



MASTER PHARM

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe  
za I półrocze 2020 roku MASTER PHARM S.A.  
sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami  
Sprawozdawczości Finansowej

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

	za okres od 01-01-2020 do 30-06-2020		za okres od 01-01-2019 do 30-06-2019	
	W TYS. ZŁ	W TYS. EUR	W TYS. ZŁ	W TYS. EUR
<b>Działalność kontynuowana:</b>				
Przychody ze sprzedaży	25.748	5.797	25.050	5.842
Koszty działalności	(23.762)	(5.350)	(22.751)	(5.306)
Pozostałe przychody operacyjne	148	33	176	41
Pozostałe koszty operacyjne	(4)	(1)	(14)	(3)
Utworzenie/odwrócenie odpisów aktualizujących należności	(624)	(141)	(31)	(7)
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>1.506</b>	<b>338</b>	<b>2.430</b>	<b>567</b>
Przychody finansowe	2.539	572	2.711	632
Zysk na aktywach finansowych	1.100	248	-	-
Koszty finansowe	(4)	(1)	(2)	(0)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>5.141</b>	<b>1.157</b>	<b>5.139</b>	<b>1.199</b>
Podatek dochodowy	(560)	(126)	(611)	(142)
<b>Zysk roku obrotowego z działalności kontynuowanej</b>	<b>4.581</b>	<b>1.031</b>	<b>4.528</b>	<b>1.057</b>
<b>Całkowite dochody za rok obrotowy razem</b>	<b>4.581</b>	<b>1.031</b>	<b>4.528</b>	<b>1.057</b>

Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	9.748	2.195	1.882	439
Wpływy/Wypływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1.254	282	(430)	(100)
Wypływy pieniężne netto z działalności finansowej	3.500	788	0	0
<b>Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>14.502</b>	<b>3.265</b>	<b>1.452</b>	<b>339</b>

	Stan na dzień 30-06-2020		Stan na dzień 31-12-2019	
	W TYS. ZŁ	W TYS. EUR	W TYS. ZŁ	W TYS. EUR
Aktywa trwałe	54.386	12.178	55.565	13.048
Aktywa obrotowe	50.196	11.239	43.487	10.212
<b>Aktywa razem</b>	<b>104.582</b>	<b>23.417</b>	<b>99.052</b>	<b>23.260</b>
Razem kapitał własny	90.595	20.285	86.014	20.198
Zobowiązanie długoterminowe	3.592	804	92	22
Zobowiązania krótkoterminowe	10.395	2.328	12.946	3.040
<b>Razem kapitał i zobowiązania</b>	<b>104.582</b>	<b>23.417</b>	<b>99.052</b>	<b>23.260</b>

## Spis treści

<b>SPRAWOZDANIE Z WYNIKU ORAZ POZOSTAŁE CAŁKOWITE DOCHODY .....</b>	<b>4</b>
<b>SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2020 ROKU I NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2019 ROKU .....</b>	<b>5</b>
<b>SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2020 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA 2019 ROK .....</b>	<b>7</b>
<b>SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2020 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2019 ROKU.....</b>	<b>8</b>
<b>DODATKOWE INFORMACJE I OBJASNIENIA DO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I PÓŁROCZE 2020 ROKU .....</b>	<b>9</b>
1. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O ZGODNOŚCI ZASAD RACHUNKOWOŚCI .....	9
2. OPIS STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI .....	9
3. SZACUNKI ZARZĄDU .....	9
4. CYKLICZNOŚĆ I SEZONOWOŚĆ W BIEŻĄCYM OKRESIE.....	10
5. OPIS NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ W OKRESIE 1 PÓŁROCZA 2020 ROKU .....	10
6. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE .....	11
7. ODPISY AKTUALIZUJĄCE I REZERWY .....	11
8. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI .....	11
9. INFORMACJE OGÓLNE NA TEMAT PRZYCHODÓW .....	11
10. POZOSTAŁE PRZYCHODY.....	12
11. POZOSTAŁE KOSZTY.....	12
12. UTRATA WARTOŚCI/ODWRÓCENIE Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI NALEŻNOŚCI HANDLOWYCH .....	12
13. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE .....	12
14. ZYSK NA ZBYCIU AKTYWÓW FINANSOWYCH WYCENIANYCH W WARTOŚCI GODZIWEJ .....	13
15. PODATEK DOCHODOWY .....	13
16. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE .....	15
17. AKTYWA NIEMATERIALNE .....	16
18. INSTRUMENTY FINANSOWE .....	16
19. AKTYWA FINANSOWE .....	18
20. NALEŻNOŚCI HANDLOWE .....	19
21. ZAPASY.....	21
22. POZOSTAŁE AKTYWA .....	21
23. KAPITAŁ PODSTAWOWY.....	22
24. ZYSKI ZATRZYMANE.....	22
25. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA .....	22
26. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU SUBWENCJI .....	23
27. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PO OKRESIE ZATRUDNIENIA .....	23
28. REZERWY NA POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA I OBCIĄŻENIA .....	23
29. POZYCJE WARUNKOWE.....	24
30. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....	24
31. ZDARZENIA, KTÓRE NASTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIEUJĘTE W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCE W ZNACZĄCY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI SPÓŁKI.....	26

**Master Pharm S.A.**  
*Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF*  
*za okres 01.01.2020-30.06.2020 (w tysiącach złotych)*

**SPRAWOZDANIE Z WYNIKU ORAZ POZOSTAŁE CAŁKOWITE DOCHODY**

	Nr noty objaśniającej	za okres od 01-01-2020 do 30-06-2020	za okres od 01-01-2019 do 30-06--2019
<b>Działalność kontynuowana:</b>			
Przychody ze sprzedaży	Nota 9	25.748	25.050
Koszty działalności:		<b>(23.762)</b>	<b>(22.751)</b>
<i>Zmiana stanu produktów</i>		14	2.655
<i>Amortyzacja</i>		(916)	(363)
<i>Zużycie surowców, materiałów i energii</i>		(9.227)	(6.583)
<i>Usługi obce</i>		(5.218)	(5.182)
<i>Koszty świadczeń pracowniczych</i>		(2.388)	(2.177)
<i>Podatki i opłaty</i>		(102)	(99)
<i>Wartość sprzedanych towarów i materiałów</i>		(5.768)	(10.752)
<i>Inne</i>		(157)	(250)
Pozostałe przychody operacyjne	Nota 10	148	176
Pozostałe koszty operacyjne	Nota 11	(4)	(14)
Utworzenie/odwrócenie odpisów aktualizujących	Nota 12.	(624)	(31)
<b>Zysk operacyjny</b>		<b>1.506</b>	<b>2.430</b>
Przychody finansowe	Nota 13	2.539	2.711
Zysk na zbyciu aktywów finansowych	Nota 14	1.100	-
Koszty finansowe	Nota 13	(4)	(2)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>5.141</b>	<b>5.139</b>
Podatek dochodowy	Nota 15	(560)	(611)
<b>Zysk roku obrotowego z działalności kontynuowanej</b>		<b>4.581</b>	<b>4.528</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody:</b>		-	-
<b>Całkowite dochody za rok obrotowy razem</b>		<b>4.581</b>	<b>4.528</b>

**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2020 ROKU I NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2019 ROKU**

	Nr noty objaśniającej	Koniec okresu 30-06-2020	Koniec okresu 31-12-2019
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwale</b>		<b>54.386</b>	<b>55.565</b>
Rzeczowe aktywa trwale	Nota 16	7.739	7.814
Wartości niematerialne	Nota 17	10.557	11.113
Pożyczki udzielone	Nota 19	3.449	3.913
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	Nota 15	311	457
Aktywa finansowe w jednostkach zależnych	Nota 19.	32.243	32.243
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez całkowite dochody	Nota 19.	25	25
Pozostałe aktywa	Nota 22	62	-
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>50.196</b>	<b>43.487</b>
Zapasy	Nota 21	6.086	4.472
Należności handlowe	Nota 20	10.991	21.148
Należności z tytułu dywidendy	Nota 30f	2.400	-
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	454	-
Pozostałe należności	Nota 20	1.002	3.118
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	Nota 22	31	24
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	29.232	14.725
<b>Aktywa razem</b>		<b>104.582</b>	<b>99.052</b>

