzy poziomami wartości 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.
- d) Papiery dłużne wyceniane w wartości godziewej (poziom 1)  
Nie występują w Grupie kapitałowej.
- e) Warunkowa zapłata za przejęcie (poziom 3)  
Nie występuje w Grupie.

### 23. Aktywa finansowe

a) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	01.01.-30.06.2018	01.01.-31.12.2017
<b>Stan na 1 stycznia</b>	<b>25</b>	<b>25</b>
Zwiększenie	-	-
Zmniejszenie	-	-
Stan na koniec okresu	25	25
W tym:		
– część długoterminowa	25	25
– część krótkoterminowa	-	-

W trakcie I półrocza 2018 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

### 24. Należności handlowe oraz pozostałe należności

	30-06-2018	31-12-2017
Należności handlowe:	24.445	30.996
Minus: odpis aktualizujący wartość należności handlowych	(749)	(708)
<b>Należności handlowe netto</b>	<b>23.696</b>	<b>30.288</b>
w tym:		
<i>Należności od jednostek powiązanych</i>	7	10

Struktura wiekowa należności handlowych (brutto):

	30-06-2018	31-12-2017
W terminach płatności:	12.934	23.042
- do 1 miesiąca	4.627	5.171
- od 2 do 3 miesięcy	5.722	13.859
- od 4 do 6 miesięcy	2.585	4.012
Przeterminowane:	11.511	7.954
- do 1 miesiąca	1.805	2.540
- do 3 miesięcy	5.880	2.831
- od 3 do 6 miesięcy	1.950	497
- od 6 miesięcy do 1 roku	912	1.340
- powyżej 1 roku	964	746
<b>Razem należności handlowe brutto</b>	<b>24.445</b>	<b>30.996</b>

Należności handlowe w kwocie 964 tys. przeterminowane dłużej niż 1 rok zł utraciły na wartości i istnieje ryzyko ich niespłacenia. Na należności w kwocie 749 tys. zł utworzono odpisy w wysokości 100%. Należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 200 tys. zł, przeterminowane powyżej 1 roku, zostały zapłacone w sierpniu 2018 roku. Pozostała część należności przeterminowanych powyżej 1 roku nie wymaga utworzenia odpisu – nie istnieje ryzyko ich utraty.

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. Kwota ta stanowi znaczącą część przeterminowanych należności powyżej 1 roku (54%)

**Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A.**

Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wg MSSF za I półrocze 2018 roku (w tysiącach złotych)

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

	<b>01.01-30.06.2018</b>	<b>01.01.-31.12.2017</b>
Na dzień 1 stycznia	708	720
Utworzenie odpisu na należności	64	155
Utworzenie odpisu na odsetki od należności	-	-
Należności spisane w trakcie roku jako nieściągalne	(4)	(91)
Odwrocenie kwot niewykorzystanych	(19)	(76)
<b>Na koniec okresu</b>	<b>749</b>	<b>708</b>

Pozostałe należności obejmują

	<b>30.06.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Vat do zwrotu przez US	1.438	842
Vat przesniesiony na następne miesiące	118	111
Należności z tytułu wpłaconych kaucji	21	20
Zaliczki na poczet dostaw materiałów	225	577
Należności z tytułu kary umownej	340	340
Nadpłata odsetek od pożyczki Max Welt	-	9
Rozrachunki z pracownikami i inne	12	4
<b>Razem</b>	<b>2.154</b>	<b>1.903</b>
<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.

Kwota należności z tytułu kary umownej została opisana w nocie 8 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2017 rok. Spółka nie widzi ryzyka związanego z brakiem możliwości wyegzekwowania należnej kary.

## **25. Zapasy**

	<b>30.06.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Surowce i opakowania	8.236	6.184
Półprodukty	457	447
Produkcja w toku	1.536	9
Wyroby gotowe	3.304	3.612
Towary	-	50
<b>RAZEM zapasy w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia</b>	<b>13.533</b>	<b>10.302</b>
Odpis aktualizujący	(441)	(445)
<b>Wartość netto zapasów</b>	<b>13.092</b>	<b>9.857</b>

Wszystkie materiały są pełnowartościowe i nie zbliżają się terminy utraty ich przydatności do produkcji.

