



MASTER PHARM

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe  
za I kwartał 2018 roku MASTER PHARM S.A.  
sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami  
Sprawozdawczości Finansowej

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

	za okres od 01-01-2018 do 31-03-2018		za okres od 01-01-2017 do 31-03-2017	
	W TYS. ZŁ	W TYS. EUR	W TYS. ZŁ	W TYS. EUR
<b>Działalność kontynuowana:</b>				
Przychody ze sprzedaży	<b>15.923</b>	<b>3.811</b>	<b>10.226</b>	<b>2.384</b>
Koszty działalności	<b>(12.760)</b>	<b>(3.054)</b>	<b>(8.524)</b>	<b>(1.987)</b>
Pozostałe przychody operacyjne	84	20	50	12
Pozostałe koszty operacyjne	0	0	(2)	(1)
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>3.247</b>	<b>777</b>	<b>1.750</b>	<b>408</b>
Przychody finansowe	28	7	46	11
Koszty finansowe	(20)	(5)	(9)	(2)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>3.255</b>	<b>779</b>	<b>1.787</b>	<b>417</b>
Podatek dochodowy	(626)	(150)	(342)	(80)
<b>Zysk roku obrotowego z działalności kontynuowanej</b>	<b>2.629</b>	<b>629</b>	<b>1.445</b>	<b>337</b>
<b>Całkowite dochody za rok obrotowy razem</b>	<b>2.629</b>	<b>629</b>	<b>1.445</b>	<b>337</b>

Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4.314	1.032	356	83
Wpływy/Wypływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(161)	(38)	(1.540)	(359)
Wpływy pieniężne netto z działalności finansowej	(53)	(13)	(51)	(12)
<b>Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>4.100</b>	<b>981</b>	<b>(1.235)</b>	<b>(288)</b>

	Stan na dzień 31-03-2018		Stan na dzień 31-12-2017	
	W TYS. ZŁ	W TYS. EUR	W TYS. ZŁ	W TYS. EUR
Aktywa trwałe	42.956	10.207	42.980	10.305
Aktywa obrotowe	43.912	10.434	42.358	10.155
<b>Aktywa razem</b>	<b>86.868</b>	<b>20.641</b>	<b>85.338</b>	<b>20.460</b>
Razem kapitał własny	74.398	17.678	71.769	17.207
Zobowiązanie długoterminowe	54	13	176	42
Zobowiązania krótkoterminowe	12.416	2.950	13.393	3.211
<b>Razem kapitał i zobowiązania</b>	<b>86.868</b>	<b>20.641</b>	<b>85.338</b>	<b>20.460</b>

**Master Pharm S.A.**  
*Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF*  
*za okres 01.01.2018-31.03.2018 (w tysiącach złotych)*

**SPRAWOZDANIE Z WYNIKU ORAZ POZOSTAŁE CAŁKOWITE DOCHODY**

	za okres od 01-01-2017 do 31-03-2018	za okres od 01-01-2017 do 31-03-2017
<b>Działalność kontynuowana:</b>		
Przychody ze sprzedaży	15.923	10.226
Koszty działalności:	<b>(12.760)</b>	<b>(8.524)</b>
<i>Zmiana stanu produktów</i>	56	88
<i>Amortyzacja</i>	(185)	(176)
<i>Zużycie surowców, materiałów i energii</i>	(3.264)	(1.809)
<i>Usługi obce</i>	(5.314)	(2.410)
<i>Koszty świadczeń pracowniczych</i>	(943)	(645)
<i>Podatki i opłaty</i>	(66)	(62)
<i>Wartość sprzedanych towarów i materiałów</i>	(2.927)	(3.341)
<i>Inne</i>	(117)	(169)
Pozostałe przychody operacyjne	84	50
Pozostałe koszty operacyjne	0	(2)
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>3.247</b>	<b>1.750</b>
Przychody finansowe	28	46
Koszty finansowe	(20)	(9)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>3.255</b>	<b>1.787</b>
Podatek dochodowy	(626)	(342)
<b>Zysk roku obrotowego z działalności kontynuowanej</b>	<b>2.629</b>	<b>1.445</b>
<b>Działalność zaniechana:</b>		
Zysk roku obrotowego z działalności zaniechanej (przypadający na akcjonariuszy spółki)	-	-
<b>Zysk roku obrotowego</b>	<b>2.629</b>	<b>1.445</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody:</b>		
Pozycje nie podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku	-	-
Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku w późniejszym terminie	-	-
<b>Całkowite dochody za rok obrotowy razem</b>	<b>2.629</b>	<b>1.445</b>

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

	<b>Koniec okresu 31-03-2018</b>	<b>Koniec okresu 31-12-2017</b>
<b>AKTYWA</b>		
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>42.956</b>	<b>42.980</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	8.036	8.060
Wartości niematerialne	-	-
Pożyczki i należności	1.022	1.017
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	40	45
Pozostałe aktywa długoterminowe	-	-
Aktywa finansowe w jednostkach zależnych	33.833	33.833
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	25	25
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>43.912</b>	<b>42.358</b>
Zapasy	3.207	3.299
Należności handlowe	27.837	30.066
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-
Pozostałe należności	1.187	1.430
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	38	16
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (z wyłączeniem kredytów w rachunku bieżącym)	11.643	7.547
Aktywa Spółki do zbycia zaklasyfikowane jako przeznaczona do wydania w ramach dywidendy rzeczowej	-	-
<b>Aktywa razem</b>	<b>86.868</b>	<b>85.338</b>