**Master Pharm S.A.**  
*Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF*  
*za okres 01.01.2020-30.06.2020 (w tysiącach złotych)*

	Nr noty objaśniającej	Koniec okresu 30-06-2020	Koniec okresu 31-12-2019
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał akcyjny	Nota 23	215	215
Kapitał zapasowy – agio		50.510	50.510
Kapitał zapasowy i rezerwowy z zysków		35.289	25.663
Zyski zatrzymane	Nota 24	4.581	9.626
<b>Razem kapitał własny</b>		<b>90.595</b>	<b>86.014</b>
<b>Zobowiązania</b>			
<b>Zobowiązanie długoterminowe</b>		<b>3.592</b>	<b>92</b>
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Nota 15	-	-
Zobowiązania z tytułu subwencji	Nota 26	3.500	
Zobowiązania z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia	Nota 27	92	92
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>10.395</b>	<b>12.946</b>
Zobowiązania handlowe	Nota 25	9.659	11.569
Pozostałe zobowiązania	Nota 25	217	282
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	731
Zaliczki otrzymane	Nota 25	353	200
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	Nota 27	84	84
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	Nota 28	82	46
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	Nota 28	-	34
<b>Razem zobowiązania</b>		<b>13.987</b>	<b>13.038</b>
<b>Razem kapitał i zobowiązania</b>		<b>104.582</b>	<b>99.052</b>

**SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO  
30 CZERWCA 2020 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA 2019 ROK**

	<b>Kapitał akcyjny</b>	<b>Kapitał Zapasowy i rezerwy z zysków</b>	<b>Kapitał zapasowy - agio</b>	<b>Zyski zatrzymane</b>	<b>Razem</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2019 r.</b>	<b>215</b>	<b>15.454</b>	<b>50.510</b>	<b>10.209</b>	<b>76.388</b>
Zysk roku obrotowego	-	-	-	9.626	9.626
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	-	9.626	9.626
Przekazanie zysku na kapitał za- pasowy	-	10.209	-	(10.209)	-
<b>Stan na 31 grudnia 2019 r.</b>	<b>215</b>	<b>25.663</b>	<b>50.510</b>	<b>9.626</b>	<b>86.014</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2020 roku.</b>	<b>215</b>	<b>25.663</b>	<b>50.510</b>	<b>9.626</b>	<b>86.014</b>
Zysk okresu obrotowego	-	-	-	4.581	4.581
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	-
Przekazanie zysku na kapitał zapa- sowy	-	9.626	-	(9.626)	-
Dywidendy	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31 marca 2020 r.</b>	<b>215</b>	<b>35.289</b>	<b>50.510</b>	<b>4.581</b>	<b>90.595</b>

**SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2020 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2019 ROKU**

	za okres od 01-01-2020 do 30-06-2020	za okres od 01-01-2019 do 30-06-2019
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
Zysk przed opodatkowaniem	5.141	5.139
Amortyzacja środków trwałych	360	363
Amortyzacja aktywów niematerialnych	556	
Odsetki naliczone od pożyczek	(36)	(10)
Różnice kursowe od środków pieniężnych	(5)	0
Dywidendy należne	(2.400)	(2.400)
Zysk na zbyciu aktywów finansowych	(1.100)	-
Podatek dochodowy zapłacony	(1.600)	(1.804)
Zmiany kapitału obrotowego:		
<i>(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności</i>	12.273	(2.202)
<i>(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów</i>	(1.614)	(1.089)
<i>Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań</i>	(1.975)	4.062
<i>Zmiana stanu pozostałych aktywów</i>	(7)	4
<i>Zmiana stanu zaliczek na dostawy</i>	153	(151)
<i>Zmiana stanu rezerw</i>	2	(30)
<b>Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>9.748</b>	<b>1.882</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(346)	(430)
Spłata udzielonych pożyczek	500	-
Wpływy ze zbycia aktywów finansowych	56.365	-
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	(55.265)	=
<b>Wpływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>1.254</b>	<b>(430)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Otrzymane kredyty, pożyczki i inne zadłużenie	3.500	0
Spłata innych zobowiązań finansowych	0	-
Odsetki zapłacone	0	0
<b>Wpływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>3.500</b>	<b>0</b>
<b>(Zmniejszenie)/Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>14.502</b>	<b>1.452</b>
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek roku	14.725	12.613
Zyski kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	5	0
<b>Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu</b>	<b>29.232</b>	<b>14.065</b>



## DODATKOWE INFORMACJE I OBJASNIENIA DO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I PÓŁROCZE 2020 ROKU

### 1. Oświadczenie Zarządu o zgodności zasad rachunkowości

Zarząd Master Pharm S.A. w osobie Jacka Franasik – Prezesa Zarządu, oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy, śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za I półrocze 2020 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z zasadami rachunkowości zastosowanymi w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym oraz, że sprawozdanie to odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Master Pharm S.A.

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

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki do publikacji w dniu 24 września 2020 roku

### 2. Opis stosowanych zasad rachunkowości

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za 1 półrocze 2020 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 (MSR 34) „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Zasady rachunkowości i metody kalkulacji stosowane przez Spółkę nie uległy zmianie w stosunku do okresu zakończonego 31.12.2019 r., a szczegółowo przedstawione zostały w jednostkowym sprawozdaniu finansowym sporządzonym za 2019 rok, opublikowanym w dniu 23 kwietnia 2020 roku.

Następujące nowe standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzą w życie po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym za okresy rozpoczynające się 01.01.2020 roku:

- **Zmiana do MSSF3 „Połączenia jednostek”** – opublikowany 22.10.2018 roku – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później,
- **Zmiany do MSR 1 i MSR 8:** Definicja istotności (opublikowano 31.10.2018 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później,
- **Zmiany do MSR34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”** – obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 lub później
- **Zmiany do MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe** – obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 lub później
- **Zmiany do Odniesień do założeń koncepcyjnych zawartych w MSSF** (opublikowane 29.03.20218 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania niezatwierdzone przez US – mające zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później,
- **Zmiany do MSSF9, MSR39 i MSSF7** – reforma wskaźnika referencyjnego stopy procentowej, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 lub później

Spółka jest w trakcie prac identyfikujących wpływ zmian MSSF na działalność Spółki. Spółka nie przewiduje istotnych zmian związku z wejściem w życie w 2020 roku zapisów nowych standardów

Wybrane dane finansowe w początkowej części raportu zostały przeliczone na EUR i przedstawione zgodnie z § 65 ust.2 Rozporządzenia Ministra Finansów z 29 marca 2018 roku (Dz. U. poz. 757 z 2018 r.).

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

	Zastosowany kurs EUR w okresie	kurs EUR na ostatni dzień okresu
1.01- 30.06.2019 r.	4,2880	4,2520
1.01- 31.12.2019 r.	4,3018	4,2585
1.01- 30.06.2020 r.	4,4413	4,4660

### 3. Szacunki zarządu

W trakcie 1 półrocza 2020 roku nie wystąpiły inne niż opisane w punkcie 7 zmiany szacunków przyjętych w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym przez Zarząd na potrzeby sporządzania sprawozdań finansowych.

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

U Emitenta występuje cykliczność i sezonowość, z reguły drugie półrocze charakteryzuje się wyższymi przychodami a najlepszym kwartałem pod względem przychodów jest z reguły ostatni kwartał roku. Sezonowość w dużej mierze zależy od zapotrzebowania klientów na różne kategorie produktów w danym okresie roku oraz od warunków pogodowych (sezonu grypowego), w którym to lepiej sprzedają się produkty z kategorii „na odporność”.

#### **5. Opis najważniejszych zdarzeń w okresie 1 półrocza 2020 roku**

W analizowanym okresie Emitent kontynuował projekt rozwojowy, objęty wcześniej dofinansowaniem w kwocie 453 tys. zł w ramach programu „Badania rozwój i komercjalizacja wiedzy regionalnego programu operacyjnego województwa łódzkiego na lata 2014-2020”. Projekt dotyczy prac badawczych nad opracowaniem innowacji produktowej przy zastosowaniu plechy porostu islandzkiego do wytworzenia wyrobu medycznego dla kobiet INNOWAG. Z uwagi na wydłużenie się realizacji niektórych planowych etapów projektu, został zmieniony pierwotny termin jego zakończenia, na co Emitent otrzymał zgodę. Projekt został zakończony 29 lutego 2020 roku.

