



MASTER PHARM

MASTER PHARM S.A.

Sprawozdanie finansowe za 2017 rok (jednostkowe)
sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami
Sprawozdawczości Finansowej

Spis treści

SPRAWOZDANIE Z WYNIKU ORAZ POZOSTAŁE CAŁKOWITE DOCHODY	3
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS).....	5
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	7
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2017 ROK.....	10
1. Informacje ogólne	10
2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości	10
3. Zarządzanie ryzykiem finansowym	18
4. Ważne oszacowania i osądy księgowe.....	20
5. Oświadczenie Zarządu o zgodności zasad rachunkowości oraz o wyborze podmiotu uprawnionego do badania.	21
6. Informacje dotyczące segmentów działalności	22
7. Przychody	22
8. Pozycje wyjątkowe	23
9. Pozostałe przychody	23
10. Pozostałe koszty	23
11. Koszty według rodzaju.....	24
12. Koszty świadczeń pracowniczych.....	24
13. Przychody i koszty finansowe.....	24
14. Podatek dochodowy	25
15. Zysk na jedną akcję.....	25
16. Zyski/(straty) kursowe netto	26
17. Rzeczowe aktywa trwałe.....	26
18. Wartości niematerialne	27
19. Instrumenty finansowe	28
20. Aktywa finansowe.....	29
21. Należności handlowe oraz pozostałe należności.....	30
22. Zapasy	31
23. Pozostałe aktywa.....	32
24. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	32
25. Aktywa przeznaczone do zbycia	32
26. Kapitał podstawowy.....	32
27. Płatność oparta na akcjach	33
28. Zyski zatrzymane	33
29. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania.....	33
30. Kredyty, pożyczki i inne zadłużenie finansowe.....	34
31. Odroczony podatek dochodowy.....	34
32. Zobowiązania i należności z tytułu podatku dochodowego.....	36
33. Zobowiązania z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia	36
34. Dywidenda na akcję.....	36
35. Zaliczki otrzymane.....	37
36. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia.....	37
37. Uzgodnienie pozycji rachunku przepływów pieniężnych.....	37
38. Pozycje warunkowe	37
39. Przyszłe zobowiązania umowne	37
40. Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	38
41. Zdarzenia po dniu bilansowym	39

SPRAWOZDANIE Z WYNIKU ORAZ POZOSTAŁE CAŁKOWITE DOCHODY

	Nr noty objaśniającej	Za rok 2017	za rok 2016
Działalność kontynuowana:			
Przychody ze sprzedaży	Nota 7	52.449	39.704
Koszty działalności:	Nota 11	(45.063)	(33.639)
<i>Zmiana stanu produktów</i>		<i>1.027</i>	<i>(411)</i>
<i>Amortyzacja</i>		<i>(751)</i>	<i>(237)</i>
<i>Zużycie surowców i materiałów</i>		<i>(10.533)</i>	<i>(6.678)</i>
<i>Usługi obce</i>		<i>(15.492)</i>	<i>(11.548)</i>
<i>Koszty świadczeń pracowniczych</i>		<i>(3.261)</i>	<i>(1.359)</i>
<i>Podatki i opłaty</i>		<i>(210)</i>	<i>(283)</i>
<i>Wartość sprzedanych towarów i materiałów</i>		<i>(15.234)</i>	<i>(12.708)</i>
<i>Inne</i>		<i>(609)</i>	<i>(415)</i>
Pozostałe przychody operacyjne	Nota 9	437	226
Pozostałe koszty operacyjne	Nota 10	(201)	(567)
Zysk operacyjny		7.622	5.724
Przychody finansowe	Nota 13	138	245
Koszty finansowe	Nota 13	(56)	(54)
Zysk przed opodatkowaniem		7.704	5.915
Podatek dochodowy	Nota 14	(1.540)	(1.001)
Zysk roku obrotowego z działalności kontynuowanej		6.164	4.914
Działalność zaniechana:			
Zysk roku obrotowego z działalności zaniechanej (przypadający na akcjonariuszy spółki)		-	-
Zysk roku obrotowego		6.164	4.914
Pozostałe całkowite dochody:			
Pozycje nie podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku		-	-
Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku w późniejszym terminie		-	-
Całkowite dochody za rok obrotowy razem		6.164	4.914
Zysk na akcję z działalności kontynuowanej i zaniechanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej w ciągu roku (w PLN na jedną akcję)			
Podstawowy			
- z działalności kontynuowanej i zaniechanej	Nota 15	0,29	0,24
- z działalności kontynuowanej		0,29	0,24

Master Pharm S.A
Sprawozdanie finansowe wg MSSF za rok 2017 (w tysiącach złotych)

	Nr noty objaśniającej	Za rok 2017	za rok 2016
Rozwodniony			
- z działalności kontynuowanej i zaniechanej	Nota 15	0,29	0,23
- z działalności kontynuowanej		0,29	0,23

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, 6 kwietnia 2018 roku

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS)

	Nr noty objaśniającej	Koniec okresu 31-12-2017	Koniec okresu 31-12-2016
AKTYWA			
Aktywa trwale		42.980	41.663
Rzeczowe aktywa trwale	Nota 17	8.060	7.726
Wartości niematerialne	Nota 18	-	-
Pożyczki i należności	Nota 20	1.017	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	Nota 31	45	76
Pozostałe aktywa długoterminowe		-	3
Aktywa finansowe w jednostkach zależnych	Nota 20	33.833	33.833
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Nota 20	25	25
Aktywa obrotowe		42.358	37.241
Zapasy	Nota 22	3.299	1.257
Należności handlowe	Nota 21	30.066	19.207
Należności z tytułu podatku dochodowego	Nota 32	-	523
Pozostałe należności	Nota 21	1.430	717
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	Nota 23	16	62
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (z wyłączeniem kredytów w rachunku bieżącym)	Nota 24	7.547	15.475
Aktywa razem		85.338	78.904

Master Pharm S.A
Sprawozdanie finansowe wg MSSF za rok 2017 (w tysiącach złotych)

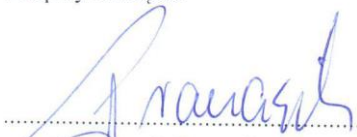
	Nr noty objaśniającej	Koniec okres 31-12-2017	Koniec okresu 31-12-2016
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał akcyjny	Nota 26	215	215
Kapitał zapasowy aggio		50.510	50.510
Kapitał zapasowy i rezerwy z zysków		14.880	14.695
Zyski zatrzymane	Nota 28	6.164	4.915
Razem kapitał własny		71.769	70.335
Zobowiązania			
Zobowiązanie długoterminowe		176	192
Pozostałe zobowiązania finansowe	Nota 30	122	139
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Nota 31	-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia	Nota 33	54	53
Zobowiązania krótkoterminowe		13.393	8.377
Zobowiązania handlowe	Nota 29	12.318	7.901
Pozostałe zobowiązania	Nota 29	626	145
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	Nota 32	29	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	Nota 30	217	99
Zaliczki otrzymane	Nota 35	78	150
Zobowiązania z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia	Nota 33	97	54
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	Nota 36	28	28
Razem zobowiązania		13.569	8.569
Razem kapitał i zobowiązania		85.338	78.904

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, 6 kwietnia 2018 roku

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

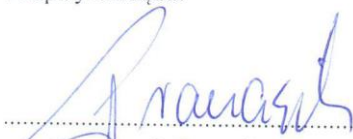
	Kapitał akcyjny	Kapitał Zapasowy i rezerwy z zysków	Kapitał zapasowy - agio	Zyski zatrzymane	Razem
Stan na 1 stycznia 2016 r.	185	12.382	33.798	6.399	52.764
Zysk roku obrotowego	-	-	-	4.914	4.914
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	-
Emisja akcji	30	-	17.970	-	18.000
Koszt pozyskania kapitału	-	-	(1.258)	-	(1.258)
Przekazanie zysku na kapitał zapasowy	-	2.313	-	(2.313)	-
Dywidendy	-	-	-	(4.085)	(4.085)
Razem wypłaty i dystrybucja na rzecz właścicieli, ujęte bezpośrednio w kapitale	-	-	-	(4.085)	-
Stan na 31 grudnia 2016 r.	215	14.695	50.510	4.915	70.335
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	-	-	-	-	-
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)
Stan na 31 grudnia 2017 r.	215	14.880	50.510	6.164	71.769

Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania:

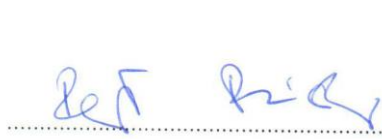


Maciej Zacharski
Doradca podatkowy
ul. Gnieźnieńska 24, 91-046 Łódź
Nr wpisu 11363

Podpisy Zarządu:



Jacek Franasik
Prezes Zarządu



Rafał Biskup
Członek Zarządu

Łódź, 6 kwietnia 2018 roku

SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nr noty objaśniają- cej	Za rok 2017	Za rok 2016
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem, w tym z działalności zaniechanej		7.704	5.915
Korekty:		(8.866)	(4.166)
Amortyzacja środków trwałych		748	237
Amortyzacja wartości niematerialnych		3	-
Różnice kursowe od środków pieniężnych		15	
(Zysk)/strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	37	(2)	(174)
Odsetki i dyskonto naliczone od udzielonych pożyczek		(17)	-
Odsetki zapłacone od pożyczek		-	(2)
Odsetki zapłacone od leasingu		39	9
Podatek dochodowy zapłacony		(1.036)	(1.961)
<i>Zmiany stanu kapitału obrotowego:</i>			
- zapasy		(2.042)	326
- należności handlowe oraz pozostałe należności		(11.490)	(3.168)
- otrzymane zaliczki na dostawy		(72)	150
- pozostałe aktywa		46	159
- rezerwy		44	91
- Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania		4.898	166
Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		(1.162)	1.748
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(812)	(4.371)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	37	2	196
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym		(1.000)	-
Odsetki otrzymane		-	2
Spłata pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym		-	189
Wpływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(1.810)	(3.984)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy z emisji akcji pomniejszone o wydatki związane z emisją		-	16.742
Spłata innych zobowiązań finansowych		(172)	(121)
Odsetki zapłacone		(39)	(9)
Dywidendy wypłacone właścicielom		(4.730)	(4.085)
Wpływy pieniężne netto z działalności finansowej		(4.941)	12.527

Master Pharm S.A
Sprawozdanie finansowe wg MSSF za rok 2017 (w tysiącach złotych)

(Zmniejszenie)/Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(7.913)	10.291
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek roku		15.475	5.184
Zyski kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(15)	-
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec roku	24	7.547	15.475

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, 6 kwietnia 2018 roku

INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2017 ROK

1. Informacje ogólne

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

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

W dniu 14 lipca Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników postanowiło o przekształceniu Master Pharm Polska Sp. z o.o. w Master Pharm Spółkę akcyjną.

W dniu 30 lipca Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego zaakceptował przekształcenie Spółki z o.o. w spółkę akcyjną i założył akta Spółki pod numerem KRS 0000568657.

Siedzibą Spółki jest miasto Łódź.

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

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

Skład Rady Nadzorczej Spółki nie uległ zmianie w trakcie 2017 roku i do dnia publikacji niniejszego sprawozdania. Do Rady Nadzorczej Spółki zostali powołani:

- Marcin Konarski, który pełni funkcję Przewodniczącego,
- Stanisław Klimczak, który pełni funkcję zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Tomasz Grzesiek,
- Marek Gołaszyk,
- Jan Franasik.

W ramach struktury Rady Nadzorczej działa Komitet Audytu, w skład którego wchodzi:

- Marcin Konarski,
- Tomasz Grzesiek,
- Stanisław Klimczak.

W okresie od dnia powołania (t.j. 16.10.2017 roku do dnia 29 listopada członkiem Komitetu Audytu był Jan Franasik, który zrezygnował z tej funkcji i został zastąpiony przez Tomasza Grzesiek.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki do publikacji w dniu 6 kwietnia 2018 roku.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

Główne zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania finansowego zostały przedstawione poniżej. Zasady te stosowane były we wszystkich prezentowanych latach w sposób ciągły, o ile nie podano inaczej.

2.1 Podstawa sporządzenia

Sprawozdanie finansowe Master Pharm S.A. sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską (MSSF).

MSSF obejmują standrady i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF)

Decyzje o sporządzaniu sprawozdań zgodnie z MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE podjęło Zgromadzenie Wspólników w dniu 14 lipca 2015 roku na podstawie art. 45 ust. 1b.-1c. ustawy o rachunkowości. Jako datę przejścia na MSSF spółka ustaliła dzień 1 stycznia 2012 roku.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone według zasady kosztu historycznego, za wyjątkiem aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik. Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga użycia pewnych znaczących szacunków księgowych. Wymaga również od Zarządu dokonywania własnych ocen w ramach stosowania przyjętych przez Spółkę zasad rachunkowości. Zagadnienia, które wymagają dokonywania istotnych ocen, bądź cechują się szczególną złożonością, bądź obszary, w przypadku których poczynione założenia i szacunki mają istotny wpływ na sprawozdanie finansowe, przedstawiono w notcie 4.

Sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych polskich (PLN), w wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, są podane w tysiącach PLN.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie występują zagrożenia kontynuacji działalności Spółki.

2.2 Status zatwierdzenia nowych Standardów w UE lub zmian istniejących Standardów

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów i interpretacji, które według stanu na dzień 6 kwietnia 2018 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- **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);
- **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 MSSF 2 „Płatności oparte na akcjach”** – klasyfikacja i wycena transakcji opartych na akcjach obowiązujący w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** – rachunkowość zabezpieczeń obowiązujący w odniesieniu do okresów 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),
- **Interpretacja KIMSF 23 „Niepewność związana z ujęciem podatku dochodowego”** (w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 23 „Niepewność związana z ujęciem podatku dochodowego”** (w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).
- **MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”** – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później,
- **Zmiany do MSSF 9 „Kontrakty z cechami przedpłat z ujemną rekompensatą”** – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później,
- **Zmiany do MSR 28 „ Udziały długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** – obowiązujących w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później,
- **Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2015-2017 – (zmiany do MSSF3 Połączenia przedsięwzięć, MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne, MSR 12 Podatek dochodowy, MSR 23 Koszty finansowania zewnętrznego)** mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później,
- **Zmiany do MSR 19 „zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu”** – mające zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później.