**Master Pharm S.A.**  
*Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF  
za okres 01.01.2018-31.03.2018 (w tysiącach złotych)*

	<b>Koniec okresu 31-03-2018</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	14.880	14.880
Zyski zatrzymane	8.793	6.164
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>74.398</b>	<b>71.769</b>
<b>Zobowiązania</b>		
<b>Zobowiązanie długoterminowe</b>		
	<b>54</b>	<b>176</b>
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	122
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia	54	54
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>12.416</b>	<b>13.393</b>
Zobowiązania handlowe	11.182	12.318
Pozostałe zobowiązania	477	626
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	351	29
Pozostałe zobowiązania finansowe	294	217
Zaliczki otrzymane	15	78
Zobowiązania z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia	87	97
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	10	28
Zobowiązania Spółki do zbycia zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-
<b>Razem zobowiązania</b>	<b>12.470</b>	<b>13.569</b>
<b>Razem kapitał i zobowiązania</b>	<b>86.868</b>	<b>85.338</b>

**SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 MARCA 2018 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA 2017ROK**

	<b>Kapitał akcyjny</b>	<b>Kapitał Zapasowy i rezerwy z zysków</b>	<b>Kapitał zapasowy - agio</b>	<b>Zyski zatrzymane</b>	<b>Razem</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2017 r.</b>	<b>215</b>	<b>14.695</b>	<b>50.510</b>	<b>4.915</b>	<b>70.335</b>
Zysk roku obrotowego	-	-	-	6.164	6.164
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	-
Przekazanie zysku na kapitał zapasowy	-	185	-	(185)	-
Dywidendy	-	-	-	(4.730)	(4.730)
Razem wypłaty i dystrybucja na rzecz właścicieli, ujęte bezpośrednio w kapitale	-	-	-	(4.730)	(4.730)
<b>Stan na 31 grudnia 2017 r.</b>	<b>215</b>	<b>14.880</b>	<b>50.510</b>	<b>6.164</b>	<b>71.769</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2018.</b>	<b>215</b>	<b>14.880</b>	<b>50.510</b>	<b>6.164</b>	<b>71.769</b>
Zysk okresu obrotowego	-	-	-	2.629	2.629
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	-
Przekazanie zysku na kapitał zapasowy	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-
Razem wypłaty i dystrybucja na rzecz właścicieli, ujęte bezpośrednio w kapitale	-	-	-	-	(
<b>Stan na 31 marca 2018 r.</b>	<b>215</b>	<b>14.880</b>	<b>50.510</b>	<b>8.793</b>	<b>74.398</b>

**SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 MARCA 2018 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA OKRES OD 1 STYCZ-  
NIA DO 31 MARCA 2017 ROKU**

	za okres od 01-01-2018 do 31-03-2018	za okres od 01-01-2017 do 31-03-2017
<b>Przeplwy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
Zysk przed opodatkowaniem	3.255	1.787
Amortyzacja	185	176
Odsetki naliczone od pożyczek	(5)	(2)
Odsetki zapłacone od leasingu	8	8
Różnice kursowe od środków pieniężnych	4	-
(Zysk)/Strata na działalności inwestycyjnej	-	-
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	2.472	(1.532)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	92	(495)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów, pożyczek i zobowiązań z tytułu leasingu	(1.285)	971
Zmiana stanu pozostałych aktywów	(22)	(55)
Zmiana stanu zaliczek na dostawy	(63)	(86)
Zmiana stanu rezerw	(28)	(18)
Podatek dochodowy zapłacony	(299)	(400)
<b>Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>4.314</b>	<b>356</b>
<b>Przeplwy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(161)	(491)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym	-	(1.000)
Spłata pożyczek otrzymana od jednostek powiązanych	-	-
Odsetki otrzymane	-	-
Dywidendy otrzymane	-	-
Pozostałe	-	(49)
<b>Wpływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(161)</b>	<b>(1.540)</b>
<b>Przeplwy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Wpływy z emisji akcji (po pomniejszeniu o wydatki)	-	-
Otrzymane kredyty, pożyczki i inne zadłużenie	-	0
Spłata innych zobowiązań finansowych	(45)	(43)
Odsetki zapłacone	(8)	(8)
Dywidendy wypłacone właścicielom	-	-
<b>Wpływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(53)</b>	<b>(51)</b>
<b>(Zmniejszenie)/Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>4.100</b>	<b>(1.235)</b>
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek roku	7.547	15.475
Zyski kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(4)	-
<b>Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu</b>	<b>11.643</b>	<b>14.240</b>

**DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I KWARTAŁ 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 I kwartał 2018 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z zasadami rachunkowości zastosowanymi w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym oraz, że sprawozdanie to odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Master Pharm S.A.

W 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 14 maja 2018 roku

**2. Opis stosowanych zasad rachunkowości**

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za 3 kwartały 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 zmianie w stosunku do okresu zakończonego 31.12.2017 r., a szczegółowo przedstawione zostały w jednostkowym sprawozdaniu finansowym sporządzonym za 2017 rok, opublikowanym w dniu 6 kwietnia 2018 roku. Spółka – w związku z wejściem w życie MSSF 9 i 15 dostosowała zasady rachunkowości do wymagań zawartych w tych standardach. Nie miały one jednak istotnego wpływu na wyniki finansowe Spółki.

Spółka jest w trakcie prac identyfikujących wpływ zmian MSSF na działalność Spółki. Spółka nie przewiduje istotnych zmian w związku z wejściem w życie w 2019 roku zapisów MSSF 16.