W ramach Osi priorytetowej I: Badania, rozwój i komercjalizacja wiedzy Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Łódzkiego na lata 2014-2020. Spółka uzyskała dotację na "Opracowanie przez Master Pharm S.A. technologii chelatowania żelaza w celu poprawy jego biodostępności". Wartość projektu to 1 009 797,00 zł, z czego dofinansowanie wynosi 621 627,50 zł. Projekt został zakończony 31.03.2020 roku.

Wyżej wymienione dofinansowanie dotyczyło etapu prac badawczych, które odnoszone było w koszty. Tym samym całość uzyskanej dotacji do kosztów prac badawczych została odniesiona na dobro pozostałych przychodów.

Emitent kontynuował projekt w ramach osi priorytetowej I: Badania, rozwój i komercjalizacja wiedzy Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Łódzkiego na lata 2014-2020. Dotyczył ono realizacji projektu pt. "Opracowanie przez Master Pharm technologii chelatowania magnezu". Wartość projektu wynosiła 918 835,20 zł, z czego wysokość dofinansowania to 561 557,50 zł. Projekt został zakończony 31.03.2020 roku. W dniu 30 czerwca 2020r został złożony wniosek o dofinansowanie projektu nr POIR.03.02.02- 00-1989/20, pt.: Wdrożenie technologii innowacyjnej wegańskiej kapsułki miękkiej z dnia 30.06.2020 dla inwestycji technologicznej finansowanej kredytem technologicznym i został oceniony pozytywnie pod kątem spełniania warunków formalnych określonych dla poddziałania 3.2.2 Kredyt na innowacje technologiczne POIR 2014-2020. Jednocześnie informujemy, że dokumentacja aplikacyjna została skierowana do oceny przez Komisję Oceny Projektów w formie Panelu Ekspertów. Oczekujemy na wynik postępowania. Promesa uzyskania kredytu technologicznego została uzyskana z Banku PEKAO SA na kwotę 773 325,00 zł. W ramach projektu zostanie sfinansowana nowa linia do produkcji wegańskiej kapsułki miękkiej.

Pod koniec 2019 r. po raz pierwszy pojawiły się wiadomości z Chin dotyczące COVID-19 (koronawirusa). W pierwszych miesiącach 2020 r. wirus rozprzestrzenił się na całym świecie, a jego negatywny wpływ objął wiele krajów. Choć w chwili publikacji niniejszego sprawozdania finansowego sytuacja ta wciąż się zmienia to Zarząd ocenia, że nie ma ona znaczącego wpływu na działalność operacyjną (produkcję) ani Master Pharm. Do tej pory Zarząd odnotował zauważalny wpływ na przychody w kwietniu 2020 r., widząc, że spadek sprzedaży Spółki zachowuje się proporcjonalnie do spadków sprzedaży na rynku farmaceutycznym, który po wzrostach w marcu wykazał w kwietniu spadki sprzedaży na poziomie 50%.

Emitent skorzystał z dostępnego wsparcia w ramach tarczy finansowej Polskiego Funduszu Rozwoju. Emitent w dniu 12 maja 2020 uzyskał subwencję w wysokości 3.500 tys. zł, o czym informował w raporcie bieżącym 4/2020 z dnia 12.05.2020r.

Spółka nie jest uzależniona od dostaw kluczowych surowców z regionów objętych epidemią. Wprawdzie kursy walut, z których korzysta Spółka, uległy aprecjacji, co ma negatywny wpływ na ceny surowców a co za tym idzie marżowość zawartych wcześniej kontraktów, Zarząd ściśle monitoruje sytuację. Pomimo iż Spółka pozyskuje część surowców z Chin oraz innych krajów szczególnie dotkniętych epidemią, które są wykorzystywane w procesie produkcyjnym, to stwierdzono pojedyncze zakłócenia w łańcuchu dostaw nie powodujące znaczących opóźnień produkcyjnych. Spółka posiada i utrzymuje wystarczające zapasy, aby prowadzić produkcję zgodną z zamówieniami Klientów. Zarząd będzie nadal monitorować potencjalny wpływ i podejmie wszelkie możliwe kroki, aby złagodzić wszelkie negatywne skutki dla Spółki.

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

Głównymi powodami zmniejszenia zysku operacyjnego i zysku netto pomimo wzrostu przychodów w pierwszym półroczu 2020 to wzrost kosztów a wśród nich głównie amortyzacji nabytych od spółki Avet Pharma aktywów niematerialnych na które składają się prawa autorskie do produktów i znaków towarowych. Drugim naistotniejszym czynnikiem to wzrost wartości odpisów na należności, co zostało opisane w punkcie 7.

Wśród przychodów finansowych Emitent wypracował zysk ze zbycia akcji, które nabył w ramach krótkoterminowej inwestycji środków pieniężnych w drugim kwartale bieżącego roku, inwestując w akcje spółek z indeksu WIG 20. Zysk ten w kwocie 1,1 mln zł stanowi znaczącą pozycję poprawiającą wynik Emitenta.

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

Wartość ujętych przez Spółkę odpisów aktualizujących należności uległa istotnym zmianom w trakcie 1 półrocza 2020. Spółka dokonała analizy przeterminowanych należności i zwiększyła odpisy indywidualne na należności niespłacone ponad 12 miesięcy. Zgodnie z MSSF 9 Spółka dokonała aktualizacji szacunku odpisów na ryzyko utraty należności bazując na współczynnikach ustalonych na bazie historycznych informacji. W związku ze zwiększeniem kwoty należności przeterminowanych powyżej 180 dni znacząco wzrósł odpis z tego tytułu. W sumie Spółka oszacowała konieczność dotworzenia odpisów na poziomie 624 tys. zł

Poza odpisami aktualizującymi należności i zapasy w Spółce nie wystąpiła konieczność utworzenia odpisów aktualizujących dla aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych.

Poza rezerwami na świadczenia pracownicze oraz na naprawy gwarancyjne, w spółce nie wystąpiły inne rezerwy.

## **8. Segmenty działalności**

Analiza przychodów i kosztów według segmentów operacyjnych została zaprezentowana w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 1 półrocze 2020 roku. Analiza osiągniętych wyników finansowych jest prowadzona na szczeblu całej grupy kapitałowej. Zarząd analizuje wyniki spółki Master Pharm jako całości.

Poniżej przedstawiono dane dotyczące osiągniętych przychodów.

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

	<b>01.01.-30.06.2020</b>	<b>01.01.-30.06.2019</b>
<b>Analiza przychodów wg kategorii</b>		
- Sprzedaż produktów	17.961	10.258
- Sprzedaż towarów	6.703	13.240
- Przychody z tytułu usług	902	1.408
- sprzedaż materiałów	182	144
<b>Razem</b>	<b>25.748</b>	<b>25.050</b>

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

	<b>01.01.- 30.06.2020</b>	<b>01.01.-30.06.2019</b>
Polska	22.700	18.100
Inne kraje:	3.048	6.950
<i>Szwajcaria</i>	-	254
<i>Czechy</i>	682	805
<i>Irlandia</i>	1.945	4.989
<i>Rumunia</i>	-	325
<i>Niemcy</i>	262	577
<i>Szwecja</i>	107	-
<i>Bulgaria</i>	45	-
<i>Włochy</i>	7	-
<b>Razem</b>	<b>25.748</b>	<b>25.050</b>

### **10. Pozostałe przychody**

	01.01.- 30.06.2020	01.01.-30.06.2019
Zysk ze zbycia środków trwałych	-	-
Otrzymane odszkodowania i kary	-	3
Otrzymane dotacje dp kosztów	140	170
Rozwiązane odpisy na należności	-	-
Nadwyżki inwentaryzacyjne	8	3
Inne	-	0
<b>Razem</b>	<b>148</b>	<b>176</b>

### **11. Pozostałe koszty**

	01.01.- 30.06.2020	01.01.-30.06.2019
Darowizny	2	-
Niedobory i szkody	2	9
Inne	-	5
<b>Razem</b>	<b>4</b>	<b>14</b>

