



MASTER PHARM

MASTER PHARM S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe
za III kwartały 2018 roku
sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami
Sprawozdawczości Finansowej

Master Pharm S.A.
*Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF
za okres 01.01.2018-30.09.2018 (w tysiącach złotych)*

WYBRANE DANE FINANSOWE W TYSIĄCACH ZŁOTYCH I EURO:

| | za okres od 01-01-2018 do 30-09-2018 | | za okres od 01-01-2017 do 30-09-2017 | |
|--|--|----------------|--|----------------|
| | W TYS. ZŁ | W TYS. EUR | W TYS. ZŁ | W TYS. EUR |
| Działalność kontynuowana: | | | | |
| Przychody ze sprzedaży | 44.838 | 10.541 | 32.572 | 7.652 |
| Koszty działalności | (36.590) | (8.602) | (28.333) | (6.656) |
| Pozostałe przychody operacyjne | 40 | 9 | 75 | 18 |
| Pozostałe koszty operacyjne | (106) | (25) | (33) | (8) |
| Utrata/odwrócenie wartości aktywów finansowych | (358) | (84) | - | - |
| Zysk operacyjny | 7.824 | 1.839 | 4.281 | 1.006 |
| Przychody finansowe | 2.510 | 589 | 108 | 25 |
| Koszty finansowe | (22) | (4) | (47) | (11) |
| Zysk przed opodatkowaniem | 10.312 | 2.424 | 4.342 | 1.020 |
| Podatek dochodowy | (1.549) | (364) | (849) | (199) |
| Zysk roku obrotowego z działalności kontynuowanej | 8.763 | 2.060 | 3.493 | 821 |
| Całkowite dochody za rok obrotowy razem | 8.763 | 2.060 | 3.493 | 821 |

| | | | | |
|---|--------------|--------------|----------------|----------------|
| Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 5.802 | 1.364 | (149) | (35) |
| Wpływy/Wypływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (475) | (112) | (1.668) | (392) |
| Wypływy pieniężne netto z działalności finansowej | (5.807) | (1.365) | (4.887) | (1.148) |
| Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | (480) | (113) | (6.704) | (1.575) |

| | Stan na dzień 30-09-2018 | | Stan na dzień 31-12-2017 | |
|-------------------------------------|-----------------------------|---------------|-----------------------------|---------------|
| | W TYS. ZŁ | W TYS. EUR | W TYS. ZŁ | W TYS. EUR |
| Aktywa trwałe | 42.726 | 10.003 | 42.980 | 10.305 |
| Aktywa obrotowe | 43.460 | 10.175 | 42.358 | 10.155 |
| Aktywa razem | 86.186 | 20.178 | 85.338 | 20.460 |
| Razem kapitał własny | 74.757 | 17.502 | 71.769 | 17.207 |
| Zobowiązanie długoterminowe | 54 | 13 | 176 | 42 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 11.375 | 2.663 | 13.393 | 3.211 |
| Razem kapitał i zobowiązania | 86.186 | 20.178 | 85.338 | 20.460 |

Master Pharm S.A.
*Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF
za okres 01.01.2018-30.09.2018 (w tysiącach złotych)*

SPRAWOZDANIE Z WYNIKU ORAZ POZOSTAŁE CAŁKOWITE DOCHODY

| | za okres od 01-01-2018 do 30-09-2018 | za okres od 01-01-2017 do 30-09-2017 |
|---|--|--|
| Działalność kontynuowana: | | |
| Przychody ze sprzedaży | 44.838 | 32.572 |
| Koszty działalności: | (36.590) | (28.333) |
| <i>Zmiana stanu produktów</i> | 663 | 814 |
| <i>Amortyzacja</i> | (560) | (560) |
| <i>Zużycie surowców i materiałów</i> | (8.517) | (6.736) |
| <i>Usługi obce</i> | (13.735) | (9.265) |
| <i>Koszty świadczeń pracowniczych</i> | (2.858) | (2.185) |
| <i>Podatki i opłaty</i> | (215) | (144) |
| <i>Wartość sprzedanych towarów i materiałów</i> | (11.001) | (9.891) |
| <i>Inne</i> | (367) | (366) |
| Pozostałe przychody operacyjne | 40 | 75 |
| Pozostałe koszty operacyjne | (106) | (33) |
| Utrata/odwrócenie wartości aktywów finansowych | (358) | - |
| Zysk operacyjny | 7.824 | 4.281 |
| Przychody finansowe | 2.510 | 108 |
| Koszty finansowe | (22) | (47) |
| Zysk przed opodatkowaniem | 10.312 | 4.342 |
| Podatek dochodowy | (1.549) | (849) |
| Zysk roku obrotowego z działalności kontynuowanej | 8.763 | 3.493 |
| Działalność zaniechana: | | |
| Zysk roku obrotowego z działalności zaniechanej (przypadający na akcjonariuszy spółki) | - | - |
| Zysk roku obrotowego | 8.763 | 3.493 |
| Pozostałe całkowite dochody: | | |
| Pozycje nie podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku | - | - |
| Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku w późniejszym terminie | - | - |
| Całkowite dochody za rok obrotowy razem | 8.763 | 3.493 |

**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2018 ROKU I NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017 ROKU**

| | Koniec okresu 30-09-2018 | Koniec okresu 31-12-2017 |
|---|-------------------------------------|-------------------------------------|
| AKTYWA | | |
| Aktywa trwale | 42.726 | 42.980 |
| Rzeczowe aktywa trwale | 7.761 | 8.060 |
| Wartości niematerialne | - | - |
| Pożyczki i należności | 1.033 | 1.017 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku | 74 | 45 |
| Pozostałe aktywa długoterminowe | - | - |
| Aktywa finansowe w jednostkach zależnych | 33.833 | 33.833 |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | 25 | 25 |
| Aktywa obrotowe | 43.460 | 42.358 |
| Zapasy | 4.491 | 3.299 |
| Należności handlowe | 31.145 | 30.066 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | - | - |
| Pozostałe należności | 724 | 1.430 |
| Pozostałe aktywa krótkoterminowe | 33 | 16 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (z wyłączeniem kredytów w rachunku bieżącym) | 7.067 | 7.547 |
| Aktywa Spółki do zbycia zaklasyfikowane jako przeznaczona do wydania w ramach dywidendy rzeczowej | - | - |
| Aktywa razem | 86.186 | 85.338 |

