



MASTER PHARM

**GRUPA KAPITAŁOWA
MASTER PHARM S.A.**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2017 rok
sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami
Sprawozdawczości Finansowej

Spis treści

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU ORAZ POZOSTAŁE CAŁKOWITE DOCHODY	3
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2017 ROK...	10
1.1 Informacje o Spółce Dominującej	10
1.2 Informacje o grupie kapitałowej	10
2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości	11
3. Zarządzanie ryzykiem finansowym	20
4. Ważne oszacowania i osądy księgowo	23
5. Oświadczenie Zarządu o zgodności zasad rachunkowości oraz o wyborze podmiotu uprawnionego do badania	24
6. Informacje dotyczące segmentów działalności	24
7. Pozycje wyjątkowe	26
8. Pozostałe przychody	26
9. Pozostałe koszty	27
10. Koszty według rodzaju	27
11. Koszty świadczeń pracowniczych	28
12. Przychody i koszty finansowe	28
13. Podatek dochodowy	28
14. Zysk na jedną akcję	29
15. Zyski/(straty) kursowe netto	30
16. Rzeczowe aktywa trwałe	30
17. Wartości niematerialne	31
18. Wartość firmy	32
19. Instrumenty finansowe	32
20. Aktywa finansowe	33
21. Należności handlowe oraz pozostałe należności	34
22. Zapasy	35
23. Pozostałe aktywa	36
24. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	36
25. Aktywa przeznaczone do zbycia	36
26. Kapitał podstawowy	36
27. Płatność oparta na akcjach	37
28. Zyski zatrzymane	37
29. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	37
30. Kredyty, pożyczki i inne zadłużenie finansowe	38
31. Odroczonego podatku dochodowego	39
32. Zobowiązania i należności z tytułu podatku dochodowego	40
33. Zobowiązania z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia	40
34. Dywidenda na akcję	41
35. Zaliczki na poczet dostaw otrzymane od odbiorców	42
36. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	42
37. Uzgodnienie pozycji rachunku przepływów pieniężnych	42
38. Pozycje warunkowe	42
39. Przyszłe zobowiązania umowne	43
40. Podmioty powiązane	44
41. Zdarzenia po dniu bilansowym	46

Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF
za okres 01.01.2017-31.12.2017 roku (w tysiącach złotych)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU ORAZ POZOSTAŁE CAŁKOWITE DOCHODY

	Nr noty objaśniającej	za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017	za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016
Działalność kontynuowana:			
Przychody ze sprzedaży	Nota 6	64.715	48.908
Koszty działalności:	Nota 10	(53.490)	(39.280)
<i>Zmiana stanu produktów</i>		1.332	405
<i>Amortyzacja</i>		(2.043)	(1.308)
<i>Zużycie surowców i materiałów</i>		(26.496)	(17.121)
<i>Usługi obce</i>		(15.769)	(14.155)
<i>Koszty świadczeń pracowniczych</i>		(7.780)	(4.837)
<i>Podatki i opłaty</i>		(313)	(353)
<i>Wartość sprzedanych towarów i materiałów</i>		(1.719)	(1.411)
<i>Inne</i>		(702)	(500)
Pozostałe przychody operacyjne	Nota 8	654	266
Pozostałe koszty operacyjne	Nota 9	(786)	(701)
Zysk operacyjny		11.093	9.193
Przychody finansowe	Nota 12	129	245
Koszty finansowe, w tym:	Nota 12	(117)	(96)
<i>Strata wynikająca z różnicy w wycenie aktywów i zobowiązań z tytułu dywidendy rzeczowej na dzień jej uregulowania</i>	Nota 12	-	-
Zysk przed opodatkowaniem		11.105	9.342
Podatek dochodowy	Nota 13	(2.279)	(1.942)
Zysk roku obrotowego z działalności kontynuowanej		8.826	7.400
Działalność zaniechana		-	-
Zysk roku obrotowego		8.826	7.400
Pozostałe całkowite dochody:			
Pozycje nie podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku		-	-
Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku w późniejszym terminie		-	-
Całkowite dochody za rok obrotowy razem		8.826	7.400
Zysk roku obrotowego przypadający na:			
- akcjonariuszy jednostki dominującej		8.826	7.400
- udziały niedające kontroli		-	-
Suma całkowitych dochodów przypadająca na:			
- akcjonariuszy jednostki dominującej		8.826	7.400
- udziały niedające kontroli		-	-

Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF
za okres 01.01.2017-31.12.2017 roku (w tysiącach złotych)

Zysk na akcję z działalności kontynuowanej
przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej
w ciągu roku (w PLN na jedną akcję)
Podstawowy

- z działalności kontynuowanej	Nota 14	0,41	0,36
--------------------------------	---------	------	------

Rozwodniony

- z działalności kontynuowanej	Nota 14	0,41	0,34
--------------------------------	---------	------	------

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


SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nr noty objaśniającej	Koniec okresu 31-12-2017	Koniec okresu 31-12-2016
AKTYWA			
Aktywa trwałe		40.398	39.288
Wartość firmy	Nota 18	25.271	25.271
Wartości niematerialne	Nota 17	1.038	1.319
Rzeczowe aktywa trwałe	Nota 16	13.568	11.901
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	Nota 31	479	652
Aktywa finansowe	Nota 20	25	25
Pozostałe aktywa długoterminowe	Nota 23	17	120
Aktywa obrotowe		50.323	41.531
Zapasy	Nota 22	9.857	6.231
Należności z tytułu dostaw i usług	Nota 21	30.288	16.728
Pozostałe należności	Nota 21	1.903	1.118
Należności z tytułu podatku dochodowego	Nota 33	32	590
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	Nota 23	35	74
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (z wyłączeniem kredytów w rachunku bieżącym)	Nota 24	8.208	16.790
Aktywa razem		90.721	80.819

Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF
za okres 01.01.2017-31.12.2017 roku (w tysiącach złotych)

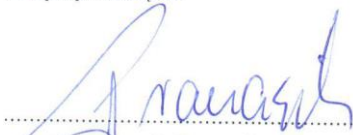
	Nr noty objaśniającej	Koniec okresu 31-12-2017	Koniec okresu 31-12-2016
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał akcyjny	Nota 26	215	215
Kapitał zapasowy – agio		50.510	50.510
Kapitał zapasowy i rezerwy z zysków		20.047	17.027
Zyski zatrzymane	Nota 28	8.140	7.064
Razem kapitał własny		78.912	74.816
Zobowiązania			
Zobowiązanie długoterminowe		1.759	308
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Nota 31	84	76
Zobowiązania z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia	Nota 33	104	80
Inne zadłużenie finansowe	Nota 30	1.571	152
Zobowiązania krótkoterminowe		10.050	5.695
Zobowiązania z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia	Nota 33	265	149
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	Nota 37	49	50
Bieżąca część oprocentowanych pożyczek	Nota 30	805	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	Nota 29	6.599	4.374
Pozostałe zobowiązania finansowe	Nota 30	622	283
Pozostałe zobowiązania	Nota 29	1.590	689
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	Nota 32	42	-
Przychody przyszłych okresów	Nota 36	78	150
Razem zobowiązania		11.809	6.003
Razem kapitał i zobowiązania		90.721	80.819

Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania:

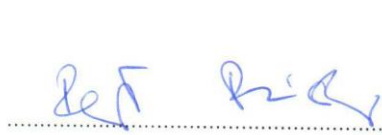


Maciej Zacharski
Doradca podatkowy
ul. Gnieźnieńska 24, 91-046 Łódź
Nr wpisu 11363

Podpisy Zarządu:



Jacek Franasik
Prezes Zarządu



Rafał Biskup
Członek Zarządu

Łódź, 6 kwietnia 2018 roku

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

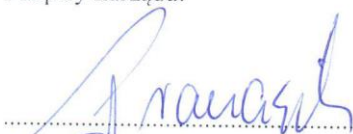
	Nr noty objaśniającej	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy – agio	Kapitał Zapasowy z zysków	Zyski Zatrzymane	Razem	Przypadające udziałom niedającym kontrolę	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej
Stan na 1 stycznia 2016 r.	-	185	33.798	12.382	8.394	54.759	-	54.759
Zysk roku obrotowego		-	-	-	7.400	7.400	-	7.400
Pozostałe całkowite dochody		-	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody		-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	26	30	17.970	-	-	18.000	-	18.000
Koszty emisji akcji		-	(1.258)	-	-	(1.258)	-	(1.258)
Przekazanie zysku na kapitał zapasowy i rezerwy	26	-	-	4.645	(4.645)	--	-	-
Dywidendy	34	-	-	-	(4.085)	(4.085)	-	(4.085)
Zaliczka na poczet dywidendy 2015	34	-	-	-	-	-	-	-
Razem wypłaty i dystrybucja na rzecz właścicieli, ujęte bezpośrednio w kapitale	-	-	-	-	(4.085)	(4.085)	-	(4.085)
Stan na 31 grudnia 2016 r.		215	50.510	17.027	7.064	74.816	-	74.816
Stan na 1 stycznia 2017 r.	-	215	50.510	17.027	7.064	74.816	-	74.816
Zysk roku obrotowego		-	-	-	8.826	8.826	-	8.826
Pozostałe całkowite dochody		-	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody		-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie zysku na kapitał zapasowy i rezerwy	26	-	-	3.020	(3.020)	--	-	-
Dywidendy	34	-	-	-	(4.730)	(4.730)	-	(4.730)
Zaliczka na poczet dywidendy 2015	34	-	-	-	-	-	-	-
Razem wypłaty i dystrybucja na rzecz właścicieli, ujęte bezpośrednio w kapitale	-	-	-	-	(4.730)	(4.730)	-	(4.730)
Stan na 31 grudnia 2017 r.		215	50.510	20.047	8.140	78.912	-	78.912

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nr noty objaśniającej	Za rok 2017	Za rok 2016
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem, w tym z działalności zaniechanej		11.105	9.342
Korekty:		(14.194)	(4.068)
Amortyzacja środków trwałych		1.631	890
Amortyzacja wartości niematerialnych		415	418
(Zysk)/strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		(2)	(174)
Różnice kursowe od środków pieniężnych		16	-
Odsetki naliczone od pożyczek		5	-
Odsetki zapłacone od pożyczek		4	13
Odsetki zapłacone od leasingu		81	31
Podatek dochodowy zapłacony		(1.580)	(3.231)
<i>Zmiany stanu kapitału obrotowego:</i>			
- Zapasy		(3.626)	(1.389)
- Należności handlowe oraz pozostałe należności		(14.345)	(2.439)
- rozliczenia międzyokresowe		39	154
- zaliczki otrzymane na poczet dostaw		(72)	150
- rezerwy		139	193
- Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	37	3.101	1.316
Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		(3.089)	5.274
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(2.406)	(6.399)
Nabycie wartości niematerialnych		(105)	
Zmiana zaliczek na środki trwałe		102	
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		1.894	196
Wpływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(515)	(6.203)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy z emisji akcji		-	16.742
Otrzymane kredyty, pożyczki i inne zadłużenie		1.635	-
Spłata pożyczek otrzymanych		(835)	(565)
Spłata innych zobowiązań finansowych		(947)	(350)
Odsetki zapłacone		(85)	(131)
Dywidendy wypłacone właścicielom		(4.730)	(4.085)
Wpływy pieniężne netto z działalności finansowej		(4.962)	11.611

Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF
za okres 01.01.2017-31.12.2017 roku (w tysiącach złotych)

		Za rok 2017	Za rok 2016
(Zmniejszenie)/Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(8.566)	10.682
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek roku	24	16.790	6.108
Zyski kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(16)	-
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec roku	24	8.208	16.790

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 SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2017 ROK

1.1 Informacje o Spółce Dominującej

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

Według stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku struktura własności kapitału zakładowego była następująca:

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%

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

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

Skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej 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 Gołasczyk,
- 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki do publikacji w dniu 6 kwietnia 2017 roku.