Standardy zastosowane po raz pierwszy

Następujące standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE weszły w życie po raz pierwszy w roku 2017.

- **Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych”** – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie);
- **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”** – Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie).

Powyższe standardy oraz zmiany do istniejących standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości w Spółce oraz prezentację sprawozdań finansowych.

Standardy opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale które jeszcze nie weszły w życie

- **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, wyjaśnienia do MSSF Przychody z tytułu umów z klientami**, obowiązują za okresy roczne rozpoczynające 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)
- **Zmiany do MSSF 4: Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”** obowiązujący w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),

- **MSSF 16 Leasing** – mający zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 lub po tej dacie,
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2014-2016)”** – dokonane w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF1, MSSF12 oraz MSR28) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (zmiany do MSSF 12 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie, a zmiany do MSSF 1 i MSR 28 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),

Spółka nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania standardów zatwierdzonych przez Unię Europejską, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się po dniu bilansowym.

Spółka obecnie analizuje wpływy opublikowanych standardów, które nie weszły w życie lub nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE i ocenia, że poza dodatkowymi ujawnieniami, nie powinny mieć one istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

MSSF 15 wprowadza nowe zasady ujmowania przychodów. Główną zasadą jest, że jednostka rozpoznaje przychód w taki sposób, aby wskazać transfer towarów lub usług na rzecz klienta w takiej kwocie, która odzwierciedla wysokość wynagrodzenia, tj. płatność, którego spółka spodziewa się w zamian za te towary lub usługi. Zgodnie z nowym MSSF 15 przychód powstaje w momencie, gdy kontrola nad towarami lub usługami przechodzi w ręce klienta. W zależności od spełnienia określonych warunków przychody są albo rozkładane w czasie w sposób odzwierciedlający wykonanie umowy przez jednostkę, albo ujmowane jednorazowo w momencie przeniesienia kontroli nad towarami lub usługami na klienta.

Spółka dokonała analizy i nie stwierdziła istnienia umów, dla których zastosowanie MSSF 15 mogłoby mieć znaczący wpływ. Spółka nie spodziewa się zmian w wysokości przychodów w związku z zastosowaniem MSSF 15 począwszy od 2018 roku.

MSSF 16 wprowadza nowe zasady ujmowania leasingu. Główną zmianą jest wyeliminowanie klasyfikacji leasingu na leasing operacyjny i leasing finansowy, a zamiast tego wprowadzenie jednego modelu księgowego leasingu. Stosując jeden model leasingobiorca jest zobowiązany rozpoznać aktywa będące przedmiotem leasingu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz odpowiadające im zobowiązania, za wyjątkiem krótkoterminowych umów leasingowych do 12 miesięcy oraz umów leasingowych dotyczących małych składników aktywów. Leasingobiorca jest również zobowiązany rozpoznać koszty amortyzacji aktywa będącego przedmiotem leasingu oddzielnie od kosztów odsetek z tytułu zobowiązania leasingowego w rachunku zysków i strat.

Ostateczny wpływ nowych standardów, ich zmian oraz interpretacji na sprawozdanie finansowe będzie zależeć od dalszej bardziej szczegółowej analizy zapisów standardów, wyjaśnień oraz dodatkowych informacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

2.3 Sprawozdawczość dotycząca segmentów operacyjnych

Spółka przedstawia swoją działalność jako jeden segment operacyjny, co jest spójne ze sprawozdawczością przedstawianą wewnątrz głównemu decydentowi. Zarząd Spółki jako decydent operacyjny analizuje osiągnięte wyniki na poziomie całej jednostki. Szczegółowej analizie podlegają jedynie przychody ze sprzedaży.

2.4 Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w sprawozdaniach finansowych Spółki wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym jednostka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w tysiącach polskich złotych (PLN), które są walutą prezentacji Spółki.

b) Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji lub wyceny, kiedy pozycje podlegają przeszacowaniu. Zyski i straty kursowe z tytułu rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w sprawozdaniu z wyniku, o ile odracza się ich w pozostałych całkowitych dochodach, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych i udziałów w aktywach netto. Zyski i straty na różnicach kursowych odnoszące się do zobowiązań z tytułu pożyczek, kredytów i innego zadłużenia oraz środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przedstawiane są w sprawozdaniu z wyniku w pozycji „przychód lub koszt finansowy”.

2.5 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazuje się według kosztu historycznego pomniejszonego o umorzenie. Koszt historyczny uwzględnia wydatki bezpośrednio związane z nabyciem danych aktywów. Koszt może również uwzględniać przeniesione z kapitału własnego kwoty z tytułu zysków/strat na transakcjach kwalifikujących się jako zabezpieczenia przepływów pieniężnych, dotyczących zakupów rzeczowych aktywów trwałych w walutach obcych.

Późniejsze nakłady uwzględnia się w wartości bilansowej danego środka trwałego lub ujmuje jako odrębny środek trwały (tam, gdzie jest to właściwe) tylko wówczas, gdy jest prawdopodobne, że z tytułu tej pozycji nastąpi wpływ korzyści ekonomicznych do Spółki, zaś koszt danej pozycji można wiarygodnie zmierzyć. Wartość bilansową wymienionej części usuwa się z bilansu. Wszelkie pozostałe wydatki na naprawę i konserwację odnoszone są do wyniku finansowego w okresie obrotowym, w którym je poniesiono.

Grunty nie podlegają amortyzacji. Amortyzację innych środków trwałych nalicza się metodą liniową w celu rozłożenia ich wartości początkowej lub wartości przeszacowanej, pomniejszonych o wartość końcową, przez szacowane okresy ich użytkowania, które dla poszczególnych grup środków trwałych wynoszą:

Budynki 50 lat

Maszyny 7 - 15 lat

Pojazdy 3 - 5 lat

Meble, wyposażenie stałe i sprzęt 3 - 8 lat

Weryfikacji wartości końcowej i okresów użytkowania środków trwałych i ewentualnej ich zmiany dokonuje się na każdy dzień bilansowy.

W przypadku, gdy wartość bilansowa środka trwałego przewyższa jego oszacowaną wartość odzyskiwalną, jego wartość bilansową spisuje się natychmiast do poziomu wartości odzyskiwalnej. Nie wystąpiły przesłanki wskazujące na utratę wartości użytkowanych środków trwałych

Zyski i straty z tytułu zbycia środków trwałych ustala się drogą porównania wpływów ze sprzedaży z ich wartością bilansową i ujmuje w sprawozdaniu z wyniku, w pozycji „Pozostałe przychody/koszty”.

2.6 Wartości niematerialne – nabyte aktywa niematerialne

Nabyte aktywa niematerialne o określonym okresie ekonomicznej użyteczności wykazuje się według kosztu historycznego pomniejszonego o umorzenie i skumulowaną utratę wartości. Amortyzację ujmuje się liniowo w szacowanym okresie ekonomicznej użyteczności. Oszacowany okres ekonomicznej użyteczności i metodą amortyzacji podlegają weryfikacji na koniec każdego okresu sprawozdawczego, a skutki zmian szacunków rozlicza się prospektywnie.

Nabyte aktywa niematerialne o nieokreślonym okresie ekonomicznej użyteczności wykazuje się według kosztu pomniejszonego o skumulowaną utratę wartości.

2.7 Utrata wartości aktywów niefinansowych

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania lub wartości niematerialne nie gotowe do użytkowania, nie podlegają amortyzacji, lecz corocznie są testowane pod kątem możliwej utraty wartości. Aktywa podlegające amortyzacji analizuje się pod kątem utraty wartości, ilekroć jakieś zdarzenia lub zmiany okoliczności wskazują na możliwość niezrealizowania ich wartości bilansowej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się w wysokości kwoty, o jaką wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalna stanowi wyższą z dwóch kwot: wartości godziwej aktywów, pomniejszonej o koszty zbycia, lub wartości użytkowej. Dla potrzeb analizy pod kątem utraty wartości aktywa grupuje się na najniższym poziomie, w odniesieniu do którego występują w dużym stopniu niezależne wpływy pieniężne (ośrodki wypracowujące środki pieniężne). Wcześniej stwierdzona utrata wartości aktywów niefinansowych (innych niż wartość firmy), oceniana jest na każdy dzień bilansowy pod kątem występowania przesłanek wskazujących na możliwość odwrócenia dokonanej odpisu.

2.8 Aktywa trwałe (lub grupy do zbycia) przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwałe (lub grupy do zbycia) są klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, jeśli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a sprzedaż uważana jest za wysoce prawdopodobną. Ujmowane są one w niższej z następujących dwóch kwot: ich wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży.

2.9 Aktywa finansowe

2.9.1 Klasyfikacja

Spółka zalicza swoje aktywa finansowe do następujących kategorii: wyceniane w wartości godziwej przez wynik, pożyczki i należności, aktywa utrzymywane do terminu wymagalności oraz aktywa dostępne do sprzedaży. Klasyfikacja opiera się na kryterium celu nabycia aktywów finansowych. Zarząd określa klasyfikację swoich aktywów finansowych przy ich początkowym ujęciu.

W odrębnej pozycji Spółka klasyfikuje aktywa finansowe w spółkach zależnych, do których zaliczane są udziały i akcje podmiotów, nad którymi Spółka sprawuje kontrolę.

a) Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik

Kategoria ta obejmuje aktywa finansowe przeznaczone do obrotu. Składnik aktywów finansowych zalicza się do tej kategorii, jeżeli nabyty został przede wszystkim w celu sprzedaży w krótkim terminie. Instrumenty pochodne również zalicza się do przeznaczonych do obrotu, o ile nie są przedmiotem rachunkowości zabezpieczeń. Aktywa z tej kategorii zalicza się do aktywów obrotowych, jeśli ich realizacja jest przewidywana w ciągu 12 miesięcy. W przeciwnym przypadku są one klasyfikowane jako aktywa trwałe.

b) Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, za wyjątkiem tych, których termin wymagalności przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Te są zaliczane do aktywów trwałych. Należności Spółki zaliczane są do „Należności handlowych i pozostałych należności” w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

c) Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności obejmują aktywa finansowe nie będące instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami oraz o ustalonym terminie wymagalności, względem których spółki Grupy mają stanowczy zamiar i są w stanie utrzymać w posiadaniu do upływu terminu wymagalności.

d) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to niestanowiące instrumentów pochodnych instrumenty finansowe przeznaczone do tej kategorii albo niezaliczone do żadnej z pozostałych. Zalicza się je do aktywów trwałych, o ile Zarząd nie zamierza ich zbyć w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

2.9.2 Ujmowanie i wycena

Regularne transakcje zakupu i sprzedaży aktywów finansowych ujmuje się na dzień przeprowadzenia transakcji – tj. na dzień, w którym Spółka zobowiązuje się zakupić lub sprzedać dany składnik aktywów. Inwestycje ujmuje się początkowo w wartości godziwej powiększonej o koszty transakcyjne, z wyjątkiem wszystkich aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik są początkowo ujmowane w wartości godziwej, natomiast koszty transakcyjne odnoszone są do sprawozdania z wyniku. Aktywa finansowe wyłącza się z ksiąg rachunkowych, gdy prawa do uzyskiwania przepływów pieniężnych z ich tytułu wygasły lub zostały przeniesione, a Spółka dokonała przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i korzyści z tytułu ich własności. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik wykazuje się po początkowym ujęciu w wartości godziwej. Pożyczki i należności po początkowym ujęciu wykazuje się według zamortyzowanego kosztu, metodą efektywnej stopy procentowej.

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej

Inwestycje w aktywa finansowe w spółkach zależnych wykazywane w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

Zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik wykazuje się w sprawozdaniu z wyniku, w pozycji „Przychody lub koszty finansowe”, w okresie, w którym powstały. Przychody z tytułu dywidend z aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik wykazuje się w sprawozdaniu z wyniku w ramach przychodów finansowych w momencie uzyskania przez Spółkę prawa do otrzymania płatności.

Zmiany wartości godziwej pieniężnych oraz niepieniężnych papierów wartościowych zaklasyfikowanych do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach.

W razie sprzedaży papierów wartościowych zaliczonych do kategorii dostępnych do sprzedaży lub w przypadku utraty przez nie wartości – łączne dotychczasowe korekty do poziomu aktualnej wartości godziwej ujęte w kapitale wykazuje się w sprawozdaniu z wyniku jako „Zyski i straty na inwestycjach w papiery wartościowe”. Odsetki z papierów wartościowych zaliczonych do kategorii dostępnych do sprzedaży, naliczone metodą efektywnej stopy procentowej, ujmuje się w sprawozdaniu z wyniku w przychodach finansowych. Dywidendy z tytułu dostępnych do sprzedaży instrumentów kapitałowych ujmuje się w sprawozdaniu z wyniku w przychodach finansowych w momencie nabycia przez Spółkę prawa do otrzymania płatności.

2.10 Kompensowanie instrumentów finansowych

Aktywa i zobowiązania finansowe podlegają kompensacji, a kwota netto wykazywana jest w bilansie, jeżeli występuje prawnie egzekwowalny tytuł prawny do dokonania kompensaty ujemnych kwot oraz jeżeli istnieje zamiar dokonania rozliczenia w kwocie netto bądź jednoczesnej realizacji składnika aktywów i spłaty zobowiązania. Prawnie egzekwowalny tytuł prawny nie może być uwarunkowany wystąpieniem określonego zdarzenia w przyszłości i musi być egzekwowalny w zwykłym trybie prowadzenia działalności oraz w przypadku niewywiązania się z płatności, niewypłacalności lub upadłości jednostki i wszystkich kontrahentów.