Master Pharm S.A.
*Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF
za okres 01.01.2018-30.09.2018 (w tysiącach złotych)*

| | Koniec okresu 30-09-2018 | Koniec okresu 31-12-2017 |
|--|-------------------------------------|-------------------------------------|
| PASYWA | | |
| Kapitał własny | | |
| Kapitał akcyjny | 215 | 215 |
| Kapitał zapasowy – agio | 50.510 | 50.510 |
| Kapitał zapasowy i rezerwy z zysków | 15.454 | 14.880 |
| Zyski zatrzymane | 8.578 | 6.164 |
| Razem kapitał własny | 74.757 | 71.769 |
| Zobowiązania | | |
| Zobowiązanie długoterminowe | | |
| | 54 | 176 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | - | 122 |
| Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego | - | - |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia | 54 | 54 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 11.375 | 13.393 |
| Zobowiązania handlowe | 10.227 | 12.318 |
| Pozostałe zobowiązania | 189 | 626 |
| Zobowiązania z tytułu dywidendy | - | - |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego | 872 | 29 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | - | 217 |
| Zaliczki otrzymane | - | 78 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia | 87 | 97 |
| Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia | - | 28 |
| Zobowiązania Spółki do zbycia zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży | - | - |
| Razem zobowiązania | 11.429 | 13.569 |
| Razem kapitał i zobowiązania | 86.186 | 85.338 |

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

| | Kapitał akcyjny | Kapitał Zapasowy i rezerwy z zysków | Kapitał zapasowy - agio | Zyski zatrzymane | Razem |
|---|----------------------------|--|--|-----------------------------|---------------|
| Stan na 1 stycznia 2017 r. | 215 | 14.695 | 50.510 | 4.915 | 70.335 |
| Zysk roku obrotowego | - | - | - | 6.164 | 6.164 |
| Pozostałe całkowite dochody | - | - | - | - | - |
| Razem całkowite dochody | - | - | - | 6.164 | 6.164 |
| Przekazanie zysku na kapitał zapa- sowy | - | 185 | - | (185) | - |
| Dywidendy | - | - | - | (4.730) | (4.730) |
| Razem wypłaty i dystrybucja na rzecz właścicieli, ujęte bezpośrednio w kapitale | - | - | - | (4.730) | (4.730) |
| Stan na 31 grudnia 2017 r. | 215 | 14.880 | 50.510 | 6.164 | 71.769 |
| Stan na 1 stycznia 2018. | 215 | 14.880 | 50.510 | 6.164 | 71.769 |
| Zysk okresu obrotowego | - | - | - | 8.763 | 8.763 |
| Pozostałe całkowite dochody | - | - | - | - | - |
| Razem całkowite dochody | - | - | - | 8.763 | 8.763 |
| Wpływ korekty | - | - | - | (185) | (185) |
| Przekazanie zysku na kapitał zapa- sowy | - | 574 | - | (574) | - |
| Dywidendy | - | - | - | (5.590) | (5.590) |
| Razem wypłaty i dystrybucja na rzecz właścicieli, ujęte bezpośrednio w kapitale | - | - | - | (5.590) | (5.590) |
| Stan na 30 września 2018 r. | 215 | 15.454 | 50.510 | 8.578 | 74.757 |

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

| | za okres od 01-01-2018 do 30-09-2018 | za okres od 01-01-2017 do 30-09-2017 |
|---|--|--|
| Przeplwy pieniężne z działalności operacyjnej | | |
| Zysk przed opodatkowaniem | 10.312 | 4.342 |
| Amortyzacja | 560 | 560 |
| Różnice kursowe | (14) | - |
| Odsetki netto | 4 | 17 |
| Dywidendy otrzymane | (2.400) | (2) |
| (Zysk)/Strata na działalności inwestycyjnej | 72 | (2.201) |
| (Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności | (373) | (2.904) |
| (Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów | (1.192) | 729 |
| Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów, pożyczek i zobowiązań z tytułu leasingu | (2.528) | (49) |
| Zmiana stanu pozostałych aktywów | (17) | (30) |
| Zmiana stanu zaliczek na dostawy | (78) | 54 |
| Zmiana stanu rezerw | (266) | (28) |
| Podatek dochodowy zapłacony | (692) | (637) |
| Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 3.388 | (149) |
| Przeplwy pieniężne z działalności inwestycyjnej | | |
| Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych | 16 | 2 |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych | (491) | (673) |
| Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym | - | (1.000) |
| Otrzymane dywidendy | 2.400 | - |
| Pozostałe | - | 3 |
| Wpływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | 1.925 | (1.668) |
| Przeplwy pieniężne z działalności finansowej | | |
| Splata innych zobowiązań finansowych | (197) | (128) |
| Odsetki zapłacone | (20) | (29) |
| Dywidendy wypłacone właścicielom | (5.590) | (4.730) |
| Wpływy pieniężne netto z działalności finansowej | (5.807) | (4.887) |
| (Zmniejszenie)/Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | (494) | (6.704) |
| Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek roku | 7.547 | 15.475 |
| Zyski kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | 14 | - |
| Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu | 7.067 | 8.771 |

DODATKOWE INFORMACJE I OBJASNIENIA DO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA III KWARTAŁY 2018 ROKU

1. Oświadczenie Zarządu o zgodności zasad rachunkowości

Zarząd Master Pharm S.A. w składzie:

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

oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy, śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za 3 kwartały 2018 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z zasadami rachunkowości zastosowanymi w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym z uwzględnieniem wymagań wynikających z MSSF 9 i 15 oraz, że sprawozdanie to odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Master Pharm S.A.

W prezentowanych okresach sprawozdawczych nie nastąpiły zmiany w składzie zarządu Spółki.

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki do publikacji w dniu 8 listopada 2018 roku

2. Opis stosowanych zasad rachunkowości

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za pierwsze 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 kalkulacji stosowane przez Spółkę nie uległy istotnym zmianom w stosunku do okresu zakończony 31.12.2017 r., a szczegółowo przedstawione zostały w jednostkowym 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 MSSF4:** 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), zatwierdzony 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 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,

Spółka – 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 3 poniżej.

Spółka jest w trakcie prac identyfikujących wpływ zmian nowych MSSF na działalność Spółki. Spółka nie przewiduje istotnych zmian w związku z wejściem w życie w 2019 roku zapisów MSSF 16 oraz innych standardów, ich zmian i interpretacji.

Master Pharm S.A.
*Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF
za okres 01.01.2018-30.09.2018 (w tysiącach złotych)*

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

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

| | Zastosowany kurs EUR w okresie | kurs EUR na ostatni dzień okresu |
|---------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|
| 1.01- 30.09.2017 r. | 4,2566 | 4,3091 |
| 1.01- 31.12.2017 r. | 4,2447 | 4,1709 |
| 1.01- 30.09.2018 r. | 4,2535 | 4,2714 |

3. Wpływ zastosowania nowych standardów na sprawozdanie finansowe

Zastosowanie MSSF15 „Przychody z umów z klientami”

Spółka 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 Spółka zrezygnowała z przekształcenia danych porównywalnych. Dane na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz za I półrocze 2017 roku zostały sporządzone w oparciu o MSR18.

Spółka stosuje 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 spełnienia zobowiązań do wykonania świadczenia,

Według szacunków Spółki zastosowanie MSSF nie ma znaczącego wpływu na wyniki finansowe Spółki.

Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

Spółka 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 Spółka 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 Spółkę 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. Spółka stosuje metodę oceny klientów i w zależności od wyników analizy stosuje przedpłaty zamówień. Tylko w stosunku do stałych klientów są stosowane odroczone terminy płatności. 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.