1.2 Informacje o grupie kapitałowej

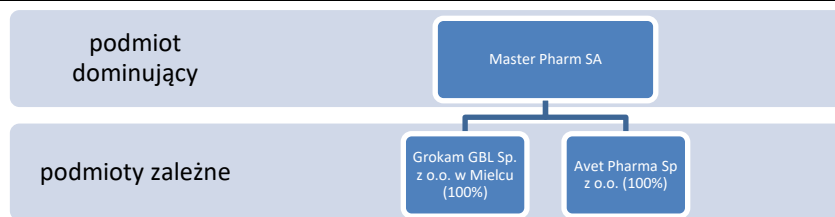
Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A powstała w dniu 25 marca 2015 roku na skutek transakcji wymiany udziałów Master Pharm na udziały Grogam i akcje Avet Pharma przez dotychczasowych wspólników i akcjonariuszy tych podmiotów.

Master Pharm posiada 100% udziałów Grogam GBL. Począwszy od II kwartału 2015 roku ma decydujący wpływ na działalność operacyjną tej spółki. Grogam jest podstawowym dostawcą produktów i usług dla podmiotu dominującego

Master Pharm posiada także 100% akcji Avet Pharma Rafał Biskup SKA. Jednocześnie Komplementariusz tej spółki jest od 25 marca 2015 roku członkiem zarządu podmiotu dominującego. Znacząca część zakupów produktów medycznych dokonywana przez Avet Pharma odbywa się od podmiotu dominującego.

Czas trwania spółki dominującej i spółek zależnych nie jest ograniczony. Wszystkie spółki Grupy Kapitałowej kończą rok obrotowy na dzień 31 grudnia każdego roku.

Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF
za okres 01.01.2017-31.12.2017 roku (w tysiącach złotych)



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

Podmiot dominujący posiada 100% udział w kapitale spółki i 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu Wspólników.

Dla celów sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Avet Pharma sporządził sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2017 roku oraz sprawozdanie z wyniku, sprawozdanie z przepływów pieniężnych i zestawienie zmian w kapitałach za okres od 1.01.2017r do 31.12.2017r.

Poniżej przedstawiono podstawowe dane finansowe za rok 2017:

Pozycja	Kwota w tys. zł
Aktywa trwałe	345
Aktywa obrotowe	15.142
Suma aktywów i pasywów	15.487
Kapitał własny	693
Zobowiązania długoterminowe	1.018
Zobowiązania krótkoterminowe	13.776
Przychody ze sprzedaży	17.217
Wynik przed opodatkowaniem	794
Wynik netto	640

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

Dla celów sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grokam sporządził sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2017 roku oraz sprawozdanie z wyniku, sprawozdanie z przepływów pieniężnych i zestawienie zmian w kapitałach za okres od 1.01.2017r do 31.12.2017r.

Poniżej przedstawiono podstawowe dane finansowe za rok 2017:

Pozycja	Kwota w tys. zł
Aktywa trwałe	5.489
Aktywa obrotowe	16.791
Suma aktywów i pasywów	22.280
Kapitał własny	14.305
Zobowiązania długoterminowe	1543
Zobowiązania krótkoterminowe	6.432
Przychody ze sprzedaży	28.644
Wynik przed opodatkowaniem	3.039
Wynik netto	2.446

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

Główne zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu niniejszego skonsolidowanego 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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Master Pharm S.A. sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską (MSSF). Jako datę przejścia na MSSF spółka dominująca ustaliła dzień 1 stycznia 2012 roku. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone według zasady kosztu historycznego, za wyjątkiem aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży oraz aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik. Sporządzenie skonsolidowanego 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe, przedstawiono w nocie 4.

W dniu 14 lipca 2015 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników, a następnie Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 31 lipca 2015 roku podjęło uchwałę o sporządzaniu jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych według MSSF począwszy od dnia złożenia wniosku o zatwierdzenie prospektu emisyjnego. Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny w dniu 23 listopada 2015 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone według koncepcji kosztu historycznego, który co do zasady ustalany jest na bazie wartości godziwej zapłaty za dobra lub usługi.

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 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe”** (w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **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 Grupie kapitałowej oraz prezentację skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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),

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

Grupa obecnie analizuje wpływ opublikowanych standardów, które nie weszły w życie i ocenia, że poza dodatkowymi ujawnieniami, nie powinny mieć one istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe za wyjątkiem MSSF 15 i MSSF 16.

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń, więc w tym zakresie standard MSSF9 nie ma dla niej zastosowania. Przeprowadzona analiza standardu wskazuje, że zmiany dotyczą głównie zasad szacowania i ujmowania odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych na skutek przejścia z modelu straty poniesionej na model straty oczekiwanej dla należności z tytułu dostaw i usług. Grupa będzie szacowała oczekiwane straty na podstawie analizy prawdopodobieństwa poniesienia strat kredytowych w poszczególnych przedziałach wiekowania należności. Grupa ocenia, iż zastosowanie nowego standardu nie będzie miało istotnego znaczenia dla wyniku i kapitałów Grupy.

Grupa ocenia, iż zastosowanie MSSF 15 będzie miało znaczący wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe ze względu na fakt, iż zmieni się model ujmowania przychodów z umów z klientami. MSS 15 wprowadza model 5 kroków rozpoznawania przychodów wynikających z umów z klientami. Zgodnie ze standardem przychody są ujmowane w kwocie wynagrodzenia, które zgodnie z oczekiwaniami jednostki – przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług jej klientowi. Cena transakcyjna obejmuje także przyszłe rabaty i upusty dotyczące sprzedaży danego okresu.

Grupa oszacowała, iż w związku z wprowadzeniem nowego standardu – jego wpływ na przychody 2017 roku wyniósłby około 700 tys. zł (zmniejszenie przychodów ze sprzedaży spółki zależnej AVET) i około 567 tys. zł na wynik netto Grupy kapitałowej.

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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe będzie zależał od dalszej bardziej szczegółowej analizy zapisów standardów, wyjaśnień oraz dodatkowych informacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

2.2 Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Spółki Master Pharm SA i jednostek kontrolowanych przez Spółkę. Spółka posiada kontrolę, jeśli:

- posiada władzę nad danym podmiotem,
- podlega ekspozycji na zmienne zwroty lub posiada praw do zmiennych zwrotów z tytułu swojego zaangażowania w danej jednostce,
- ma możliwość wykorzystania władzy w celu kształtowania poziomu generowanych zysków.

Konsolidacja spółki zależnej rozpoczyna się w momencie uzyskania nad nią kontroli przez Spółkę, a kończy się w chwili utraty tej kontroli. Dochody i koszty jednostki nabytej lub zbytej w ciągu roku ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyników oraz innych całkowitych dochodów w okresie od daty przejścia przez Spółkę kontroli do daty utraty nad tą jednostką zależną. Wynik finansowy i wszystkie składniki pozostałych całkowitych dochodów przypisuje się właścicielom Spółki i udziałom niesprawnym kontroli. Całkowite dochody spółek zależnych przypisuje się właścicielom Spółki i udziałom niesprawnym kontroli, nawet jeżeli powoduje to powstanie deficytu po stronie udziałów niesprawnym kontroli.

Podczas konsolidacji wszystkie wewnątrzgrupowe aktywa, zobowiązania, kapitał własny, dochody, koszty i przepływy pieniężne dotyczące transakcji dokonanych między członkami Grupy Kapitałowej podlegają całkowitej eliminacji.

2.3 Połączenia jednostek

Przejęcia innych podmiotów rozlicza się metodą przejęcia. Zapłatę przekazaną w transakcji połączenia jednostek gospodarczych wycenia się w wartości godziwej, obliczonej jako zbiorcza kwota wartości godziwych na dzień przejęcia przekazanych przez Grupę aktywów, zobowiązań zaciągniętych przez Grupę wobec poprzednich właścicieli jednostki przejmowanej oraz instrumentów kapitałowych wyemitowanych przez Grupę w zamian za przejęcie kontroli nad jednostką przejmowaną. Koszty związane z przejęciem ujmują się w wynik w momencie ich poniesienia.

Możliwe do zidentyfikowania aktywa i zobowiązania wycenia się w wartości godziwej na dzień przejęcia za wyjątkiem aktywów i zobowiązań wynikających z odroczonego podatku dochodowego lub związanych z umowami o świadczenia pracownicze, które ujmują się i wycenia zgodnie z MSR12 i MSR19.

Jeśli początkowe rozliczenie księgowe połączenia jednostek na koniec okresu sprawozdawczego, w którym miało miejsce, nie jest kompletne, Grupa prezentuje w swoim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym tymczasowe kwoty dotyczące pozycji, których rozliczenie nie jest kompletne. W okresie wyceny Grupa koryguje tymczasowe kwoty ujęte na dzień przejęcia lub ujmuje dodatkowe aktywa lub zobowiązania dla odzwierciedlenia nowych faktów i okoliczności występujących na dzień przejęcia, które, jeśli byłyby znane, wpłynęłyby na ujęcie tych kwot na ten dzień.

W okresie 12 miesięcy zakończonych 31.12.2017 roku nie dokonywano nabycia nowej jednostki.

2.4 Wartość firmy

Wartość firmy wycenia się jako nadwyżkę sumy przekazanej zapłaty, kwoty udziałów niedających kontroli w jednostce przejmowanej nad kwotą wartości godziwych możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto i zobowiązań wycenionych na dzień przejęcia.

Jeżeli po ponownej weryfikacji wartość netto wycenionych na dzień przejęcia możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań przekracza sumę przekazanej zapłaty oraz wartości udziałów niedających kontroli w jednostce przejmowanej, nadwyżkę tę ujmują się bezpośrednio w wyniku jako zysk na okazym nabyciu.

Wartość firmy wynikająca z przejęcia innego podmiotu ujmują się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym według kosztu ustalonego na dzień przejęcia tego podmiotu pomniejszonego o kwotę utraty wartości.

Dla celów testu na utratę wartości wartość firmy alokuje się do poszczególnych ośrodków generujących przepływy pieniężne w ramach Grupy, które mają odnieść korzyść z synergii będących skutkiem połączenia jednostek gospodarczych.

Ośrodek generujący przepływy pieniężne, do którego alokuje się wartość firmy, jest testowany na utratę wartości raz do roku lub częściej, jeżeli występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty wartości. Jeżeli wartość odzyskiwalna ośrodka generującego przepływy pieniężne jest mniejsza od jego wartości bilansowej, odpis z tytułu utraty wartości alokuje się tak, by w pierwszej kolejności zredukować kwotę bilansową wartości firmy alokowanej do tego ośrodka, a pozostałą część alokuje się na inne składniki aktywów tego ośrodka, proporcjonalnie do wartości bilansowej każdego z nich. Odpis z tytułu utraty wartości firmy ujmują się bezpośrednio w wynik. Odpisów z tytułu utraty wartości firmy nie odwraca się w kolejnych okresach.

2.5 Sprawozdawczość dotycząca segmentów operacyjnych

Segmenty operacyjne są przedstawiane w sposób spójny ze sprawozdawczością wewnętrzną dostarczaną głównemu decydentowi operacyjnemu. Główny decydent operacyjny, odpowiedzialny za alokację zasobów i ocenę wyników segmentów operacyjnych, został określony jako komitet sterujący podejmujący decyzje strategiczne.

2.6 Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Spółki wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym jednostka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest w tysiącach polskich złotych (PLN), które są walutą prezentacji Spółki dominującej i spółek zależnych.

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 ujmują się w sprawozdaniu z wyniku, o ile nie 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”.

2.7 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazuje się według kosztu historycznego pomniejszonego o umorzenie, za wyjątkiem środków trwałych przejętych w ramach połączenia jednostek, które wyceniane są w wartości godziwej na dzień połączenia i pomniejszanej 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 szacowanej, pomniejszonych o wartość końcową, przez szacowane okresy ich użytkowania, które dla poszczególnych grup środków trwałych wynoszą:

Budynki 50 lat

Inwestycje w obcych budynkach – 10 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”.

2.8 Aktywa niematerialne – nabyte we własnym zakresie

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.

2.9 Aktywa niematerialne – nabyte w ramach połączenia przedsięwzięć

Aktywa niematerialne nabyte w ramach połączenia przedsięwzięć i ujmowane odrębnie od wartości firmy ujmuje się początkowo według ich wartości godziwej na dzień przejęcia (co jest traktowane jako ich koszt).