### **12. Utrata wartości/odwrócenie z tytułu utraty wartości należności handlowych**

	01.01.- 30.06.2020	01.01.-30.06.2019
Spisane należności handlowe	-	-
Utworzony odpis aktualizujący należności handlowe	(624)	(222)
Utworzony odpis aktualizujący należności pozostałe	-	-
Rozwiązany odpis aktualizujący należności	-	191
<b>Razem</b>	<b>(624)</b>	<b>(31)</b>

### **13. Przychody i koszty finansowe**

	01.01.- 30.06.2020	01.01.-30.06.2019
Koszty odsetek	0	0
– zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-
– pozostałe odsetki	0	1
straty z tytułu różnic kursowych netto z działalności finansowej	4	1
Pozostałe koszty	-	-
<b>Koszty finansowe</b>	<b>4</b>	<b>2</b>
Przychody finansowe z tytułu odsetek:		
– przychody odsetkowe z krótkoterminowych depozytów bankowych	103	55
– przychody z tytułu odsetek od pożyczek	36	10
– pozostałe odsetki	-	246
Dywidenda od spółki zależnej	2.400	2.400
Zysk na zbyciu aktywów finansowych	1.100	-
zyski z tytułu różnic kursowych netto z działalności finansowej	-	-
<b>Przychody finansowe</b>	<b>3.639</b>	<b>2.711</b>
<b>Przychody (koszty) finansowe netto</b>	<b>3.635</b>	<b>2.709</b>

#### **14. Zysk na zbyciu aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej**

Nazwa aktywów finansowych	Wartość w cenie nabycia	Wpływy ze sprzedaży	Zysk na zbyciu
Akcje PKO BP	22.875	23.191	316
Akcje PKN Orlen	2.603	2.618	15
Akcje PGE	2.564	2.570	6-
Akcje PEKAO	21.491	22.189	698
Akcje JSW	3.824	3.882	58
Akcje CD Projekt	1.908	1.915	7
<b>Razem</b>	<b>55.265</b>	<b>56.365</b>	<b>1.100</b>

#### **15. Podatek dochodowy**

	01.01.- 30.06.2020	01.01.-30.06.2019
Podatek bieżący:		
Podatek bieżący od dochodów roku obrotowego	414	566
<b>Podatek bieżący razem</b>	<b>414</b>	<b>566</b>
Podatek odroczony:		
Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych	146	45
<b>Podatek odroczony razem</b>	<b>146</b>	<b>45</b>
<b>Podatek dochodowy w sprawozdaniu z wyniku</b>	<b>560</b>	<b>611</b>

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

	01.01.- 30.06.2020	01.01.-30.06.2019
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	5.141	5.139
Podatek wyliczony według stawki 19%	977	976
Efekty podatkowe następujących pozycji:		
- przychody nieopodatkowane (dywidenda)	(456)	(456)
- koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	39	91
<b>Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego</b>	<b>560</b>	<b>611</b>
<b>Efektywna stawka podatkowa</b>	<b>10,89%</b>	<b>11,89%</b>

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego są następujące:

	30.06.2020	31.12.2019
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	(453)	(492)
- przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	(408)	(452)
- przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	(45)	(40)
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	142	35
- przypadające do uregulowania po upływie 12 miesięcy	119	30
- przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	23	5
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (netto)</b>	<b>(311)</b>	<b>(457)</b>

**Master Pharm S.A.**  
*Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF*  
*za okres 01.01.2020-30.06.2020 (w tysiącach złotych)*

Zmiany stanu odroczonego podatku dochodowego netto przedstawiają się następująco:

	<b>01.01.- 30.06.2020</b>	<b>01.01.-30.06.2019</b>
Stan na 1 stycznia	(457)	(137)
Obciążenie wyniku finansowego	271	6
Uznanie wyniku finansowego	(125)	(326)
<b>Stan na koniec okresu (aktywa)/rezerwa</b>	<b>(311)</b>	<b>(457)</b>

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

<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego:</b>	<b>Stan na 01.01.2020</b>	<b>Uznanie/(obciążenie) wyniku finansowego</b>	<b>Uznanie/(obciążenie) pozostałych całkowitych dochodów</b>	<b>Stan na 30.06.2020 roku</b>
<b>tytuły różnic przejściowych ujemnych:</b>				
Odpis aktualizujący zapasy	75	-	-	75
Odpis aktualizujący należności	65	110	-	175
Strata do odliczenia z operacji kapitałowych	302	(151)	-	151
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe	2	1	-	3
Rezerwy na odprawy emerylano-rentowe	17	-	-	17
Rezerwy naniewykorzystane urlopy	16	-	-	16
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	9	7	-	16
Rezerwy na zobowiązania	6	(6)	-	-
<b>Razem</b>	<b>492</b>	<b>(39)</b>	<b>-</b>	<b>453</b>

<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego:</b>	<b>Stan na 01.01.2019</b>	<b>Uznanie/(obciążenie) wyniku finansowego</b>	<b>Uznanie/(obciążenie) pozostałych całkowitych dochodów</b>	<b>Stan na 31.12.2019 roku</b>
<b>tytuły różnic przejściowych ujemnych:</b>				
Odpis aktualizujący zapasy	75	-	-	75
Odpis aktualizujący należności	68	(3)	-	65
Strata do odliczenia z operacji kapitałowych	-	302	-	302
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe	1	1	-	2
Rezerwy na odprawy emerylano-rentowe	13	4	-	17
Rezerwy naniewykorzystane urlopy	15	1	-	16
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	4	5	-	9
Rezerwy na zobowiązania	6	-	-	6
<b>Razem</b>	<b>182</b>	<b>310</b>	<b>-</b>	<b>492</b>

<b>Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>Stan na 01.01.2020</b>	<b>Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego</b>	<b>Obciążenie/(uznanie) pozostałych całkowitych dochodów</b>	<b>Stan na 30.06.2020 roku</b>
<b>tytuły różnic przejściowych dodatnich:</b>				
Środki trwale w leasingu finansowym	23	(7)	-	16
Różnica do wartości podatkowej aktywów niefinansowych	-	106	-	106
Wycena lokat i pożyczek i należności	11	7	-	18
Niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	1	1	-	2
<b>Razem</b>	<b>35</b>	<b>107</b>	<b>-</b>	<b>142</b>

<b>Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>Stan na 01.01.2019</b>	<b>Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego</b>	<b>Obciążenie/(uznanie) pozostałych całkowitych dochodów</b>	<b>Stan na 31.12.2019 roku</b>
<b>tytuły różnic przejściowych dodatnich:</b>				
Środki trwale w leasingu finansowym	36	(13)	-	23
Wycena lokat i pożyczek	8	3	-	11
Niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	1	-	-	1
<b>Razem</b>	<b>45</b>	<b>(10)</b>	<b>-</b>	<b>35</b>

## 16. Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty	Budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Okres zakończony 31 grudnia 2019 r.</b>							
<b>Wartość księgowa brutto na początek roku</b>	<b>476</b>	<b>5.222</b>	<b>2.921</b>	<b>548</b>	<b>548</b>		<b>9.715</b>
Zwiększenia	-	-	491	46	27		564
Zmniejszenia:	-	-	(1)	-	(1)	-	(2)
<i>Sprzedaż</i>	-	-	-	-	-	-	-
<i>likwidacja</i>	-	-	(1)	-	(1)	-	(2)
Przeniesienia	-	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość księgowa brutto na koniec okresu</b>	<b>476</b>	<b>5.222</b>	<b>3.411</b>	<b>594</b>	<b>574</b>	-	<b>10.277</b>
<b>Umorzenie na początek okresu</b>	-	<b>275</b>	<b>864</b>	<b>279</b>	<b>311</b>	-	<b>1.729</b>
Amortyzacja 2019	-	122	421	108	85	-	736
Umorzenie	-	-	(1)	-	(1)	-	(2)
<i>sprzedanych środków trwałych</i>	-	-	-	-	-	-	-
<i>zlikwidowanych środków trwałych</i>	-	-	(1)	-	(1)	-	(2)
<b>Umorzenie na koniec okresu</b>	-	<b>397</b>	<b>1.284</b>	<b>387</b>	<b>395</b>	-	<b>2.463</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2019 r.</b>							
Koszt początkowy	476	5.222	3.411	594	574	-	10.277
Umorzenie	-	397	1.284	387	395	-	2.463
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>476</b>	<b>4.825</b>	<b>2.127</b>	<b>207</b>	<b>179</b>	-	<b>7.814</b>