Struktura wiekowa surowców przedstawia się na dzień 31.03.2018 roku następująco:

Okres zalegania surowców i opakowań na magazynie	30.06-2018	31-12-2017
0-90 dni	4.787	3.176
91-180 dni	1.274	1.238
181-360 dni	875	1.088
Powyżej 360 dni	1.300	682
<b>RAZEM</b>	<b>8.236</b>	<b>6.184</b>
Odpis aktualizujący	(34)	(34)
<b>Wartość surowców i opakowań wykazana w aktywach</b>	<b>8.201</b>	<b>6.151</b>

## Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A.

Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wg MSSF  
za I półrocze 2018 roku (w tysiącach złotych)

A struktura zalegania wyrobów gotowych jest następująca:		
Okres zalegania wyrobu gotowego na magazynie	30-06-2018	31-12-2017
0-90 dni	1.271	1.615
91-180 dni	384	684
181-360 dni	736	518
Powyżej 360 dni	913	795
<b>RAZEM</b>	<b>3.304</b>	<b>3.612</b>
Odpis aktualizujący	(407)	(412)
<b>Wartość wyrobów gotowych wykazana w aktywach</b>	<b>2.896</b>	<b>3.200</b>

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 2018 roku wartość takich wyrobów opiewała na 14 tys. zł.

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 34 tys. zł.

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

	01.01-30.06.2018	01.01-31.12.2017
Na dzień 1 stycznia	445	415
Utworzenie odpisu na wyroby gotowe	14	46
Utworzenie odpisu na materiały	-	17
Rozwiązanie odpisu na materiały	-	(16)
Rozwiązanie odpisu na wyroby gotowe	(18)	(17)
Odwrocenie kwot niewykorzystanych	-	-
<b>Odpis aktualizujący na koniec okresu</b>	<b>441</b>	<b>445</b>

## 26. Pozostałe aktywa

	30.06.2018	31.12.2017
Pozostałe aktywa krótkoterminowe:		
- rmk ubezpieczenia majątkowe	25	20
- rmk ubezpieczenie OC zarządu	10	8
- wieczyste użytkowanie gruntów	10	-
- prenumerata	7	-
- certyfikat ISO	4	-
- rmk przedpłacone koszty dotyczące okresu następnego	10	7
<b>Razem:</b>	<b>66</b>	<b>35</b>

Pozostałe aktywa długoterminowe obejmują wartość zaliczek na środki trwale uiszczonych w kwocie 3 tys. zł przez Grokam GBL sp. z o.o.

## 27. Aktywa przeznaczone do zbycia

W trakcie I półrocza 2018 i I półrocza 2017 roku nie wystąpiły aktywa przeznaczone do zbycia.

## Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A.

Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wg MSSF za I półrocze 2018 roku (w tysiącach złotych)

### 28. Kapitał podstawowy

	Liczba akcji	Akcje zwykłe	Razem
<b>Stan na 31 grudnia 2017 r.</b>	21.500.000	21.500.000	21.500.000
<b>Stan na 30 czerwca 2018 r.</b>	21.500.000	21.500.000	21.500.000

Na dzień 30 czerwca 2018 roku akcjonariuszami Master Pharm S.A. byli:

Nazwa akcjonariusza	Ilość posiadanych akcji	Wartość posiadanych akcji w PLN	% posiadane go kapitału/głosów na WZA
Max Welt Holdings Ltd	13 889 326	138 893,26	64,60%
Aleksandra NYKIEL	2 503 989	25 039,89	11,65%
Nationale-Nederlanden PFE i DFE	1 625 000	16 250,00	7,56%
Pozostali	3 481 685	34 816,85	16,19%
<b>RAZEM</b>	<b>21 500 000</b>	<b>215 000,00</b>	<b>100,00%</b>

W dniu 3 sierpnia 2018 roku Spółka otrzymała informację od Max Welt Holdings Ltd. o zakupie 91.680 akcji Spółki. Na dzień 03.08.2018 roku skład akcjonariatu przedstawia się następująco:

Nazwa akcjonariusza	Ilość posiadanych akcji	Wartość posiadanych akcji w PLN	% posiadane go kapitału/głosów na WZA
Max Welt Holdings Ltd	13 981 006	139 810,06	65,03%
Aleksandra NYKIEL	2 503 989	25 039,89	11,65%
Nationale-Nederlanden PFE i DFE	1 625 000	16 250,00	7,56%
Pozostali	3 390 005	33 900,05	15,77%
<b>RAZEM</b>	<b>21 500 000</b>	<b>215 000,00</b>	<b>100,00%</b>

Do dnia sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie otrzymała innych informacji o zmianie w stanie posiadanych akcji przez akcjonariuszy wykazanych powyżej.