4. Korekta roku poprzedniego

Spółka 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. Poniżej zaprezentowano wpływ zastosowania niniejszego standardu na niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe:

| | Stan na 01-01-2018 zatwier- dzone | korekta | Stan na 01-01-2018 (dane prze- kształcone) |
|---|--|--------------|---|
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 45 | 43 | 88 |
| Razem Aktywa trwale | 42.980 | 43 | 43.023 |
| AKTYWA RAZEM | 85.338 | 43 | 85.381 |
| Zyski zatrzymane | 6.164 | (185) | 5.979 |
| Razem kapitały własne | 71.769 | (185) | 71.584 |

Master Pharm S.A.
*Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF
za okres 01.01.2018-30.09.2018 (w tysiącach złotych)*

| | | | |
|---|---------------|------------|---------------|
| Rezerwy na koszty i inne obciążenia | 28 | 228 | 256 |
| Razem zobowiązania krótkoterminowe | 13.393 | 228 | 13.621 |
| PASYWA RAZEM | 85.338 | 43 | 85.381 |

5. Szacunki zarządu

W trakcie III kwartałów 2018 roku nie wystąpiły inne niż opisane poniżej zmiany szacunków przyjętych w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym przez Zarząd na potrzeby sporządzania sprawozdań finansowych.

Spółka w trakcie I półrocza dokonała ponownej 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. Pierwotnie Spółka nie ujmowała rezerwy na zwroty w sprawozdaniu za rok 2017. Zwroty zostały dokonane we wrześniu 2018 roku, a rezerwa wykorzystana.

Zarząd Spółki oszacował także ryzyko utraty należności. W trakcie III kwartałów 2018 roku utworzono odpisy aktualizujące na należności w wysokości 373 tys. zł i rozwiązano odpisy – w związku ze spłatą należności – odpisy w kwocie 15 tys. zł.

6. 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, u Emitenta 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.

7. Opis najważniejszych zdarzeń w okresie III kwartałów 2018 roku

W pierwszym półroczu 2018 roku została podpisana umowa (data umowy 29.12.2017r) 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.

Spółka 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. Zwróciła zaliczkę dotacji i wystąpiła o rozwiązanie umowy o dofinansowanie na ten cel (oświadczeni spółki 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.

Dnia 14.08.2018 została podpisana umowa o dofinansowanie projektu 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". , wartość projektu wynosi 918 835,20 zł z czego wysokość dofinansowania to 561557,50 zł. Projekt jest realizowany od 1 października 2018r.

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 miękkich. 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.

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

Pierwszym czynnikiem mającym wpływ na dynamiczny wzrost przychodów po trzech kwartałach jest zwiększenie wolumenu portfela zamówień z czego część stanowią jeszcze zamówienia klientów z końca 2017 r zrealizowane na początku 2018 roku. Następnym czynnikiem jest wzrost wolumenu zamówień składanych największego klienta i innych nowych dużych klientów co skutkuje podtrzymaniem wysokiej dynamiki wzrostu w kolejnych badanych okresach.

Kolejnym 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 Groom.

9. Odpisy aktualizujące i rezerwy

Wartość ujętych przez Spółkę odpisów aktualizujących została zwiększona o kwoty wynikające z oszacowanego ryzyka utraty należności.

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

Tak jak napisano w punkcie 5 Spółka dokonała oszacowania ryzyka związanego ze zwrotami wyrobów gotowych sprzedanych w 2017 roku. Rezerwa w kwocie 228 tys. zł została ujęta w pozycji pozostałych rezerw i obciążała pozostałe dochody, w pozycji zysków zatrzymanych. W trakcie 3 kwartału wykorzystano utworzoną rezerwę.

10. Segmenty działalności

Analiza przychodów i kosztów według segmentów operacyjnych została zaprezentowana w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za III kwartały 2018 roku. Analiza osiągniętych wyników finansowych jest prowadzona na szczeblu całej grupy kapitałowej. Zarząd analizuje wyniki spółki Master Pharm jako całości.

Poniżej przedstawiono dane dotyczące osiągniętych przychodów.

11. Informacje ogólne na temat przychodów

| | 01.01.-30.09.2018 | 01.01.-30.09.2017 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Analiza przychodów wg kategorii | | |
| - Sprzedaż produktów | 29.652 | 19.668 |
| - Sprzedaż towarów | 13.370 | 11.580 |
| - Przychody z tytułu usług | 1.652 | 951 |
| - sprzedaż materiałów | 164 | 373 |
| Razem | 44.838 | 32.572 |

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

| | 01.01.-30.09.2018 | 01.01.-30.09.2017 |
|-----------------|--------------------------|--------------------------|
| Polska | 40.993 | 29.554 |
| Pozostałe kraje | 3.845 | 3.018 |
| Razem | 44.838 | 32.572 |

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

| | 01.01.-30.09.2018 | 01.01.-30.09.2017 |
|-------------------|--------------------------|--------------------------|
| odbiorca 1 | 16.946 | 13.018 |
| odbiorca 2 | - | 731 |
| Avet Pharma | 5.421 | 4.366 |
| odbiorca 6 | 978 | 1.646 |
| odbiorca 7 | 1.869 | 178 |
| odbiorca 10 | 201 | 201 |
| odbiorca 11 | 127 | 438 |
| odbiorca 12 | 1.159 | 485 |
| odbiorca 16 | - | 52 |
| odbiorca 17 | 133 | 602 |
| odbiorca 21 | 400 | 572 |
| odbiorca 22 | - | 225 |
| odbiorca 23 | 505 | 471 |
| odbiorca 24 | 631 | 471 |
| odbiorca 25 | 642 | 685 |
| odbiorca 26 | 769 | - |
| odbiorca 27 | 4.079 | 1.214 |
| odbiorca 28 | 327 | - |
| odbiorca 30 | 360 | 481 |
| odbiorca 31 | 3.706 | 1.044 |
| odbiorca 32 | 582 | 744 |
| odbiorca 33 | 429 | 804 |
| odbiorca 34 | 1.061 | - |
| odbiorca 35 | 1.627 | - |
| Pozostali klienci | 2.886 | 4.273 |
| Razem | 44.838 | 32.572 |

W tabeli powyżej zachowano oznaczenie kontrahentów Spółki jak wymienione w prospekcie emisyjnym oraz wcześniejszych sprawozdaniach finansowych. Z odbiorcą 4-5, 8-9, 13-15, 18-20 i 29nie dokonywano w prezentowanych okresach transakcji handlowych. Portfolio klientów ulega zmianom w czasie. Spółka nawiązuje nowe relacje biznesowe, które generują zakładane przychody, co widoczne jest poprzez ujęte w zestawieniu informacje o przychodach z klientami. Pojawiają się są także zamówienia od wcześniejszych klientów Spółki, którzy wracają do współpracy.