Po początkowym ujęciu aktywa niematerialne nabyte w ramach połączenia przedsięwzięć są wykazywane według ceny nabycia pomniejszonej o umorzenie oraz skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości, na takich samych zasadach jak odrębnie nabyte aktywa niematerialne.

Grupa stosuje amortyzację liniową aktywów niematerialnych nabytych w ramach połączenia (znaki produktowe). Przyjęto 5 letni okres amortyzacji znaku produktowego Morawa Biała.

2.10 Utrata wartości aktywów niefinansowych innych niż wartość firmy

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 dokonanego odpisu.

2.11 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.

2.12 Aktywa finansowe

2.12.1 Klasyfikacja

Grupa kapitałowa 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. Zarządy Spółek grupy określają klasyfikację swoich aktywów finansowych przy ich początkowym ujęciu.

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 do 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.

2.12.2 Ujmowanie i wycena

Regularne transakcje zakupu i sprzedaży aktywów finansowych ujmuje się na dzień przeprowadzenia transakcji – tj. na dzień, w którym Grupa kapitałowa 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 skonsolidowanego sprawozdania z wyniku. Aktywa finansowe wyłącza się z ksiąg rachunkowych, gdy prawa do uzyskiwania przepływów pieniężnych z ich tytułu wygasły lub zostały przeniesione, a Grupa kapitałowa dokonała przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i pożytków 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

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.

2.13 Kompensowanie instrumentów finansowych

Aktywa i zobowiązania finansowe podlegają kompensacie, a kwota netto wykazywana jest w bilansie, jeżeli występuje prawnie egzekwowalny tytuł prawny do dokonania kompensaty ujmowanych kwot oraz jeżeli istnieje zamiar dokonania rozliczenia w kwocie netto bądź jednoczesnej realizacji składnika aktywów i spłaty zobowiązania. Prawnienie 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.

2.14 Utrata wartości aktywów finansowych

a) Aktywa wykazywane wg zamortyzowanego kosztu

Grupa kapitałowa 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 Grupa kapitałowa 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 Grupa kapitałowa 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 spłacie; 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 Grupa kapitałowa 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

Grupa kapitałowa przeprowadza ocenę na koniec każdego okresu sprawozdawczego, czy istnieją obiektywne przesłanki wskazujące na wystąpienie utraty wartości składnika bądź grupy aktywów finansowych.

2.15 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.

Grupa kapitałowa nie korzystała z instrumentów pochodnych w prezentowanych okresach sprawozdawczych.

2.16 Zapasy

Zapasy wykazywane są w cenie nabycia lub w koszcie wytworzenia, nie wyższym jednak od cen sprzedaży netto. Zapasy materiałów i towarów wycenia się w oparciu o ostatnie ceny ich nabycia. Rozchód tych zapasów odbywa się metodą „pierwsze przyszło-pierwsze wyszło”. Stosuje się także metodę szczegółowej identyfikacji wg serii surowców.

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. Cena sprzedaży netto to oszacowana cena sprzedaży w normalnym toku działalności, pomniejszona o odnośne zmienne koszty sprzedaży.

2.17 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.

2.18 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.

2.19 Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy wykazany został w wysokości opłaconej i wpisanej do Krajowego rejestru Sądowego spółki dominujących. Koszty krańcowe bezpośrednio związane z emisją nowych akcji zwykłych wykazuje się w kapitale własnym jako pomniejszenie, wpływów z emisji.

2.20 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.

2.21 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 niezbędego 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.

2.22 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 Grupa kapitałowa i jej jednostki zależne działają i generują przychody podlegające opodatkowaniu. Zarząd dokonuje okresowego przeglądu kalkulacji zobowiązań podatkowych w odniesieniu do sytuacji, w których odnośnie 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 oczekiwaniem 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 możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny 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.

2.23 Świadczenia pracownicze

Grupa kapitałowa 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, innych niż wynikające z przepisów kodeksu pracy.

a) Zobowiązania emerytalne

Z tytułu programów określonych składek Grupa kapitałowa odprowadza składki do państwowych programów ubezpieczeń emerytalnych – obowiązkowo. Z chwilą uiszczenia składek Grupa kapitałowa 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. Grupa kapitałowa ujmuje świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy na wcześniejszą z następujących dat: (i) kiedy Grupa kapitałowa 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 programu 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 zażeń aktuarialnych odnoszone są do kapitału własnego poprzez całkowite dochody w okresie, w którym powstały.

d) Programy udziału w zyskach i programy premiowe

Grupa kapitałowa nie prowadziła i nie planuje w najbliższym czasie wprowadzać programów udziału w zyskach oraz programów premiowych dla pracowników.

2.24 Płatności oparte na akcjach

Grupa kapitałowa nie prowadziła i nie prowadzi programów świadczeń opartych na akcjach rozliczanych w instrumentach kapitałowych, w ramach których Grupa kapitałowa otrzymuje usługi pracowników w zamian za instrumenty kapitałowe (opcje) Spółek Grupy.

2.25 Rezerwy

Rezerwy na roszczenia prawne ujmuje się wówczas, gdy Grupa kapitałowa 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.

2.26 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. Grupa kapitałowa ujmuje przychody, kiedy kwotę przychodów można wiarygodnie zmierzyć i gdy prawdopodobne jest, że Grupa kapitałowa uzyska w przyszłości korzyści ekonomiczne oraz gdy spełnione zostały konkretne opisane niżej kryteria dla każdego rodzaju działalności Spółki. Grupa kapitałowa 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

Grupa kapitałowa 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 Grupa kapitałowa posiada obiektywne dowody na to, że spełnione zostały wszystkie kryteria przyjęcia dostawy.

b) Przychody ze sprzedaży usług

Grupa kapitałowa 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

Grupa kapitałowa 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 Grupa kapitałowa otrzyma korzyści ekonomiczne związane z transakcją,
- istnieje możliwość wiarygodnej wyceny kosztów poniesionych lub przewidywanych z transakcją.

2.27 Przychody z tytułu odsetek

Przychody z tytułu odsetek ujmuje się metodą efektywnej stopy procentowej. Gdy pożyczka czy należność traci na wartości, Grupa kapitałowa 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.

2.28 Przychody z tytułu dywidend

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

2.29 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), ujmują się w sprawozdaniu z wyniku metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Grupa kapitałowa korzysta z leasingu pewnych rzeczowych aktywów trwałych. Leasing rzeczowych aktywów trwałych, gdzie Grupa kapitałowa 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 skonsolidowane sprawozdanie z wyniku przez okres leasingu, by uzyskać stałą okresową stopę procentową dla pozostałego salda zobowiązania w każdym okresie. Rzeczowe aktywa trwale używane w ramach leasingu finansowego podlegają amortyzacji przez krótszy z dwóch okresów: okres użytkowania składnika majątku lub okres leasingu.

2.30 Koszty badań i rozwoju

Grupa 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.

2.31 Dotacje

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

2.32 Wyplata dywidend

Płatności dywidend na rzecz akcjonariuszy Spółki dominującej ujęte zostały jako zobowiązanie w sprawozdaniu finansowym Spółki w okresie, w którym nastąpiło ich zatwierdzenie przez akcjonariuszy/udziałowców Spółki.

2.33 Pozycje wyjątkowe

Pozycje wyjątkowe są ujawniane w sprawozdaniu finansowym oddzielnie wtedy, gdy jest to niezbędne dla zrozumienia sytuacji finansowej i wyników spółek Grupy. 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 Grupę 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 Grupy dotyczący zarządzania ryzykiem skupia się na nieprzewidywalności rynków finansowych, starając się minimalizować potencjalne niekorzystne wpływy na wyniki finansowe. Grupa kapitałowa nie korzysta z pochodnych instrumentów finansowych w celu zabezpieczania 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

Grupa kapitałowa 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.

(ii) Ryzyko cenowe

Grupa kapitałowa w niewielkim stopniu jest narażona na ryzyko cenowe dotyczące towarów i produktów, w związku z ustaleniem cen umownych z odbiorcami w zawartych umowach.

(iii) Ryzyko zmiany przepływów pieniężnych oraz wartości godziwej w wyniku zmiany stóp procentowych
W przypadku Grupy kapitałowej 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. Grupa kapitałowa dynamicznie analizuje stopień narażenia na ryzyko zmiany stóp procentowych. Przeprowadza się symulacje różnych scenariuszy dla istotnych kwot lokat, na podstawie których Grupa kapitałowa oblicza wpływ określonych zmian stóp procentowych na wynik. W każdej symulacji stosuje się jednakowe zmiany stóp procentowych we wszystkich walutach.

W związku z zakupem na koniec 2014 roku nieruchomości, Grupa kapitałowa nie posiadała istotnych wartości środków pieniężnych zdeponowanych w bankach. Z tego powodu ewentualna zmiana oprocentowania nie miałaby wpływu na prezentowany wynik za okres 2015 roku.

Na koniec 2016 roku Grupa miała zdeponowane znaczne środki pieniężne – pochodzące z emisji akcji – na lokatach krótkoterminowych. W przypadku zwiększenia się oprocentowania o 1 p.p. wartość uzyskanych odsetek z tego tytułu wzrosłaby o 100%, ze względu na fakt, iż aktualne oprocentowanie waha się w granicach 1%.

b) Ryzyko kredytowe

Grupa kapitałowa 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 dominującej monitoruje kroczące prognozy wymogów dotyczących płynności właściwych dla Spółki dominującej i spółek zależnych w celu zagwarantowania, że posiada ona wystarczające środki pieniężne dla zaspokojenia potrzeb operacyjnych zawsze tak, żeby Grupa kapitałowa nie dopuszczała się naruszenia limitów lub warunków zaciągniętych zobowiązań.

Nadwyżka środków pieniężnych utrzymywana przez spółki Grupy kapitałowej powyżej salda wymaganego dla celów zarządzania kapitałem obrotowym inwestowana jest w oprocentowane rachunki bieżące, depozyty terminowe i depozyty rynku pieniężnego, 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 Grupy kapitałowej 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					
Zobowiązania z tytułu leasingu Finansowego	47	95	144	341	1.571
Pożyczki otrzymane	-	805	-	-	-
Zobowiązania handlowe	6.593	-	3	-	-
Pozostałe zobowiązania	1.590	-	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2016					
Zobowiązania z tytułu leasingu Finansowego	26	176	26	55	152
Pożyczki otrzymane	-	-	-	-	-
Zobowiązania handlowe	2.869	1.505	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	689	-	-	-	-

3.2 Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Celem Grupy Kapitałowej 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, Grupa kapitałowa może zmieniać kwotę deklarowanych dywidend do wypłacenia akcjonariuszom, emitować nowe akcje lub sprzedawać aktywa w celu obniżenia zadłużenia. Tak jak inne jednostki w branży, Grupa kapitałowa 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 2016 i 2017 strategią Grupy kapitałowej, było utrzymywanie wskaźnika zadłużenia na poziomie od 10% Wskaźniki zadłużenia przedstawiały się następująco:

Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF
za okres 01.01.2017-31.12.2017 roku (w tysiącach złotych)

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Zadłużenie ogółem	11.809	6.003	5.967
Minus: środki pieniężne i ich ekwiwalenty (nota 23)	8.208	16.790	6.108
Zadłużenie netto	3.601	(5.823)	(141)
Kapitał własny razem	78.912	74.816	54.759
Wskaźnik zadłużenia	4,56%	(7,78%)	(0,26%)

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 Grupy kapitałowej podlegające wycenie według wartości godziwej na dzień 31.12.2017 roku i 31 grudnia 2016 r.

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	-	-	-	-
Kapitałowe papiery wartościowe	-	-	-	-
- Branża sportowa (Budowlani Rugby S.A.)	-	-	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.

b) Instrumenty finansowe z poziomu 2

Wartość godziwą 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 dominująca 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.

Nieobserwowalne dane wejściowe odzwierciedlają założenia, które przyjęliby uczestnicy rynku na potrzeby ustalania ceny składnika aktywów, w tym założenia dotyczące ryzyka.

3.4 Kompensata aktywów i zobowiązań finansowych

Grupa kapitałowa sporadycznie dokonuje kompensat z tytułu wzajemnych rozrachunków handlowych.