### 29. Zyski zatrzymane

<b>Stan na 1 stycznia 2017 r.</b>	<b>7.064</b>
Zysk okresu	8.826
Przeniesienie na kapitał zapasowy	(1)
Przeniesienie na kapitał rezerwowy	(3.019)
Dywidendy dotyczące 2016 r.	(4.730)
<b>Stan na 31 grudnia 2017 r.</b>	<b>8.140</b>
Zysk okresu	3.674
Przeniesienie na kapitał zapasowy	(3.326)
Korekta z tytułu błędów roku poprzedniego	(822)
Przeniesienie na kapitał rezerwowy	-
Dywidendy dotyczące 2017 r.	(5.590)
<b>Stan na 30 czerwca 2018 r..</b>	<b>2.076</b>

W dniu 25 czerwca 2018 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki uchwałą nr 14/25/06/2018 postanowiło przeznaczyć zysk netto za rok 2017 w kwocie 6.164 tys. zł na:

- wypłatę dywidendy w wysokości 0,26 zł na 1 akcję Spółki, łącznie 5.590 tys. zł,
- zwiększenie kapitału rezerwowego Spółki w kwocie 574 tys. zł.

Termin wypłaty dywidendy ustalono na dzień 18 lipca 2018 roku, zaś listę uprawnionych według stanu na 3 lipca 2018 roku.

Korekta z tytułu korekt zysku z tytułu błędów lat ubiegłych zosła opisana w punkcie 6 niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.



**Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A.**

*Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wg MSSF  
za I półrocze 2018 roku (w tysiącach złotych)*

**30. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania**

	<b>30.06.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Zobowiązania handlowe wobec pozostałych podmiotów	7.722	6.599
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	-	-
<b>Zobowiązania handlowe</b>	<b>7.722</b>	<b>6.599</b>
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	361	529
Zobowiązania z tytułu podatku od wynagrodzeń	101	135
Zobowiązania z tyt. VAT do Us	0	294
Zobowiązania z tyt. korekty Vat naliczonego	-	81
Zobowiązania z tytułu PFRON	7	5
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	283	529
Zobowiązania wobec pracowników z tyt. rozliczeń zaliczek, kart płatniczych i potrąceń komorniczych	10	17
<b>Zobowiązania pozostałe</b>	<b>762</b>	<b>1.590</b>
<b>Zaliczki na poczet dostaw</b>	<b>70</b>	<b>78</b>

Spadek zobowiązań z tytułu wynagrodzeń, ZUS i podatku PIT wynika z faktu zmiany terminu wypłaty wynagrodzeń w podmiocie dominującym Master Pharm na dzień kończący miesiąc, za który wynagrodzenia są należne.

**31. Kredyty, pożyczki i inne zadłużenie finansowe**

	<b>30.06.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>Długoterminowe</b>		
Kredyty bankowe	-	-
Obligacje zamienne	-	-
Obligacje i inne pożyczki	-	-
Podlegające wykupowi akcje uprzywilejowane	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1.248	1.571
<b>Krótkoterminowe</b>		
Kredyt w rachunku bieżącym (nota 24)	0	-
Pożyczki niezabezpieczone	-	-
Kredyty bankowe	-	-
Obligacje i inne pożyczki	-	805
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	658	622
<b>Razem kredyty, pożyczki i inne zadłużenie finansowe</b>	<b>1.906</b>	<b>2.998</b>

Spółka zależna Grokam w trakcie I półrocza 2018 roku spłaciła pożyczki wraz z odsetkami zaciągnięte w 2017 roku.