12. Pozostałe przychody

| | 01.01.-30.09.2018 | 01.01.-30.09.2017 |
|---------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Zysk ze zbycia środków trwałych | - | 2 |
| Otrzymane odszkodowania i kary | 8 | 72 |
| Otrzymane dotacje | 32 | - |
| Inne | 0 | 1 |
| Razem | 40 | 75 |

13. Pozostałe koszty

| | 01.01.-30.09.2018 | 01.01.-30.09.2017 |
|--------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Strata na sprzedaży środków trwałych | 72 | - |
| Spisane salda należności pozostałych | - | 23 |
| Koszty sądowe | - | 1 |
| Koszty utylizacji | 34 | 7 |
| Inne | 0 | 2 |
| Razem | 106 | 33 |

14. Utrata wartości/odwrócenie wartości aktywów finansowych

| | 01.01.-30.09.2018 | 01.01.-30.09.2017 |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Utworzenie odpisów aktualizujących należności | (373) | - |
| Rozwiązane odpisy na należności | 15 | - |
| Razem wpływ na wynik netto | (358) | - |

15. Przychody i koszty finansowe

| | 01.01.-30.09.2018 | 01.01.-30.09.2017 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Koszty odsetek | | |
| – zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 20 | 29 |
| – pozostałe odsetki | 2 | 0 |
| Strata wynikająca z różnicy w wycenie aktywów i zobowiązań z tytułu dywidendy rzeczowej na dzień jej wydania | - | - |
| straty z tytułu różnic kursowych netto z działalności finansowej | - | 18 |
| Pozostałe koszty | - | - |
| Koszty finansowe | 22 | 47 |
| Przychody finansowe z tytułu odsetek: | | |
| – przychody odsetkowe z krótkoterminowych depozytów bankowych | 77 | 96 |
| – przychody z tytułu odsetek od pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym | 16 | 12 |
| – pozostałe odsetki | - | - |
| dywidendy otrzymane od spółki zależnej | 2.400 | - |
| dywidendy i udziały w zyskach | - | - |
| zyski z tytułu różnic kursowych netto z działalności finansowej | 17 | - |
| Przychody finansowe | 2.510 | 108 |
| Przychody (koszty) finansowe netto | 2.488 | 61 |

16. Podatek dochodowy

| | 01.01.-30.09.2018 | 01.01.-30.09.2017 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Podatek bieżący: | | |
| Podatek bieżący od dochodów roku obrotowego | 1.535 | 840 |
| Podatek dochodowy od dywidend | - | - |
| Podatek bieżący razem | 1.535 | 840 |
| Podatek odroczony: | | |
| Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych | 14 | 9 |
| Podatek odroczony razem | 14 | 9 |
| Podatek dochodowy w sprawozdaniu z wyniku | 1.549 | 521 |

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

| | 01.01.-30.09.2018 | 01.01.-30.09.2017 |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Zysk przed opodatkowaniem | 10.312 | 4.342 |
| Podatek wyliczony według stawki 19% | 1.959 | 825 |
| Efekty podatkowe następujących pozycji: | | |
| - Przychody nieopodatkowane (dywidenda) | (456) | - |
| - Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów | 46 | 15 |
| - koszty stanowiące koszty podatkowe | - | - |
| Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego | 1.549 | 840 |
| Efektywna stawka podatkowa | 15,02% | 19,34% |

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego są następujące:

| | 30-09-2018 | 31.12.2017 |
|--|-------------------|-------------------|
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego: | (123) | (148) |
| - przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy | (119) | (106) |
| - przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy | (4) | (41) |
| Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego: | 49 | 103 |
| - przypadające do uregulowania po upływie 12 miesięcy | 46 | 33 |
| - przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy | 3 | 70 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (netto) | (74) | (45) |

Zmiany stanu odroczonego podatku dochodowego netto przedstawiają się następująco:

| | 01.01.-30.09.2018 | 01.01.-31.12.2017 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Stan na 1 stycznia | (45) | (76) |
| Korekta w związku z zastosowaniem MSSF15 | (43) | - |
| Obciążenie wyniku finansowego | 81 | 77 |
| Uznanie wyniku finansowego | (67) | (46) |
| Obciążenie/(uznanie) podatkowe dot. transakcji ujętych w pozostałych całkowitych dochodach | - | - |
| Obciążenie/(uznanie) podatkowe dot. transakcji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym | - | - |
| Stan na koniec okresu (aktywa)/rezerwa | (74) | (45) |

Master Pharm S.A.
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF
za okres 01.01.2018-30.09.2018 (w tysiącach złotych)

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

| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | Różnice kursowe | Straty z tytułu utraty wartości zapasów | z Odpisy należności | Rezerwy na świadczenia pracownicze | Rezerwy na niewykorzystane urlopy | d Wy-nagrodzenia niewypłacone | Re-zerwy | Razem |
|---|------------------------|--|----------------------------|---|--|--------------------------------------|-----------------|--------------|
| Stan na 1 stycznia 2017 r. | - | 75 | - | 10 | 10 | - | 6 | 102 |
| (Obciążenie)/uznanie wyniku finansowego | 3 | - | 14 | 2 | 7 | 20 | - | 46 |
| (Obciążenie)/uznanie pozostałych całkowitych dochodów | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Stan na 31 grudnia 2017 r. | 4 | 75 | 14 | 12 | 17 | 20 | 6 | 148 |
| Stan na 1 stycznia 2018 r. | 4 | 75 | 14 | 12 | 17 | 20 | 6 | 148 |
| (Obciążenie)/uznanie wyniku finansowego | (4) | - | 3 | (2) | - | (17) | (49) | (68) |
| Uznanie zysków zatrzymanych w związku korekta | - | - | - | - | - | - | 43 | 43 |
| (Obciążenie)/uznanie pozostałych całkowitych dochodów | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Stan na 30 września 2018 r. | 1 | 75 | 17 | 10 | 17 | 3 | - | 123 |

| Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego | Różnice kursowe | Odsetki naliczone | Różnica w wycenie środków trwałych | Naliczone kary umowne | Pozostałe | Razem |
|---|------------------------|--------------------------|---|------------------------------|------------------|--------------|
| Stan na 1 stycznia 2017 r. | - | 2 | 1 | - | - | 26 |
| Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego | - | - | 3 | 64 | - | 77 |
| Obciążenie/(uznanie) pozostałych całkowitych dochodów | - | - | - | - | - | - |
| Stan na 31 grudnia 2017 r. | - | 2 | 4 | 64 | - | 103 |
| Stan na 1 stycznia 2018 r. | - | 2 | 4 | 64 | - | 103 |
| Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego | - | - | 3 | (64) | - | (54) |
| Obciążenie/(uznanie) pozostałych całkowitych dochodów | - | - | - | - | - | - |
| Stan na 30 września 2018 r. | - | 2 | 7 | - | - | 49 |

Master Pharm S.A.
*Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF
za okres 01.01.2018-30.09.2018 (w tysiącach złotych)*