2.11 Utrata wartości aktywów finansowych

a) Aktywa wykazywane wg zamortyzowanego kosztu

Spółka przeprowadza ocenę na koniec każdego okresu sprawozdawczego, czy istnieją obiektywne przesłanki wskazujące na wystąpienie utraty wartości składnika bądź Spółki aktywów finansowych. Składnik aktywów finansowych lub Spółka aktywów finansowych utraciły wartość, a strata z tytułu utraty wartości została poniesiona wtedy i tylko wtedy, gdy istnieją obiektywne dowody utraty wartości wynikające z jednego lub większej liczby zdarzeń mających miejsce po początkowym ujęciu składnika aktywów („zdarzenia powodujące stratę”), a zdarzenie (lub zdarzenia) powodujące stratę ma wpływ na oczekiwane przyszłe przepływy pieniężne wynikające ze składnika aktywów finansowych lub Spółki aktywów finansowych, których wiarygodne oszacowanie jest możliwe.

Kryteria, które Spółka stosuje w celu weryfikacji istnienia obiektywnych przesłanek wystąpienia straty z tytułu utraty wartości, obejmują: poważne trudności finansowe emitenta lub dłużnika (Spółki emitentów lub dłużników); brak lub zaległości w spła-

cie; wysokie prawdopodobieństwo upadłości lub innej reorganizacji finansowej pożyczkobiorcy; możliwe do zaobserwowania dane wskazujące na wymierny spadek szacunkowych przyszłych przepływów pieniężnych.

W przypadku kategorii pożyczek i należności, wysokość straty określa się jako różnicę między wartością bilansową składnika aktywów a wartością bieżącą szacunkowych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem dotychczas nieponiesionych przyszłych strat kredytowych) zdyskontowaną wg pierwotnej efektywnej stopy procentowej dla danego składnika aktywów finansowych. Wartość księgową składnika aktywów obniża się, a kwota straty zostaje ujęta w sprawozdaniu z wyniku. Jeżeli pożyczka lub inwestycja utrzymywana do terminu zapadalności oprocentowana jest wg zmiennej stopy procentowej, stopą dyskontową dla celów określenia wysokości straty z tytułu utraty wartości jest bieżąca efektywna stopa procentowa przewidziana w umowie. W ramach praktycznego rozwiązania Spółka może dokonywać weryfikacji pod kątem utraty wartości na podstawie wartości godziwej instrumentu ustalonej przy zastosowaniu możliwej do zaobserwowania ceny rynkowej.

Jeżeli, w późniejszym okresie, wysokość straty z tytułu utraty wartości ulegnie zmniejszeniu, a takie zmniejszenie można obiektywnie powiązać ze zdarzeniem mającym miejsce po wykazaniu utraty wartości (takim jak np. poprawa ratingu kredytowego dłużnika), odwrócenie uprzednio rozpoznanej straty z tytułu utraty wartości ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku.

b) Aktywa klasyfikowane jako dostępne do sprzedaży

Spółka przeprowadza ocenę na koniec każdego okresu sprawozdawczego, czy istnieją obiektywne przesłanki wskazujące na wystąpienie utraty wartości składnika bądź grupy aktywów finansowych. W przypadku wystąpienia przesłanek, które wskazywałyby na konieczność wykonania testu na trwałą utratę wartości, Spółka dokonuje szacunku wartości odzyskiwalnej (rynkowej bądź użytkowej). Jeśli wartość odzyskiwalna jest wyższa od wartości bilansowej Spółka tworzy odpis aktualizujący wartość aktywów dostępnych do sprzedaży.

2.12 Pochodne instrumenty finansowe oraz działalność zabezpieczająca

Pochodne instrumenty finansowe ujmuje się początkowo w wartości godziwej na dzień zawarcia kontraktu, a następnie aktualizuje się ich wycenę do poziomu aktualnej wartości godziwej. Metoda ujmowania powstających przy tym zysków lub strat zależy od tego, czy instrument pochodny uznany został za instrument zabezpieczający, czy też nie. Jeżeli tak, to metoda ujmowania zysków lub strat zależy również od charakteru pozycji zabezpieczanej.

Spółka nie korzystała z instrumentów pochodnych w prezentowanych okresach sprawozdawczych.

2.13 Zapasy

Zapasy wykazywane są w cenie nabycia lub w koszcie wytworzenia, nie wyższym jednak od cen sprzedaży netto. Wartość zapasów została ustalona w oparciu o ostatnie ceny ich nabycia lub wytworzenia.

Koszt wyrobów gotowych obejmuje surowce, robociznę bezpośrednią, inne koszty bezpośrednie i odnośne ogólne koszty produkcji (oparte na normalnych zdolnościach produkcyjnych), nie obejmuje natomiast kosztów finansowania zewnętrznego, które w Spółce nie występują. Cena sprzedaży netto to oszacowana cena sprzedaży w normalnym toku działalności, pomniejszona o odnośne zmienne koszty sprzedaży.

2.14 Należności handlowe

Należności handlowe stanowią kwoty należne od klientów za towary sprzedane lub usługi wykonane w toku zwykłej działalności gospodarczej przedsiębiorstwa. Jeżeli spłaty należności można oczekiwać w ciągu jednego roku (lub w zwykłym cyklu działalności gospodarczej przedsiębiorstwa, jeżeli jest dłuższy), należności klasyfikuje się jako aktywa obrotowe. W przeciwnym wypadku, wykazuje się jako aktywa trwałe. Należności handlowe ujmuje się początkowo w wartości godziwej, a następnie wycenia się je według zamortyzowanego kosztu, metodą efektywnej stopy procentowej, pomniejszając je przy tym o odpisy z tytułu utraty wartości.

2.15 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

W sprawozdaniu z przepływów pieniężnych środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie, depozyty bankowe płatne na żądanie, inne krótkoterminowe inwestycje o wysokim stopniu płynności i o pierwotnym terminie wymagalności do trzech miesięcy, a także kredyty w rachunku bieżącym. Kredyty w rachunku bieżącym są prezentowane w bilansie jako składnik kredytów i pożyczek w ramach zobowiązań krótkoterminowych.

2.16 Kapitał podstawowy

Akcje zwykle zalicza się do kapitału własnego. Kapitał podstawowy wykazany został w wysokości opłaconej i wpisanej do Krajowego rejestru Sądowego.

Koszty krańcowe bezpośrednio związane z emisją nowych akcji zwykłych wykazuje się w kapitale własnym jako pomniejszenie, po opodatkowaniu, wpływów z emisji.

2.17 Zobowiązania handlowe

Zobowiązania handlowe stanowią zobowiązania do zapłaty za towary i usługi nabyte w toku zwykłej działalności gospodarczej przedsiębiorstwa od dostawców. Zobowiązania handlowe klasyfikuje się jako zobowiązania krótkoterminowe, jeżeli termin zapłaty przypada w ciągu jednego roku (lub w zwykłym cyklu działalności gospodarczej przedsiębiorstwa, jeżeli jest dłuższy). W przeciwnym wypadku zobowiązania wykazuje się jako długoterminowe. Zobowiązania handlowe w początkowym ujęciu wykazuje się w wartości godziwej, zaś w okresie późniejszym wykazuje się je według zamortyzowanego kosztu, stosując metodę efektywnej stopy procentowej.

2.18 Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego (zarówno finansowania ogólnego jak i specyficznego), które można bezpośrednio przyporządkować do nabycia, budowy lub wytworzenia dostosowywanego składnika aktywów tj. takiego, który wymaga znacznego czasu niezbędnego do przygotowania go do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży, są aktywowane jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia do momentu, gdy zasadniczo wszystkie działania niezbędne do przygotowania dostosowywanego składnika aktywów do zmierzonego użytkowania lub sprzedaży zostaną zakończone.

Przychody z tytułu tymczasowego zainwestowania środków pożyczonych specjalnie w celu sfinansowania pozyskania dostosowywanego składnika aktywów pomniejszają koszty finansowania zewnętrznego, które podlegają aktywowaniu.

Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są jako koszty okresu, w którym zostały poniesione.

2.19 Podatek dochodowy bieżący i odroczony

Podatek dochodowy za okres sprawozdawczy obejmuje podatek bieżący i odroczony. Podatek ujmuje się w sprawozdaniu z wyniku, z wyłączeniem zakresu, w którym odnosi się on bezpośrednio do pozycji ujętych w pozostałych całkowitych dochodach lub kapitale własnym. W tym przypadku podatek również ujmowany jest odpowiednio w pozostałych całkowitych dochodach lub kapitale własnym.

Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego jest obliczane na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych lub faktycznie wprowadzonych w dacie bilansu w krajach, gdzie spółka i jej jednostki zależne działają i generują przychody podlegające opodatkowaniu. Zarząd dokonuje okresowego przeglądu kalkulacji zobowiązań podatkowych w odniesieniu do sytuacji, w których odnośne przepisy podatkowe podlegają interpretacji, tworząc ewentualne rezerwy na kwoty, należne organom podatkowym.

Odroczony podatek dochodowy wynikający z różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową ujmowany jest w sprawozdaniu finansowym. Jeżeli jednak zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego powstało z tytułu początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązania w ramach transakcji innej niż połączenie przedsięwzięć, które nie wpływa w momencie przeprowadzenia transakcji ani na wynik, ani na dochód podatkowy (stratę podatkową), nie wykazuje się go. Odroczony podatek dochodowy ustala się przy zastosowaniu obowiązujących prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy stawek (i przepisów) podatkowych, które zgodnie z oczekiwaniami będą obowiązywać w momencie realizacji odnośnych aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub uregulowania zobowiązania z tego tytułu.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się tylko wtedy, gdy jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi wykorzystanie różnic przejściowych.

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowane są w odniesieniu do dodatnich różnic przejściowych.

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlegają kompensacie, jeżeli występuje możliwość wyegzekwowania tytułu prawnego do dokonania kompensaty aktywów z tytułu bieżącego podatku dochodowego z zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku dochodowego oraz jeżeli aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczą podatków dochodowych naliczonych przez te same władze podatkowe od jednostki podlegającej opodatkowaniu lub różnych jednostek podlegających opodatkowaniu w przypadku, gdy istnieje zamiar rozliczenia sald w kwotach netto.

2.20 Świadczenia pracownicze

Spółka nie prowadzi programów świadczeń po okresie zatrudnienia, w tym programów określonych świadczeń emerytalnych, programów określonych składek emerytalnych jak też programów opieki medycznej po okresie zatrudnienia.

a) Zobowiązania emerytalne

Z tytułu programów określonych składek Spółka odprowadza składki do państwowych programów ubezpieczeń emerytalnych – obowiązkowo. Z chwilą uiszczenia składek Spółka nie ma dalszych obowiązków w zakresie dokonywania płatności. Składki ujmuje się jako koszty świadczeń pracowniczych, gdy przypadają do zapłaty.

b) Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy

Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy przypadają do zapłaty w razie rozwiązania przez Spółkę stosunku pracy przed normalnym terminem odejścia pracownika na emeryturę lub ilekroć pracownik zaakceptuje dobrowolnie rozwiązanie z nim stosunku pracy w zamian za te świadczenia. Spółka ujmuje świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy na wcześniejszą z następujących dat: (i) kiedy Spółka nie może już wycofać oferty tych świadczeń, lub (ii) gdy jednostka ujmuje koszty z tytułu restrukturyzacji, wchodzące w zakres MSR 37 i obejmujące płatność świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy. Świadczenia przypadające do zapłaty powyżej 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego dyskontuje się do poziomu wartości bieżącej.

c) Programy określonych świadczeń

Spółka określa kwotę świadczeń emerytalnych, jakie pracownik otrzyma po przejściu na emeryturę lub rentę. Ich wysokość zależy od wieku, stażu pracy i wynagrodzenia. Koszt bieżącego zatrudnienia programów określonych świadczeń jest ujmowany w sprawozdaniu z wyniku jako koszt świadczeń pracowniczych, za wyjątkiem gdy jest uwzględniony jako składnika wytworzenia aktywów, i odzwierciedla wzrost zobowiązania z tytułu określonych świadczeń wynikający z pracy wykonywanej przez pracowników w okresie bieżącym, ograniczenia i rozliczenia zmian świadczenia.

Zyski i straty aktuarialne powstałe z tytułu zmiany założeń aktuarialnych odnoszone są do kapitału własnego poprzez całkowite dochody w okresie, w którym powstały.

d) Programy udziału w zyskach i programy premiowe

Spółka nie prowadziła i nie planuje w najbliższym czasie wprowadzać programów udziału w zyskach oraz programów premii dla pracowników.

2.21 Płatności oparte na akcjach

Spółka nie prowadziła i nie prowadzi programów świadczeń opartych na akcjach rozliczanych w instrumentach kapitałowych, w ramach których jednostka otrzymuje usługi pracowników w zamian za instrumenty kapitałowe (opcje) Spółki.

2.22 Rezerwy

Rezerwy na roszczenia prawne ujmuje się wówczas, gdy Spółka ma prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek wynikający ze zdarzeń przeszłych i jest prawdopodobne, że wymagany będzie wypływ zasobów w celu wywiązania się z tego obowiązku, zaś jego wielkość wiarygodnie oszacowano. Nie tworzy się rezerw na przyszłe straty operacyjne.

Jeżeli występuje szereg podobnych obowiązków, prawdopodobieństwo wypływu zasobów w celu wywiązania się z nich ustala się w odniesieniu do danej kategorii obowiązków jako całości. Rezerwę ujmuje się nawet wówczas, gdy istnieje niskie prawdopodobieństwo wypływu zasobów w odniesieniu do pojedynczej pozycji danej kategorii obowiązków.

Kwoty rezerw wykazuje się w bieżącej wartości nakładów, które – jak się oczekuje – będą niezbędne do wypełnienia obowiązku. Stosuje się wówczas stopę procentową przed opodatkowaniem, która odzwierciedla bieżącą ocenę rynku odnośnie do wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko związane konkretnie z danym składnikiem zobowiązań. Zwiększenie rezerw związane z upływem czasu jest rozpoznawane jako koszty odsetkowe.

2.23 Ujmowanie przychodów

Przychody ze sprzedaży wykazuje się w wartości godziwej otrzymanej lub należnej zapłaty z tytułu sprzedaży produktów, towarów i usług w zwykłym toku działalności Spółki. Przychody prezentowane są po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, zwroty, rabaty i opusty. Spółka ujmuje przychody, kiedy kwotę przychodów można wiarygodnie zmierzyć i gdy prawdopodobne jest, że jednostka uzyska w przyszłości korzyści ekonomiczne oraz gdy spełnione zostały konkretne opisane niżej kryteria dla każdego rodzaju działalności Spółki. Spółka opiera swoje szacunki na wynikach historycznych, uwzględniając rodzaj klienta, rodzaj transakcji oraz szczegóły konkretnych umów.