**32. Zobowiązania z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia**

	<b>01.01-30.06.2018</b>	<b>01.01-31.12.2017</b>
<b>Stan na 1 stycznia</b>	<b>369</b>	<b>229</b>
Zwiększenie		
– Utworzenie rezerw w ciężar kosztów operacyjnych	-	137
– Dyskonto rezerw w ciężar kosztów finansowych	-	3
Zmniejszenie		
– Wykorzystanie rezerw	10	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>359</b>	<b>369</b>
Z tego długoterminowe:	104	104
-Rezerwy emerytalne	66	66
-Rezerwy rentowe	11	11
-Rezerwy pośmiertne	27	27
Z tego krótkoterminowe:	255	265
-Rezerwy emerytalne	2	22
-Rezerwy rentowe	-	-
-Rezerwy pośmiertne	-	-
-Rezerwy na niewykorzystane urlopy	243	243

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

	Zobowiązanie z tyt. przyszłych kosztów	Razem
<b>Stan na 1 stycznia 2017 r.</b>	<b>50</b>	<b>50</b>
Ujęte w sprawozdaniu z wyniku:	49	49
- Utworzenie dodatkowych rezerw	49	49
- Rezerwy wykorzystane w trakcie roku	(50)	(50)
<b>Stan na 31 grudnia 2017 r.</b>	<b>49</b>	<b>49</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2018 r.</b>	<b>49</b>	<b>49</b>
Ujęte w sprawozdaniu z wyniku:	-	-
- Utworzenie dodatkowych rezerw	-	-
- Rezerwy wykorzystane w trakcie roku	(49)	(37)
Ujęte w ciężar zysku zatrzymanego	228	228
<b>Stan na 30 czerwca 2018 r.</b>	<b>228</b>	<b>12</b>

Struktura łącznej kwoty rezerw

	30.06.2018	31.12.2017
Długoterminowe	-	-
Krótkoterminowe	228	49
<b>Razem</b>	<b>228</b>	<b>49</b>

Utworzona rezerwa na przewidywane korekty zysku z zwrotów wyrobów gotowych została opisana w punkcie 6 niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

### **34. Pozycje warunkowe**

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 roku. Na 25.09.2018 sąd zaplanował w toku postępowania dowodowego przesłuchanie świadka.

W dniu 4 stycznia 2017 r. pełnomocnik Spółki odebrał: – postanowienie Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Łodzi o wszczęciu postępowania kontrolnego wobec Spółki Emitenta w zakresie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku od towarów i usług oraz podatku dochodowego od osób prawnych za 2013 r. – postanowienie w sprawie przeprowadzenia dowodu z badania ksiąg podatkowych. Kontrola była kilkakrotnie przedłużana z uwagi na konieczność zgromadzenia pełnego materiału dowodowego. Ostatnim przewidywanym terminem zakończenia postępowania był 30 kwietnia 2018 r. Kontrola została zakończona w dniu 23 kwietnia 2018 r., a 24 kwietnia 2018 r. pełnomocnik spółki odebrał wynik kontroli – pismo Naczelnika Łódzkiego Urzędu Celno-Skarbowego w Łodzi o sygnaturze 368000-CKK-8.500.93.2017.36 z dnia 23 kwietnia 2018 r. W wyniku kontroli stwierdzono, że spółka w zeznaniu CIT-8 za 2013 r. zawyżyła podstawę opodatkowania o kwotę 41,80 zł (czterdzieści jeden złotych 80/100). W zakresie rozliczenia podatku od towarów i usług za miesiące styczeń-sierpień i październik - listopad 2013 r. nieprawidłowości nie stwierdzono. W pozostałym zakresie nieprawidłowości były korygowane w toku kontroli na bieżąco, kwota należnego podatku Vat - dopłata 6 tys. zł. Uchybienia należy jednak uznać za nieistotne z punktu widzenia działalności spółki.

## Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A.

Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wg MSSF  
za I półrocze 2018 roku (w tysiącach złotych)

### 35. Transakcje z podmiotami powiązaniymi

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 powiązanymi:

#### a) Przychody ze sprzedaży produktów i usług

	01.01.-30.06.2018	01.01.-30.06.2017
Przychody ze sprzedaży produktów	-	-
Przychody ze sprzedaży usług	-	-
<b>Razem</b>	-	-

#### b) Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów

	01.01.-30.06.2018	01.01.-30.06.2017
Przychody ze sprzedaży towarów	-	-
Przychody ze sprzedaży materiałów	-	-
<b>Razem</b>	-	-