17. Rzeczowe aktywa trwałe

| | Grunty | Budynki | Maszyny i urządze- nia | Środki transportu | Inne środki trwałe | Środki trwałe w budowie | Razem |
|---|-----------|--------------|------------------------------|----------------------|--------------------------|-------------------------------|--------------|
| Okres zakończony | | | | | | | |
| 31 grudnia 2017 r. | | | | | | | |
| Wartość księgowa brutto na początek roku | 81 | 5.071 | 440 | 474 | 223 | 1.748 | 8.037 |
| Zwiększenia | - | 148 | 307 | 304 | 256 | 70 | 1.085 |
| Zmniejszenia (sprzedaż) | - | - | (16) | - | - | - | (16) |
| Przeniesienia | - | - | 1.780 | - | 38 | (1.818) | - |
| Wartość księgowa brutto na koniec okresu | 81 | 5.219 | 2.511 | 778 | 517 | 0 | 9.106 |
| Umorzenie na początek okresu | - | 32 | 159 | 64 | 56 | - | 311 |
| Amortyzacja | - | 121 | 338 | 132 | 157 | - | 748 |
| Umorzenie sprzedanych środków trwałych | - | - | (13) | - | - | - | (13) |
| Umorzenie na koniec okresu | - | 153 | 484 | 196 | 213 | - | 1.046 |
| Stan na 31 grudnia 2017 r. | | | | | | | |
| Koszt początkowy | 81 | 5.219 | 2.511 | 778 | 517 | - | 9.106 |
| Umorzenie | - | 153 | 484 | 196 | 213 | - | 1.046 |
| Wartość księgowa netto | 81 | 5.066 | 2.027 | 582 | 304 | - | 8.060 |
| Okres zakończony | | | | | | | |
| 30 września 2018 r. | | | | | | | |
| Wartość księgowa brutto na początek roku | 81 | 5.219 | 2.511 | 778 | 517 | - | 9.106 |
| Zwiększenia | - | - | - | - | - | 487 | 487 |
| Zmniejszenia (sprzedaż) | - | - | - | (273) | - | - | (273) |
| Przeniesienia | - | - | 407 | 45 | 35 | (487) | - |
| Wartość księgowa brutto na koniec okresu | 81 | 5.219 | 2.918 | 550 | 552 | - | 9.320 |
| Umorzenie na początek okresu | - | 153 | 484 | 196 | 213 | - | 1.046 |
| Amortyzacja | - | 92 | 278 | 102 | 83 | - | 556 |
| Umorzenie sprzedanych środków trwałych | - | - | - | (43) | - | - | (43) |
| Umorzenie na koniec okresu | - | 245 | 762 | 256 | 296 | - | 1.559 |
| Stan na 30 września 2018 r. | | | | | | | |
| Koszt początkowy | 81 | 5.219 | 2.917 | 550 | 552 | - | 9.288 |
| Umorzenie | - | 245 | 762 | 256 | 296 | - | 695 |
| Wartość księgowa netto | 81 | 4.974 | 2.156 | 294 | 256 | - | 7.761 |

W trakcie 2017 roku Spółka ponosiła nakłady inwestycyjne na wyposażenie w maszyny zakładu produkcyjnego przy ul. Wersalskiej 8 w Łodzi. Uruchomienie produkcji nastąpiło z końcem I kwartału 2017 roku. W III kwartałach 2018 roku Spółka kontynuowała doposażenie w maszyny produkcyjne oraz akcesoria do nich.

18. Instrumenty finansowe

a) Instrumenty finansowe według kategorii wg MSSF 9:

| | Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie | Aktywa wyceniane według wartości godziwej przez wynik | Aktywa wyceniane według wartości godziwej przez pozostałe całkowite chodowy | Aktywa finansowe poza MMSF9 | Razem |
|---|---|---|---|-----------------------------|---------------|
| 30 września 2018 roku: | | | | | |
| Aktywa według bilansu | | | | | |
| Aktywa finansowe w jednostkach zależnych | - | - | - | 33.833 | 33.833 |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | - | - | 25 | - | 25 |
| Należności handlowe oraz pozostałe należności | 31.145 | - | - | 724 | 31.869 |
| Pożyczki udzielone | 1.032 | - | - | - | 1.032 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | - | - | - | 7.067 | 7.067 |
| Razem | 32.177 | - | 25 | 41.624 | 73.826 |
| Stan na dzień 31 grudnia 2017 roku: | | | | | |
| Aktywa według bilansu | | | | | |
| Aktywa finansowe w jednostkach zależnych | - | - | - | 33.833 | 33.833 |
| Aktywa finansowe dostępne do Sprzedaży | - | - | 25 | - | 25 |
| Należności handlowe oraz pozostałe należności | 30.066 | - | - | 1.430 | 31.496 |
| Pożyczki udzielone | 1.017 | - | - | - | 1.017 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | - | - | - | 7.547 | 7.547 |
| Razem | 31.083 | - | 25 | 42.810 | 73.918 |

Spółka w dniu 22.02.017 roku spółka udzieliła pożyczki podmiotowi powiązanemu Avet Pharma Sp. z o.o. w kwocie 1.000.000 złotych i oprocentowaniu stałym 2,0% w stosunku rocznym. Pożyczka podlegała zwrotowi w terminie do 24.02.2020 roku jednorazowo wraz z naliczonymi odsetkami. Umowa pożyczki nie jest zabezpieczona.

Jako aktywa dostępne do sprzedaży zostały wymienione akcje Spółki Budowlani Rugby S.A. Udziały podmiotu powiązanego Avet Pharma Sp. z o.o. (100%) oraz udziały Grokam GBL sp. z o.o. (100%) są wyłączone z regulacji MSR39. Kontrola nad Avet Pharma Sp. z o.o. (wówczas Avet Pharma Rafał Biskup SKA) i Grokam GBL Sp. z o.o. została przejęta w dniu 25 marca 2015 roku na skutek wniesienia tych aktywów przez dotychczasowych właścicieli w zamian za wydane udziały Master Pharm Polska Sp. z o.o.

| | Zobowiązania wyceniane według wartości godziwej przez wynik | Instrumenty pochodne wykorzystane jako zabezpieczenie | Inne zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu | Razem |
|--|---|---|---|---------------|
| Stan na dzień 30 września 2018 roku | | | | |
| Zobowiązania według bilansu | | | | |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | - | - | - | - |
| Zobowiązania handlowe | - | - | 10.227 | 10.227 |
| Pozostałe zobowiązania | - | - | 189 | 189 |
| Razem | - | - | 10.416 | 10.416 |
| Stan na dzień 31 grudnia 2017 roku | | | | |
| Zobowiązania według bilansu | | | | |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | - | - | 339 | 339 |
| Zobowiązania handlowe | - | - | 12.318 | 12.318 |
| Pozostałe zobowiązania | - | - | 626 | 626 |
| Razem | - | - | 13.283 | 13.283 |

Master Pharm S.A.
*Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF
za okres 01.01.2018-30.09.2018 (w tysiącach złotych)*

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

Spółka nie zaciągała zobowiązań finansowych innych niż leasing finansowy samochodów.

b) Poziomy wartości godziwe instrumentów finansowych:

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

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

| Aktywa na dzień 30.09.2018 | Poziom 1 | Poziom 2 | Poziom 3 | Razem |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|--------------|
| Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik | - | - | - | - |
| Papiery wartościowe przeznaczone do sprzedaży | - | - | - | - |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | - | - | 25 | 25 |
| Kapitałowe papiery wartościowe | - | - | 25 | 25 |
| - Branża sportowa (Budowlani Rugby S.A.) | - | - | 25 | 25 |
| Razem aktywa | - | - | 25 | 25 |
| Aktywa na dzień 31.12.2017 | Poziom 1 | Poziom 2 | Poziom 3 | Razem |
| Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik | - | - | - | - |
| Papiery wartościowe przeznaczone do sprzedaży | - | - | - | - |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | - | - | 25 | 25 |
| Kapitałowe papiery wartościowe | - | - | 25 | 25 |
| - Branża sportowa (Budowlani Rugby S.A.) | - | - | 25 | 25 |
| Razem aktywa | - | - | 25 | 25 |

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

Sposób ustalenia wartości godziwej dla poszczególnych klas instrumentów finansowych:

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

19. Aktywa finansowe

- a) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

| | 01.01. -30.09.2018 | 01.01.-31.12.2017 |
|------------------------------|---------------------------|--------------------------|
| 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 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 pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Nie wystąpiły przesłanki wskazujące na możliwość utraty wartości przez te aktywa.

Master Pharm S.A.
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF
za okres 01.01.2018-30.09.2018 (w tysiącach złotych)

| b) Aktywa finansowe w spółkach zależnych | 01.01.-30.09.2018 | 01.01.-31.12.2017 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Stan na 1 stycznia | 33.833 | 33.833 |
| Zwiększenie | - | - |
| Zmniejszenie | - | - |
| Stan na koniec okresu | 33.833 | 33.833 |
| W tym: | | |
| – część długoterminowa | 33.833 | 33.833 |
| – część krótkoterminowa | - | - |

W trakcie 3 kwartałów 2018 roku nie wystąpiły żadne zmiany wartości aktywów finansowych w Spółkach zależnych..

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

d) Pożyczki udzielone

| | 01.01.-30.09.2018 | 01.01.-31.12.2017 |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Stan na 1 stycznia | 1.017 | - |
| Pożyczki udzielone w trakcie roku | - | 1.000 |
| Spłata udzielonych pożyczek | - | - |
| Odsetki naliczone | 16 | 17 |
| Odsetki otrzymane | - | - |
| Stan na koniec okresu, w tym: | 1.033 | 1.017 |
| - pożyczki udzielone Avet Pharma Rafał Biskup SKA | 1.033 | 1.017 |

20. Należności handlowe oraz pozostałe należności

| | 30.09.2018 | 31.12.2017 |
|--|-------------------|-------------------|
| Należności handlowe: | 31.776 | 30.679 |
| Minus: odpis aktualizujący wartość należności handlowych | (631) | (613) |
| Należności handlowe netto | 31.145 | 30.066 |
| w tym: <i>Należności od jednostek powiązanych</i> | 14.500 | 13.073 |

Struktura wiekowa należności handlowych (brutto):

| | 30.09.2018 | 31.12.2017 |
|--|-------------------|-------------------|
| W terminach płatności, wymagalne w okresie:: | | |
| - do 1 miesiąca | 4.506 | 4.434 |
| - do 3 miesięcy | 8.235 | 8.303 |
| - do 6 miesięcy | 3.335 | 4.012 |
| Przeterminowane: | | |
| - do 1 miesiąca | 2.038 | 2.771 |
| - do 3 miesięcy | 2.573 | 1.979 |
| - od 3 do 6 miesięcy | 2.122 | 1.115 |
| - od 6 miesięcy do 1 roku | 5.282 | 5.335 |
| - powyżej 1 roku | 3.685 | 2.730 |
| | 31.776 | 30.679 |

Zwiększenie wartości należności przeterminowanych wynika przede wszystkim z wysokiego limitu kredytowego dla Avet Pharmy Sp. z o.o.. Kwota wszystkich należności od tego podmiotu na koniec września 2018 roku wynosiła 13.794 tys. zł (odpowiednio na koniec grudnia 2017 roku wynosiła 13.073 tys. zł), z czego 12.572 tys. zł jest przeterminowana, w tym 2.925 tys. zł powyżej 1 roku.

Należności przeterminowane od innych kontrahentów Spółki niż Avet Pharma Sp. z o.o. wyniosły na koniec września 2018 roku 3.129 tys. zł, w tym 760 tys. zł powyżej 1 roku.

W końcu 2016 roku jeden z kontrahentów Spółki - Access Pharma – złożył wniosek o ogłoszenie upadłości. Do syndyka masy upadłości została zgłoszona wierzytelność w wysokości 482 tys. zł oraz naliczone odsetki 43 tys. zł. Cała należność została objęta odpisem aktualizującym.

W stosunku do należności przeterminowanych wątpliwych tworzony jest odpis aktualizujący. Analiza jest dokonywana indywidualnie dla każdego z kontrahentów odrębnie. Na koniec 2017 roku odpisem zostały objęte należności w kwocie

Master Pharm S.A.
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF
za okres 01.01.2018-30.09.2018 (w tysiącach złotych)

88 tys. zł. W trakcie 3 kwartałów 2018 roku udało się wyegzekwować należności w kwocie 15 tys. zł i rozwiązano w tej samej wysokości odpis aktualizujący oraz utworzono odpis w wysokości 33 tys. zł.

Spółka na bieżąco analizuje możliwości spłaty należności i prowadzi działania windykacyjne.

Poniżej przedstawieni zmiany w wysokości odpisów aktualizujących w trakcie 3 kwartałów 2018 roku.

| | 01.01-30.09.2018 | 01.01-31.12.2017 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Na dzień 1 stycznia | 613 | 525 |
| Utworzenie odpisu na należności | 33 | 88 |
| Rozwiązanie odpisu aktualizującego w związku ze spłatą | (15) | - |
| Na koniec okresu | 631 | 613 |

Na koniec września 2018 roku Spółka posiadała 106 tys. zł należności przeterminowanych powyżej 1 roku, które nie zostały objęte odpisem aktualizującym. Należności te zostały uregulowane sierpniu 2018 roku.

Poniżej przedstawiono strukturę pozostałych należności

| | 30.09.2018 | 31.12.2017 |
|---|-------------------|-------------------|
| Należności pozostałe: | | |
| <i>Zaliczki na zapasy</i> | <i>50</i> | <i>379</i> |
| <i>Vat do zwrotu</i> | <i>578</i> | <i>685</i> |
| <i>VAT do rozliczenia w kolejnych miesiącach</i> | <i>31</i> | <i>-</i> |
| <i>Należność z tytułu kary umownej</i> | <i>340</i> | <i>340</i> |
| <i>Należności pozostałe</i> | <i>65</i> | <i>26</i> |
| Minus: odpis aktualizujący wartość należnych kar umownych | (340) | - |
| Pozostałe należności netto | 724 | 1.430 |
| w tym: <i>Należności od jednostek powiązanych</i> | <i>50</i> | <i>21</i> |

Spółka utworzyła odpis aktualizujący należności z tytułu naliczonej firmie FLAME kary umownej w pełnej wysokości w związku z koniecznością dochodzenia kary w postępowaniu sądowym.