	Grunty	Budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Okres zakończony 30 czerwca 2020 r.</b>							
<b>Wartość księgowa brutto na początek roku</b>	<b>476</b>	<b>5.222</b>	<b>3.411</b>	<b>594</b>	<b>574</b>	-	<b>10.277</b>
Zwiększenia	-	30	198	4	42	11	285
Zmniejszenia:	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienia	-	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość księgowa brutto na koniec okresu</b>	<b>476</b>	<b>5.252</b>	<b>3.609</b>	<b>598</b>	<b>616</b>	<b>11</b>	<b>10.562</b>
<b>Umorzenie na początek okresu</b>	-	<b>397</b>	<b>1.284</b>	<b>387</b>	<b>395</b>	-	<b>2.463</b>
Amortyzacja 2020	-	61	208	51	40	-	360
Umorzenie zmniejszeń	-	-	-	-	-	-	-
<b>Umorzenie na koniec okresu</b>	-	<b>458</b>	<b>1.492</b>	<b>438</b>	<b>435</b>	-	<b>2.823</b>
<b>Stan na 30 czerwca r.</b>							
Koszt początkowy	476	5.252	3.609	598	616	11	10.562
Umorzenie	-	458	1.492	438	435	-	2.823
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>476</b>	<b>4.794</b>	<b>2.117</b>	<b>160</b>	<b>181</b>	<b>11</b>	<b>7.739</b>

## 17. Aktywa niematerialne

Koszt	licencje	Znaki produk- towe	prawa autorskie do znaków produkto- wych	Razem
<b>Wartość początkowa:</b>				
Stan na 1 stycznia 2018 r.	38	-	--	38
Zwiększenia (zakup)	-	9.265	1.848	11.113
Zmniejszenia (likwidacja)	-	-	-	-
<b>Stan na 31 grudnia 2019 r.</b>	<b>38</b>	<b>9.265</b>	<b>1.848</b>	<b>11.151</b>
Zwiększenia (zakup)	-	-	-	-
Zmniejszenia (likwidacja)	-	-	-	-
<b>Stan na 30 czerwca 2020 r.</b>	<b>38</b>	<b>9.265</b>	<b>1.848</b>	<b>11.151</b>
<b>Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości</b>				
Stan na 1 stycznia 2019 r.	38	-	-	38
Amortyzacja 2019 rok	-	-	-	-
Zmniejszenie umorzenia (likwidacja)	-	-	-	-
<b>Stan na 31 grudnia 2019 r.</b>	<b>38</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>38</b>
Amortyzacja 2020 rok	-	464	92	556
Zmniejszenie umorzenia (likwidacja)	-	-	-	-
<b>Stan na 30 czerwca 2020 r.</b>	<b>38</b>	<b>464</b>	<b>92</b>	<b>594</b>
<b>Wartość księgowa netto:</b>				
Koszt	38	9.265	1.848	11.151
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	(38)	-	-	(38)
<b>Stan na 31 grudnia 2019 r.</b>	<b>-</b>	<b>9.265</b>	<b>1.848</b>	<b>11.113</b>
Koszt	38	9.265	1.848	11.151
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	(38)	(464)	(92)	(594)
<b>Stan na 20 czerwca 2020 r.</b>	<b>-</b>	<b>8.801</b>	<b>1.756</b>	<b>10.557</b>

Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych nie wystąpiła w 2019 roku.

W dniu 30.12.2019 roku Spółka nabyła od Avet Pharma Sp. z o.o. 25 znaków produktowych oraz 28 praw autorskich do znaków produktowych. Wartość nabycia została ustalona na podstawie niezależnej wyceny rzeczoznawcy. Największe wartości stanowią zarejestrowane znaki Morwa Biała Plus Total, Witamina D 3 Total, Magnez B6 Total, Mega Tran Total, Inerbiotyk C Total. Spółka przyjęła dziesięcioletni okres amortyzacji tych aktywów niematerialnych. Spółka uzyskuje począwszy od 2020 roku przychody z tytułu udzielonych licencji na produkcję tych wyrobów gotowych. Na koniec 2020 roku Spółka wykona test trwałej utraty wartości wartości niematerialnych ze względu na fakt, iż uzyskiwane przychody z licencji nie pokrywają kosztów ich amortyzacji.

## 18. Instrumenty finansowe

### a) Instrumenty finansowe według kategorii wg MSSF9:

Stan na dzień 30 czerwca 2020 roku:	Aktywa wy- ceniane wg zamortyzo- wanego kosztu	Aktywa wy- ceniane we- dług wartości godziwej przez wynik	Aktywa wy- ceniane we- dług wartości godziwej przez całko- wite dochody	Aktywa finansowe poza MSSF9	Razem
<b>Aktywa według sprawozdania z sytuacji finansowej</b>					
Aktywa finansowe w jednostkach zależnych	-	-	-	32.243	32.243
Aktywa finansowe pozostałe	-	-	25	-	25
Należności handlowe	10.991	-	-	-	10.991
Pozostałe należności	-	-	-	1.002	1.002
Pożyczki udzielone	3.449	-	-	-	3.449
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	29.232	-	-	-	29.232
<b>Razem</b>	<b>43.672</b>	<b>-</b>	<b>25</b>	<b>33.245</b>	<b>76.942</b>



**Master Pharm S.A.**  
*Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF*  
*za okres 01.01.2020-30.06.2020 (w tysiącach złotych)*

	Aktywa wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Aktywa wyceniane według wartości godziwej przez wynik	Aktywa wyceniane według wartości godziwej przez całkowite dochody	Aktywa finansowe poza MSSF9	Razem
<b>Stan na dzień 31 grudnia 2019 roku:</b>					
<b>Aktywa według sprawozdania z sytuacji finansowej</b>					
Aktywa finansowe w jednostkach zależnych	-	-	-	32.243	32.243
Aktywa finansowe pozostałe	-	-	25	-	25
Należności handlowe	21.148	-	-	-	21.148
Pozostałe należności	-	-	-	3.118	3.118
Pożyczki udzielone	3.913	-	-	-	3.913
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14.725	-	-	-	14.725
<b>Razem</b>	<b>39.786</b>	<b>-</b>	<b>25</b>	<b>35.361</b>	<b>75.172</b>

Spółka w dniu 22 lutego 2017 roku spółka udzieliła pożyczki Avet Pharma Sp. z o.o. w kwocie 1.000.000 złotych i oprocentowaniu stałym 2% w stosunku rocznym. Pożyczka podlega zwrotowi wraz z odsetkami w terminie do 24.02.2022 roku. Umowa pożyczki nie jest zabezpieczona. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego pożyczka została w całości spłacona.

W dniu 31.12.2019 roku Spółka udzieliła Avet Pharma Sp. z o.o. (do 23.12.2019 roku była spółką zależną) pożyczki w wysokości 2.856 tys. zł poprzez zamianę wierzytelności przysługujących Master Pharm S.A względem Avet Pharma Sp. z o.o. Umowa przewiduje spłatę kapitału i odsetek do 30.12.2023 roku. Oprocentowanie pożyczki ustalono na 2% w skali roku

Jako aktywa wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody zostały wymienione akcje Spółki Budowlani Rugby S.A.

Udziały w Grokam GBL sp. z o.o. (100%) są wyłączone z regulacji MSSF9 Kontrola nad Grokam GBL Sp. z o.o. została przejęta w dniu 25 marca 2015 roku na skutek wniesienia tych aktywów przez dotychczasowych właścicieli w zamian za wydane udziały Master Pharm Polska Sp. z o.o.