Sprzedaży dokonuje się głównie z terminem płatności równym 60 dni (w przypadku jednego z dużych klientów aktualnie 120 dni, Avet Pharma -90 dni), co jest zgodne z praktyką rynkową i nie jest uznawane za element finansowania.

a) Przychody ze sprzedaży produktów

Spółka produkuje i sprzedaje suplementy diety, probiotyki oraz inne środki spożywcze. Przychody ze sprzedaży produktów ujmuje się w momencie dostawy przez jednostkę Spółki produktów do odbiorcy; przy czym odbiorca posiada pełną kontrolę nad produktem od momentu jego odbioru. Ryzyko przeterminowania produktu i strat z nim związanych zostaje przeniesione na odbiorcę, jeśli przyjął on produkty zgodnie z umową sprzedaży lub gdy upłynął termin zgłaszania zastrzeżeń, lub też wówczas, gdy Spółka posiada obiektywne dowody na to, że spełnione zostały wszystkie kryteria przyjęcia dostawy.

b) Przychody ze sprzedaży usług

Spółka sprzedaje usługi projektowe i marketingowe innym producentom branży. Przychody ze sprzedaży usług ujmowane są w okresie, w którym usługi zostały wykonane, z wykorzystaniem metody stopnia zaawansowania jeśli usługa jest świadczona w dłuższym okresie, a cena została ustalona za cały okres łącznie. Stopień zaawansowania mierzy się na podstawie udziału procentowego wykonanych usług w łącznej wartości usług do wykonania.

c) Przychody ze sprzedaży towarów

Spółka ujmuje przychody ze sprzedaży towarów w momencie, gdy towary zostały dostarczone a wszelkie prawa do tego towaru zostały przekazane nabywcy oraz po spełnieniu warunków:

- przeniesienia znaczącego ryzyka i korzyści wynikających z prawa własności towarów,
- przeniesienia kontroli nad sprzedanymi towarami,
- możliwości dokonania wiarygodnej wyceny kwoty przychodów,
- wystąpienia prawdopodobieństwa, że Spółka otrzyma korzyści ekonomiczne związane z transakcją,
- istnieje możliwość wiarygodnej wyceny kosztów poniesionych lub przewidywanych z transakcją.

2.24 Przychody z tytułu odsetek

Przychody z tytułu odsetek ujmuje się metodą efektywnej stopy procentowej. Gdy pożyczka czy należność traci na wartości, Spółka obniża jej wartość bilansową do poziomu wartości odzyskiwalnej, równej oszacowanym przyszłym przepływom pieniężnym zdyskontowanym według pierwotnej efektywnej stopy procentowej instrumentu i kontynuuje rozliczanie dyskonta w korespondencji z przychodami z tytułu odsetek. Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek i należności, które utraciły wartość, ujmuje się według pierwotnej efektywnej stopy procentowej.

2.25 Przychody z tytułu dywidend

Przychody z tytułu dywidend ujmuje się w momencie nabycia prawa do otrzymania płatności.

2.26 Leasing

Leasing, w którym znacząca część ryzyka i pożytków z tytułu własności pozostaje udziałem leasingodawcy (finansującego), stanowi leasing operacyjny. Opłaty leasingowe uiszczane w ramach leasingu operacyjnego, po pomniejszeniu o ewentualne specjalne oferty promocyjne uzyskane od leasingodawcy (finansującego), ujmuje się w sprawozdaniu z wyniku metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Spółka korzysta z leasingu pewnych rzeczowych aktywów trwałych. Leasing rzeczowych aktywów trwałych, gdzie Spółka ponosi zasadniczo wszystkie ryzyka i czerpie zasadniczo wszystkie korzyści związane z prawem własności, klasyfikowany jest jako leasing finansowy. Leasing finansowy jest aktywowany z chwilą rozpoczęcia leasingu według niższej z dwóch kwot: wartości godziwej aktywa objętego leasingiem i aktualnej wartości minimalnych opłat z tytułu leasingu.

Każda opłata z tytułu leasingu jest alokowana między zobowiązanie i koszty finansowe. Odpowiednie zobowiązania z tytułu najmu, bez uwzględnienia kosztów finansowych, ujmowane są w pozostałych zobowiązaniach długoterminowych. Składnik

odsetkowy kosztu finansowego odnoszony jest na sprawozdanie z wyniku przez okres leasingu, by uzyskać stałą okresową stopę procentową dla pozostałego salda zobowiązania w każdym okresie. Rzeczowe aktywa trwałe używane w ramach leasingu finansowego podlegają amortyzacji przez krótszy z dwóch okresów: okres użytkowania składnika majątku lub okres leasingu.

2.27 Koszty badań i rozwoju

Spółka realizuje prace badawcze nad nowymi produktami – suplementami diety. W trakcie prowadzenia prac badawczych wszystkie koszty związane z tymi pracami są ujmowane w sprawozdaniu z wyniku.

Etap prac rozwojowych rozpoczyna się z momentem testowania możliwości wyprodukowania projektowanego suplementu, przeprowadzania testów laboratoryjnych nowego produktu, opracowania dokumentacji rejestrowej. Koszty ponoszone na etapie prac rozwojowych są aktywowane. Zakończone pozytywnym efektem prace rozwojowe stanowią wartości niematerialne.

2.28 Dotacje

Spółka uzyskuje dotacje do kosztów badań i rozwoju. Dotacje do kosztów ujmowane są w pozostałych przychodach operacyjnych równolegle do udziału w ponoszonych kosztach badań. Dotacje do prac rozwojowych są ujmowane na rozliczeniach międzyokresowych przychodów i odpisywane na dobro pozostałych przychodów operacyjnych równolegle do amortyzacji prac rozwojowych ujętych na wartościach niematerialnych.

2.29 Wyplata dywidend

Płatności dywidend na rzecz akcjonariuszy Spółki ujmowane są jako zobowiązanie w sprawozdaniu finansowym Spółki w okresie, w którym nastąpiło ich zatwierdzenie przez akcjonariuszy Spółki.

2.30 Pozycje wyjątkowe

Pozycje wyjątkowe są ujawniane w sprawozdaniu finansowym oddzielnie wtedy, gdy jest to niezbędne dla zrozumienia sytuacji finansowej i wyników Spółki. Są to znaczące pozycje przychodów lub kosztów, które zostały wykazane oddzielnie z uwagi na istotność kwot lub charakteru zdarzenia.

3. Zarządzanie ryzykiem finansowym

3.1 Czynniki ryzyka finansowego

Działalność prowadzona przez Spółkę naraża ją na wiele różnych rodzajów ryzyka finansowego: ryzyko rynkowe (w tym: ryzyko zmiany kursu walut, ryzyko zmiany wartości godziwej lub ryzyko cenowe), ryzyko kredytowe oraz ryzyko płynności. Ogólny program Spółki dotyczący zarządzania ryzykiem skupia się na nieprzewidywalności rynków finansowych, starając się minimalizować potencjalne niekorzystne wpływy na wyniki finansowe. Spółka nie korzysta z pochodnych instrumentów finansowych w celu zabezpieczenia się przed niektórymi zagrożeniami.

Ryzykiem zarządza dyrektor operacyjny, który realizuje politykę zatwierdzoną przez Zarząd. Identyfikuje on i ocenia zagrożenia finansowe, a także zabezpiecza Spółkę przed nimi w ścisłej współpracy z jednostkami operacyjnymi. Zarząd ustala ogólne zasady zarządzania ryzykiem oraz politykę dotyczącą konkretnych dziedzin, takich jak ryzyko zmiany kursu walut, ryzyko zmiany stopy procentowej, ryzyko kredytowe, stosowanie niepochodnych instrumentów finansowych oraz inwestowanie nadwyżek płynności.

a) Ryzyko rynkowe

(i) Ryzyko zmiany kursu walut

Spółka prowadzi działalność międzynarodową i narażona jest na ryzyko zmiany kursów różnych walut, w szczególności dolara amerykańskiego i euro. Ryzyko zmiany kursu walut wynika z przyszłych transakcji handlowych, ujętych aktywów i zobowiązań. Ryzyko zmiany kursu walut powstaje wówczas, gdy przyszłe transakcje handlowe, ujęte aktywa i zobowiązania wyrażone są w innej walucie niż waluta funkcjonalna jednostki. Skala transakcji walutowych w Spółce nie jest jednak istotna i nie miała znaczącego wpływu na dotychczasowe wyniki finansowe. Wartość różnic kursowych powstałych w Spółce zaprezentowano w nocie 16.

(ii) Ryzyko zmiany przepływów pieniężnych oraz wartości godziwej w wyniku zmiany stóp procentowych

W przypadku Spółki ryzyko zmiany stóp procentowych związane jest lokatami środków pieniężnych. Lokaty o zmiennym oprocentowaniu narażają Spółkę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych.

Spółka dynamicznie analizuje stopień narażenia na ryzyko zmiany stóp procentowych. Przeprowadza się symulację różnych scenariuszy dla istotnych kwot lokat, na podstawie których Spółka oblicza wpływ określonych zmian stóp procentowych na wynik. W każdej symulacji stosuje się jednakowe zmiany stóp procentowych we wszystkich walutach.

W związku wpływem na rachunek Spółki w 2016 roku środków pochodzących z emisji publicznej akcji, Spółka posiadała znaczące wartości lokat środków pieniężnych zdeponowanych w bankach. Ze względu na niskie stopy procentowe ewentualna zmiana oprocentowania o 1% zwiększyłaby przychody z odsetek o 100% .

b) Ryzyko kredytowe

Jednostka odpowiedzialna jest za zarządzanie i przeanalizowanie ryzyka kredytowego nowego klienta zanim zaoferowane mu zostaną standardowe warunki płatności i dostawy. Ryzyko kredytowe powstaje w przypadku środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pochodnych instrumentów finansowych oraz depozytów w bankach i instytucjach finansowych, a także zaangażowań kredytowych w odniesieniu do klientów – co obejmuje również nierozliczone należności i zobowiązania do zawarcia transakcji. Jeżeli klienci hurtowi posiadają niezależny rating, korzysta się z niego. W przeciwnym wypadku, ocenia się wiarygodność kredytową klienta, uwzględniając jego pozycję finansową, doświadczenia z przeszłości i inne czynniki. Indywidualne

limity ryzyka określa się na podstawie wewnętrznych i zewnętrznych ratingów, zgodnie z limitami określonymi przez Zarząd. Wykorzystanie limitów kredytowych podlega regularnej kontroli. Nowi klienci zobowiązani są do dokonywania przedpłat za towar lub usługę.

c) Ryzyko płynności

Dział finansowy Spółki monitoruje kroczące prognozy wymogów dotyczących płynności właściwych dla Spółki w celu zagwarantowania, że posiada ona wystarczające środki pieniężne dla zaspokojenia potrzeb operacyjnych zawsze tak, żeby Spółka nie dopuszczała się naruszenia limitów lub warunków zaciągniętych zobowiązań.

Nadwyżka środków pieniężnych utrzymywana przez Spółkę powyżej salda wymaganego dla celów zarządzania kapitałem obrotowym inwestowana jest w oprocentowane rachunki bieżące, depozyty terminowe, depozyty rynku pieniężnego i zbywalne papiery wartościowe, wybierając instrumenty o odpowiedniej zapadalności bądź wystarczającej płynności w celu zapewnienia wystarczającej rezerwy określonej w ramach powyższych prognoz.

W tabeli poniżej ujęto analizę zobowiązań finansowych Spółki wg terminów zapadalności odpowiednio do pozostałego na dzień bilansowy okresu do umownego terminu zapadalności. Na kwoty ujawnione w tabeli składają się umowne niezdykontowane przepływy pieniężne.

	Do 1 miesiąca	Od 1 do 3 miesiący	Od 3 do 6 miesiący	Od 6 miesiący do 1 roku	Powyżej 1 roku
Na dzień 31 grudnia 2017 roku					
Zobowiązania z tytułu leasingu Finansowego	15	30	46	126	122
Zobowiązania handlowe	9.717	2.597	1	3	-
Pozostałe zobowiązania	626	-	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2016 roku					
Zobowiązania z tytułu leasingu Finansowego	8	16	24	51	139
Zobowiązania handlowe	6.641	1.260	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	145	-	-	-	-

3.2 Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Celem Spółki w zarządzaniu ryzykiem kapitałowym jest ochrona zdolności Spółki do kontynuowania działalności tak, aby możliwe było realizowanie zwrotu dla akcjonariuszy oraz korzyści dla innych zainteresowanych stron, a także utrzymanie optymalnej struktury kapitału w celu obniżenia jego kosztu. Aby utrzymać lub skorygować strukturę kapitału, Spółka może zmieniać kwotę deklarowanych dywidend do wypłacenia akcjonariuszom, emitować nowe akcje lub sprzedawać aktywa w celu obniżenia zadłużenia. Tak jak inne jednostki w branży, Spółka monitoruje kapitał za pomocą wskaźnika zadłużenia. Wskaźnik ten oblicza się jako stosunek zadłużenia netto do łącznej wartości kapitału. Zadłużenie netto oblicza się jako sumę zadłużenia finansowego (obejmujących bieżące i długoterminowe kredyty, pożyczki i inne zadłużenie finansowe wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej) pomniejszoną o środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Łączną wartość kapitału oblicza się jako kapitał własny wykazany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wraz z zadłużeniem netto. W roku 2017 i 2016 strategią Spółki, było utrzymywanie wskaźnika zadłużenia na poziomie 10-15%. Wskaźniki zadłużenia przedstawiały się następująco:

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Zadłużenie ogółem	13.569	8.569	8.369	7.042
Minus: środki pieniężne i ich ekwiwalenty (nota 23)	7.547	15.475	5.184	4.030
Zadłużenie netto	6.022	(6.906)	3.185	3.012
Kapitał własny razem	71.769	70.335	52.764	13.004
Wskaźnik zadłużenia	8,39%	(9,82%)	6,04%	23,16%

3.3 Szacowanie wartości godziwej

W tabeli poniżej przedstawiono instrumenty finansowe wyceniane wg wartości godziwej w podziale na poszczególne metody wyceny. Poszczególne poziomy zdefiniowano w sposób następujący:

- Ceny notowane (nieskorygowane) z aktywnych rynków dla identycznych aktywów bądź zobowiązań (poziom 1).
- Dane wejściowe inne niż notowania objęte zakresem poziomu 1 możliwe do stwierdzenia lub zaobserwowania dla składnika aktywów bądź zobowiązań, bezpośrednio (tzn. w postaci cen) lub pośrednio (tzn. na podstawie wycień opartych na cenach) (poziom 2).
- Dane wejściowe dla wyceny składnika aktywów bądź zobowiązań, które nie są oparte na możliwych do zaobserwowania danych rynkowych (tzn. dane niemożliwe do zaobserwowania) (poziom 3).