4. Ważne oszacowania i osądy księgowe

Oszacowania i osądy 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

Grupa kapitałowa 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 Grupę Kapitałową

a) Rezerwy na zwroty i reklamacje

Grupa kapitałowa analizuje prawdopodobieństwo wystąpienia ryzyka zwrotu przez odbiorców sprzedanych wyrobów gotowych lub towarów z powodu uszkodzeń lub nieprawidłowej ich jakości. W ocenie Zarządu sytuacje takie są sporadyczne i nie wynikają z błędów produkcyjnych Spółek Grupy kapitałowej. Dotychczasowe przypadki reklamacji wynikają z uchybień podwykonawców lub użycia certyfikowanego surowca, który nie spełniał norm jakościowych. Grupa wdrożyła 2017 roku procedury kontroli jakości używanych surowców, zarówno zakupionych we własnym zakresie, jak i powierzonych. Dodatkowo każda partia wyprodukowanych suplementów diety jest badana pod względem spełniania parametrów jakościowych przed wysłaniem jej do klienta. W przypadku, gdyby z analizy wynikało, iż ryzyko reklamacji może być znaczące i jrgo kwota będzie istotna, Grupa będzie tworzyć rezerwę na reklamacje.

b) Utrata wartości instrumentów finansowych wycenianych w skorygowanej cenie nabycia

Grupa kapitałowa 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, Grupa kapitałowa ocenia między innymi: przeterminowanie spłaty, sytuację wierzyciela, jego wyniki finansowe. W przypadku istnienia wątpliwości co do możliwej zapłaty należności pożyczek Grupa kapitałowa ujmuje odpis aktualizujący aktywa.

c) Wycena w wartości godziwej

W wycenie wartości aktywów lub zobowiązań, Grupa wykorzystuje dane rynkowe obserwowalne w zakresie w jakim jest to możliwe. W przypadku, gdy zastosowanie „poziomu 1” do wyceny nie jest możliwe, Grupa angażuje wykwalifikowanych rzeczoznawców do przeprowadzenia wyceny. Zarząd podmiotu dominującego ściśle współpracuje z rzeczoznawcami w celu ustalenia odpowiednich technik wyceny i danych wsadowych do modelu.

Informacje na temat technik wyceny i danych wsadowych wykorzystanych do wyceny wartości godziwej znajdują się w notach opisujących pozycje, do których zastosowano wartość godziwą.

c) Utrata wartości firmy

Stwierdzenie czy wartość firmy uległa obniżeniu, wymaga oszacowania wartości użytkowej wszystkich jednostek generujących przepływy pieniężne, do których wartość firmy została przypisana. Chcąc obliczyć wartość użytkową, zarząd musi oszacować przyszłe przepływy pieniężne przypadające na daną jednostkę i ustalić właściwą stopę dyskonta, konieczną do obliczenia wartości bieżącej tych przepływów. Jeżeli bieżące przepływy pieniężne są niższe niż oczekiwane, może powstać istotna utrata wartości. Opis założeń przyjętych do testu na trwałą utratę wartości firmy oraz analiza wrażliwości wyceny na zmianę głównych założeń została zaprezentowana w notcie objaśniającej nr 19.

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, skonsolidowane 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 Grupy kapitałowej Master Pharm. Zarząd zgodnie potwierdza, że sprawozdanie z działalności Grupy kapitałowej 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 badania 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 40,5 tys. zł, w tym:

- 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. dokonująca tego badania, spełniała warunki do wydania bezstronnej niezależnej opinii z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz standardami rewizji finansowej.

6. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

Ewidencja księgową w latach 2012-2015 nie pozwalała na wiarygodne przedstawienie wyników działalności w podziale na rodzaje działalności bądź rynki geograficzne. Uzyskanie informacji porównywalnych wymagałoby znacznego nakładu czasu, a co za tym idzie koszt ich uzyskania byłby nadmierny. Z tego powodu dane według segmentów operacyjnych zostały zaprezentowane tylko za prezentowany okres.

Dane za 2017 rok	Sprzedaż produktów pod marką własną	Produkcja kontraktowa	Pozostała działalność	Wylączenia konsolidacyjne	Razem
- Przychody ze sprzedaży klientom zewnętrznym	17.065	47.129	521	-	64.715
- Sprzedaż między segmentami	7.427	25.908	258	(33.593)	-
- Koszty operacyjne segmentu	16.452	36.588	450	-	53.490
- koszty pomiędzy segmentami	6.931	26.595	225	(33.751)	-
Wynik segmentu	1.109	9.854	104	158	11.225
Przychody i koszty pozostałe oraz finansowe					(120)
Podatek dochodowy					(2.279)
Wynik netto					8.826
Aktywa trwałe segmentu	1.127	39.061	-	80	40.398
W tym wartość firmy	-	25.271	-	-	25.271
Aktywa obrotowe segmentu	15.142	48.670	-	(13.489)	50.323
Zobowiązania i rezerwy segmentu	13.776	11.067	-	(13.034)	11.809

Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF
za okres 01.01.2017-31.12.2017 roku (w tysiącach złotych)

Dane za 2016 rok	Sprzedaż produktów pod marką własną	Produkcja kontraktowa	Pozostała działalność	Wyłączenia konsolidacyjne	Razem
- Przychody ze sprzedaży klientom zewnętrznym	15.274	33.225	408	-	48.908
- Sprzedaż między segmentami	7.520	19.908	70	(27.498)	-
- Koszty operacyjne segmentu	14.755	24.248	277	-	139.280
- koszty pomiędzy segmentami	7.043	19.912	61	(27.017)	-
Wynik segmentu	996	8.973	140	(481)	9.628
Przychody i koszty pozostałe oraz finansowe					(286)
Podatek dochodowy					(1.942)
Wynik netto					7.400
Aktywa trwałe segmentu	1.806	37.390	-	-	39.288
<i>W tym wartość firmy</i>		25.271	-	-	25.271
Aktywa obrotowe segmentu	12.391	48.440	-	(15.497)	41.531
Zobowiązania i rezerwy segmentu	12.828	11.947	-	(15.070)	6.003

Poniżej zaprezentowano przychody wg rodzajów:

	01.01-31.12.2017	01.01-31.12.2016
Analiza przychodów wg kategorii		
- Sprzedaż produktów	60.319	46.227
- Sprzedaż towarów	2.248	1.404
- Przychody z tytułu usług	1.777	1.047
- sprzedaż materiałów	371	230
- sprzedaż praw do licencji produktu	-	-
Razem	64.715	48.908

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

	01.01-31.12.2017	01.01-31.12.2016
Polska	61.022	46.159
Pozostałe kraje	3.693	2.749
Razem	64.715	48.908

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

Przychody wg klientów:

	01.01-31.12.2017	01.01-31.12.2016
odbiorca 1	20.774	13.067
odbiorca 2	936	647
Avet Pharma	-	-
odbiorca 4	-	103
odbiorca 6	1.920	1.276
odbiorca 7	321	2.611
odbiorca 10	201	511
odbiorca 11	474	1.266
odbiorca 12	1.003	1.500
odbiorca 16	127	112
odbiorca 17	1.103	1.383
odbiorca 19	416	2.865
odbiorca 20	1.070	945
odbiorca 21	869	1.186
odbiorca 22	225	449
odbiorca 23	471	1.346
odbiorca 24	7.991	3.048
odbiorca 25	1.149	781

Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF
za okres 01.01.2017-31.12.2017 roku (w tysiącach złotych)

odbiorca 26	494	748
odbiorca 27	2.448	1.175
odbiorca 28	2.959	2.459
odbiorca 29	147	1.466
odbiorca 30	481	-
odbiorca 31	2.634	-
odbiorca 32	984	-
odbiorca 33	804	-
odbiorca 34	1.333	-
odbiorca 35	823	219
Pozostali klienci	12.558	9.745
Razem	64.715	48.908

W tabeli powyżej zachowano oznaczenie kontrahentów Grupy jak wymienione w prospekcie emisyjnym. Z odbiorcą 5,8-9,13-15, 18 nie dokonywano w latach 2016-2017 transakcji handlowych. Portfoglio klientów ulega zmianom w czasie. Spółki Grupy nawiązują nowe relacje biznesowe, które generują zakładane przychody, co widoczne jest poprzez ujęte w zestawieniu informacje o przychodach z klientem 27, 28 31-34 lub zwiększają obroty z klientami w stosunku do poprzedniego okresu np. klienci 24-25, 27 i 35.

7. 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 i koszty 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	-
– odpis wyrobów gotowych zutilizowanych w związku z niespełnianiem norm jakościowych	(401)	-

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.

W trakcie 2017 roku Spółka zależna Grogam musiała ponownie wyprodukować zamówioną partię wyrobu gotowego, ze względu na fakt użycia surowca, dla którego dostawca dostarczył certyfikat potwierdzający spełnianie norm jakościowych. Gotowy wyrób miał jednak przekroczone dopuszczalne normy składu. Po przebadaniu surowców wykazano winę dostawcy. Z dostawcą tym Spółka zależna stale współpracuje, skorygował on cenę surowca. Spółka zależna do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie zakończyła negocjacji w celu uzyskania odszkodowania na pokrycie pozostałych kosztów wadliwej produkcji. Możliwe jest także uzyskanie rabatu na aktualnie realizowane zakupy surowców. Ze względu na niepewność odszkodowania oraz niepewność co do jego wysokości Grupa nie ujmowała przychodów z tego tytułu, a ujęła całość poniesionych kosztów ponownej produkcji oraz utylizacji w sprawozdaniu z wyniku.

8. Pozostałe przychody

	01.01-31.12.2017	01.01-31.12.2016
Zysk ze zbycia środków trwałych	2	173
Dotacje do kosztów	22	-
Rozwiązanie odpisów na należności	76	13
Rozwiązanie odpisów na zapasy	32	-
Naliczone kary umowne	340	-
Otrzymane odszkodowania i kary	114	12
Spisane zobowiązania	-	27
Nadwyżki inwentaryzacyjne	10	-
Sprzedaż makulatury	5	-
Zwrot opłaty administracyjnej	-	15
Inne	53	26
Razem	654	266

Kara umowna została opisana w notcie 8 powyżej.

Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF
za okres 01.01.2017-31.12.2017 roku (w tysiącach złotych)

Spółka dominująca 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. Spółka zależna Gromak uzyskuje dofinansowanie zatrudnienia pracowników z urzędu pracy. Otrzymane odszkodowanie obejmuje kwotę uzyskaną p.d PEKAO S.A. po zawarciu ugody sądowej w wysokości 50 tys. zł

9. Pozostałe koszty

	01.01-31.12.2017	01.01-31.12.2016
Spisane i umorzone należności handlowe	86	70
Utworzenie odpisów na należności handlowe	155	581
Utworzenie odpisów na zapasy	63	5
wartość utylizowanych zapasów	401	32
Darowizny	4	4
Niedobory inwentaryzacyjne	32	
Kary umowne	9	2
Koszty sądowe	-	-
Inne	36	7
Razem	786	701

Spisane należności obejmują salda należności z tytułu podatku CIT za rok 2011 w związku z podjęciem decyzji o nieskładaniu korekty do urzędu skarbowego w kwocie 82 tys. zł oraz 4 tys. spisanych sald należności handlowych nieściągalnych.

W 2016 roku Master Pharm S.A. utworzyła odpis aktualizujący należności handlowe w kwocie 482 tys. zł od Access Pharma, która została postawiona w IV kwartale w stan upadłości. Odpisy należności w 2017 roku oraz odpis w wysokości 99 tys. zł w 2016 roku dotyczy sald należności powyżej 360 dni od odbiorców Avet Pharma Sp. z o.o. i Master Pharm S.A. Pozycja naliczonych kar umownych w 2017 roku została opisana w nocie 7.