	Zobowiązania wyceniane według wartości godziwej przez wynik	Instrumenty pochodne wykorzystane jako zabezpieczenie	Inne zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Razem
<b>Stan na dzień 30 czerwca 2020 roku</b>				
<b>Zobowiązania według bilansu</b>				
Zobowiązania z tytułu subwencji	-	-	3.500	3.500
Zobowiązania handlowe	-	-	9.659	9.659
Pozostałe zobowiązania	-	-	217	217
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>13.376</b>	<b>13.376</b>
<b>Stan na dzień 31 grudnia 2019 roku</b>				
<b>Zobowiązania według bilansu</b>				
Zobowiązania handlowe	-	-	11.569	11.569
Pozostałe zobowiązania	-	-	282	282
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11.851</b>	<b>11.851</b>

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

Spółka nie zaciągała zobowiązań finansowych.

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

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

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

**Master Pharm S.A.**  
*Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF  
za okres 01.01.2020-30.06.2020 (w tysiącach złotych)*

<b>Aktywa na dzień 30.06.2020</b>	<b>Poziom 1</b>	<b>Poziom 2</b>	<b>Poziom 3</b>	<b>Razem</b>
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik</b>	-	-	-	-
Papiery wartościowe przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-
<b>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</b>	-	-	25	25
Kapitałowe papiery wartościowe	-	-	25	25
- Branża sportowa (Budowlani Rugby S.A.)	-	-	25	25
<b>Razem aktywa</b>	-	-	25	25

  

<b>Aktywa na dzień 31.12.2019</b>	<b>Poziom 1</b>	<b>Poziom 2</b>	<b>Poziom 3</b>	<b>Razem</b>
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik</b>	-	-	-	-
Papiery wartościowe przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-
<b>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</b>	-	-	25	25
Kapitałowe papiery wartościowe	-	-	25	25
- Branża sportowa (Budowlani Rugby S.A.)	-	-	25	25
<b>Razem aktywa</b>	-	-	25	25

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

Sposób ustalenia wartości godziwej dla poszczególnych klas instrumentów finansowych:

- a) akcje spółek notowanych (poziom 1)  
Klasa ta obejmuje papiery wartościowe spółek publicznych notowanych na GPW w Warszawie.  
Spółka w trakcie I półrocza 2020 roku doonywała transakcji nabycia i sprzedaży akcji podmiotów notowanych na GPW. Zysk na zbyciu został przedstawiony w nocie 14. Na dzień 30.06.2020 roku Spółka nie posiadała żadnych papierów wartościowych.
- b) Udziały, akcje spółek nienotowanych (poziom 3)  
Wartość godziwa nienotowanych udziałów w spółkach zależnych Spółki nie jest ustalana.
- c) Instrumenty pochodne (poziom 2 lub 3)  
Spółka nie zakupywała i nie korzystała z instrumentów pochodnych.
- d) Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej (poziom 1)  
Nie występują w Spółce
- e) Warunkowa zapłata za przejęcie (poziom 3)  
Nie występuje w Spółce.

## 19. Aktywa finansowe

- a) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	<b>01.01.-30.06.2020</b>	<b>01.01.-31.12.2019</b>
<b>Stan na 1 stycznia</b>	<b>25</b>	<b>25</b>
Zwiększenie	-	-
Zmniejszenie	-	-
Stan na koniec okresu	25	25
W tym:		
– część długoterminowa	25	25

W trakcie 2019 roku oraz pierwszego półrocza 2020 roku nie wystąpiły żadne zmiany wartości aktywów dostępnych do sprzedaży.

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

**Master Pharm S.A.**  
*Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF*  
*za okres 01.01.2020-30.06.2020 (w tysiącach złotych)*

b) Aktywa finansowe w spółkach zależnych	01.01-30.06.2020	01.01-31.12.2019
<b>Stan na 1 stycznia</b>	<b>32.243</b>	<b>33.833</b>
Zwiększenie	-	-
Zmniejszenie	-	1.590
Stan na koniec okresu	32.243	32.243
W tym:		
- część długoterminowa	32.243	32.243
- udziały w Grokom GBL	32.243	32.243

W trakcie pierwszego półrocza 2020 roku nie wystąpiły żadne zmiany wartości aktywów finansowych w Spółkach zależnych. W dniu 23.12.2019 roku Spółka dokonała z bycia 100% udziałów w spółce zależnej Avet Pharma Sp. z o.o.

c) Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik – nie wystąpiły	01.01-30.06.2020	01.01-31.12.2019
<b>Stan na 1 stycznia</b>	-	-
Zwiększenie	55.265	-
Zmniejszenie	(55.265)	-
Stan na koniec okresu	-	-

Szczegóły dotyczące transakcji nabycia i sprzedaży papierów wartościowych w trakcie I półrocza 2020 roku zostały przedstawione w nocie 14.

d) Pożyczki udzielone	01.01.-30.06.2020	01.01.-31.12.2019
<b>Stan na 1 stycznia</b>	<b>3.913</b>	<b>1.037</b>
Pożyczki udzielone w trakcie roku	-	2.856
Splata udzielonych pożyczek	(500)	-
Odsetki naliczone wraz z dyskontem	36	20
Odsetki otrzymane	-	-
<b>Stan na koniec okresu, w tym:</b>	<b>3.449</b>	<b>3.913</b>
- pożyczki udzielone Avet Pharma Sp. z o.o.	3.449	3.913

Pożyczki udzielone Spółce Avet Pharma Sp. z o.o. zostały opisane w nocie 17a. Dokonanie odpisów aktualizujących wartość pożyczek udzielonych podmiotom powiązanim nie było konieczne. Do dnia 31.08.2020 roku został spłacony cały kapitał pożyczki udzielonej w 2017 roku w kwocie 1.000 tys. zł oraz naliczone od niej odsetki w kwocie 66 tys. zł. Pozostała do zapłaty pożyczka udzielona w dniu 31.12.2019 roku. Spółka oszacowała ryzyko utraty pożyczki, a wartość oszacowanego odpisu nie stanowi istotnej kwoty. Wobec powyższego Zarząd odstąpił od ujmowania go w sprawozdaniu finansowym.

## 20. Należności handlowe

	30.06.2020	31-12-2019
Należności handlowe:	11.964	21.497
Minus: odpis aktualizujący wartość należności handlowych	(973)	(349)
<b>Należności handlowe netto</b>	<b>10.991</b>	<b>21.148</b>
w tym: <i>Należności od jednostek powiązanych</i>	-	-

Struktura wiekowa należności handlowych (brutto):

	30.06.2020	31-12-2019
W terminach płatności, wymagalne w okresie::		
- do 1 miesiąca	3.387	6.176
- do 3 miesięcy	3.876	4.006
- do 6 miesięcy	1.432	2.515
Przetерminowane:		
- do 1 miesiąca	1.029	3.475
- do 3 miesięcy	387	1.726
- od 3 do 6 miesięcy	242	2.435
- od 6 miesięcy do 1 roku	1.272	870
- powyżej 1 roku	339	294
	<b>11.964</b>	<b>21.497</b>

**Master Pharm S.A.**  
*Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF*  
*za okres 01.01.2020-30.06.2020 (w tysiącach złotych)*

Należności przeterminowane od kontrahentów Spółki. Wyniosły 3.269 tys. zł (odpowiednio na koniec 2019 roku 8.800 tys. zł.). Zmianie niekorzystnej uległa struktura wiekowa należności przeterminowanych – zwiększeniu uległy salda należności zaległych ponad pół roku.

Spółka dokonała oszacowania ryzyka utraty należności zgodnie z MSSF 9. Na podstawie udokumentowanego historycznego stopnia regulowania płatności przeterminowanych, dokonano ustalenia współczynników niewypełnienia zobowiązania.

Dla należności zastosowano następujące współczynniki.

	<b>30.06.2020</b>
W terminach płatności,	0,1%
Przeterminowane:	
- do 1 miesiąca	0,3%
- do 3 miesięcy	0,7%
- od 3 do 6 miesięcy	1,5%
- od 6 miesięcy do 1 roku	3,1%
- powyżej 1 roku	100%

Ponadto Spółka tworzy indywidualne odpisy na należności sporne lub dochodzone sądownie.

Należności przeterminowane powyżej 90 dni są analizowane indywidualnie – ze względu na przesłanki utraty wartości są prezentowane w sprawozdaniu finansowym jako zakwalifikowane do stopnia 3 pod względem utraty wartości.

W stosunku części należności przeterminowanych powyżej 1 roku Spółka dokonała korekty podatku należnego VAT w wysokości 44 tys. zł, wobec czego pomniejszyła o tę kwotę odpis aktualizujący. Spółka na bieżąco analizuje możliwości spłaty należności oraz prowadzi działania windykujące samodzielnie oraz z pomocą kancelarii prawnej.