Tabela poniżej przedstawia aktywa i zobowiązania finansowe Spółki podlegające wycenie według wartości godziwej na dzień 31 grudnia 2017 r. i 31 grudnia 2016 roku

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
Aktywa na dzień 31.12.2016	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik	-	-	-	-
Papiery wartościowe przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	25	25
Kapitałowe papiery wartościowe	-	-	25	25
- Branża sportowa	-	-	25	25
Razem aktywa	-	-	25	25

W trakcie prezentowanych okresów obrotowych nie wystąpiły zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

W trakcie roku nie wystąpiły przeniesienia pomiędzy poziomem 1 i poziomem 2.

a) Instrumenty finansowe z poziomu 1

Wartość godziwa instrumentów finansowych stanowiących przedmiot obrotu na aktywnych rynkach wynika z ich notowań na dzień bilansowy. Rynek uznaje się za aktywny, jeżeli notowania są bezpośrednio i regularnie dostępne z giełdy, od dealera, brokera, Spółki sektorowej, serwisu cenowego lub agencji regulacyjnej oraz reprezentują faktyczne i regularnie dokonywane transakcje rynkowe realizowane na warunkach rynkowych. Ceną wykorzystywaną dla wyceny aktywów finansowych posiadanych przez Spółkę jest bieżący kurs kupna. Takie instrumenty są zaliczone do poziomu 1. Do instrumentów poziomu 1 należą przede wszystkim akcje spółek notowanych na GPW klasyfikowane jako papiery wartościowe przeznaczone do zbycia lub dostępne do sprzedaży. Spółka wyceniła w ten sposób także papiery wartościowe przeznaczone do wydania w ramach dywidendy rzeczowej klasyfikowane w sprawozdaniu w sytuacji finansowej w odrębnej pozycji zgodnie z MSSF 5.

b) Instrumenty finansowe z poziomu 2

Wartość godziwa instrumentów finansowych niestanowiących przedmiotu obrotu na aktywnym rynku (na przykład instrumenty pochodne na rynku pozagiełdowym) określa się przy zastosowaniu odpowiednich technik wyceny. Takie techniki wyceny optymalizują wykorzystanie możliwych do zaobserwowania danych rynkowych tam, gdzie są one dostępne i polegają w jak najmniejszym stopniu na specyficznych szacunkach jednostki. Jeżeli wszystkie istotne dane wejściowe niezbędne dla godziwej wyceny instrumentu można faktycznie zaobserwować, instrument jest wówczas zaliczany do poziomu 2. Jeżeli jeden lub większa liczba istotnych danych wejściowych nie opiera się na możliwych do zaobserwowania danych rynkowych, instrument zalicza się wówczas do poziomu 3.

c) Instrumenty finansowe z poziomu 3

W 2013 r. Spółka dokonała nabycia akcji sportowej spółki Budowlani Rugby SA. Instrument ten jest klasyfikowany kategorii aktywów dostępnych do sprzedaży. Dane wejściowe przyjmowane do wyceny poziomu 3 to nieobserwowalne dane dotyczące danego składnika aktywów. Aktywność rynkowa związana z danym składnikiem aktywów na dzień wyceny jest niewielka, o ile w ogóle istnieje.

3.4 Kompensata aktywów i zobowiązań finansowych

Spółka sporadycznie dokonuje kompensat z tytułu wzajemnych rozrachunków handlowych.

4. Ważne oszacowania i osady księgowe

Oszacowania i osady księgowe podlegają regularnej ocenie. Wynikają one z dotychczasowych doświadczeń oraz innych czynników, w tym przewidywań dotyczących przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się zasadne.

4.1 Ważne oszacowania i założenia

Spółka dokonuje oszacowań i przyjmuje założenia dotyczące przyszłości. Uzyskane w ten sposób oszacowania księgowe, z definicji rzadko równać się będą z faktycznymi rezultatami. Oszacowania i założenia nie są jednak znaczące w prezentowanych okresach sprawozdawczych, a więc nie niosą ze sobą znaczącego ryzyka konieczności wprowadzenia istotnej korekty wartości bilansowej aktywów i zobowiązań w trakcie kolejnego roku obrotowego.

4.2 Ważne osądy przy stosowaniu zasad rachunkowości przyjętych przez jednostkę

a) Utrata wartości inwestycji w instrumenty kapitałowe zaliczane do kategorii dostępnych do sprzedaży

Ustalając, kiedy nastąpiła utrata wartości składnika inwestycji w instrumenty kapitałowe zaliczone do kategorii dostępnych do sprzedaży, Spółka postępuje zgodnie z wytycznymi MSR 39. Ustalenie tego wymaga dokonania znaczących subiektywnych osądów. Dokonując osądów, Spółka ocenia między innymi czas trwania i stopień, w jakim wartość godziwa inwestycji jest niższa od jej ceny nabycia, a także sytuację finansową i krótkoterminowe perspektywy jednostki dla tej inwestycji, w tym czynniki takie, jak: wyniki branży i sektora, zmiany technologii oraz przepływy pieniężne z działalności operacyjnej i finansowej.

Spółka dokonała ustalenia wartości godziwej posiadanych aktywów finansowych w spółkach zależnych, która nie wykazała konieczności dokonania odpisów aktualizujących wartości udziałów i akcji wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

b) Utrata wartości instrumentów finansowych wycenianych w skorygowanej cenie nabycia

Spółka ustala, kiedy i czy wystąpiły przesłanki wskazujące na utratę wartości posiadanych aktywów w postaci należności i pożyczek. Ustalenie tego wymaga dokonania subiektywnych osądów dotyczących możliwości spłaty posiadanych aktywów. Dokonując osądów, Spółka ocenia między innymi: przeterminowanie spłaty, sytuację wierzyciela, jego wyniki finansowe. W przypadku istnienia wątpliwości co do możliwej zapłaty należności pożyczek Spółka ujmuje odpis aktualizujący aktywa. W trakcie 2016 roku Spółka dokonała odpisu należności wraz z naliczonymi odsetkami od Access Pharma, która została postawiona przez Zarząd w stan upadłości. Szczegóły zostały opisane w notcie 20. W 2017 roku Spółka utworzyła odpisy aktualizujące należności przeterminowane powyżej 6 miesięcy, co do których istnieje ryzyko braku zapłaty.

c) Rezerwy na świadczenia pracownicze

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych – odpraw emerytalnych, rentowych i pośmiertnych - zostały oszacowane przy zastosowaniu metod aktuarialnych. Założenia przyjęte do wyceny świadczeń pracowniczych zostały zaprezentowane w notcie 33. Zmiana wskaźników makroekonomicznych lub wewnętrznych nie miałaby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, ze względu na niewielką wartość rezerw.

Rezerwy na niewykorzystane urlopy zostały oszacowane indywidualnie na podstawie aktualnej wysokości wynagrodzenia urlopowego.

d) Aktywa z tytułu podatku odroczonego

Spółka rozpoznaje aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w przypadku, gdy oczekuje osiągnięcia w przyszłości zysku podatkowego pozwalającego na realizację różnic przejściowych ujemnych poprzez ich odliczenie od dochodu podatkowego.

5. Oświadczenie Zarządu o zgodności zasad rachunkowości oraz o wyborze podmiotu uprawnionego do badania.

Oświadczenie Zarządu o zgodności zasad rachunkowości

Zarząd Spółki Master Pharm S.A w osobach: Jacek Franasik – Prezes i Rafał Biskup – Członek Zarządu oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy, sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości oraz, że sprawozdanie to odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Master Pharm. Zarząd zgodnie potwierdza, że sprawozdanie z działalności Master Pharm zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz jej sytuacji, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Oświadczenie Zarządu o wyborze podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

W dniu 25 maja 2016 roku Rada Nadzorcza Spółki, na podstawie art. 66 ust 4 ustawy o rachunkowości oraz §14 paragraf 1 punkt a) Statutu Spółki, dokonała wyboru firmy „ForBiznes Audyt – Libsz Kępka Zielińska – biegli rewidenci” Sp.p. do zbadania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych spółek grupy Master Pharm oraz przeglądu śródrocznych skróconych sprawozdań finansowych w latach 2016-2018.

W dniu 30 czerwca 2017 roku została podpisana Umowa o przegląd i badanie sprawozdań finansowych („Umowa”).

Zgodnie z Umową wysokość wynagrodzenia wyniesie:

- 13,5 tys. zł za przegląd skróconego śródrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy, zakończony 30.06.2017 roku,
- 27,0 tys. zł za badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy zakończonych 31.12.2017 roku.

Zarząd Master Pharm S.A. oświadcza, iż firma „ForBiznes Audyt – Libsz Kępka Zielińska – biegli rewidenci” Sp.p., dokonująca badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2017 rok, została wybrana zgodnie z przepisami prawa oraz, że „ForBiznes Audyt – Libsz Kępka Zielińska – biegli rewidenci” Sp.p. dokonujący tego badania, spełniali warunki do wydania bezstronnej niezależnej opinii z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz krajowymi standardami rewizji finansowej.

6. Informacje dotyczące segmentów działalności

Analiza przychodów i kosztów według segmentów operacyjnych została zaprezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym 2017 rok. Analiza osiągniętych wyników finansowych jest prowadzona na szczeblu całej grupy kapitałowej. Zarząd analizuje wyniki spółki Master Pharm jako całości, z tego powodu działalność całej Spółki została uznana za jeden segment operacyjny.

7. Przychody

Poniżej przedstawiono dane dotyczące osiągniętych przychodów.

Zestawienie przychodów wg produktów i usług:

	01.01.-31.12.2017	01.01.-31.12.2016
Analiza przychodów wg kategorii		
- Sprzedaż produktów	33.163	23.879
- Sprzedaż towarów	17.871	15.275
- Przychody z tytułu usług	1.022	395
- sprzedaż materiałów	393	155
- sprzedaż praw do licencji produktu	-	-
Razem	52.449	39.704

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

	01.01.-31.12.2017	01.01.-31.12.2016
Polska	48.922	36.975
Pozostałe kraje	3.527	2.729
Razem	52.449	39.704

Pozycje przychodów w poszczególnych krajach uwzględnionych w segmencie pozostałych krajów nie są istotne.

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

	2017	2016	2015
odbiorca 1	20.774	13.067	11.226
odbiorca 2	936	647	368
Avet Pharma	7.429	7.515	6.987
odbiorca 4	-	103	2.229
odbiorca 6	1.920	1.276	2.336
odbiorca 7	321	2.611	1.481
odbiorca 8	-	-	304
odbiorca 10	201	511	401
odbiorca 11	474	1.266	1.296
odbiorca 12	1.003	1.500	1.397
odbiorca 16	127	112	856
odbiorca 17	1.103	1.383	2.335
odbiorca 18	-	3	541
odbiorca 21	869	1.186	1.885
odbiorca 22	225	449	947
odbiorca 23	471	1.346	643
odbiorca 25	1.149	781	457
odbiorca 26	494	748	-
odbiorca 27	2.448	1.175	262
odbiorca 30	481	-	-
odbiorca 31	2.634	-	-
odbiorca 32	984	-	-
odbiorca 33	804	-	-
odbiorca 34	1.333	-	-
odbiorca 35	823	219	-
Pozostali klienci	5.446	3.806	3.276
Razem	52.449	39.704	39.227

W tabeli powyżej zachowano oznaczenie kontrahentów Spółki jak wymienione w prospekcie emisyjnym. Z odbiorcą 5,9,13-15 oraz 19-20 nie dokonywano w latach 2015-2017 transakcji handlowych. Potrfolio 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 29-33 lub zwiększa obroty z klientami w stosunku do poprzedniego okresu np. klienci 25 i 27.

8. Pozycje wyjątkowe

Pozycje, które są istotne albo ze względu na kwotę albo ze względu na charakter, lub które występują rzadko są uznawane za pozycje wyjątkowe i wykazywane są w ramach tej linii w sprawozdaniu finansowym, której najbardziej dotyczą. Pozycje wyjątkowe ujęte w trakcie prezentowanych okresów w sprawozdaniu z wyniku w ramach pozycji „pozostałe przychody operacyjne” i zostały przedstawione poniżej.

	01.01-31.12.2017	01.01-31.12.2016
Działalność operacyjna:		
– kara umowna nałożona na wykonawcę usług marketingowo-promocyjnych	340	-

Spółka w 2017 roku zawarła umowę z Flame na reklamowanie i promowanie produktu Spółki. Ze względu na naruszenia zapisów umowy, nałożono na ten podmiot 17 kar po 20 tys. zł.

Zdaniem Zarządu wartość nałożonych kar jest odzyskiwalna i nie ma przesłanek wskazujących na konieczność objęcia ich odpisem aktualizującym.

9. Pozostałe przychody

	01.01-31.12.2017	01.01-31.12.2016
Zysk ze zbycia środków trwałych	2	173
Otrzymane odszkodowania	75	10
Kary umowne	340	-
Rozwiązanie odpisy na należności	-	27
Dotacje do kosztów	17	-
Zwrot opłaty bankowej	-	15
Nadwyżki inwentaryzacyjne	1	-
Inne	2	1
Razem	437	226

Kara umowna została opisana w notce 8 powyżej.