#### c) Zakupy towarów i usług

	01.01.-30.06.2018	01.01.-30.06.2017
Zakupy towarów	-	-
Zakupy materiałów	-	-
Zakupy usług:	196	262
– Budowlani Rugby SA (reklamowe)	140	120
– Jednostki kontrolowane przez kluczowych członków kadry kierowniczej lub ich rodzinę	56	142
– dMode Justyna Biskup (marketingowe)	56	142
– Bezpośrednia jednostka dominująca	-	-
<b>Razem</b>	196	262

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

#### 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.-30.06.2018	01.01.-30.06.2017
Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	846	776
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
Inne świadczenia długoterminowe	-	-
Wynagrodzenie w formie akcji	-	-
<b>Razem</b>	846	776

Spółka wykazuje na koniec czerwca 2018 roku niewypłacone wynagrodzenie (w formie faktury) wobec Pana Pawła Klity na wartość 13 tys. zł (na koniec 2017 roku kwota wynosiła 20 tys. zł) – wartość brutto z VAT.

Zgodnie z uchwałą nr 20 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Master Pharm SA z dn. 23.06.2016 członkom Rady Nadzorczej zostało określone wynagrodzenie. W okresie sprawozdawczym naliczone wynagrodzenie wynosiło łącznie 34 tys. (w analogicznym okresie ub roku 34 tys. zł).

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

Marek Gołaszczyk kwota netto 130 tys. zł (za odpowiedni okres 2017 roku – 111 tys. zł)

Tomasz Grzesiek 130 tys. zł za odpowiedni okres 2017 roku – 111 tys. zł.

**Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A.**

Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wg MSSF  
za I półrocze 2018 roku (w tysiącach złotych)

Ponadto Spółka wypłacała wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę zawartą z panią Magdaleną Franasik. W okresie 1 kwartału 2018 roku Spółka wypłaciła wynagrodzenie w wysokości 25 tys. zł (a w analogicznym okresie roku 2017 – 32 tys. zł).

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

	<b>30.06.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>Należności</b> od podmiotów powiązanych:	7	10
- Jednostka dominująca	-	-
- dMode Justyna Kowalska	7	10
<b>Zobowiązania</b> wobec podmiotów powiązanych:	-	-
- Bezpośrednia jednostka dominująca	-	-
- pozostałe podmioty powiązane	-	-

f) Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym

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 oprentowana w skali 2% rocznie i podlega jednorazowej spłacie wraz z należnymi odsetkami na koniec trwania umowy.

	<b>01.01.-30.06.2018</b>	<b>01.01.-31.12.2017</b>
<b>Stan na 1 stycznia</b>	<b>1.017</b>	-
Pożyczki udzielone w trakcie roku	-	1.000
Spłata udzielonych pożyczek	-	-
Kompensata udzielonych pożyczek ze zobowiązaniami	-	-
Odsetki naliczone	10	17
Odwrócenie dyskonta	-	-
Odsetki otrzymane	-	-
<b>Stan na 31 grudnia (nota 21)</b>	<b>1.027</b>	<b>1.017</b>
<i>W tym od Avet Pharma</i>	<i>1.027</i>	<i>1.017</i>

g) Pożyczki otrzymane od podmiotów powiązanych

	<b>01.01.-30.06.2018</b>	<b>01.01.-31.12.2017</b>
<b>Stan na 1 stycznia (należność)</b>	<b>805</b>	-
Pożyczki otrzymane	-	1.635
Spłata udzielonych pożyczek	(800)	835
Odsetki naliczone	5	9
Odsetki zapłacone	(10)	(4)
<b>Stan zobowiązań na koniec okresu:</b>	<b>-</b>	<b>805</b>
W tym:		
- pożyczka otrzymana od Aleksandry Nykiel (Grokam)	-	805

g) Pożyczki otrzymane od podmiotu dominującego

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. Spółka ze względu na trudności w uzyskaniu zwrotu nadpłaconych odsetek dokonała spisania należności w ciężar kosztów.

	<b>01.01.- 30.06.2018</b>	<b>01.01.- 31.12.2017</b>
<b>Stan na 1 stycznia</b>	<b>(9)</b>	<b>65</b>
Spłata udzielonych pożyczek	-	74
Odsetki naliczone	-	-
Odsetki nadpłacone spisane	9	-
<b>Stan na 31 grudnia )</b>	<b>-</b>	<b>(9)</b>

**36. 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 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 6 września 2018 roku