10. Koszty według rodzaju

	01.01-31.12.2017	01.01-31.12.2016
Zmiana stanu produkcji w toku	(1.332)	(405)
Zużycie surowców i materiałów pomocniczych	26.496	17.121
Usługi obce	15.769	14.155
Wartość sprzedanych towarów i materiałów w cenie nabycia	1.719	1.411
Podatki i opłaty	313	353
Koszty świadczeń pracowniczych (nota 11)	7.780	4.837
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych oraz odpisy z tytułu utraty wartości (noty 16 i 17)	2.043	1.308
Koszty reprezentacji i reklamy	309	307
Ubezpieczenia	48	48
Podróże służbowe	336	140
Pozostałe koszty	9	5
Łącznie koszty operacyjne	53.490	39.280

11. Koszty świadczeń pracowniczych

	01.01-31.12.2017	01.01-31.12.2016
Koszty wynagrodzeń	6.324	3.828
Koszty świadczeń pracowniczych	1.278	778
Opcje na akcje przyznane kadrze zarządzającej oraz pracownikom	-	-
Koszty świadczeń emerytalnych - programy określonych składek	-	-
Koszty świadczeń emerytalnych - programy określonych świadczeń	54	57
Pozostałe świadczenia po okresie zatrudnienia	124	174
Łączny koszt świadczeń pracowniczych	7.780	4.837

12. Przychody i koszty finansowe

	01.01-31.12.2017	01.01-31.12.2016
Koszty odsetek		
– zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	81	31
– pożyczki	9	13
– pozostałe odsetki	6	3
Dysonto rezerw na świadczenia po okresie zatrudnienia	3	
Odpis aktualizujący odsetki naliczone od należności	-	43
Straty z tytułu różnic kursowych (nota 15)	18	6
Pozostałe koszty	-	-
Koszty finansowe	117	96
Przychody finansowe z tytułu odsetek:		
– przychody odsetkowe z krótkoterminowych depozytów bankowych	119	202
– przychody z tytułu odsetek od należności	7	43
zysk ze zbycia aktywów finansowych	-	-
dywidendy i udziały w zyskach	-	-
zyski z tytułu różnic kursowych netto z działalności finansowej (nota 15)	3	-
Przychody finansowe	129	245
Koszty finansowe netto	(12)	(149)

13. Podatek dochodowy

	01.01-31.12.2017	01.01-31.12.2016
Podatek bieżący:		
Podatek bieżący od dochodów roku obrotowego	2.098	1.683
Podatek dochodowy od dywidend	-	-
Podatek bieżący razem	2.098	1.683
Podatek odroczony (nota 32):		
Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych	181	264
Podatek odroczony razem	181	264
Podatek dochodowy w sprawozdaniu z wyniku	2.279	1.947

P

Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF
za okres 01.01.2017-31.12.2017 roku (w tysiącach złotych)

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

	01.01-31.12.2017	01.01-31.12.2016
Zysk przed opodatkowaniem	11.105	9.342
Podatek wyliczony według stawki	2.110	1.775
Efekty podatkowe następujących pozycji:		
- Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	156	75
- koszty odniesione na agio stanowiące koszt podatkowy	-	(194)
- koszty roku obrotowego stanowiące koszty podatkowe	-	-
- odliczenie straty podatkowej Avet w roku powstania	-	108
- podatek dochodowy za poprzednie okresy obrotowe	13	
- odpis aktualizujący aktywa z tytułu podatku odroczonego naliczone od straty podatkowej	-	178
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	2.279	1.942
Efektywna stawka podatkowa	21,84%	20,79%

Do kosztów podatkowych Spółka dominująca 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.

Podmiot zależny Avet Pharma Sp. z o.o. w 2016 roku za okres do dnia przekształcenia w sp. o.o. (19.09.2016) wygenerował stratę podatkową. W okresie od dnia 19.09.2016 do końca 2016 roku Spółka osiągnęła zysk podatkowy, od którego odliczyła stratę wygenerowaną w okresie 1.01-18.09.2016 roku. Strata ta - wg planów dochodów podatkowych na kolejne lata - nie będzie mogła zostać odliczona w całości. Z tego powodu został utworzony odpis aktualizujący te aktywa w wysokości 178 tys. zł.

14. 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, z wyłączeniem akcji zwykłych nabytych przez Spółkę i wykazywanych jako „akcje własne”.

	01.01-31.12.2017	01.01-31.12.2016
Zysk z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	8.826	7.400
Zysk z działalności zaniechanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	-	-
Razem	8.826	7.400
Liczba akcji/udziałów zwykłych (w tys.)	21.500	20.500
Zysk na akcję (w zł)	0,41	0,36

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 w 2016 roku.

Spółka poza emisją akcji serii B w ilości 3 mln sztuk objętych w ramach oferty publicznej, nie emitowała i nie planuje w najbliższym czasie nowych emisji akcji.

	01.01-31.12.2017	01.01-31.12.2016
Zysk z działalności kontynuowanej	8.826	7.400
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)	0,41	0,34

Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF
za okres 01.01.2017-31.12.2017 roku (w tysiącach złotych)

15. Zyski/(straty) kursowe netto

Różnice kursowe odniesione do skonsolidowanego 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	4	(37)
Przychody finansowe - wymiana walut w kantorze internetowym (nota 12)	3	-
Koszty finansowe –wycena bilansowa walut (nota 12)	(18)	(6)
Razem (nadwyżka kosztów)	(19)	(43)

16. Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty	Budynki	Maszyny i urządze- nia	Środki Transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Okres zakończony							
31 grudnia 2016 r.							
Wartość księgową brutto na początek roku	81	1.867	3.416	729	172	2.624	8.889
Zwiększenia	-	222	1.096	454	45	4.832	6.649
Zmniejszenia (sprzedaż)	-	-	-	(337)	-	-	-
Przeniesienia	-	4.852	201	22	180	(5.255)	-
Wartość księgową brutto na koniec okresu	81	6.941	4.713	869	397	2.201	-
Umorzenie na początek okresu	-	552	1.718	372	84	-	2.726
Amortyzacja	-	189	471	193	37	-	890
Umorzenie sprzedanych środków trwałych	-	-	-	(315)	-	-	(315)
Umorzenie na koniec okresu	-	741	2.189	250	121	-	3.301
Wartość netto na 30 września 2016 r.:							
Koszt początkowy	81	6.941	4.713	869	397	2.201	15.201
Umorzenie	-	741	2.189	250	121	-	3.300
Wartość księgową netto	81	6.200	2.524	619	276	2.201	11.901

	Grunty	Budynki	Maszyny i urządze- nia	Środki Transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Okres zakończony							
31 grudnia 2017 r.							
Wartość księgową brutto na początek roku	81	6.941	4.713	869	397	2.201	15.202
Zwiększenia	-	148	3.791	605	500	118	5.162
Zmniejszenia (sprzedaż i likwidacja)	-	-	(1.920)	-	-	-	(1.920)
Przeniesienia	-	213	2.057	-	38	(2.308)	-
Wartość księgową brutto na koniec okresu	81	7.302	8.641	1.474	935	11	18.444
Umorzenie na początek okresu	-	741	2.189	250	121	-	3.301
Amortyzacja	-	318	909	223	181	-	1.631
Umorzenie sprzedanych i zlikwidowanych środków trwałych	-	-	(56)	-	-	-	(56)
Umorzenie na koniec okresu	-	1.059	3.042	473	302	-	4.876
Wartość netto na 31 grudnia 2017r.:							
Koszt początkowy	81	7.302	8.641	1.474	935	11	18.444
Umorzenie	-	1.059	3.042	473	302	-	4.876
Wartość księgową netto	81	6.243	5.599	1.001	633	11	13.568

Na środki trwałe w budowie na 31 grudnia 2016 r. składały się urządzenia w trakcie procesu instalacji i testowania, które na ten dzień były przystosowywane na potrzeby działalności Spółek Grupy i nie zostały oddane do użytkowania oraz poniesione nakłady na obce obiekty (wynajmowane w Grokamie). Nakłady te zostały oddane do użytkowania w 2017 roku. Grupa kapitałowa nie korzystała z finansowania zewnętrznego na zakup środków trwałych, poza leasingiem. Grupa kapitałowa nie posiada zobowiązań, które byłyby zabezpieczone na majątku Spółki.

Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF
za okres 01.01.2017-31.12.2017 roku (w tysiącach złotych)

Środki trwałe zakwalifikowane jako leasing finansowy (gdzie Grupa kapitałowa występuje w roli leasingobiorcy), obejmują następujące kwoty:

	31.12.2016	31.12.2015
Koszt – aktywowany leasing finansowy	2.080	1.689
Umorzenie	(1.147)	(796)
Wartość księgowa netto	933	893

W Grupie kapitałowej umowami leasingu, który zgodnie z MSR17 spełnia warunki do uznania za aktywa, nad którymi kontrolę sprawuje Grupa, są na dzień 31-12-2017 roku umowy dotyczące:

- 4 samochodów osobowych,
- kapsułkarki Legend 1500 (umowa nr Grokam/LO/115384/2010)
- saszetkarki STICK ST560 (umowa nr Grokam/LO/168063/2014)
- detektor metali 38mm (umowa nr Grokam/LO/168063/2014)
- maszyn produkcyjnych na podstawie umów – 17/010172 (UL), 17/030589 (UL), 17/012834 (UL),
- instalację fotowoltaiczną na podstawie umowy 17/009076 (UL),

Spółka zależna Grokam wykorzystuje w działalności nieruchomości, dla której ma zawartą umowę leasingu operacyjnego. Wartość opłat najmu w okresie 2017 roku wyniosła 712 tys. zł (odpowiednio w 2016 roku wyniosła 555 tys. zł). Zwiększenie opłat wynikało ze zwiększenia powierzchni najmowanej.

17. Wartości niematerialne

Koszt	Znaki towarowe	Licencje	Razem
Stan na 1 stycznia 2016 r.	2.025	68	2.093
Zwiększenia (nabycie)	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2016 r.	2.025	68	2.093
Nabycia wartości niematerialnych	-	134	134
Likwidacja wartości niematerialnych	-	(7)	(7)
Wartość brutto na 31.12.2017 roku	2.025	195	2.220
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości:			
Stan na 1 stycznia 2016 r.	304	52	356
Amortyzacja za 2016	405	13	418
Stan na 31 grudnia 2016 r.	709	65	774
Amortyzacja za 2017	405	10	415
Umorzenie zlikwidowanych wartości niematerialnych	-	(7)	(7)
Stan umorzenia na 31 grudnia 2017 r.	1.114	68	1.182
Wartość netto na 31.12.2016 roku:			
Wartość początkowa	2.025	68	2.093
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	709	65	774
Wartość netto na 31 grudnia 2016 r.	1.316	3	1.319
Stan na 31 grudnia 2017 r.	911	127	774
Wartość początkowa	2.025	195	2.220
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	1.114	68	1.182
Wartość netto na 31 grudnia 2017 r.	911	127	1.038

Grupa na dzień objęcia kontroli nad Avet Pharma Rafał Biskup SKA ustaliła wartość godziwą posiadanych przez tę spółkę znaków do produktów. Wartość ta została określona na bazie przychodów uzyskiwanych historycznie z ich sprzedaży oraz planowanych do osiągnięcia w okresie 5 lat. Grupa przyjęła 60 miesięczny okres amortyzacji liniowej dla tych znaków. Przejęte znaki produktowe generują dla Grupy większe przychody niż pierwotnie zakładano. Nie wystąpiły więc przesłanki wskazujące, iż występuje konieczność dokonania odpisu z tytułu utraty wartości znaków produktowych wyodrębnionych na transakcji przejęcia Avet Pharmacy.

Spółka zależna Grokam w 2017 roku podjęła decyzję o wdrożeniu zintegrowanego programu kasy ERP, którego wdrażanie rozpoczęła pod koniec roku. Wartość wyżej wykazanych licencji w całości 127 tys. obejmuje zakupione licencje na program oraz część kosztów wdrożenia. Prace będą kontynuowane w 2018 roku.

Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF
za okres 01.01.2017-31.12.2017 roku (w tysiącach złotych)

18. Wartość firmy

	Wartość firmy
Stan na 1 stycznia 2016 r.	
Wartość firmy wynikająca ustalona na dzień objęcia kontrolą jednostki zależnej Grokom	25.271
Odpisy z tytułu utraty wartości	-
Stan na 31 grudnia 2016 r.	25.271
Stan na 1 stycznia 2017 r.	25.271
Zwiększenia wartości firmy	-
Odpisy z tytułu utraty wartości	-
Stan na 31 grudnia 2017 r.	25.271
Wartość księgowa netto	
Wartość początkowa	25.271
Łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	-
Stan na 31 grudnia 2017 r.	25.271

Transakcja uzyskania kontroli nad Spółką Grokom GBL sp. z o.o. spowodowała powstanie znaczącej kwoty wartości firmy, która została wykazana powyżej w kwotach wynikających z wyceny aktywów i pasywów w wartościach godziwych na dzień nabycia kontroli.