Spółka w dniu 27.01.2017r podpisała umowę na dofinansowanie projektu RPLD.01.02.02-10-0035/17-00 z programu „Badania rozwój i komercjalizacja wiedzy regionalnego programu operacyjnego województwa łódzkiego na lata 2014- 2020, tytuł projektu: Prace B+R nad opracowaniem innowacji produktowej przy zastosowaniu plechy porostu islandzkiego do wytworzenia wyrobu medycznego dla kobiet INNOWAG. Kwota dofinansowania: 453 tys. zł Termin rozpoczęcia realizacji projektu 01.09.2017 a termin zakończenia projektu 30.06.2019. Spółce przyznano dofinansowanie do kosztów badań oraz do prac rozwojowych. W trakcie 2017 roku realizowane były jedynie prace badawcze, do których uzyskano dofinansowanie w kwocie 17 tys. zł.

Otrzymane odszkodowanie obejmuje kwotę uzyskaną p.d PEKAO S.A. po zawarciu ugody sądowej w wysokości 50 tys. zł

10. Pozostałe koszty

	01.01-31.12.2017	01.01-31.12.2016
Spisane należności handlowe	23	40
Spisane należności budżetowe	82	-
Utworzony odpis aktualizujący należności	89	482
Darowizny	-	4
Koszty usunięcia reklamacji	-	33
niedobory inwentaryzacyjne	2	-
Koszty sądowe	3	-
Inne	2	8
Razem	201	567

11. Koszty według rodzaju

	01.01-31.12.2017	01.01-31.12.2016
Zmiana stanu produkcji w toku	(1.027)	411
Zużycie surowców i materiałów pomocniczych	10.533	6.678
Usługi obce	15.492	11.548
Wartość sprzedanych towarów w cenie nabycia	15.234	12.708
Koszty świadczeń pracowniczych (nota 11)	3.261	1.359
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych oraz odpisy z tytułu utraty wartości (noty 16 i 17)	751	237
Podatki i opłaty	210	283
Koszty reklamy	321	276
Ubezpieczenia	27	33
Podróże służbowe	254	102
Pozostałe koszty	7	4
Łącznie koszty operacyjne , w tym:	45.063	33.639
Koszt własny sprzedanych produktów, towarów i usług	37.778	30.336
Koszty sprzedaży	1.227	176
Koszty zarządu	6.058	3.128

12. Koszty świadczeń pracowniczych

	01.01-31.12.2017	01.01-31.12.2016
Koszty wynagrodzeń	2.732	1.093
Koszty świadczeń pracowniczych	520	222
Opcje na akcje przyznane kadry zarządzającej oraz pracownikom	-	-
Koszty świadczeń emerytalnych - programy określonych składek	-	-
Koszty świadczeń emerytalnych - programy określonych świadczeń	9	44
Pozostałe świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
Łączny koszt świadczeń pracowniczych	3.261	1.359

13. Przychody i koszty finansowe

	01.01-31.12.2017	01.01-31.12.2016
Koszty odsetek	41	9
– zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	38	9
– pozostałe odsetki	1	-
Dyskonto rezerw na świadczenia pracownicze	2	-
Odpis aktualizujący odsetki od należności	-	43
Straty z tytułu różnic kursowych netto z działalności finansowej	15	-
Pozostałe koszty	-4	-4
Koszty finansowe	56	54
Przychody finansowe z tytułu odsetek:	135	245
– przychody odsetkowe z krótkoterminowych depozytów bankowych	118	200
– przychody z tytułu odsetek naliczonych od należności	-	43
– przychody z tytułu dyskonta oraz odsetek od pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym	17	2
zysk ze zbycia aktywów finansowych	-	-
dywidendy i udziały w zyskach	-	-
zyski z tytułu różnic kursowych netto z działalności finansowej (nota 16)	3	-
Przychody finansowe	138	245
Koszty finansowe netto	(191)	(191)

14. Podatek dochodowy

	01.01-31.12.2017	01.01-31.12.2016
Podatek bieżący:		
Podatek bieżący od dochodów roku obrotowego	1.509	994
Podatek dochodowy od dywidend	-	-
Podatek bieżący razem	1.509	994
Podatek odroczoney:		
Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych	31	7
Podatek odroczoney razem		
Podatek dochodowy w sprawozdaniu z wyniku	1.540	1.001

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

	01.01-31.12.2017	01.01-31.12.2016
Zysk przed opodatkowaniem	7.704	5.915
Podatek wyliczony według stawki 19%	1.464	1.124
Efekty podatkowe następujących pozycji:		
- Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	96	71
- koszty stanowiące koszty podatkowe	-	(194)
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	1.540	1.001
Efektywna stawka podatkowa	19,99%	16,92%

Do kosztów podatkowych Spółka zaliczyła w 2016 roku koszty emisji w kwocie 1.020 tys. zł, które w sprawozdaniu finansowym pomniejszyły agio, i stanowią trwałą różnicę w kalkulacji podatku odroczonego.

15. Zysk na jedną akcję

a) Podstawowy

Podstawowy zysk na jedną akcję wylicza się jako iloraz zysku przypadającego na akcjonariuszy Spółki oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych w ciągu roku.

	01.01-31.12.2017	01.01-31.12.2016
Zysk z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	6.164	4.914
Zysk z działalności zaniechanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	-	-
Razem	6.164	4.914
Liczba akcji/udziałów zwykłych (w tys.)	21.500	20.500
Zysk na akcję (w zł)	0,29	0,24

b) Rozwodniony

Rozwodniony zysk na akcję wylicza się, korygując średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w taki sposób, jak gdyby nastąpiła zamiana na potencjalne akcje zwykłe powodujące rozwodnienie. Spółka w dniu 18 maja 2016 roku dokonała podwyższenia kapitału poprzez emisję nowych akcji, zwiększając ich liczbę z 18.500 tys. do 21.500 tys. sztuk. Wobec powyższego nastąpiło rozwodnienie zysku na jedną akcję.

	01.01-31.12.2016	01.01-31.12.2016
Zysk z działalności kontynuowanej	6.164	4.914
Średnia ważona liczba akcji/udziałów zwykłych (w tys.)	21.500	20.500
Rozwodniona średnia ważona liczba akcji	21.500	21.500
Zysk na akcję (w zł)	0,29	0,23

16. Zyski/(straty) kursowe netto

Różnice kursowe odniesione do sprawozdania z wyniku uwzględnione zostały w następujących pozycjach:

	01.01-31.12.2017	01.01-31.12.2016
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	(8)	11
Koszty zużycia surowców	15	(19)
Przychody finansowe - wymiana walut w kantorze internetowym (nota 13)	3	-
Koszty finansowe – wycena bilansowa walut (nota 13)	(15)	-
Razem	(5)	(8)

17. Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty	Budynki	Maszyny i urządze- nia	Środki transportu	Środki trwałe w budowie	Inne środki trwałe	Razem
Stan na 1 stycznia 2016 r.							
Koszt początkowy	81	219	250	418	2.624	43	3.635
Umorzenie	-	10	80	259	-	40	389
Wartość księgowa netto	81	209	170	159	2.624	3	3.246
Okres zakończony 31 grudnia 2016 r.							
Wartość księgowa brutto na początek roku	81	219	250	418	2.624	43	3.635
Zwiększenia	-	-	190	392	3.976	180-	4.738
Zmniejszenia (sprzedaż)	-	-	-	(336)	-	-	(336)
Przeniesienia	-	4.852	-	-	(4.852)	-	-
Wartość księgowa brutto na koniec okresu	81	5.071	440	474	1.748	223	8.037
Umorzenie na początek okresu	-	10	80	259	-	40	389
Amortyzacja	-	22	79	120	-	16	237
Umorzenie sprzedanych środków trwałych	-	-	-	(315)	-	-	(315)
Umorzenie na koniec okresu	-	32	159	64	-	56	311
Stan na 31 grudnia 2016 r.							
Koszt początkowy	81	5.071	440	474	1.748	223	8.037
Umorzenie	-	32	159	64	-	56	311
Wartość księgowa netto	81	5.039	281	410	1.748	167	7.726
Okres zakończony 31 grudnia 2017 r.							
Wartość księgowa brutto na początek roku	81	5.071	440	474	1.748	223	8.037
Zwiększenia	-	148	307	304	70	256	1.085
Zmniejszenia (sprzedaż)	-	-	(16)	-	-	-	(16)
Przeniesienia	-	-	1.780	-	(1.818)	38	-
Wartość księgowa brutto na koniec okresu	81	5.219	2.511	778	0	517	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

Odpisy amortyzacyjne zostały odniesione następująco:

- koszt wytworzenia wyrobów gotowych	161
- koszty prac badawczych	12
- koszty zarządu	552
- koszty sprzedaży	23

Master Pharm S.A
Sprawozdanie finansowe wg MSSF za rok 2017 (w tysiącach złotych)

Spółka rozpoczęła produkcję pilotażową i rozruch technologiczny w obiekcie w Łodzi w 2017 roku. Przez pierwsze miesiące po uruchomieniu zakład produkcyjny nie był w pełni obciążony. Z tego powodu znaczna część amortyzacji obciążała koszty zarządu.

Na środki trwałe w budowie na 31 grudnia 2016 r. składały się urządzenia w trakcie procesu instalacji i testowania zlokalizowane przy ul. Wersalskiej 8 w Łodzi, które na ten dzień były przystosowywane na potrzeby działalności Spółki i nie zostały oddane do użytkownika.

Spółka nie korzystała z finansowania zewnętrznego na zakup środków trwałych.

Spółka nie posiada zobowiązań, które byłyby zabezpieczone na majątku Spółki.

Pojazdy zakwalifikowane jako leasing finansowy (gdzie Spółka występuje w roli leasingobiorcy), obejmują następujące kwoty:

	31-12-2017	31-12-2016
Koszt – aktywowany leasing finansowy	632	359
Umorzenie	(118)	(24)
Wartość księgową netto	514	335

Spółka użytkuje:

- samochód osobowy Toyota Land Cruiser V8 na podstawie nieodwołalnej umów leasingu finansowego (podatkowo leasing operacyjny) z dnia 10.08.2016 roku. Okres leasingu wynosi 24 miesiące i zakończy się w sierpniu 2018 roku.
- Samochód osobowy Mercedes klasa C na podstawie nieodwołalnej umowy leasingu finansowego (podatkowo operacyjny) z dnia 16.02.2017 roku. Okres leasingu wynosi 24 miesiące i zakończy się w lutym 2019 roku.

18. Wartości niematerialne

Koszt	Wartość firmy	Znaki towarowe i licencje	Koszty prac rozwojowych	Razem
Wartość początkowa:				
Stan na 1 stycznia 2016 r.	-	38	-	38
Zwiększenia	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2016 r.	-	38	-	38
Zwiększenia (zakup)	-	3	-	3
Zmniejszenia (likwidacja)	-	(3)	-	(3)
Stan na 31 grudnia 2017 r.	-	38	-	38
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości				
Stan na 1 stycznia 2016 r.	-	38	-	38
Amortyzacja za 2016 rok	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2016 r.	-	38	-	38
Amortyzacja 2017 rok	-	3	-	3
Zmniejszenie umorzenia (likwidacja)	-	(3)	-	(3)
Stan na 31 grudnia 2017 r.	-	38	-	38
Wartość księgową netto				
Koszt	-	38	-	38
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	-	38	-	38
Stan na 31 grudnia 2017 r.	-	-	-	-

Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych w 2017 roku odniesiona została w koszty zarządu.

19. Instrumenty finansowe

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
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
Stan na dzień 31 grudnia 2016 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	19.207	-	-	717	19.924
Pożyczki udzielone	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	-	15.475	15.475
Razem	19.207	-	25	50.025	69.257

Spółka w dniu 22 lutego 2017 roku spółka udzieliła pożyczki podmiotowi powiązanemu Avet Pharma Sp. z o.o. w kwocie 1.000.000 złotych i oprocentowaniu stałym 2% w stosunku rocznym. Pożyczka podlega zwrotowi wraz z odsetkami w terminie do 24.02.2020 roku. 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
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	-	-	7.880	7.880
Stan na dzień 31 grudnia 2016 roku				
Zobowiązania według bilansu				
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-	238	238
Zobowiązania handlowe	-	-	7.901	7.901
Pozostałe zobowiązania	-	-	145	145
Razem	-	-	8.046	8.046

20. Aktywa finansowe

a) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	01.01.-31.12.2017	-31.12.2016
Stan na 1 stycznia	25	25
Zwiększenie	-	-
Zmniejszenie	-	-
Stan na koniec okresu	25	25
W tym:		
– część długoterminowa	25	25
– część krótkoterminowa	-	-

W trakcie 2016 i 2017 roku nie wystąpiły żadne zmiany wartości aktywów dostępnych do sprzedaży. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są wyrażone w polskich złotych. Na dzień bilansowy aktywa te wyceniane są w cenie nabycia. Nie wystąpiły przesłanki wskazujące na możliwość utraty wartości przez te aktywa.

b) Aktywa finansowe w spółkach zależnych

	01.01-31.12.2017	01.01-31.12.2016
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
– udziały w Grokam GBL	32.243	32.243
– udziały w AVET Pharma	1.590	1.590
– część krótkoterminowa	-	-

W trakcie 2016 i 2017 roku nie wystąpiły żadne zmiany wartości aktywów finansowych w Spółkach zależnych. Ponieważ udział w kapitale własnym jednostki zależnej Avet jest niższy niż wartość posiadanych udziałów Spółka przeprowadziła test na trwałą utratę wartości tego aktywa. Opracowano plan finansowy na 4 lata następne. Dla kolejnych lat oszacowano przyrost przychodów na poziomie 8% rocznie. Przyjęto stopę wzrostu rezydualnego na poziomie 3% oraz średnioważony koszt kapitału WACC na poziomie 15,7% w oparciu o wskaźniki dla branży oraz uwzględnieniem premii za ryzyko rynkowe 5,9% oraz premii za wielkość/płynność Spółki na poziomie 6%.