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- 31.03.2017 r.	4,2891	4,2198
1.01- 31.12.2017 r.	4,2447	4,1709
1.01- 31.03.2018 r.	4,1784	4,2085

**3. Szacunki zarządu**

W trakcie I kwartału 2018 roku nie wystąpiły zmiany szacunków przyjętych w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym przez Zarząd na potrzeby sporządzania sprawozdań finansowych.

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

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 (sezonu grypowego) w którym to lepiej sprzedają się produkty z kategorii „na odporność”.



## **5. Opis najważniejszych zdarzeń w okresie 1 kwartału 2018 roku**

W pierwszym kwartale z2018 roku została podpisana 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.

Pismem z dnia 29.03.2018r 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"

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

Na tak dynamiczny wzrost przychodów w pierwszym kwartale wpłynęło m. in. zwiększenie portfela zamówień i obsługa rekordowej ilości klientów jeszcze z 2017 r. oraz wzrost przychodów generowanych przez największego klienta. Część tak dynamicznego wzrostu to skutek realizacji w pierwszym kwartale zamówień złożonych jeszcze w poprzednim roku.

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

Wartość ujętych przez Spółkę odpisów aktualizujących nie uległa istotnym zmianom w trakcie 1 kwartału 2018.

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. Poza rezerwami na świadczenia pracownicze oraz koszty badań sprawozdań finansowych, w spółce nie wystąpiły inne rezerwy.

## **8. Segmenty działalności**

Analiza przychodów i kosztów według segmentów operacyjnych została zaprezentowana w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 1 kwartał 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.

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

	<b>01.01.-31.03.2018</b>	<b>01.01.-31.03.2017</b>
<b>Analiza przychodów wg kategorii</b>		
- Sprzedaż produktów	11.870	5.904
- Sprzedaż towarów	3.435	3.897
- Przychody z tytułu usług	508	358
- sprzedaż materiałów	110	67
<b>Razem</b>	<b>15.923</b>	<b>10.226</b>

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

	<b>01.01.-31.03.2018</b>	<b>01.01.-31.03.2017</b>
Polska	15.263	9.389
Pozostałe kraje	660	837
<b>Razem</b>	<b>15.923</b>	<b>10.226</b>

**Master Pharm S.A.**  
*Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF*  
*za okres 01.01.2018-31.03.2018 (w tysiącach złotych)*

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

	<b>01.01.-31.03.2018</b>	<b>01.01.-31.03.2017</b>
odbiorca 1	7.023	4.020
odbiorca 2	-	436
Avet Pharma	1.761	1.839
odbiorca 6	295	831
odbiorca 7	658	
odbiorca 10	-	201
odbiorca 11	-	18
odbiorca 12	544	6
odbiorca 17	129	237
odbiorca 21	195	-
odbiorca 22	-	67
odbiorca 23	157	171
odbiorca 24	-	88
odbiorca 25	249	253
odbiorca 27	1.279	274
odbiorca 28	239	367
odbiorca 30	280	-
odbiorca 31	1.586	-
pozostali klienci	1.521	1.418
<b>Razem</b>	<b>15.923</b>	<b>10.226</b>

W tabeli powyżej zachowano oznaczenie kontrahentów Spółki jak wymienione w prospekcie emisyjnym. Z odbiorcą 4-5, 8-9, 13-15, 18-20 i 26 nie 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.

## **10. Pozostałe przychody**

	<b>01.01.-31.03.2018</b>	<b>01.01.-31.03.2017</b>
Zysk ze zbycia środków trwałych	-	-
Otrzymane odszkodowania i kary	6	50
Otrzymane dotacje	32	-
Rozwiązane odpisy na należności	-	-
Nadwyżki inwentaryzacyjne	46	-
Inne	0	0
<b>Razem</b>	<b>84</b>	<b>50</b>

### **11. Pozostałe koszty**

	<b>01.01.-31.03.2018</b>	<b>01.01.-31.03.2017</b>
Darowizny	-	-
Kary umowne	-	-
Spisane salda należności pozostałych	-	-
Koszty sądowe	-	-
Koszty utylizacji	-	2
Koszty komornicze	-	-
Inne	0	-
<b>Razem</b>	<b>0</b>	<b>2</b>

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

	<b>01.01.-31.03.2018</b>	<b>01.01.-31.03.2017</b>
Koszty odsetek		
– zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	8	8
– pozostałe odsetki	0	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	12	1
Pozostałe koszty	-	-
<b>Koszty finansowe</b>	<b>20</b>	<b>8</b>
Przychody finansowe z tytułu odsetek:		
– przychody odsetkowe z krótkoterminowych depozytów bankowych	23	37
– przychody z tytułu odsetek od pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym	5	2
– pozostałe odsetki	-	-
zysk ze zbycia aktywów finansowych	-	-
dywidendy i udziały w zyskach	-	-
zyski z tytułu różnic kursowych netto z działalności finansowej	-	7
<b>Przychody finansowe</b>	<b>28</b>	<b>46</b>
<b>Przychody (koszty) finansowe netto</b>	<b>61</b>	<b>196</b>

### **13. Podatek dochodowy**

	<b>01.01.-31.03.2018</b>	<b>01.01.-31.03.2017</b>
Podatek bieżący:		
Podatek bieżący od dochodów roku obrotowego	621	337
Podatek dochodowy od dywidend	-	-
<b>Podatek bieżący razem</b>	<b>621</b>	<b>337</b>
Podatek odroczony:		
Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych	5	5
<b>Podatek odroczony razem</b>	<b>5</b>	<b>5</b>
<b>Podatek dochodowy w sprawozdaniu z wyniku</b>	<b>626</b>	<b>342</b>