Grupa kapitałowa uzyskuje znaczące efekty synergii w wyniku przejęcia całości zasobów produkcyjnych Grokom GBL. Wartość firmy odzwierciedla planowane przyszłe zyski Grupy kapitałowej.

Utrata wartości firmy:

Grupa kapitałowa przypisała wartość firmy do segmentu produkcji suplementów diety. Działalność tę realizuje spółka zależna Grokom, która dla celów ustalenia wartości odzyskiwanej została określona jako ośrodek generujący przepływy pieniężne. Wartość użytkową ustalono przy wykorzystaniu prognoz przepływów pieniężnych przyjętych do budżetów zatwierdzonych przez zarząd podmiotu dominującego na okres 4 lat oraz stopy dyskonta 10,7%.

Przepływy pieniężne przewidywane w okresie wyceny oparto o marże brutto zakładane na ten okres i o wskaźnik wzrostu przychodów ze sprzedaży na poziomie 22% w 2018r, 15% w 2019r, 10% w 2020r i 9% w 2021 roku.

Przyjęto stopę wzrostu rezydualnego na poziomie 1% oraz średnioważony koszt kapitału WACC na poziomie 10,7% w oparciu o wskaźniki dla branży oraz uwzględnieniem premii za ryzyko rynkowe 5,9% oraz premii za wielkość/płynność Spółki na poziomie 1%.

Przeprowadzony test nie wykazał konieczności utworzenia odpisu aktualizującego z tytułu trwałej utraty wartości firmy powstałej na nabyciu Grokom GBL sp. z o.o. Wartość wyceny wyniosła 45.250 tys. zł

Grupa przeprowadziła analizę wrażliwości na zmianę kluczowych założeń przyjętych do ustalenia wartości odzyskiwanej. Gdyby WACC był o 1 p.p. niższy – to wycena wartości odzyskiwanej wzrosłaby o 12,81%, zaś gdyby ten współczynnik o 1 p.p. podwyższono – to wycena zmalałaby o 8,96%. Gdyby zmianie o 1% uległa stopa wzrostu rezydualnego – wzrost o 1p.p zwiększyłby wycenę o 8,96%, a zmniejszenie stopy o 1 p.p. spowodowałoby zmniejszenie wyceny o 7,29%. Nie skutkowałoby to jednak koniecznością utworzenia odpisu z tytułu trwałej utraty wartości firmy.

Zarząd podmiotu dominującego uważa, że gdyby zaszły jakiegokolwiek uzasadnione i prawdopodobne zmiany w głównych założeniach, na podstawie których określono wartość możliwą do odzyskania, to łączna wartość bilansowa tej jednostki nie przekroczyłaby jej łącznej wartości możliwej do odzyskania.

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
Aktywa według bilansu:					
Stna na dzień 31 grudnia 2017:					
Aktywa finansowe dostępne do Sprzedaży	-	-	25	-	25
Należności handlowe oraz pozostałe należności z wyłączeniem przedpłat	30.288			1.903	32.191
Pożyczki udzielone	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	-	8.208	8.208
Razem	30.288	-	25	10.111	40.424

Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF
za okres 01.01.2017-31.12.2017 roku (w tysiącach złotych)

	Pożyczki i należności	Aktywa wyceniane według wartości godziwej przez wynik	Aktywa dostępne do Sprzedaży	Aktywa finansowe poza MSR 39	Razem
Stan na dzień 31 grudnia 2016:					
Aktywa finansowe dostępne do Sprzedaży	-	-	25	-	25
Należności handlowe oraz pozostałe należności z wyłączeniem przedpłat	16.728			1.118	17.846
Pożyczki udzielone	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	-	16.790	16.790
Razem	14.400	-	25	7.115	21.540

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

	Zobowiązania wyceniane według wartości godziwej przez wynik	Instrumenty pochodne wykorzystane jako zabezpieczenie	Inne zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Razem
Zobowiązania według bilansu na dzień 31.12.2017 roku:				
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-	2.193	2.193
Pożyczki otrzymane	-	-	805	805
Zobowiązania handlowe	-	-	6.599	6.599
Pozostałe zobowiązania	-	-	1.590	1.590
Razem	-	-	11.187	11.187
na dzień 31.12.2016 roku:				
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-	435	435
Pożyczki otrzymane	-	-	-	-
Zobowiązania handlowe	-	-	4.374	4.377
Pozostałe zobowiązania	-	-	839	839
Razem	-	-	5.648	5.648

20. Aktywa finansowe

- a) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży obejmują:

	31-12-2017	31-12-2016
Papiery wartościowe nienotowane na giełdzie	25	25
Razem	25	25

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są wyrażone w polskich złotych. Na dzień bilansowy aktywa te wyceniane są w cenie nabycia. Nie wystąpiły przesłanki wskazujące na możliwość utraty wartości przez te aktywa.

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

Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF
za okres 01.01.2017-31.12.2017 roku (w tysiącach złotych)

21. Należności handlowe oraz pozostałe należności

	31-12-2017	31-12-2016
Należności handlowe:	30.996	17.448
Minus: odpis aktualizujący wartość należności handlowych	(708)	(720)
Należności handlowe netto	30.288	16.728
w tym:		
<i>Należności od jednostek powiązanych (nota 41)</i>	<i>10</i>	<i>14</i>

Struktura wiekowa należności handlowych (brutto):

	31-12-2017	31-12-2016
W terminach płatności, wymagalne w okresie:	23.042	11.301
- do 1 miesiąca	5.171	1.343
- od 2 do 3 miesięcy	13.859	7.963
- od 4 do 6 miesięcy	4.012	1.995
Przeterminowane:	7.954	6.147
- do 1 miesiąca	2.540	1.664
- do 3 miesięcy	2.831	3.051
- od 3 do 6 miesięcy	497	463
- od 6 miesięcy do 1 roku	1.340	158
- powyżej 1 roku	746	811
	30.996	17.448

Należności handlowe w kwocie 746 tys. przeterminowane dłużej niż 1 rok zł utraciły na wartości i istnieje ryzyko ich niespłacenia. Na należności w kwocie 708 tys. zł utworzono odpisy w wysokości 100%. Pozostałe należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 34 tys. zł, przeterminowane powyżej 1 roku zostały nie wymagają utworzenia odpisu – zostały spłacone po dniu bilansowym.

W końcu 2016 roku jeden z kontrahentów Spółki dominującej – Access Pharma – złożył wniosek o ogłoszenie upadłości. Należności od tego podmiotu były monitorowane w trakcie roku i Spółka prowadziła negocjacje co do spłaty. Do syndyka masy upadłości została zgłoszona wierzytelność w wysokości 482 tys. zł oraz naliczone odsetki 43 tys. zł. Cała należność została objęta odpisem aktualizującym i stanowi większość należności przeterminowanych powyżej 1 roku.

Grupa obserwuje wzrost należności przeterminowanych powyżej 1 roku. Są to głównie należności od hurtowni farmaceutycznych. Zostały one w znacznej części uregulowane po dniu bilansowym.

Wartości bilansowe należności handlowych Spółki są wyrażone w następujących walutach:

	31-12-2017	31-12-2016
Polski złoty	30.670	17.358
Euro	264	90
Dolar amerykański	62	-
Pozostałe waluty	-	-
	30.996	17.448

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	720	145
Utworzenie odpisu na należności	155	581
Utworzenie odpisu na odsetki od należności	-	43
Należności spisane w trakcie roku jako nieściągalne	(91)	(37)
Odwrócenie kwot niewykorzystanych	(76)	(12)
Na koniec okresu	708	720

Utworzenie i rozwiązanie odpisu z tytułu utraty wartości należności zostało ujęte w „pozostałych przychodach i kosztach” w sprawozdaniu z wyniku (nota 8 i 9). Utworzenie odpisu na odsetki od należności w 2016 roku zostało ujęte w kosztach finansowych w sprawozdaniu z wyniku (nota 12). 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. Grupa kapitałowa nie posiada żadnych zabezpieczeń ustanowionych na należnościach.

Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF
za okres 01.01.2017-31.12.2017 roku (w tysiącach złotych)

Pozostałe należności obejmują	31-12-2017	31-12-2016
Vat do zwrotu przez US	842	680
Vat do odliczenia w następnych miesiącach	111	183
Należności z tytułu wpłaconych kaucji	20	19
Zaliczki na poczet dostaw materiałów	577	159
Należności z tytułu naliczonej katy umownej	340	-
Nadpłata odsetek od pożyczki Max Welt	9	9
Rozrachunki z pracownikami i inne	4	68
Razem	1.903	1.118

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

Kwota należności z tytułu kary umownej została opisana w nocie 8 niniejszego sprawozdania.

22. Zapasy

	31-12-2017	31-12-2016
Surowce i opakowania	6.184	2.634
Półprodukty	447	867
Produkcja w toku	9	-
Wyroby gotowe	3.612	3.129
Towary	50	16
Razem zapasy	10.302	6.646
Odpis aktualizujący	(445)	(415)
Wartość netto zapasów	9.857	6.231

Okres zalegania w magazynie	Wartość surowców i opakowań	Wartość wyrobów gotowych wg kosztu wytworzenia
0-90 dni	3.176	1.615
91-180 dni	1.238	684
181-360 dni	1.088	518
Powyżej 360 dni	682	795
RAZEM	6.184	3.612
Odpis aktualizujący	(34)	(412)
Wartość wykazana w aktywach	6.151	3.200

Grupa kapitałowa posiada na stanie magazynowym produkty gotowe wyprodukowane w 2014 roku, które zostały zwrócone w ramach reklamacji objętej ugodą z jednym z klientów Spółki w grudniu 2015 roku. Wartość wyrobów gotowych po koszcie jego wytworzenia wynosi 393 tys. zł. Master Pharm ze względu na ostrożną wycenę tych zapasów dokonał odpisu wartości tych wyrobów. Ponadto Grupa tworzy odpisy aktualizujące wartość zapasów, których termin przydatności do spożycia upływa w ciągu 6 miesięcy od dnia bilansowego i nie jest możliwa ich sprzedaż powyżej kosztu ich wytworzenia. Na dzień 31.12.2017 roku wartość takich zapasów wyniosła 19 tys zł.

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

	01.01- 31.12.2017	01.01- 31.12.2016
Na dzień 1 stycznia	415	395
Utworzenie odpisu na wyroby gotowe	46	4
Utworzenie odpisu na materiały	17	18
Rozwiązanie odpisu na materiały	(16)	-
Rozwiązanie odpisu na wyroby gotowe	(17)	-
Odwrócenie kwot niewykorzystanych	-	(2)
Odpis aktualizujący na koniec okresu	445	415

Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF
za okres 01.01.2017-31.12.2017 roku (w tysiącach złotych)

23. Pozostałe aktywa

	31.12.2017	31.12.2016
Pozostałe aktywa krótkoterminowe:		
- rmk ubezpieczenia majątkowe	20	8
- rmk ubezpieczenie OC zarządu	8	15
- koszty prac rozwojowych	-	40
- koszty przygotowania prospektu emisyjnego	-	-
- rmk przedpłacone koszty dotyczące okresu następnego	7	11
Razem:	35	74

Pozostałe aktywa długoterminowe obejmują wartość zaliczek na środki trwałe uiszczonych w kwocie 17 tys. zł przez Grokam .

24. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31-12-2017	31-12-2016
Środki pieniężne w banku i w kasie	1.197	1.777
Środki pieniężne w drodze	8	6
Krótkoterminowe depozyty bankowe	7.003	15.007
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (bez kredytu w rachunku bieżącym)	8.208	16.790

Dla potrzeb skonsolidowanego 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	8.208	16.790
Kredyt w rachunku bieżącym	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8.208	16.790

25. Aktywa przeznaczone do zbycia

W Grupie kapitałowej nie wystąpiły aktywa przeznaczone do zbycia na dzień 31.12.2017 i 31.12.2016 roku, jak też nie wystąpiły związane z nimi zobowiązania.