21. Zapasy

| | 30.09.2018 | 31.12.2017 |
|---|-------------------|-------------------|
| Surowce i opakowania | 2.483 | 1.919 |
| Produkcja w toku | 649 | - |
| Półprodukty | 328 | 447 |
| Wyroby gotowe | 1.231 | 1.276 |
| Towary | 22 | 50 |
| Zapasy w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia | 4.884 | 3.692 |
| Odpisy aktualizujące | (393) | (393) |
| Wartość zapasów netto | 4.491 | 3.299 |

Wszystkie materiały są pełnowartościowe i nie zbliżają się terminy utraty ich przydatności do produkcji. Poniżej zaprezentowano okresy zalegania surowców i opakowań na magazynie:

| | 30.09.2018 | 31.12.2017 |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
| - do 3 miesięcy | 1.354 | 1.461 |
| - od 3 do 6 miesięcy | 453 | 250 |
| - od 6 miesięcy do 1 roku | 538 | 187 |
| - powyżej 1 roku | 138 | 21 |
| | 2.483 | 1.919 |

oraz okresy zalegania wyrobów gotowych:

| | 30.09.2018 | 31.12.2017 |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
| - do 3 miesięcy | 245 | 546 |
| - od 3 do 6 miesięcy | 6 | 272 |
| - od 6 miesięcy do 1 roku | 510 | 65 |
| - powyżej 1 roku | 470 | 393 |
| | 1.231 | 1.276 |

Na koniec 2016 roku w Spółce wystąpiły zapasy wyrobów gotowych, które zostały zwrócone przez jednego z dostawców w ramach ugody podpisanej po reklamacji w kwocie 393 tys. zł. Produkt ten został wyprodukowany przez podwykonawcę Spółki. Spółka – w związku z utratą jego przydatności i koniecznością utylizacji – utworzyła odpis aktualizujący wartość

Master Pharm S.A.
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF
za okres 01.01.2018-30.09.2018 (w tysiącach złotych)

reklamowanych wyrobów w pełnej wysokości w ciężar kosztów operacyjnych. Produkty te nie zostały zutylizowane ze względów dowodowych w prowadzonym postępowaniu sądowym z podwykonawcą.

W 2017 roku Spółka wyprodukowała i wprowadziła na rynek massmarketowy produkt pod marką własną. Spółka prowadzi dalsze działania promocyjne oraz negocjuje wprowadzenie produktu do sieci drogeryjnej. Zapasy produktu zalegające powyżej 1 roku są pełnowartościowe i nie przekraczają możliwości ich zbycia na rynku.

W trakcie 3 kwartałów 2018 roku nie wystąpiły zmiany odpisów aktualizujących wartość zapasów.

22. Pozostałe aktywa

| | 30.09.2018 | 31.12.2017 |
|---|------------|------------|
| Pozostałe aktywa krótkoterminowe: | | |
| - rmk ubezpieczenia majątkowe | 4 | 4 |
| - rmk ubezpieczenie OC zarządu | 6 | 8 |
| - wieczyste użytkowanie gruntu | 5 | - |
| - prenumerata | 4 | - |
| - rmk przedpłacone koszty dotyczące okresu następnego | 14 | 4 |
| Razem | 33 | 16 |

23. Kapitał podstawowy

| | Liczba akcji /udziałów | Akcje/ udziały zwykłe | Razem |
|---------------------------------|---------------------------|--------------------------|------------|
| Stan na 31 grudnia 2017 | 21.500.000 | 21.500.000 | 21.500.000 |
| Stan na 30 września 2018 | 21.500.000 | 21.500.000 | 21.500.000 |

Na dzień 30 września 2018 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 | 13 981 006 | 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% |
| RAZEM | 21 500 000 | 215 000,00 | 100,00% |

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

24. Zyski zatrzymane

| | |
|---|--------------|
| Stan na 1 stycznia 2017 r. | 4.915 |
| Zysk okresu | 6.164 |
| Przeniesienie na kapitał zapasowy | (1) |
| Przeniesienie na kapitał rezerwowy | (184) |
| Dywidendy dotyczące 2016 r. | (4.730) |
| Stan na 31 grudnia 2017 r. | 6.164 |
| Stan na 1 stycznia 2018 r. | 6.164 |
| Zysk okresu | 8.763 |
| Korekta z tytułu błędów roku poprzedniego | (185) |
| Przeniesienie na kapitał zapasowy | (574) |
| Przeniesienie na kapitał rezerwowy | - |
| Dywidendy dotyczące 2017 r. | (5.590) |
| Stan na 30 września 2018 r. | 8.578 |

Master Pharm S.A.
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF
za okres 01.01.2018-30.09.2018 (w tysiącach złotych)

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.

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.

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.

25. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

| | 30.09.2018 | 31.12.2017 |
|--|-------------------|-------------------|
| Zobowiązania handlowe wobec pozostałych podmiotów | 2.300 | 1.862 |
| Zobowiązania handlowe wobec podmiotów powiązanych | 7.927 | 10.456 |
| Zobowiązania handlowe | 10.227 | 12.318 |
| | | |
| Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych | 107 | 244 |
| Zobowiązania z tytułu podatku od wynagrodzeń | 41 | 69 |
| Zobowiązania z tyt. korekty Vat naliczonego | - | 81 |
| Zobowiązania z tytułu PFRON | 2 | 2 |
| Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń | 9 | 217 |
| Zobowiązania z tytułu podatku od nieruchomości | 12 | 0 |
| Zobowiązania wobec pracowników z tyt. rozliczeń zaliczek | 18 | 13 |
| Zobowiązania pozostałe | 189 | 626 |

26. Zobowiązania z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia

Zobowiązania (rezerwy) z tytułu programu określonych świadczeń emerytalnych, rentowych i pośmiertnych przedstawiają się następująco:

| | 01.01.-30.09.2018 | 01.01.-31.12.2017 |
|------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Stan na 1 stycznia | 151 | 107 |
| Zwiększenie | - | 44 |
| - Utworzenie rezerw | - | 44 |
| Zmniejszenie | - | - |
| - Wykorzystanie rezerw | 10 | - |
| Stan na koniec okresu | 141 | 151 |
| Z tego długoterminowe: | | |
| -Rezerwy emerytalne | 54 | 54 |
| -Rezerwy rentowe | 27 | 27 |
| -Rezerwy pośmiertne | 5 | 5 |
| -Rezerwy pośmiertne | 22 | 22 |
| Z tego krótkoterminowe: | | |
| -Rezerwy na niewykorzystane urlopy | 87 | 97 |
| -Rezerwa na odprawy emerytalne | 87 | 87 |
| -Rezerwa na odprawy emerytalne | - | 10 |

Spółka dokonuje aktualizacji rezerw na świadczenia pracownicze na koniec roku obrotowego.

27. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia

Struktura łącznej kwoty rezerw krótkoterminowych:

| | 30.09.2018 | 31.12.2017 |
|---|-------------------|-------------------|
| Długoterminowe | - | - |
| Krótkoterminowe, w tym: | - | 28 |
| <i>Rezerwa na korekty przychodów</i> | - | - |
| <i>Rezerwa na koszty aktuarialne</i> | - | 1 |
| <i>Rezerwa na koszty badania sprawozdań finansowych</i> | - | 27 |
| Razem | - | 28 |

28. 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 maja 2017 r. Sąd wyznaczył kolejne rozprawy w sprawie, które odbyły się 11 września 2017 r. i 13 września 2017 r. oraz 26 lutego 2018 r. Na dzień 8 listopada 2018 r. sąd zaplanował w toku postępowania dowodowego przesłuchanie świadka a na 2 stycznia 2019 roku kolejną rozprawę.

Emitent wniósł w dniu 19 października 2018r pozew z tytułu nienależycie wykonanej umowy dotyczącej usług reklamowych (zakazu konkurencji) gdzie nałożono kary umowne na wykonawcę. Kara nie została zapłacona a obecnie dochodzona jest pozew. Wartość przedmiotu sprawy to 340 000 zł sprawie została nadana sygnatura - X GC 940/18 - Sąd Okręgowy w Łodzi X Wydział Gospodarczy.

29. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

a) Przychody ze sprzedaży produktów i usług

| | 01.01-30.09.2018 | 01.01.-30.09.2017 |
|----------------------------------|-------------------------|--------------------------|
| Przychody ze sprzedaży produktów | 1.290 | 749 |
| - Avet Pharma Sp. z o.o. | 1.290 | 749 |
| Przychody ze sprzedaży usług | 23 | 1 |
| - Avet Pharma Sp. z o.o. | 23 | 1 |
| - Grokam GBL | 57 | - |
| Razem | 1.370 | 750 |

b) Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów

| | 01.01-30.09.2018 | 01.01.-30.09.2017 |
|-----------------------------------|-------------------------|--------------------------|
| Przychody ze sprzedaży towarów | 4.107 | 3.617 |
| - Avet Pharma Sp. z o.o. | 4.107 | 3.617 |
| Przychody ze sprzedaży materiałów | 105 | 186 |
| - Grokam GBL: | 104 | 186 |
| - Avet Pharma Sp. z o.o. | 1 | - |
| Razem | 4.212 | 3.803 |

Master Pharm S.A.
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF
za okres 01.01.2018-30.09.2018 (w tysiącach złotych)

c) Zakupy towarów i usług

| | 01.01-30.09.2018 | 01.01.-30.09.2017 |
|---|-------------------------|--------------------------|
| Zakupy towarów: | 9.235 | 8.059 |
| - Grokam GBL: | 9.235 | 8.059 |
| Zakupy materiałów: | 71 | 70 |
| - Grokam GBL: | 71 | 70 |
| Zakupy usług: | 11.252 | 8.163 |
| – Grokam GBL (usługi produkcyjne) | 10.980 | 8.0038 |
| – Grokam GBL (pozostałe usługi) | 72 | 0 |
| – Budowlani Rugby SA (reklamowe) | 200 | 160 |
| – Jednostki kontrolowane przez kluczowych członków kadry kierowniczej lub ich rodzinę | - | - |
| – Bezpośrednia jednostka dominująca | - | - |
| Razem | 20.558 | 16.292 |

Towary i usługi kupowane są od jednostek powiązanych na normalnych warunkach handlowych.

d) Wynagrodzenie kluczowych członków kadry kierowniczej

Do grona kluczowych członków kadry kierowniczej zaliczają się dyrektorzy (z uprawnieniami wykonawczymi i bez takich uprawnień) oraz członkowie organów nadzoru. Wynagrodzenie wypłacone lub płatne na rzecz kluczowych członków kadry kierowniczej za świadczenie pracy wyszczególniono poniżej:

| | 01.01-30.09.2018 | 01.01.-30.09.2017 |
|--|-------------------------|--------------------------|
| Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze | 844 | 804 |
| Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy | - | - |
| Świadczenia po okresie zatrudnienia | - | - |
| Inne świadczenia długoterminowe | - | - |
| Wynagrodzenie w formie akcji | - | - |
| Razem | 844 | 804 |

Spółka wykazuje na koniec września 2018 roku niewypłacone wynagrodzenie (w formie faktury) wobec Pana Pawła Klity na wartość 29 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 51 tys. zł (tyle samo w analogicznym okresie 2017 roku)

Ponadto Spółka wypłacała wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę zawartą z panią Magdaleną Franasik. W ciągu 3 kwartałów 2018 roku Spółka wypłaciła wynagrodzenie w wysokości 38 tys. zł. (odpowiednio w III kwartałach 2017 roku 45 tys. zł)

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

| | 30.09.2018 | 31.12.2017 |
|--|-------------------|-------------------|
| Należności od podmiotów powiązanych: | 13.844 | 13.073 |
| - Jednostka dominująca | - | - |
| - Avet Pharma | 13.794 | 13.070 |
| - Grokam GBL | 50 | 23 |
| Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych: | 7.927 | 10.456 |
| - Bezpośrednia jednostka dominująca | - | - |
| - Avet Pharma | - | - |
| - Grokam GBL | 7.927 | 10.456 |
| - Budowlani Rugby S.A | - | - |

Należności od jednostek powiązanych powstają głównie w wyniku transakcji sprzedaży i są płatne w terminie trzech miesięcy od daty sprzedaży. Należności te są niezabezpieczone i nieoprocentowane. Nie występują odpisy aktualizujące należności od podmiotów powiązanych.

Zobowiązania wobec jednostek powiązanych wynikają głównie z transakcji zakupu i podlegają spłacie w terminie dwóch miesięcy od daty zakupu. Zobowiązania nie są oprocentowane.

Master Pharm S.A.
*Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF
za okres 01.01.2018-30.09.2018 (w tysiącach złotych)*

f) Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym

| | 01.01.-30.09.2018 | 01.01.-31.12.2017 |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Stan na 1 stycznia | 1.017 | - |
| Pożyczki udzielone w trakcie roku | - | 1.000 |
| Spłata udzielonych pożyczek | - | - |
| Odsetki naliczone | 16 | 17 |
| Odsetki otrzymane | - | - |
| Stan na koniec okresu | 1.033 | 1.017 |
| W tym: | | |
| Pożyczka dla Avet Pharma Sp. z o.o. | 1.033 | 1.017 |

Spółka nie udzielała pożyczek kluczowym członkom kadry kierowniczej oraz członkom ich rodzin.
Spółka nie zawierała innych umów pożyczek z podmiotami powiązanymi niż opisane w niniejszym śródrocznym sprawozdaniu finansowym za 3 kwartały 2018 roku

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

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

Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych:



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 8 listopada 2018 roku