**Master Pharm S.A.**  
*Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF*  
*za okres 01.01.2018-31.03.2018 (w tysiącach złotych)*

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

	<b>01.01.-31.03.2018</b>	<b>01.01.-31.03.2017</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	3.255	1.787
Podatek wyliczony według stawki 19%	618	340
Efekty podatkowe następujących pozycji:		
- Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	8	2
- koszty stanowiące koszty podatkowe	-	-
- koszty stanowiące koszty podatkowe	-	-
<b>Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego</b>	<b>626</b>	<b>342</b>
<b>Efektywna stawka podatkowa</b>	<b>19,23%</b>	<b>19,14%</b>

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego są następujące:

	<b>31.03.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	(145)	(148)
- przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	(101)	(106)
- przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	(44)	(41)
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	105	103
- przypadające do uregulowania po upływie 12 miesięcy	37	33
- przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	68	70
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (netto)</b>	<b>(40)</b>	<b>(45)</b>

Zmiany stanu odroczonego podatku dochodowego netto przedstawiają się następująco:

	<b>01.01.-31.03.2018</b>	<b>01.01.-31.12.2017</b>
Stan na 1 stycznia	(45)	(76)
Obciążenie wyniku finansowego	9	77
Uznanie wyniku finansowego	(4)	(46)
Obciążenie/(uznanie) podatkowe dot. transakcji ujętych w pozostałych całkowitych dochodach	-	-
Obciążenie/(uznanie) podatkowe dot. transakcji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym	-	-
<b>Stan na koniec okresu (aktywa)/rezerwa</b>	<b>(40)</b>	<b>(45)</b>

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

<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>Różnice kursowe</b>	<b>Straty z tytułu utraty wartości zapasów</b>	<b>Odpisy należności</b>	<b>Rezerwy na świadczenia pracownicze</b>	<b>Rezerwy na niewykorzystane urlopy</b>	<b>ZUS od wynagrodzeń</b>	<b>Rezerwy na koszty roku</b>	<b>Razem</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2017 r.</b>	-	75	-	10	10	-	6	102
(Obciążenie)/uznanie wyniku finansowego	3	-	14	2	7	20	-	46
(Obciążenie)/uznanie pozostałych całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31 grudnia 2017 r.</b>	<b>4</b>	<b>75</b>	<b>14</b>	<b>12</b>	<b>17</b>	<b>20</b>	<b>6</b>	<b>148</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2018 r.</b>	<b>4</b>	<b>75</b>	<b>14</b>	<b>12</b>	<b>17</b>	<b>20</b>	<b>6</b>	<b>148</b>
(Obciążenie)/uznanie wyniku finansowego	2	-	-	-	-	-	(5)	(3)
(Obciążenie)/uznanie pozostałych całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31 marca 2018 r.</b>	<b>6</b>	<b>75</b>	<b>14</b>	<b>12</b>	<b>17</b>	<b>20</b>	<b>1</b>	<b>145</b>

**Master Pharm S.A.**  
*Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF*  
*za okres 01.01.2018-31.03.2018 (w tysiącach złotych)*

Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	Różnice kursowe	Odsetki naliczone od lokat	Różnica w wycenie środków trwałych	Naliczone kary umowne	Pozostałe	Razem
<b>Stan na 1 stycznia 2017 r.</b>	<b>2</b>	<b>1</b>	<b>23</b>	-	-	<b>26</b>
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	-	3	10	64	-	77
Obciążenie/(uznanie) pozostałych całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31 grudnia 2017 r.</b>	<b>2</b>	<b>4</b>	<b>33</b>	<b>64</b>	-	<b>103</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2018 r.</b>	<b>2</b>	<b>4</b>	<b>33</b>	<b>64</b>	-	<b>103</b>
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	(1)	(1)	4	-	-	2
Obciążenie/(uznanie) pozostałych całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31 marca 2018 r.</b>	<b>1</b>	<b>3</b>	<b>37</b>	<b>64</b>	-	<b>105</b>

#### 14. Rzeczowe aktywa trwale

	Grunty	Budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwale	Środki trwale w budowie	Razem
<b>Okres zakończony 31 grudnia 2016 r.</b>							
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)	-
<b>Wartość księgowa brutto na koniec okresu</b>	<b>81</b>	<b>5.219</b>	<b>2.511</b>	<b>778</b>	<b>517</b>	<b>0</b>	<b>9.106</b>
Umorzenie na początek okresu	-	32	159	64	56	-	311
Amortyzacja	-	121	338	132	157	-	748
Umorzenie sprzedanych środków trwałych	-	-	(13)	-	-	-	(13)
<b>Umorzenie na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>153</b>	<b>484</b>	<b>196</b>	<b>213</b>	<b>-</b>	<b>1.046</b>
Stan na 31 grudnia 2016 r.	81	5.219	2.511	778	517	-	9.106
Koszt początkowy	81	5.219	2.511	778	517	-	9.106
Umorzenie	-	153	484	196	213	-	1.046
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>81</b>	<b>5.066</b>	<b>2.027</b>	<b>582</b>	<b>304</b>	<b>-</b>	<b>8.060</b>
<b>Okres zakończony 31 marca 2018 r.</b>							
Wartość księgowa brutto na początek roku	81	5.219	2.511	778	517	-	9.106
Zwiększenia	-	-	-	-	-	161	161
Zmniejszenia (sprzedaż)	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienia	-	-	113	32	16	(161)	-
<b>Wartość księgowa brutto na koniec okresu</b>	<b>81</b>	<b>5.219</b>	<b>2.624</b>	<b>810</b>	<b>533</b>	<b>-</b>	<b>9.267</b>
Umorzenie na początek okresu	-	153	484	196	213	-	1.046
Amortyzacja	-	31	93	34	27	-	185
Umorzenie sprzedanych środków trwałych	-	-	-	-	-	-	-
<b>Umorzenie na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>184</b>	<b>577</b>	<b>230</b>	<b>240</b>	<b>-</b>	<b>1.231</b>
Stan na 31 marca 2018 r.	81	5.219	2.624	810	533	-	9.267
Koszt początkowy	81	5.219	2.624	810	533	-	9.267
Umorzenie	-	184	577	230	240	-	1.231
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>81</b>	<b>5.035</b>	<b>2.047</b>	<b>680</b>	<b>293</b>	<b>-</b>	<b>8.036</b>