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

Grupa nie dokonywała emisji i nie planuje w najbliższym okresie emitować akcji skierowanych do kadry Spółek grupy. W przyszłości Grupa dopuszcza możliwość stworzenia programów motywacyjnych skierowanych do kadry pracowniczej opartych o akcje Spółki dominującej,

28. Zyski zatrzymane

Stan na 1 stycznia 2016 r.	8.394
Zysk okresu	7.400
Przeniesienie na kapitał zapasowy	(59)
Przeniesienie na kapitał rezerwowy	(4.586)
Dywidendy dotyczące 2015 r.	(4.085)
Stan na 31 grudnia 2016 r.	7.064
Stan na 1 stycznia 2017 r.	7.064
Zysk okresu	8.826
Przeniesienie na kapitał zapasowy	(1)
Przeniesienie na kapitał rezerwowy	(3.019)
Dywidendy dotyczące 2016 r.	(4.730)
Stan na 31 grudnia 2017 r.	8.140

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Master Pharm S.A., 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. przekażać 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 dominującej 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.

Ponadto spółka zależna Grokam przekazała zysk w kwocie 2.812 tys. zł na kapitał rezerwowy.

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 dominującej.

29. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	31.12.2017	31.12.2016
Zobowiązania handlowe wobec pozostałych podmiotów	6.599	4.374
Zobowiązania handlowe wobec podmiotów zależnych	-	-
Zobowiązania handlowe	6.599	4.374
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	529	264
Zobowiązania z tytułu podatku od wynagrodzeń	135	80
Zobowiązania z tyt. VAT do Us	294	138
Zobowiązania z tyt. korekty Vat naliczonego	81	-
Zobowiązania z tytułu PFRON	5	3
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	529	195
Zobowiązania wobec pracowników z tyt. rozliczeń zaliczek i potrąceń komorniczych	17	9
Zobowiązania pozostałe	1.590	689
Zaliczki na poczet dostaw	78	150

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	1.571	152
Krótkoterminowe		
Kredyt w rachunku bieżącym (nota 24)	-	-
Pożyczki niezabezpieczone	-	-
Kredyty bankowe	-	-
Obligacje i inne pożyczki	805	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	622	283
Razem kredyty, pożyczki i inne zadłużenie finansowe	2.998	435

- a) Zobowiązania długoterminowe na koniec 2017 roku wynikały z pożyczek zaciągniętych przez Grokam GBL Sp. z o.o. od Aleksandry Nykiel. Poniżej przedstawiono podstawowe informacje na ich temat.

Data umowy pożyczkowej	Kwota kredytu (limit)	Zadłużenie na 31.12.2017 r., w tym:	Część krótkoterminowa	Część długoterminowa	Data końca umowy	Oprocentowanie
06-09-2017	50	51		51	31.03.2018	3%
10-10-2017	750	704		704	31.03.2018	3%
Razem	800	805	-	805		

Powyższe pożyczki zostały w 2016 roku spłacone w całości wraz z należnymi odsetkami.

b) 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	700	304
Od 1 roku do 5 lat	1.725	160
	2.425	464
Przyszłe opłaty finansowe z tytułu leasingu finansowego	(232)	(29)
Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	2.193	435

Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu finansowego przedstawia się następująco:

	31.12.2017	31.12.2016
Do 1 roku	622	283
Od 1 roku do 5 lat	1.571	152
Ponad 5 lat	-	-
Razem	2.193	435

Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF
za okres 01.01.2017-31.12.2017 roku (w tysiącach złotych)

31. Odroczone podatki dochodowy

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego są następujące:

	31-12-2017	31-12-2016
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	659	728
- przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	406	359
- przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	253	369
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	264	152
- przypadające do uregulowania po upływie 12 miesięcy	236	126
- przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	28	26
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej (netto)	479	652
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej (netto)	84	76

Zmiany stanu odroczonego podatku dochodowego netto przedstawiają się następująco:

	01.01-31.12.2017	01.01-31.12.2016
Stan na 1 stycznia	(576)	(839)
Obciążenie wyniku finansowego	419	782
Uznanie wyniku finansowego	(238)	(519)
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 (+ rezerwa, - aktywa)	(395)	(576)

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:

Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	Różnice kursowe	Różnice w wycenie pożyczek i należności	Wycena środków trwałych	Pozostałe	Razem
Stan na 1 stycznia 2016 roku r.	2	-	135	-	137
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	-	-	13	2	15
Stan na 31 grudnia 2016r.	2	-	148	2	152
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	-	1	113	(2)	112
Stan na 31 grudnia 2017r.	2	1	261	-	264

Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF
za okres 01.01.2017-31.12.2017 roku (w tysiącach złotych)

Aktywa z tytułu podatku odroczonego	Rezerwy pozostale	Rezerwy na świadczenia pracownicze	Straty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	Odpisy aktualizujące zapasy	Zyski nie-zrealizowane	Niezapłacone zobowiązania ujęte w kosztach	ZUS od wynagrodzeń wypłaconych w nast. miesiącach	Dyskonto i odsetki od pożyczek	Korekty przychodów roku	Strata podatkowa	Pozostałe	Razem
Stan na 1 stycznia 2016 r.	11	5	11	76	78	754	4	17	-	-	20	976
(Obciążenie)/uznanie0 wyniku finansowego	15	10	36	3	13	(733)	17	(17)	-	425	(17)	(248)
Stan na 31 grudnia 2016 r.	26	15	47	79	91	21	21	-	-	425	3	728
(Obciążenie)/uznanie wyniku finansowego	(15)	53	(14)	5	(4)	(21)	30	-	145	(251)	3	(69)
Stan na 31 grudnia 2017 r.	11	68	33	84	87	-	51	-	145	174	6	659

Aktywa z tytułu podatku dochodowego od niezapłaconych zobowiązań ujętych w kosztach wynikają z wartości faktur nieopłaconych przez Avet Pharma w terminie 30 dni po upływie płatności lub w terminie 90 dni, jeśli ich termin płatności jest dłuższy. W sprawozdaniu skonsolidowanym wyeliminowano zysk nierealizowany na transakcjach zbycia zapasów w ramach Grupy kapitałowej w kwocie 481 tys. zł.

Avet Pharma w okresie 01.01.-18.09.2016 roku tj. przed przekształceniem w Spółkę z o.o. wygenerowała stratę podatkową, spowodowaną zaliczeniem do kosztów podatkowych zapłat faktur zakupu towarów, które nie zostały zapłacone w terminie 30 dni po upływie terminu płatności w roku 2014 i 2016. W związku z faktem, iż zaakceptowane plany dochodów podatkowych są niższe niż strata podatkowa, Spółka ta objęła odpisem w wysokości 178 tys. zł aktywa z tytułu podatku odroczonego, które nie będą wg szacunków na koniec 2016 roku mogły być odliczone w przyszłości. Powyższa tabela przedstawia wartość aktywów po pomniejszeniu o odpis z tego tytułu.

32. Zobowiązania i należności z tytułu podatku dochodowego

	31-12-2017	31-12-2016
Należności z tytułu podatku dochodowego	32	590
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	42	-
Podatek dochodowy	2.098	1.680
Wpłacone zaliczki na podatek dochodowy	(2.151)	(2.188)
Zapłata podatku należnego za rok poprzedni	-	(1.044)
Zwrot podatku nadpłaconego za 2016 rok	571	-
Spisanie należności z tyt CIT za 2011 (brak złożenia korekty podatku)-	82	-

Grupa kapitałowa 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 (Master Pharm, Groom).

33. Zobowiązania z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia

Grupa kapitałowa uznała ze względu na dużą rotację pracowników oraz młody wiek pracowników, iż potencjalne kwoty Spółka uznała ze względu na niskie zatrudnienie oraz młody wiek pracowników, iż potencjalne kwoty świadczeń po okresie zatrudnienia nie są istotne dla prezentowanego wyniku finansowego oraz całości sprawozdania finansowego. Jednakże ze względu na fakt, iż w całej grupie kapitałowej kwoty te mają większą wartość, zdecydowano na dzień 31.12.2016 roku o wyliczeniu kwoty zobowiązań z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia przez niezależnego aktuarium, a następnie o jej aktualizacji na dzień 31.12.2017 roku.

Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF
za okres 01.01.2017-31.12.2017 roku (w tysiącach złotych)

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	229	26
Zwiększenie		203
– Utworzenie rezerw w ciężar kosztów operacyjnych	137	203
– Dyskonto rezerw w ciężar kosztów finansowych	3	-
Zmniejszenie	-	-
– Wykorzystanie rezerw	-	-
Stan na koniec okresu	369	229
Z tego długoterminowe:	104	80
-Rezerwy emerytalne	66	50
-Rezerwy rentowe	11	8
-Rezerwy pośmiertne	27	22
Z tego krótkoterminowe:	265	149
-Rezerwy emerytalne	22	3
-Rezerwy rentowe	-	-
-Rezerwy pośmiertne	-	-
-Rezerwy na niewykorzystane urlopy	243	146

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%.

Powyższe rezerwy w przypadku zmiany istotnych założeń zmieniłyby się następująco:

- wzrost stopy dyskonta o 0,5% - kwoty 108 tys (spadek o 6 tys)
- spadek stopy dyskonta o 0,5% - rezerwa na poziomie 120 tys (wzrost o 6 tys).

O takie same wartości uległaby zwiększeniu/zmniejszeniu w przypadku zmiany stopy wzrostu wynagrodzeń 1 p.p...

Rezerwy na niewykorzystane urlopy zostały na dzień 31.12.2017 i 31.12.2016 roku policzone dla wszystkich pracowników poza Zarządem Spółki dominującej, w oparciu o wynagrodzenie urlopowe 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. Spółka przekazała środki na dywidendę na konto KDPW w dniu 28 lipca 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 na poczet dostaw otrzymane od odbiorców

Grupa kapitałowa wykazuje na dzień 31.12.2017 roku otrzymane zaliczki na kwotę 78 tys. zł z tytułu braku zrealizowania dostawy do uzyskanych wpłat.

36. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia

	Zobowiązanie z tyt. przyszłych kosztów	Razem
Stan na 1 stycznia 2016 r.	60	60
Ujęte w sprawozdaniu z wyniku:		
- Utworzenie dodatkowych rezerw	50	50
Rezerwy wykorzystane w trakcie roku	(60)	(60)
Stan na 31 grudnia 2016 roku	50	50
Stan na 1 stycznia 2017 r.	50	60
Ujęte w sprawozdaniu z wyniku:		
- Utworzenie dodatkowych rezerw	49	49
Rezerwy wykorzystane w trakcie roku	(50)	(60)
Stan na 31 grudnia 2017 r.	49	49

Struktura łącznej kwoty rezerw:

	31.12.2017	31.12.2016
Długoterminowe	-	
Krótkoterminowe	49	50
Razem	49	50

Rezerwy z tytułu przyszłych kosztów dotyczą kosztów badania sprawozdania finansowego jednostkowych i skonsolidowanego za 2016 i 2017 rok, zgodnie z zawartymi z audytorem umowami.

37. Uzgodnienie pozycji rachunku przepływów pieniężnych

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

	01.01-31.12.2017	01.01-31.12.2016
Wartość księgową netto (nota 16)	1	22
Zysk/(strata) na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	1	174
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	2	196
Zmiana stanu zobowiązań wynikająca z bilansu	3.126	1.317
zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	(25)	-
Zmiana stanu wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	3.101	1.317

Najważniejszą transakcją niepieniężną były przekazanie w 2015 roku dywidendy rzeczowej w postaci aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik.