Przeprowadzony test nie wykazał konieczności utworzenia odpisu aktualizującego z tytułu trwałej utraty wartości udziałów w Avet Pharma Sp. z o.o. Wartość wyceny wyniosła 4.952 tys. zł

Z przeprowadzonej analizy wrażliwości wynika, iż zmiana podstawowych założeń nawet o 2% nie spowoduje konieczności utworzenia odpisu aktualizującego.

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

d) Pożyczki udzielone

	01.01-31.12.2017	01.01-31.12.2016
Stan na 1 stycznia	-	189
Pożyczki udzielone w trakcie roku	1.000	-
Spłata udzielonych pożyczek	-	(189)
Odsetki naliczone wraz z dyskontem	17	2
Kompensata kapitału pożyczki	-	-
Kompensata odsetek od pożyczki	-	-
Odsetki otrzymane	-	(2)
Stan na koniec okresu, w tym:	-	-
- pożyczki udzielone Grokam GBL Sp. z o.o.	-	-
- pożyczki udzielone Avet Pharma Sp. z o.o.	1.017	-

Pożyczka udzielona Avet Pharma Sp. z o.o. jest oprocentowana na poziomie nie odbiegająco znacząco od stóp rynkowych. Oprocentowanie liczone jest w sposób efektywny.

Efektywne oprocentowanie pożyczek udzielonych podmiotom powiązanim kształtowało się następująco:

	31-12-2017	31-12-2016
Efektywne oprocentowanie:	2,0%	3,5%

21. Należności handlowe oraz pozostałe należności

	31-12-2017	31-12-2016
Należności handlowe:	30.679	19.732
Minus: odpis aktualizujący wartość należności handlowych	(613)	(525)
Należności handlowe netto	30.066	19.207
w tym:		
<i>Należności od jednostek powiązanych (nota 40)</i>	<i>13.073</i>	<i>11.837</i>
Struktura wiekowa należności handlowych (brutto):		
	31-12-2017	31-12-2016
W terminach płatności, wymagalne w okresie:		
- do 1 miesiąca	4.434	2.458
- do 3 miesięcy	8.303	4.240
- do 6 miesięcy	4.012	1.995
Przeterminowane:		
- do 1 miesiąca	2.771	1.788
- do 3 miesięcy	1.979	993
- od 3 do 6 miesięcy	1.115	2.253
- od 6 miesięcy do 1 roku	5.335	4.560
- powyżej 1 roku	2.730	1.445
	30.679	19.732

Znaczącą część należności przeterminowanych pochodzi od podmiotu Avet Pharma Sp. z o.o., który od marca 2015 roku jest podmiotem bezpośrednio powiązany ze Spółką (wcześniej powiązany osobowo). Kwota wszystkich należności od tego podmiotu na koniec 2017 roku wynosiła 13.070 tys. zł (odpowiednio na koniec grudnia 2016 roku wynosiła 11.837 tys. zł), z czego 8.847 tys. zł jest przeterminowana, w tym 2.079 tys. zł powyżej 1 roku.

Należności przeterminowane od innych kontrahentów Spółki niż Avet Pharma Sp. z o.o. wyniosły 5.083 tys. zł (odpowiednio na koniec 2016 roku 2.191 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 stosunku do trzech wierzytelności przeterminowanych i wątpliwych do zapłaty Spółka utworzyła odpis aktualizujący w łącznej wysokości 88 tys. zł

W stosunku do pozostałej części należności przeterminowanych powyżej 1 roku w kwocie 81 tys. zł Spółka wynegocjowała spłatę zadłużenia w 2018 roku. Spółka na bieżąco analizuje możliwości spłaty należności oraz prowadzi działania windykujące samodzielnie i z pomocą kancelarii prawnej.

Wartości bilansowe należności handlowych Spółki są wyrażone w następujących walutach:

	31-12-2017	31-12-2016
Polski złoty	30.353	19.642
Euro	264	90
Dolar amerykański	62	-
Pozostałe waluty	-	-
	30.679	19.732

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

	01.01-31.12.2017	01.01-31.12.2016
Na dzień 1 stycznia	525	27
Utworzenie odpisu na należności	88	482
Utworzenie odpisu na odsetki od należności	-	43
Należności spisane w trakcie roku jako nieściągalne	-	-
Odwrocenie kwot niewykorzystanych	-	27
Na koniec okresu	613	525

Utworzenie i rozwiązanie odpisu z tytułu utraty wartości należności zostało ujęte w „pozostałych kosztach” w sprawozdaniu z wyniku (nota 10, zaś utworzenie odpisu na odsetki od należności od podmiotu w upadłości obciążało koszty finansowe (nota 13. Kwoty, którymi obciąża się konto odpisów, są zazwyczaj spisywane, jeżeli nie przewiduje się odzyskania dodatkowych środków pieniężnych.

Pozostałe kategorie należności handlowych i pozostałych należności nie zawierają pozycji o obniżonej wartości.

Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe na dzień sprawozdawczy stanowi wartość księgową każdej kategorii należności wymienionych powyżej. Spółka nie posiada żadnych zabezpieczeń ustanowionych na należnościach.

Master Pharm S.A
Sprawozdanie finansowe wg MSSF za rok 2017 (w tysiącach złotych)

Pozostałe należności obejmują	31-12-2017	31-12-2016
Vat do zwrotu przez US	685	568
Vat do odliczenia w następnych miesiącach	-	63
Należności z tytułu wpłaconych kaucji	5	4
Zaliczki na poczet dostaw materiałów	379	18
Należności z tytułu naliczone kary umownej	340	-
Obciążenie kosztami utylizacji materiałów	21	-
Rozrachunki z pracownikami	-	64
Razem	1.430	717
<i>W tym od powiązanych</i>	<i>21</i>	<i>-</i>

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

22. Zapasy

W cenie zakupu lub koszcie wytworzenia:	31-12-2017	31-12-2016
Surowce i opakowania	1.919	611
Produkcja w toku	-	-
Półprodukty	447	630
Wyroby gotowe	1.276	0
Towary	50	16
Razem	3.692	1.257

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

	31-12-2017	31-12-2016
- do 3 miesięcy	1.461	476
- od 3 do 6 miesięcy	250	69
- od 6 miesięcy do 1 roku	187	66
- powyżej 1 roku	21	-
	1.919	611
oraz okresy zalegania wyrobów gotowych:		
	31-12-2017	31-12-2016
- do 3 miesięcy	546	0
- od 3 do 6 miesięcy	272	0
- od 6 miesięcy do 1 roku	65	0
- powyżej 1 roku	393	393
	1.276	393

Na koniec 2016 i 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.

	01.01-31.12.2017	01.01-31.12.2016
Na dzień 1 stycznia	393	393
Utworzenie odpisu na zapasy	-	-
Odwrócenie kwot niewykorzystanych	-	-
Na koniec okresu	393	393

Spółka zakupuje towary, wyprodukowane przez Grokan, na zamówienie klientów, wobec czego nie zalegają one na magazynie.

23. Pozostałe aktywa

	31.12.2017	31.12.2016
Pozostałe aktywa krótkoterminowe:		
- rmk ubezpieczenia majątkowe	4	7
- rmk ubezpieczenie OC zarządu	8	11
- prenumeraty i abonamenty	2	-
- koszty prac rozwojowych	-	40
- rmk przedpłacone koszty dotyczące okresu następnego	2	4
Razem:	16	62

Pozostałe aktywa długoterminowe obejmowały na koniec 2016 roku wartość zaliczek na środki trwałe uiszczonych w kwocie 3 tys. zł przez Master Pharm S.A.

24. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31-12-2017	31-12-2016
Środki pieniężne w banku i w kasie	536	462
Środki pieniężne w drodze	8	6
Krótkoterminowe depozyty bankowe	7.003	15.007
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (bez kredytu w rachunku bieżącym)	7.547	15.475

Dla potrzeb sprawozdania z przepływów pieniężnych w skład środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych wchodzi następujące pozycje:

	31-12-2017	31-12-2016
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7.547	15.475
Kredyt w rachunku bieżącym	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7.547	15.475

25. Aktywa przeznaczone do zbycia

W Spółce nie wystąpiły aktywa przeznaczone do zbycia w prezentowanych okresach sprawozdawczych.

26. Kapitał podstawowy

	Liczba akcji /udziałów	Akcje/ udziały zwykłe	Razem
Stan na 1 stycznia 2016 r.	18.500.000	18.500.000	18.500.000
Stan na 31 grudnia 2016 r.	21.500.000	21.500.000	21.500.000
Stan na 31 grudnia 2017 r	21.500.000	21.500.000	21.500.000

Wszystkie akcje są w pełni opłacone. Wartość nominalna 1 akcji wynosi 0,01 zł. Akcje nie są uprzywilejowane.

W dniu 31 lipca 2015 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę nr 4, którą postanowiło o podwyższeniu w drodze subskrypcji otwartej oferty publicznej kapitału zakładowego Spółki o wartość od 0,01 zł do 50.000 złotych poprzez emisję akcji w ilości nie mniejszej niż 1 sztuka, a nie większej niż 5.000.000 sztuk. Akcje serii B będą oferowane na zasadach określonych w zatwierdzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 23 listopada 2015 roku prospekcie emisyjnym. W dniu 20 kwietnia 2016 roku Zarząd Spółki – zgodnie z wcześniejszym upoważnieniem – oświadczył o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 30.000 zł oraz o opłaceniu akcji w pełnej wysokości 18.000.000 zł. Zmiana wysokości kapitału akcyjnego została zarejestrowana w KRS postanowieniem Sądu w dniu 18 maja 2016 roku

Na dzień 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%
RAZEM	21 500 000	215 000,00	100,00%

27. Płatność oparta na akcjach

Spółka nie dokonywała emisji akcji skierowanych do kadry Spółki. Spółka dopuszcza w przyszłości możliwość stworzenia programu motywacyjnego do kadry Grupy kapitałowej opartego o akcje Spółki.

28. Zyski zatrzymane

Stan na 1 stycznia 2016 r.	6.399
Zysk okresu	4.914
Przeniesienie na kapitał zapasowy	(59)
Przeniesienie na kapitał rezerwowy	(2.254)
Dywidendy dotyczące 2015 r.	(4.085)
Stan na 31 grudnia 2016 r.	4.915
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

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

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

Ponadto WZA w dniu 23 czerwca 2016 roku postanowiło uchwałą nr 18. przekazać niepodzielony zysk z lat ubiegłych w wysokości 59 tys. zł na zwiększenie kapitału zapasowego Spółki.

Wartość dywidendy w kwocie 4.085 tys. zł została przekazana na rachunek KDPW S.A w dniu 28.07.2016 roku.

W 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. zamierza rekomendować Radzie Nadzorczej wnioski o wypłatę dywidendy w wysokości minimum 50% skonsolidowanego zysku netto za dany rok obrotowy nie więcej niż zysk netto Spółki.

29. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	31.12.2017	31.12.2016
Zobowiązania handlowe wobec pozostałych podmiotów	1.862	921
Zobowiązania handlowe wobec podmiotów zależnych	10.456	6.980
Zobowiązania handlowe	12.318	7.901
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	244	60
Zobowiązania z tytułu podatku od wynagrodzeń	69	34
Zobowiązania z tyt. korekty Vat naliczonego	81	44
Zobowiązania z tytułu PFRON	2	-
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	217	2
Zobowiązania wobec pracowników z tyt. rozliczeń zaliczek	13	5
Zobowiązania pozostałe	626	145

30. Kredyty, pożyczki i inne zadłużenie finansowe

	31-12-2017	31-12-2016
Długoterminowe		
Kredyty bankowe	-	-
Obligacje zamienne	-	-
Obligacje i inne pożyczki	-	-
Podlegające wykupowi akcje uprzywilejowane	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	122	139
Krótkoterminowe	-	-
Kredyt w rachunku bieżącym (nota 24)	-	-
Pożyczki zabezpieczone	-	-
Kredyty bankowe	-	-
Obligacje i inne pożyczki	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	217	99
Razem kredyty, pożyczki i inne zadłużenie finansowe	339	238

a) Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Zobowiązania z tytułu leasingu są efektywnie zabezpieczone, gdyż prawa do aktywów w leasingu wracają do leasingodawcy w przypadku naruszenia po stronie leasingobiorcy

	31-12-2017	31-12-2016
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego brutto – minimalne opłaty leasingowe:		
Do 1 roku	237	117
Od 1 roku do 5 lat	126	146
Przyszłe opłaty finansowe z tytułu leasingu finansowego	(24)	(25)
Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	339	238

Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu finansowego przedstawia się następująco:

	31-12-2017	31-12-2016
Do 1 roku	217	99
Od 1 roku do 5 lat	122	139
Ponad 5 lat	-	-
	339	238

Zawarte dwie umowy leasingowe dotyczące samochodów osobowych nie zawierają ograniczeń dotyczących działalności Spółki, wypłaty dewidendy.