## 15. Instrumenty finansowe

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

	Pożyczki i należności	Aktywa wyceniane według wartości godziwej przez wynik	Aktywa dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe poza MSR 39	Razem
<b>Stan na 31 marca 2018 roku:</b>					
<b>Aktywa według bilansu</b>					
Aktywa finansowe w jednostkach zależnych	-	-	-	33.833	33.833
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	25	-	25
Należności handlowe oraz pozostałe należności	27.837	-	-	1.188	29.025
Pożyczki udzielone	1.022	-	-	-	1.022
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	-	11.643	11.643
<b>Razem</b>	<b>28.859</b>	<b>-</b>	<b>25</b>	<b>46.654</b>	<b>75.538</b>

	Pożyczki i należności	Aktywa wyceniane według wartości godziwej przez wynik	Aktywa dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe poza MSR 39	Razem
<b>Stan na dzień 31 grudnia 2017 roku:</b>					
<b>Aktywa według bilansu</b>					
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
<b>Razem</b>	<b>31.083</b>	<b>-</b>	<b>25</b>	<b>42.810</b>	<b>73.918</b>

Spółka w dniu 22.02.2017 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 podlega 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 Grogam 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 Grogam 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
<b>Stan na dzień 31 marca 2018 roku</b>				
<b>Zobowiązania według bilansu</b>				
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-	384	384
Zobowiązania handlowe	-	-	8.641	8.641
Pozostałe zobowiązania	-	-	134	134
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9.159</b>	<b>9.159</b>
<b>Stan na dzień 31 grudnia 2017 roku</b>				
<b>Zobowiązania według bilansu</b>				
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-	339	339
Zobowiązania handlowe	-	-	12.318	12.318
Pozostałe zobowiązania	-	-	626	626
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7.880</b>	<b>7.880</b>

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

Spółka nie zaciągała zobowiązań finansowych innych niż leasing finansowy samochodów.

**Master Pharm S.A.**  
*Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF  
za okres 01.01.2018-31.03.2018 (w tysiącach złotych)*

**b) Poziomy wartości godziwej instrumentów finansowych:**

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

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

Aktywa na dzień 31.03.2018	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik</b>	-	-	-	-
Papiery wartościowe przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-
<b>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</b>	-	-	25	25
Kapitałowe papiery wartościowe	-	-	25	25
- Branża sportowa (Budowlani Rugby S.A.)	-	-	25	25
<b>Razem aktywa</b>	-	-	25	25

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

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

Sposób ustalenia wartości godziwej dla poszczególnych klas instrumentów finansowych:

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

## **16. Aktywa finansowe**

- a) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	01.01.01.01.-31.03.2018	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 2017 roku oraz pierwszego kwartału 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 01.01.2018-31.03.2018 (w tysiącach złotych)*

b) Aktywa finansowe w spółkach zależnych	01.01.-31.03.2018	01.01.-31.12.2017
<b>Stan na 1 stycznia</b>	<b>33.833</b>	<b>33.833</b>
Zwiększenie	-	-
Zmniejszenie	-	-
Stan na koniec okresu	33.833	33.833
W tym:		
– część długoterminowa	33.833	33.833
– część krótkoterminowa	-	-

W trakcie 2017 roku i pierwszego kwartału 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.-31.03.2018	01.01.-31.12.2017
<b>Stan na 1 stycznia</b>	<b>1.017</b>	-
Pożyczki udzielone w trakcie roku	-	1.000
Spłata udzielonych pożyczek	-	-
Odsetki naliczone wraz z dyskontem	5	17
Kompensata kapitału pożyczki	-	-
Kompensata odsetek od pożyczki	-	-
Odsetki otrzymane	-	-
<b>Stan na koniec okresu, w tym:</b>	<b>1.022</b>	<b>1.017</b>
- pożyczki udzielone Grokam GBL Sp. z o.o.	-	-
- pożyczki udzielone Avet Pharma Rafał Biskup SKA	1.022	1.017

## 17. Należności handlowe

	31.03.2018	31.12.2017
Należności handlowe:	28.450	30.679
Minus: odpis aktualizujący wartość należności handlowych	(613)	(613)
Należności handlowe netto	27.837	30.066
w tym: <i>Należności od jednostek powiązanych</i>	13.319	13.073

Struktura wiekowa należności handlowych (brutto):

	31.03.2018	31.12.2017
W terminach płatności, wymagalne w okresie::		
- do 1 miesiąca	4.293	4.434
- do 3 miesięcy	9.114	12.315
Przeterminowane:		
- do 1 miesiąca	2.045	2.771
- do 3 miesięcy	2.375	1.979
- od 3 do 6 miesięcy	3.204	1.115
- od 6 miesięcy do 1 roku	3.301	5.335
- powyżej 1 roku	4.118	2.730
	<b>28.450</b>	<b>30.679</b>

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 marca 2018 roku wynosiła 13.319 tys. zł (odpowiednio na koniec grudnia 2017 roku wynosiła 13.073 tys. zł, z czego 11.413 tys. zł jest przeterminowana, w tym 3.407 tys. zł powyżej 1 roku.