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

	<b>01.01-30.06.2020</b>	<b>01.01-31.12.2019</b>
Na dzień 1 stycznia	349	904
Utworzenie odpisu na należności	624	320
Utworzenie odpisu na odsetki od należności	-	-
Należności spisane w trakcie roku jako nieściągalne	-	602
Odwroćenie kwot niewykorzystanych	-	273
<b>Na koniec okresu</b>	<b>973</b>	<b>349</b>
Z czego:		
Odpis indywidualny	747	243
Odpis na ryzyko utraty	226	106

Utworzenie i rozwiązanie odpisu z tytułu utraty wartości należności zostało ujęte w odrębnej pozycji w sprawozdaniu z wyniku (nota 12). Kwoty, którymi obciąża się konto odpisów, są zazwyczaj spisywane, jeżeli nie przewiduje się odzyskania dodatkowych środków pieniężnych.

W 2019 roku nastąpiło zakończenie postępowania upadłościowego Akcess Pharma. Spółka wykorzystała odpis aktualizujący utworzony na należność wraz z odsetkami w kwocie 525 tys. zł. Pozostałe wykorzystania dotyczą mniejszych należności, których nie dochodono sądownie, a przedawnił się termin dochodzenia roszczeń.

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

W 2019 roku Spółka skierowała do sądu sprawę o windykację należności w wysokości 37 tys. zł od Pharmasporticals Polska KNUL S.A. Spółka nie ma innych należności dochodzonych sądownie.

Pozostałe należności obejmują

	<b>30-06-2020</b>	<b>31-12-2019</b>
Vat do zwrotu przez US	726	2.999
Vat do odliczenia w następnych miesiącach	50	52
Należności z tytułu wpłaconych kaucji	6	6
Zaliczki na poczet dostaw materiałów	192	32
Należność z tytułu opłaty sądowej	-	2
Obciążenie kosztami utylizacji materiałów	27	27
Rozrachunki z pracownikami i inne	1	-
<b>Razem</b>	<b>1.002</b>	<b>3.118</b>
Minus: odpis aktualizujący wartość należności pozostałych	-	-
<b>Należności pozostałe netto</b>	<b>1.002</b>	<b>3.118</b>

*W tym od powiązanych*

Spółka występuje regularnie o zwrot z US nadwyżki VAT naliczonego nad należnym. Wynika to przede wszystkim ze stosowania obniżonej stawki VAT na sprzedawane produkty. Na koniec 2019 roku wystąpiła znacząca kwota Vatu do zwrotu związana z zakupem w grudniu znaków produktowych oraz praw autorskich do znaków produktowych. Spółka uzyskała zwrot Vatu w miesiącu marcu po zakończeniu czynności sprawdzających.

## 21. Zapasy

W cenie zakupu lub koszcie wytworzenia:	30.06.2020	31-12-2019
Surowce i opakowania	5.222	3.827
Produkcja w toku	417	81
Półprodukty	149	282
Wyroby gotowe	453	642
Towary	238	33
<b>Zapasy w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia</b>	<b>6.479</b>	<b>4.865</b>
<b>Odpisy aktualizujące</b>	<b>(393)</b>	<b>(393)</b>
<b>Wartość zapasów netto</b>	<b>6.086</b>	<b>4.472</b>

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

	30.06.2020	31-12-2019
- do 3 miesięcy	3.152	1.775
- od 3 do 6 miesięcy	1.316	1.381
- od 6 miesięcy do 1 roku	381	289
- powyżej 1 roku	373	382
	<b>5.222</b>	<b>3.827</b>

oraz okresy zalegania wyrobów gotowych:

	30-06-2020	31-12-2019
- do 3 miesięcy	60	249
- od 3 do 6 miesięcy	-	-
- od 6 miesięcy do 1 roku	-	-
- powyżej 1 roku	393	393
	<b>453</b>	<b>642</b>

Na koniec 2019 i na 30.06.2020 roku w Spółce wystąpiły zapasy wyrobów gotowych, które zostały zwrócone przez jednego z dostawców w ramach ugody podpisanej po reklamacji w 2015 roku w kwocie 393 tys. zł. Produkt ten został wyprodukowany przez podwykonawcę Spółki. Spółka – w związku z utratą jego przydatności i koniecznością utylizacji – utworzyła odpis aktualizujący wartość reklamowanych wyrobów w pełnej wysokości w ciężar kosztów operacyjnych. Produkty te nie zostały do tej pory zutylizowane ze względów dowodowych w prowadzonym postępowaniu sądowym z podwykonawcą.

	01.01.-30.06.2020	01.01-31.12.2019
Na dzień 1 stycznia	393	578
Utworzenie odpisu na zapasy	-	301
Odwrocenie kwot niewykorzystanych	-	-
Wykorzystanie odpisu	-	(486)
<b>Na koniec okresu</b>	<b>393</b>	<b>393</b>

W 2017 roku Spółka wykonała produkcję wyrobu gotowego pod marką własną, który w większości został sprzedany. Na stanie pozostał jednak zapas o łącznej wartości 486 tys. zł. Ze względu na problemy ze sprzedażą oraz fakt upływu w 2019 roku terminu ważności, Spółka dokonała spisania zapasów w ciężar dokonanych wcześniej odpisów aktualizujących (w 2018 roku 185 tys. zł, w 2019 roku 301 tys. zł).

Spółka zakupuje towary, wyprodukowane przez Grocam, na zamówienie klientów, wobec czego nie zalegają one na magazynie dłużej niż 90 dni.

## 22. Pozostałe aktywa

	30.06.2020	31-12-2019
Pozostałe aktywa krótkoterminowe:		
- rmk ubezpieczenia majątkowe i komunikacyjne	12	9
- rmk ubezpieczenie OC zarządu	13	9
- prenumerata i abonamenty	1	2
- rmk przedpłacone koszty dotyczące okresu następnego	5	4
<b>Razem:</b>	<b>31</b>	<b>24</b>

### 23. Kapitał podstawowy

	Liczba akcji /udziałów	Akcje/ udziały zwykłe	Razem
<b>Stan na 31 grudnia 2019 roku</b>	21.500.000	21.500.000	21.500.000
<b>Stan na 30 czerwca 2020 roku</b>	21.500.000	21.500.000	21.500.000

Na dzień 26.06 2020 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 LP	13 981 006	139 810,06	65,03%
Aleksandra Nykiel- Nowak	2 585 000	25 850,00	12,02%
Nationale-Nederlanden PFE i DFE	1 625 000	16 250,00	7,56%
Pozostali	3 308 994	33 089,94	15,39%
<b>RAZEM</b>	<b>21 500 000</b>	<b>215 000,00</b>	<b>100,00%</b>

W dniu 31.08.2020 roku Spółka otrzymała zawiadomienie o zbyciu akcji przez Panią Aleksandrę Nykiel-Nowak. Po transakcji skład akcjonariatu przedstawia się następująco:

Nazwa akcjonariusza	Ilość posiadanych akcji	Wartość posiadanych akcji w PLN	%posiadanego kapitału/głosów na WZA
Max Welt Holdings LP	13 981 006	139 810,06	65,03%
Aleksandra Nykiel-Nowak	2 568 931	25 689,31	11,95%
Nationale-Nederlanden PFE i DFE	1 625 000	16 250,00	7,56%
Pozostali	3 325 063	33 250,63	15,46%
<b>RAZEM</b>	<b>21 500 000</b>	<b>215 000,00</b>	<b>100,00%</b>

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

### 24. Zyski zatrzymane

<b>Stan na 1 stycznia 2019 r.</b>	<b>10.209</b>
Zysk okresu	9.626
Przeniesienie na kapitał rezerwowy	(10.576)
Pokrycie straty z lat ubiegłych (zmiany MSSF) z kapitału zapasowego	367
<b>Stan na 31 grudnia 2019 r.</b>	<b>9.626</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2020 r.</b>	<b>9.626</b>
Zysk okresu	4.581
Przeniesienie na kapitał zapasowy	(9.626)
<b>Stan na 30 czerwca 2020 r.</b>	<b>4.581</b>

W dniu 25 czerwca 2019 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki uchwałą nr 14/25/06/2019 postanowiło przeznaczyć zysk netto za rok 2018 w kwocie 10.576 tys. zł na kapitał zapasowy.