31. Odroczony podatek dochodowy

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego są następujące:

	31-12-2017	31-12-2016
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	(148)	(102)
- przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	(87)	(85)
- przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	(41)	(17)
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	103	26
- przypadające do uregulowania po upływie 12 miesięcy	33	23
- przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	70	3
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (netto)	(45)	(76)

Master Pharm S.A
Sprawozdanie finansowe wg MSSF za rok 2017 (w tysiącach złotych)

Zmiany stanu odroczonego podatku dochodowego netto przedstawiają się następująco:

	01.01-31.12.2017	01.01-31.12.2016
Stan na 1 stycznia	(76)	(83)
Obciążenie wyniku finansowego	77	26
Uznanie wyniku finansowego	(46)	(19)
Obciążenie/(uznanie) podatkowe dot. transakcji ujętych w pozostałych całkowitych dochodach (nota 12)	-	-
Obciążenie/(uznanie) podatkowe dot. transakcji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym (nota 12)	-	-
Stan na koniec okresu	(45)	(76)

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 na należności	Rezerwy na świadczenia pracownicze	Rezerwy na nie-wykorzystane urlopy	ZUS od wynagrodzeń	Rezerwy na koszty roku	Razem
Stan na 1 stycznia 2016 r.	-	75	-	1	-	-	7	83
(Obciążenie)/uznanie wyniku finansowego	1	-	-	9	10	-	(1)	19
(Obciążenie)/uznanie pozostałych całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2016 r.	1	75	-	10	10	-	6	102
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

Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	Różnice kursowe	Odsetki naliczone od lokat	Różnica w wycenie środków trwałych	Naliczona kary umowne	Pozostałe	Razem
Stan na 1 stycznia 2016 r.	1	-	-	-	-	1
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	1	1	23	-	-	25
Obciążenie/(uznanie) pozostałych całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2016 r.	2	1	23	-	-	26
Stan na 1 stycznia 2017 r.	2	1	23	-	-	26
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	-	3	10	64	-	77
Obciążenie/(uznanie) pozostałych całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2017 r.	2	4	33	64	-	103

32. Zobowiązania i należności z tytułu podatku dochodowego

	31-12-2017	31-12-2016
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	523
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	29	-
Podatek dochodowy za rok obrotowy	1.509	994
Wpłacone zaliczki na podatek dochodowy	(1.610)	(1.434)
Zapłata podatku należnego za rok poprzedni	-	(527)
Zwrot podatku nadpłaconego za 2016 rok	571	-
Spisanie należności z tyt CIT za 2011 (brak złożenia korekty podatku)-	82	-

Spółka w prezentowanych okresach sprawozdawczych korzystała z możliwości opłacania zaliczek na podatek dochodowy w formie uproszczonej w wysokości 1/12 podatku wynikającego z deklaracji złożonej w roku poprzednim.

33. Zobowiązania z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia

Wyliczenie kwoty zobowiązań z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia zostało dokonane dla Spółki przez niezależnego aktuarium.

Koszty ujęte w sprawozdaniu z wyniku, w ramach zysku z działalności operacyjnej zawierają koszty bieżącego zatrudnienia. Zobowiązania (rezerwy) z tytułu programu określonych świadczeń emerytalnych, rentowych i pośmiertnych przedstawiają się następująco:

	01.01-31.12.2017	01.01-31.12.2016
Stan na 1 stycznia	107	8
Zwiększenie	44	99
- Utworzenie rezerw	44	99
Zmniejszenie	-	-
- Wykorzystanie rezerw	-	-
Stan na koniec okresu	151	107
Z tego długoterminowe:	54	53
- Rezerwy emerytalne	27	31
- Rezerwy rentowe	5	3
- Rezerwy pośmiertne	22	19
Z tego krótkoterminowe:	97	54
- Rezerwy na niewykorzystane urlopy	87	54
- Rezerwa na odprawy emerytalne	10	-

Do wyliczenia rezerw przyjęto następujące założenia aktuarialne:

- wysokość odpraw emerytalnych, rentowych i pośmiertnych wynika z przepisów prawa pracy i nie jest regulowana odrębnymi ustaleniami w Spółce,
- długość trwania życia – na podstawie tablic z 2015 roku, skorygowanego o 40% na podstawie danych ze Spółki,
- prawdopodobieństwo przejścia na rentę – na podstawie danych ZUS skorygowanych w dół o 15%,
- obliczenia wykonano metodą prognozowanego kosztu jednostkowego,
- stopa inflacji 2,5%,
- stopa wzrostu wynagrodzeń 3,5%,
- stopa dyskonta 3,2%.

Rezerwa na niewykorzystane urlopy na koniec 2016 i 2017 roku została oszacowana na wszystkich pracowników (poza Zarządem) i obejmuje kwotę wynagrodzeń wraz z narzutami.

34. Dywidenda na akcje

W dniu 23 czerwca 2016 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy (rep. A nr 4236/2016) uchwałą nr 17 zdecydowało o przeznaczeniu zysku netto w kwocie 6.339 tys. zł na:

- wypłatę dywidendy pieniężnej w kwocie łącznej 4.085 tys. zł, czyli 0,19 zł na jedną akcję,
- przenaczeniu kwoty 2.254 tys. zł na kapitał rezerwowy z przeznaczeniem na inwestycje.

Termin wypłaty dywidendy ustalono na 8 sierpnia 2016 roku.

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.

Zarząd Master Pharm S.A. zamierza rekomendować Radzie Nadzorczej wniosek o wypłatę dywidendy w wysokości minimum 50% skonsolidowanego zysku netto za dany rok obrotowy nie więcej niż zysk netto Spółki

35. Zaliczki otrzymane

Spółka wykazuje na dzień 31.12.2016 roku jako przychodu przyszłych okresów kwotę 150 tys. zł z tytułu braku zrealizowania dostawy do faktury opłaconej zaliczkowo. Na koniec 2017 roku kwota przedpłat na dostawy dokonane przez odbiorców wynosiła 78 tys. zł

36. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia

Struktura łącznej kwoty rezerw krótkoterminowych:

	31-12-2017	31-12-2016
Długoterminowe	-	-
Krótkoterminowe, w tym:	28	28
<i>Rezerwa na koszty aktuarialne</i>	<i>1</i>	<i>1</i>
<i>Rezerwa na koszty badania sprawozdań finansowych</i>	<i>27</i>	<i>27</i>
Razem	28	28

Rezerwy z tytułu przyszłych kosztów dotyczą kosztów badania sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego, zgodnie z zawartą z audytorem umową.

37. Uzgodnienie pozycji rachunku przepływów pieniężnych

W sprawozdaniu z przepływów pieniężnych na kwotę wpływów ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych składają się:

	31.12.2017	31.12.2016
Wartość księgowa netto (nota 16)	0	23
Zysk/(strata) na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	2	173
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	2	196

Zmiany majątku obrotowego wykazane w działalności operacyjnej rachunku przepływów pieniężnych wynikają wprost ze sprawozdania z sytuacji finansowej.

38. Pozycje warunkowe

Dnia 28 października 2016 r. został wniesiony i opłacony przez Master Pharm pozew przeciwko podwykonawcy związany z reklamacją jednego z odbiorców, opisaną w prospekcie emisyjnym. Pozew opiewa na kwotę 1 775 tys. zł tytułem zapłaty poniesionych kosztów. Pozwany odrzucił możliwość zawarcia ugody przedsądowej. Pierwsza rozprawa odbyła się 17.05.2017 Spółka oczekuje na wyznaczenie terminu kolejnej tj. szóstej rozprawy.

Wnioskiem z dnia 10 stycznia 2017 r. Master Pharm wnioskiem złożonym do właściwego sądu zawezwał jednego z klientów do próby ugodowej w sprawie o zapłatę kwoty 485 tys. zł wraz z ustawowymi odsetkami za opóźnienie w transakcjach handlowych liczonymi od dnia wymagalności wskazanego w wezwaniu do zapłaty z dnia 30 listopada 2016 r., tj. od dnia 20 grudnia 2016 r. do dnia zapłaty, tytułem zapłaty ceny za zamówiony i nieodebrany towar na podstawie umowy ramowej dotyczącej wytwarzania suplementów diety i środków specjalnego przeznaczenia medycznego z dnia 16 czerwca 2015 r. Dnia 20 lutego 2017 r. odbyło się posiedzenie sądu w sprawie, na którym nie doszło do zawarcia ugody. Klient nadal kwestionuje zasadność roszczenia. W wyniku wniesienia wniosku ponownie rozpoczął się bieg przedawnienia roszczenia. Kolejnym krokiem formalnym może być wniesienie powództwa o zapłatę. Strony obecnie wypracowały wspólne stanowisko w sprawie polegające na zleceniu produkcji zastępczej za niewykonany kontrakt

39. Przyszłe zobowiązania umowne

a) Zobowiązania inwestycyjne

Spółka nie posiada na dzień bilansowy zobowiązań inwestycyjnych wynikających z zawartych umów na dzień 31 grudnia 2017 roku.

b) Przyszłe zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego, gdzie spółka jest leasingobiorcą (korzystającym)

Spółka nie posiada i nie zawierała nieodwoływalnych umów leasingu operacyjnego.

40. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Spółka posiada dwie jednostki zależne w 100% - Grokam GBL Sp. z o.o. z siedzibą w Mielcu oraz Avet Pharma Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Spółka korzysta z usług produkcyjnych jednostki zależnej Grokam oraz zakupuje od niej gotowe wyroby gotowe, które są produkowane na zlecenie Spółki.

Jednostka zależna Avet Pharma zajmują się sprzedażą suplementów diety, które są produkowane w Spółce lub w Grokam GBL.

Wszystkie transakcje zawierane ze spółkami zależnymi odbywają się na warunkach rynkowych.

Jednostką dominującą wobec Spółki jest Max Welt Holdings Ltd. Spółka nie zawierała istotnych transakcji z podmiotem dominującym.

a) Przychody ze sprzedaży produktów i usług

	01.01-31.12.2017	01.01-31.12.2016
Przychody ze sprzedaży produktów	1.302	1.718
- Avet Pharma Sp. z o.o.	1.302	1.718
Przychody ze sprzedaży usług	40	13
- Avet Pharma Sp. z o.o.	2	1
- Max Welt Holdings Ltd	36	
- Grokam GBL Sp. z o.o.	2	
- Pharmena SA	-	12
Razem	1.342	1.731

b) Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów

	01.01-31.12.2017	01.01-31.12.2016
Przychody ze sprzedaży towarów	6.125	5.791
- Avet Pharma Sp. z o.o.	6.125	5.791
Przychody ze sprzedaży materiałów	186	58
- Grokam GBL: Sp. z o.o.	186	53
- Avet Pharma Sp. z o.o.	0	5
Razem	6.311	5.849

c) Zakupy towarów i usług

	01.01-31.12.2017	01.01-31.12.2015
Zakupy towarów:	13.133	11.432
- Grokam GBL:	13.133	11.432
Zakupy materiałów:	72	12
- Grokam GBL:	72	12
Zakupy usług:	12.987	8.748
- Grokam GBL (usługi produkcyjne)	12.737	8.468
- Grokam GBL (pozostałe usługi)	10	8
- Budowlani Rugby SA (reklamowe)	240	272
- Jednostki kontrolowane przez kluczowych członków kadry kierowniczej lub ich rodzinę	-	-
- Bezpośrednia jednostka dominująca	-	-
Razem	26.192	20.192

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

d) Wynagrodzenie kluczowych członków kadry kierowniczej

Do grona kluczowych członków kadry kierowniczej 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:

	01.01-31.12.2016	01.01-31.12.2016
Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1.151	685
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
Świadczenia po okresie zatrudnienia	16	36
Inne świadczenia długoterminowe	-	-
Wynagrodzenie w formie akcji	-	-
Razem	1.167	721

Spółka wykazywała na koniec grudnia 2017 roku niewypłacone wynagrodzenie (w formie faktury) wobec Pana Pawła Klity na wartość 19.680,00 zł (na koniec 2016 roku kwota wynosiła 19.680 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 69 tys. zł (w roku poprzednim 19 tys. zł).

Ponadto Spółka wypłacała wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę zawartą z panią Magdaleną Franasik. W 2017 roku Spółka wypłaciła wynagrodzenie w wysokości 55 tys. zł (55 tys. w 2016 roku).

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

	31-12-2017	31-12-2016
Należności od podmiotów powiązanych:	13.073	11.837
- Jednostka dominująca	-	-
- Avet Pharma Rafał Biskup SKA	13.070	11.837
- Grokam GBL*	23	-
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych:	10.456	6.980
- Bezpośrednia jednostka dominująca	-	-
- Avet Pharma Rafał Biskup SKA	-	-
- Grokam GBL	10.456	6.980
- Budowlani Rugby S.A	-	-

*Kwota obejmuje 2 tys. zł należności handlowych oraz 21 tys. zł należności pozostałych

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

	01.01-31.12.2017	01.01-31.12.2016
Razem pożyczki udzielone podmiotom powiązanym:		
Stan na 1 stycznia	-	189
Pożyczki udzielone w trakcie roku	1.000	-
Spłata udzielonych pożyczek	-	(189)
Kompensata udzielonych pożyczek ze zobowiązaniami	-	-
Odsetki naliczone wraz z dyskontem	17	2
Odwrócenie dyskonta	-	-
Odsetki otrzymane	-	(2)
Stan na 31 grudnia (nota 21)	1.017	-

W tym:

Avet Pharma 1.017

Umowy pożyczek udzielonych spółce Avet Pharma Sp. z o.o. zostały opisane w nocie 20. Dokonanie odpisów aktualizujących wartość pożyczek udzielonych podmiotom powiązanym nie było konieczne.

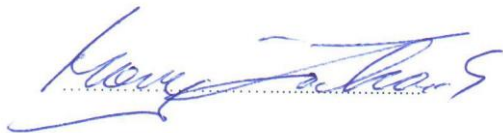
Spółka nie udzielała pożyczek kluczowym członkom kadry kierowniczej oraz członkom ich rodzin.

41. Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 4 stycznia 2017 roku 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 rok, – postanowienie w sprawie przeprowadzenia dowodu z badania ksiąg podatkowych. W dniu 28 sierpnia 2017 roku Naczelnik Łódzkiego Urzędu Celno-Skarbowego w Łodzi poinformował Spółkę o niemożności zakończenia postępowania kontrolnego wobec Spółki w zakładnym terminie ze względu na konieczność zebrania pełnego materiału dowodowego przed wydaniem rozstrzygnięcia w sprawie i określił planowany termin zakończenia postępowania na dzień 03.11.2017 roku. W dniu 28 października 2017 roku Naczelnik Łódzkiego Urzędu Celno-Skarbowego w Łodzi poinformował Spółkę o niemożności zakończenia postępowania kontrolnego wobec Spółki w zakładnym terminie ustalonym pismem z dnia 28 sierpnia 2017 ze względu na konieczność zebrania pełnego materiału dowodowego przed wydaniem rozstrzygnięcia w sprawie i określił planowany termin zakończenia postępowania na dzień 03.01.2018 roku. Ostatnim pismem w sprawie terminu zakończenia kontroli z dnia 23 lutego 2018 urząd informuje, że postępowanie kontrolne nie zostanie zakończone w terminie określonym w piśmie nr 368000-CKK-8.500.93.2017.24 z dnia 27.12.2017r. 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 rok. Przewidywany termin zakończenia postępowania 30.04.2018r.

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, 6 kwietnia 2018 roku