Należności przeterminowane od innych kontrahentów Spółki niż Avet Pharma Sp. z o.o. wyniosły na koniec marca 2018 roku 3.630 tys. zł.

W końcu 2016 roku jeden z kontrahentów Spółki - 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.w



**Master Pharm S.A.**  
*Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF*  
*za okres 01.01.2018-31.03.2018 (w tysiącach złotych)*

Spółka na bieżąco analizuje możliwości spłaty należności i prowadzi działania windykacyjne. W stosunku do należności przeterminowanych wątpliwych tworzony jest odpis aktualizujący. Na koniec 2017 roku odpisem zostały objęte należności w kwocie 88 tys. zł.

Nie wystąpiły zmiany odpisów aktualizujących w trakcie I kwartału 2018 roku.

## 18. Zapasy

	<b>31.03.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Surowce i opakowania	2.258	1.919
Produkcja w toku	-	-
Półprodukty	410	447
Wyroby gotowe	889	1.276
Towary	43	50
<b>Zapasy w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia</b>	<b>3.600</b>	<b>3.692</b>
<b>Odpisy aktualizujące</b>	<b>(393)</b>	<b>(393)</b>
<b>Wartość zapasów netto</b>	<b>3.207</b>	<b>3.299</b>

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

	<b>31.03.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
- do 3 miesięcy	1.843	1.461
- od 3 do 6 miesięcy	222	250
- od 6 miesięcy do 1 roku	123	187
- powyżej 1 roku	70	21
	<b>2.258</b>	<b>1.919</b>

oraz okresy zalegania wyrobów gotowych:

	<b>31-03-2018</b>	<b>31-12-2017</b>
- do 3 miesięcy	16	546
- od 3 do 6 miesięcy	144	272
- od 6 miesięcy do 1 roku	336	65
- powyżej 1 roku	393	393
	<b>889</b>	<b>1.276</b>

Na koniec 2017 i na 31.03.2017 roku w Spółce wystąpiły zapasy wyrobów gotowych, które zostały zwrócone przez jednego z dostawców w ramach ugody podpisanej po reklamacji w 2015 roku 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 reklamowanych wyrobów w pełnej wysokości w ciężar kosztów operacyjnych. Produkty te nie zostały do końca 2017 roku zutylizowane ze względów dowodowych w prowadzonym postępowaniu sądowym z podwykonawcą.

	<b>01.01.-31.03.2018</b>	<b>01.01.-31.12.2017</b>
Na dzień 1 stycznia	393	393
Utworzenie odpisu na zapasy	-	-
Odwrócenie kwot niewykorzystanych	-	-
<b>Na koniec okresu</b>	<b>393</b>	<b>393</b>

## 19. Pozostałe aktywa

	<b>31.03.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Pozostałe aktywa krótkoterminowe:		
- rmk ubezpieczenia majątkowe	7	4
- rmk ubezpieczenie OC zarządu	6	8
- wieczyste użytkowanie gruntu	14	-
- prenumerata	5	-
- rmk przedpłacone koszty dotyczące okresu następnego	6	4
<b>Razem:</b>	<b>38</b>	<b>16</b>

## 20. Kapitał podstawowy

	Liczba akcji /udziałów	Akcje/ udziały zwykłe	Razem
<b>Stan na 31 grudnia 2017</b>	21.500.000	21.500.000	21.500.000
<b>Stan na 31 marca 2018</b>	21.500.000	21.500.000	21.500.000

Na dzień 31 grudnia 2017 roku akcjonariuszami Master Pharm S.A. byli:

Nazwa akcjonariusza	Ilość posiadanych akcji	Wartość posiadanych akcji w PLN	%posiadanego kapitału/głosów na WZA
Max Welt Holdings Ltd	13 889 326	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>

Spółka w prezentowanym okresie oraz do dnia sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego nie otrzymała informacji o zmianie w stanie posiadanych akcji przez akcjonariuszy wykazanych powyżej.

## 21. Zyski zatrzymane

<b>Stan na 1 stycznia 2017 r.</b>	<b>4.915</b>
Zysk okresu	6.164
Przeniesienie na kapitał zapasowy	(1)
Przeniesienie na kapitał rezerwowy	(184)
Dywidendy dotyczące 2016 r.	(4.730)
<b>Stan na 31 grudnia 2017 r.</b>	<b>6.164</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2018 r.</b>	<b>6.164</b>
Zysk okresu	2.629
Przeniesienie na kapitał zapasowy	-
Przeniesienie na kapitał rezerwowy	-
Dywidendy dotyczące 2017 r.	-
<b>Stan na 31 marca 2018 r.</b>	<b>8.793</b>

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.

Zarząd Master Pharm S.A. na posiedzeniu w dniu 13 kwietnia 2018 podjął uchwałę w sprawie rekomendacji podziału zysku jednostkowego netto za 2017 rok. W wyniku uchwały Zarząd zarekomendował wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki za rok 2017 w wysokości 5.590.000 zł (słownie: pięć milionów pięćset dziewięćdziesiąt tysięcy złotych), tj. 0,26 zł (słownie: dwadzieścia sześć groszy) na akcję oraz przeznaczenie pozostałej kwoty z zysku tj. 573.820,25 zł na kapitał rezerwowy spółki.