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

38. Pozycje warunkowe

Master Pharm w dniu 24 marca 2015 r. wniósł powództwo przeciwko Domowi Maklerskiemu PEKAO o odszkodowanie w wysokości 112 tys. zł tytułem poniesionej szkody na skutek opóźnień w realizacji zlecenia przeniesienia własności akcji wydanych w ramach dywidendy rzeczowej (zlecenie złożono w grudniu 2012 r. zaś jego realizacja nastąpiła w marcu 2013 r.) 15 tys. zł tytułem poniesionych kosztów oszacowania szkody oraz odsetek od nich. W dniach 26 września oraz 28 września 2016 r. odbyły się dwie pierwsze rozprawy. Postępowanie zostało zakończone zawarciem ugody w dniu 12 stycznia 2017 r. na kwotę 50 tys. zł. Następnie w skutek dalszych porozumień kwota ugody zostanie rozliczona poprzez podpisany aneks do umowy o

prowadzenie głównego rachunku bankowego Emitenta i ustalenie, że w okresie od 1 stycznia 2017 r. do 30 kwietnia 2018 r. Emitent nie będzie obciążany żadnymi opłatami z tytułu prowadzenia rachunku. Sprawa jest zakończona.

Dnia 28 października 2016 r. został wniesiony i opłacony przez Master Pharm pozew przeciwko podwykonawcy związany z reklamacją jednego z odbiorców, opisaną w prospekcie emisyjnym. Pozew opiewa na kwotę 1 775 tys. zł tytułem zapłaty poniesionych kosztów. Pozwany odrzucił możliwość zawarcia ugody przedsądowej. Pierwsza rozprawa odbyła się 17 maja 2017 r. Sąd wyznaczył kolejne rozprawy w sprawie odbyły się 11 września 2017 i 13 września 2017 oraz 26 lutego 2018r. Sąd nie wyznaczył jeszcze kolejnego terminu rozprawy.

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 licznymi od dnia wymagalności wskazanego w wezwaniu do zapłaty z dnia 30 listopada 2016 r., tj. od dnia 20 grudnia 2016 r. do dnia zapłaty, tytułem zapłaty ceny za zamówiony i nieodebrany towar na podstawie umowy ramowej dotyczącej wytwarzania suplementów diety i środków specjalnego przeznaczenia medycznego z dnia 16 czerwca 2015 r. Dnia 20 lutego 2017 r. odbyło się posiedzenie sądu w sprawie, na którym nie doszło do zawarcia ugody. Klient kwestionuje zasadność roszczenia. W wyniku wniesienia wniosku ponownie rozpoczął bieg przedawnienia roszczenia. Kolejnym krokiem formalnym może być wniesienie powództwa o zapłatę. Strony polubownie zakończyły spór poprzez wykonanie produkcji zastępczej.

Avet Pharma żądała od Paramedica Paweł Bernaciak, Tomasz Szymański s.c kwoty 267 tys. zł, tytułem zwrotu ceny za wadliwe dezodoranty oraz 1 476 zł z tytułu naprawienia szkody wynikającej z tych wad jako odszkodowania z tytułu nienależyte wykonanej umowy dostawy z umowy kontraktowej. Podstawą roszczenia są przepisy o rękojmi. Paramedica kwestionuje żądania Avet Pharma i domaga się oddalenia powództwa w całości. Zarzuca upływ terminu rocznego na dochodzenie roszczeń z tytułu rękojmi, kwestionuje istnienie wady. Obie strony wniosły o przeprowadzenie dowodu z opinii instytutu, na okoliczność stwierdzenia czy dezodoranty były wadliwe, jeśli tak, jaka to wada i czym spowodowana. Została sporządzona opinia przez Instytut COBRO, do której obie strony zgłosiły uwagi. Opinia została uzupełniona, po czym obie strony wniosły do niej uwagi. Sąd – po wysłuchaniu uwag stron i biegłego – zdecydował o uzupełnieniu opinii. W dniu 16 listopada 2016 roku odbyła się rozprawa, na którym Sąd ogłosił wyrok niekorzystny dla Avet Pharma, uzasadniając go niedostatecznym wykazaniem wartości szkody, nie kwestionując faktu wystąpienia szkody, powodującej reklamację. Dnia 18 stycznia 2017 roku Avet Pharma wniosła apelację od wyroku. Rozprawa apelacyjna odbyła się 13 września 2017 r. Sąd Apelacyjny w Łodzi wydał wyrok w dniu 26 października 2016 r., którym zmienił wyrok niższej instancji i zasądził na rzecz Avet Pharma łącznie kwotę 59 944,10 zł tytułem kosztów zakupu wadliwego towaru oraz zwrotu kosztów postępowania sądowego w pozostałym zakresie powództwo oddalił. Wyrok jest prawomocny. Kwota została zapłacona przez pozwanego na konto spółki.

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.

39. Przyszłe zobowiązania umowne

a) Zobowiązania inwestycyjne

Grupa kapitałowa 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 Grupa kapitałowa jest leasingobiorcą (korzystającym)

Grupa kapitałowa nie posiada i nie zawierała nieodwoływalnych umów leasingu operacyjnego.

Umowa najmu lokalu biurowego, stanowiącego w prezentowanych okresach siedzibę Spółki, została rozwiązana z terminem 30.06.2015 roku w związku z przeniesieniem siedziby do zakupionej nieruchomości przy ul. Wersalskiej 8 w Łodzi.

Spółka zależna Grolam GBL użytkuje pomieszczenia biurowe, produkcyjne i magazynowe przy. Ul. Przemysłowej 10 w Mielcu na podstawie umowy najmu. Wartość opłat leasingowych za okres objęty konsolidacją wyniosła 555 tys.zł.

Spółka Avet Pharma użytkuje na podstawie umowy leasingu operacyjnego samochody osobowe (9 szt.), wykorzystywane przez handlowców. Wartość opłat leasingowych za okres objęty konsolidacją wyniosła 89 tys. zł

40. Podmioty powiązane

Podmiotem dominującym wobec Grupy kapitałowej Master Pharm jest Max Welt Holdings Limited (z siedzibą na Cyprze), który do dnia 25 marca 2015 roku posiadał 100% udziałów spółki, a po tej dacie posiada pakiet kontrolny.

Poniżej przedstawiono transakcje z kluczowym personelem Spółki i podmiotami z nimi powiązanymi (Pharmena SA,):

a) Przychody ze sprzedaży produktów i usług

	01.01.-31.12.2017	01.01.-31.12.2016
Przychody ze sprzedaży produktów	-	-
- Avet Pharma Sp. Z o.o.	-	-
Przychody ze sprzedaży usług	36	12
- Max Welt – podmiot dominujący	36	-
- Pharmena SA	-	12
- Aleksandra Nykiel	-	-
Razem	36	12

b) Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów

	01.01.-31.12.2017	01.01.-31.12.2016
Przychody ze sprzedaży towarów	-	-
- Avet Pharma Rafał Biskup SKA	-	-
Przychody ze sprzedaży materiałów	-	-
- Grokam GBL:	-	-
- Pharmena SA	-	-
Razem	-	-

c) Zakupy towarów i usług

	01.01.-31.12.2017	01.01.-31.12.2016
Zakupy towarów:	-	-
- Grokam GBL:	-	-
Zakupy materiałów:	-	-
- Grokam GBL:	-	-
Zakupy usług:	507	459
- Grokam GBL (usługi produkcyjne)	-	-
- Budowlani Rugby SA (reklamowe)	240	272
- Jednostki kontrolowane przez kluczowych członków kadry kierowniczej lub ich rodzinę	267	187
- dMode Justyna Biskup (marketingowe)	267	187
- Bezpośrednia jednostka dominująca	-	-
Razem	507	459

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

Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF
za okres 01.01.2017-31.12.2017 roku (w tysiącach złotych)

d) Wynagrodzenie kluczowych członków kadry kierowniczej

Do grona kluczowych członków kadry kierowniczej Spółka zalicza zarząd raz dyrektorów (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.-31.12.2017	01.01.-31.12.2016
Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	2.153	1.321
– Ujęte w pozycji wynagrodzeń – Dyrektorzy	936	468
– Ujęte w pozycji wynagrodzeń – Rada Nadzorcza	69	19
– Ujęte w usługach obcych – Dyrektorzy	704	308
– Ujęte w usługach obcych - Rada Nadzorcza	444	526
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
Świadczenia po okresie zatrudnienia	16	36
Inne świadczenia długoterminowe	-	-
Wynagrodzenie w formie akcji	-	-
Razem	2.169	1.357

Spółka dominująca 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 19.5680 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 ub. 19 tys. zł).

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

Tomasz Grzesiek i Marek Gołaszczczyk – członkowie Rady Nadzorczej – uzyskiwali wynagrodzenie za świadczenie usług marketingowo- handlowych w Avet Pharma Sp. z o.o., gdzie każdy z nich uzyskał wynagrodzenia w wysokości 222 tys. zł

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

	31-12-2017	31-12-2016
Należności od podmiotów powiązanych:	7	14
- Jednostka dominująca	-	-
- Avet Pharma Rafał Biskup SKA	-	-
- Grokam GBL	-	-
- dMode Justyna Biskup	7	14
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych:	-	-
- Bezpośrednia jednostka dominująca	-	-
- Avet Pharma Rafał Biskup SKA	-	-
- Grokam GBL	-	-
= dMode Justyna Biskup	-	-

f) Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym

	1.01-31.12.2017	1.01.-31.12.2016
Stan na 1 stycznia	-	189
Pożyczki udzielone w trakcie roku	1.000	-
Spłata udzielonych pożyczek	-	189
Kompensata udzielonych pożyczek ze zobowiązaniami	-	-
Odsetki naliczone	17	2
Odwrócenie dyskonta	-	-
Odsetki otrzymane	-	(2)
Stan na 31 grudnia (nota 21)	1.017	-
<i>W tym od Avet Pharma</i>	<i>1.017</i>	<i>-</i>

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

Spółka nie zawierała innych umów pożyczek z podmiotami powiązanymi niż opisane w niniejszym sprawozdaniu.

Grupa kapitałowa nie udzielała pożyczek kluczowym członkom kadry kierowniczej oraz członkom ich rodzin.

Umowy pożyczek udzielonych spółce Grokam GBL oraz kompensata części z nich zostały opisane w nocie 20. Dokonanie odpisów aktualizujących wartość pożyczek udzielonych podmiotom powiązanym nie było konieczne.

Grupa kapitałowa nie udzielała pożyczek kluczowym członkom kadry kierowniczej oraz członkom ich rodzin.

Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF
za okres 01.01.2017-31.12.2017 roku (w tysiącach złotych)

g) Pożyczki otrzymane od podmiotu dominującego

	2017	2016
Stan na 1 stycznia	(9)	65
Splata udzielonych pożyczek	-	74
Odsetki naliczone	-	-
Odsetki zapłacone	-	-
Stan na 31 grudnia (nota 21)	(9)	(9)

Pożyczka została udzielona spółce zależnej Avet Pharma przez Max Welt Holdings Ltd w dniu 18-02-2014 roku z terminem spłaty w ciągu dwóch lat, do 20 lutego 2016 roku. Oprocentowanie 6%. Pożyczka nie była zabezpieczona. Avet Pharma dokonała całkowitej spłaty pożyczki w umownym terminie. Ponieważ Spółka nadpłaciła odsetki na koniec 2016 i 2017 roku występuje nadpłata.

h) Pożyczki otrzymane od podmiotu powiązanych

	2017	2016
Stan na 1 stycznia	-	-
Zaciągnięcie pożyczek	1.635	-
Splata udzielonych pożyczek	835	-
Odsetki naliczone	9	-
Odsetki zapłacone	(4)	-
Stan na 31 grudnia (nota 30)	805	-

Pożyczka została udzielona spółce zależnej Avet Pharma przez Max Welt Holdings Ltd w dniu 18-02-2014 roku z terminem spłaty w ciągu dwóch lat, do 20 lutego 2016 roku. Oprocentowanie 6%. Pożyczka nie była zabezpieczona. Avet Pharma dokonała całkowitej spłaty pożyczki w umownym terminie. Ponieważ Spółka nadpłaciła odsetki na koniec 2016 roku występuje nadpłata.

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.

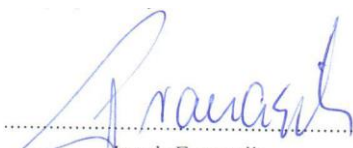
W dniu 30 marca 2018 roku spółka zależna Grokam dokonała spłaty pożyczek wraz z odsetkami zaciągniętych od Pani Aleksandry Nykiel.

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

Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania:



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



Jacek Franasik
Prezes Zarządu



Rafał Biskup
Członek Zarządu