## 22. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	31.03.2018	31.12.2017
Zobowiązania handlowe wobec pozostałych podmiotów	2.979	1.862
Zobowiązania handlowe wobec podmiotów powiązanych	8.203	10.456
<b>Zobowiązania handlowe</b>	<b>11.182</b>	<b>12.318</b>
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	185	244
Zobowiązania z tytułu podatku od wynagrodzeń	62	69
Zobowiązania z tyt. korekty Vat naliczonego		81
Zobowiązania z tytułu PFRON	2	2
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	214	217
Zobowiązania wobec pracowników z tyt. rozliczeń zaliczek	14	13
<b>Zobowiązania pozostałe</b>	<b>477</b>	<b>626</b>

### **23. Zobowiązania z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia**

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

	<b>01.01.-31.03.2018</b>	<b>01.01.-31.12.2017</b>
<b>Stan na 1 stycznia</b>	<b>151</b>	<b>107</b>
Zwiększenie	-	44
- Utworzenie rezerw	-	44
Zmniejszenie	-	-
- Wykorzystanie rezerw	10	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>141</b>	<b>151</b>
Z tego długoterminowe:	54	54
-Rezerwy emerytalne	27	27
-Rezerwy rentowe	5	5
-Rezerwy pośmiertne	22	22
Z tego krótkoterminowe:	87	97
-Rezerwy na niewykorzystane urlopy	87	87
-Rezerwa na odprawy emerytalne	-	10

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

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

Struktura łącznej kwoty rezerw krótkoterminowych:

	<b>31.03.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Długoterminowe	-	-
Krótkoterminowe, w tym:	10	28
<i>Rezerwa na koszty aktuarialne</i>	-	1
<i>Rezerwa na koszty badania sprawozdań finansowych</i>	10	27
<b>Razem</b>	<b>10</b>	<b>28</b>

Rezerwy z tytułu przyszłych kosztów dotyczą kosztów badania sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego, zgodnie z zawartą z audytorem umową nierozliczone fakturami do dnia bilansowego.

### **25. 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 odbyły się 11 września 2017 i 13 września 2017 oraz 26 lutego 2018r. Sąd nie wyznaczył jeszcze kolejnego terminu rozprawy.

W dniu 4 stycznia 2017 r. pełnomocnik Spółki odebrał: – postanowienie Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Łodzi o wszczęciu postępowania kontrolnego wobec Spółki w zakresie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku od towarów i usług oraz podatku dochodowego od osób prawnych za 2013 r., – postanowienie w sprawie przeprowadzenia dowodu z badania ksiąg podatkowych. W dniu 28 sierpnia 2017 r. Naczelnik Łódzkiego Urzędu Celno-Skarbowego w Łodzi poinformował Spółkę o niemożności zakończenia postępowania kontrolnego wobec Spółki w zakładanym terminie ze względu na konieczność zebrania pełnego materiału dowodowego przed wydaniem rozstrzygnięcia w sprawie i określił planowany termin zakończenia postępowania na dzień 03.11.2017 r. W dniu 28 października 2017 r. Naczelnik Łódzkiego Urzędu Celno-Skarbowego w Łodzi poinformował Spółkę o niemożności zakończenia postępowania kontrolnego wobec Spółki w zakładanym terminie ustalonym pismem z dnia 28 sierpnia 2017 r. ze względu na konieczność zebrania pełnego materiału dowodowego przed wydaniem rozstrzygnięcia w sprawie i określił planowany termin zakończenia postępowania na dzień 03.01.2018 r. Ostatnim pismem w sprawie terminu zakończenia kontroli z dnia 23 lutego 2018 r. urząd informuje, że postępowanie kontrolne nie zostanie zakończone w terminie określonym w piśmie nr 368000-CKK-8.500.93.2017.24 z dnia 27.12.2017 r. ze względu na konieczność analizy materiału dowodowego niezbędnego do przeprowadzenia badania ksiąg podatkowych firmy „Master Pharm” S.A. 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. Przewidywanym terminem zakończenia postępowania był 30.04.2018 r. Kontrola została zakończona w dniu 23.04.2018r a 24.04.202018 pełnomocnik spółki odebrał wynik kontroli – pismo Naczelnika Łódzkiego Urzędu

**Master Pharm S.A.**  
*Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF*  
*za okres 01.01.2018-31.03.2018 (w tysiącach złotych)*

Celno-Skarbowego w Łodzi o sygnaturze 368000-CKK-8.500.93.2017.36 z dnia 23.04.2018r. W wyniku kontroli stwierdzono, że spółka w zeznaniu CIT-8 za 2013 rok 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 roku nieprawidłowości nie stwierdzono. W pozostałym zakresie nieprawidłowości były korygowane w toku kontroli na bieżąco i należy je uznać za nieistotne z punktu widzenia działalności spółki.

## **26. Transakcje z podmiotami powiązanymi**

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

	<b>01.01.-31.03.2018</b>	<b>01.01.-31.03.2017</b>
Przychody ze sprzedaży produktów	586	272
- Avet Pharma Sp. z o.o.	586	272
Przychody ze sprzedaży usług	21	0
- Avet Pharma Sp. z o.o.	21	0
- Pharmena SA	-	-
<b>Razem</b>	<b>607</b>	<b>272</b>

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

	<b>01.01.-31.03.2018</b>	<b>01.01.-31.03.2017</b>
Przychody ze sprzedaży towarów	1.153	1.567
- Avet Pharma Sp. z o.o.	1.153	1.567
Przychody ze sprzedaży materiałów	82	52
- Grokam GBL:	82	52
- Avet Pharma Sp. z o.o.	-	-
<b>Razem</b>	<b>1.235</b>	<b>1.619</b>

### **c) Zakupy towarów i usług**

	<b>01.01.-31.03.2018</b>	<b>01.01.-31.03.2017</b>
Zakupy towarów:	2.572	2.954
- Grokam GBL:	2.572	2.954
Zakupy materiałów:	25	38
- Grokam GBL:	25	38
Zakupy usług:	4.374	2.229
- Grokam GBL (usługi produkcyjne)	4.274	2.189
- Grokam GBL (pozostałe usługi)	40	0
- Budowlani Rugby SA (reklamowe)	60	40
- Jednostki kontrolowane przez kluczowych członków kadry kierowniczej lub ich rodzinę	-	-
- Bezpośrednia jednostka dominująca	-	-
<b>Razem</b>	<b>6.971</b>	<b>5.221</b>

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:

	<b>01.01.-31.03.2018</b>	<b>01.01.-31.03.2017</b>
Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	292	269
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
Inne świadczenia długoterminowe	-	-
Wynagrodzenie w formie akcji	-	-
<b>Razem</b>	<b>292</b>	<b>269</b>

Spółka wykazuje na koniec marca 2018 roku niewypłacone wynagrodzenie (w formie faktury) wobec Pana Pawła Klity na wartość 27 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 17 tys. zł.

**Master Pharm S.A.**  
*Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF  
za okres 01.01.2018-31.03.2018 (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 12,6 tys. zł.

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

	<b>31-03-2018</b>	<b>31-12-2017</b>
<b>Należności</b> od podmiotów powiązanych:	13.319	13.073
- Jednostka dominująca	-	-
- Avet Pharma Rafał Biskup SKA	13.319	13.070
- Grokam GBL	-	23
<b>Zobowiązania</b> wobec podmiotów powiązanych:	8.203	10.456
- Bezpośrednia jednostka dominująca	-	-
- Avet Pharma Rafał Biskup SKA	-	-
- Grokam GBL	8.203	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 45 dni od daty zakupu. Zobowiązania nie są oprocentowane.

f) Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym

	<b>01.01.- 31.03.2018</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	-	-
Odsetki naliczone	5	17
Odsetki otrzymane	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>1.022</b>	<b>1.017</b>
W tym:		
Pożyczka dla Avet Pharma Sp. z o.o.	1.022	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 1 kwartał 2018 roku

**27. 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 dniu 4 stycznia 2017 r. pełnomocnik Spółki odebrał: – postanowienie Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Łodzi o wszczęciu postępowania kontrolnego wobec Spółki w zakresie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku od towarów i usług oraz podatku dochodowego od osób prawnych za 2013 r., – postanowienie w sprawie przeprowadzenia dowodu z badania ksiąg podatkowych. W dniu 28 sierpnia 2017 r. Naczelnik Łódzkiego Urzędu Celno-Skarbowego w Łodzi poinformował Spółkę o niemożności zakończenia postępowania kontrolnego wobec Spółki w zakładanym terminie ze względu na konieczność zebrania pełnego materiału dowodowego przed wydaniem rozstrzygnięcia w sprawie i określił planowany termin zakończenia postępowania na dzień 03.11.2017 r. W dniu 28 października 2017 r. Naczelnik Łódzkiego Urzędu Celno-Skarbowego w Łodzi poinformował Spółkę o niemożności zakończenia postępowania kontrolnego wobec Spółki w zakładanym terminie ustalonym pismem z dnia 28 sierpnia 2017 r. ze względu na konieczność zebrania pełnego materiału dowodowego przed wydaniem rozstrzygnięcia w sprawie i określił planowany termin zakończenia postępowania na dzień 03.01.2018 r. Ostatnim pismem w sprawie terminu zakończenia kontroli z dnia 23 lutego 2018 r. urząd informuje, że postępowanie kontrolne nie zostanie zakończone w terminie określonym w piśmie nr 368000-CKK-8.500.93.2017.24 z dnia 27.12.2017 r. ze względu na konieczność analizy materiału dowodowego niezbędnego do przeprowadzenia badania ksiąg podatkowych firmy „Master Pharm” S.A. 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. Przewidywanym terminem zakończenia postępowania był 30.04.2018 r. Kontrola została zakończona w dniu 23.04.2018r a 24.04.2018r pełnomocnik spółki odebrał wynik kontroli – pismo Naczelnika Łódzkiego Urzędu

**Master Pharm S.A.**  
*Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF  
za okres 01.01.2018-31.03.2018 (w tysiącach złotych)*

---

Celno-Skarbowego w Łodzi o sygnaturze 368000-CKK-8.500.93.2017.36 z dnia 23.04.2018r. W wyniku kontroli stwierdzono, że spółka w zeznaniu CIT-8 za 2013 rok 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 roku nieprawidłowości nie stwierdzono. W pozostałym zakresie nieprawidłowości były korygowane w toku kontroli na bieżąco i należy je uznać za nieistotne z punktu widzenia działalności spółki.

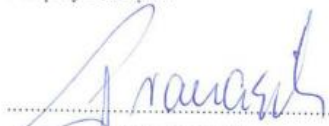
W okresie po dniu bilansowym do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego nie zaistniały inne istotne zdarzenia poza zwykłą działalnością Spółki, które wymagałyby ujawnienia.

Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania:



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

Podpisy Zarządu:



Jacek Franasik  
Prezes Zarządu



Rafał Biskup  
Członek Zarządu

Łódź, dnia 14 maja 2018 roku