Uchwałą nr 15/26/06/2019 roku z 25.06.2019 roku Walne Zgromadzenie Spółki postanowiło pokryć nierozliczoną stratę w wysokości 367 tys. zł z kapitału zapasowego Spółki.

W dniu 24 czerwca 2020 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki uchwałą nr 16/24/06/2020 postanowiło zysk netto za rok 2019 w kwocie 9.626 tys. zł przeznaczyć w całości na kapitał zapasowy.

### 25. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	30.06.2020	31.12.2019
Zobowiązania handlowe wobec pozostałych podmiotów	3.625	1.891
Zobowiązania handlowe wobec podmiotów powiązanych	6.034	9.678
<b>Zobowiązania handlowe</b>	<b>9.659</b>	<b>11.569</b>

Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	120	168
Zobowiązania z tytułu podatku od wynagrodzeń	42-	64
Zobowiązania z tyt. korekty Vat należnego (art. 89a ustawy o VAT)	44	44

**Master Pharm S.A.**  
*Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF*  
*za okres 01.01.2020-30.06.2020 (w tysiącach złotych)*

Zobowiązania z tytułu PFRON	3	3
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	-	-
Zobowiązania wobec pracowników z tyt. rozliczeń zaliczek i inne	7	3
<b>Zobowiązania pozostałe</b>	<b>216</b>	<b>282</b>
<b>Zaliczki otrzymane</b>	<b>353</b>	<b>200</b>

Spółka wykazuje na dzień 30.06.2020 roku jako przychody przyszłych okresów kwotę 353 tys. zł z tytułu braku zrealizowania dostawy do faktury opłaconej zaliczkowo. Spółka w stosunku do nowych klientów stosuje obowiązkową przedpłatę w wysokości 50% przed rozpoczęciem realizacji zlecenia oraz płatność pozostałej części przed wydaniem produktu gotowego. Na koniec 2019 roku kwota przedpłat na dostawy dokonane przez odbiorców wynosiła 200 tys. zł

## **26. Zobowiązania z tytułu subwencji**

Spółka skorzystała z dostępnego wsparcia w ramach tarczy finansowej Polskiego Funduszu Rozwoju. W dniu 12 maja 2020 uzyskała subwencję w wysokości 3.500 tys. zł. Kwota subwencji została wykazana w zobowiązaniach długoterminowych, gdyż jego spłata rozpocznie się w II półroczu 2021 roku.

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

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

	<b>01.01.-30.06.2020</b>	<b>01.01.-31.12.2019</b>
<b>Stan na 1 stycznia</b>	<b>176</b>	<b>151</b>
Zwiększenie	-	25
- Utworzenie rezerw	-	23
- Dyskonto rezerwy	-	2
Zmniejszenie	-	-
- Wykorzystanie rezerw	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>176</b>	<b>176</b>
Z tego długoterminowe:	92	92
-Rezerwy emerytalne	53	53
-Rezerwy rentowe	6	6
-Rezerwy pośmiertne	33	33
Z tego krótkoterminowe:	84	84
-Rezerwy na niewykorzystane urlopy	84	84
-Rezerwa na odprawy emerytalne	-	-

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

Założenia przyjęte przy ustalaniu wartości rezerw zostały opisane w nocie 33 sprawozdania finansowego Spółki za rok 2019.

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

### a) Rezerwa na naprawy gwarancyjne:

	<b>01.01.-30.06.2020</b>	<b>01.01.-31.12.2019</b>
Na dzień 1 stycznia	46	19
Utworzenie rezerwy na naprawy gwarancyjne	36	50
Wykorzystanie rezerwy (zgłoszona reklamacja)	-	(23)
Odwrócenie kwot niewykorzystanych	-	-
<b>Na koniec roku obrotowego</b>	<b>82</b>	<b>46</b>

Spółka udziela dwuletniej gwarancji na wyroby gotowe wyprodukowane w Grupie kapitałowej. Rezerwa na naprawy gwarancyjne została ustalona w oparciu i dane z trzech ostatnich lat obrotowych. Z doświadczenia historycznego Spółki wynika, iż reklamacje zgłaszane są przez klientów w ciągu najbliższych miesięcy po dokonaniu sprzedaży. Z tego powodu cała ustalona rezerwa jest ujęta jako zobowiązania krótkoterminowe. Rezerwę policzono w odniesieniu do sprzedaży wyrobów gotowych Spółki

**Master Pharm S.A.**  
*Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF*  
*za okres 01.01.2020-30.06.2020 (w tysiącach złotych)*

b) Struktura łącznej kwoty pozostałych rezerw krótkoterminowych:

	<b>01.01-30.06.2019</b>	<b>01.01-31.12.2019</b>
Na dzień 1 stycznia	34	28
Utworzenie rezerwy	-	34
Wykorzystanie rezerwy	(34)	(28)
<b>Na koniec roku obrotowego</b>	<b>-</b>	<b>34</b>
w tym:	-	34
<i>Rezerwa na koszty aktuarialisty</i>	-	1
<i>Rezerwa na koszty badania sprawozdań finansowych</i>	-	33

Rezerwy z tytułu kosztów badania sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego, wynikają z umowy zawartej z audytorem

## **29. Pozycje warunkowe**

Dnia 28 października 2016 r. został wniesiony i opłacony przez Master Pharm pozew przeciwko podwykonawcy, związany z reklamacją jednego z odbiorców, opisaną w prospekcie emisyjnym. Pozew opiewa na kwotę 1 775 tys. zł tytułem naprawienia poniesionej szkody. Pozwany odrzucił możliwość zawarcia ugody przedsądowej. Pierwsza rozprawa odbyła się 17 maja 2017 r. Sąd wyznaczył kolejne rozprawy w sprawie, które odbyły się 11 września 2017 r., 13 września 2017 r., 20 listopada 2017 r., 26 lutego 2018 r., 2 stycznia 2019 roku, 07 sierpnia 2019 roku. Ostatnia rozprawa odbyła się 1 czerwca 2020 roku z udziałem biegłego. Postępowanie jest w toku.

28 maja 2019 r. Emitent złożył pozew w postępowaniu nakazowym na kwotę 37 446,12 zł. o zapłatę od klienta niezapłaconej części ceny za wytworzone produkty. Został wydany nakaz zapłaty, obecnie sprawa skierowana jest do komornika celem przeprowadzenia egzekucji należnej kwoty. Cała kwota została objęta odpisem aktualizującym.

W dniu 26 sierpnia 2020 r. wpłynął do Spółki odpis pozwu wniesionego przez akcjonariusza - Gustford Holdings Limited (Akcjonariusz) – do Sądu Okręgowego w Łodzi o uchylenie następujących uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki (ZWZ) podjętych w dniu 24 czerwca 2020 r.:

1. Numer 3/24/06/2020 w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Master Pharm S.A. w roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2019 r.;
2. Numer 4/24/06/2020 w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Master Pharm S.A. w roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2019 r.;
3. Numer 6/24/06/2020 w sprawie zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Master Pharm S.A. za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2019 r.

Akcjonariusz był obecny na ZWZ Spółki w dniu 24 czerwca 2020 r., głosował przeciw ww. uchwałom, a po ich podjęciu zgłosił do nich sprzeciw, o czym Spółka informowała raportem bieżącym 10/2020 w dniu 24 czerwca 2020 r. Treść wszystkich uchwał podjętych przez to ZWZ, wraz z wynikami głosowań, Spółka przedstawiła w raporcie 9/2020 z dnia 24 czerwca 2020 r. Wyznaczono termin rozprawy na 22 październik 2020r.

## **30. Transakcje z podmiotami powiązаныmi**

a) Przychody ze sprzedaży produktów i usług

	<b>01.01.-30.06.2020</b>	<b>01.01.-30.06.2019</b>
Przychody ze sprzedaży produktów	-	834
- Avet Pharma Sp. z o.o.	-	834
Przychody ze sprzedaży usług	-	-
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>834</b>

b) Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów

	<b>01.01.- 30.06.2020</b>	<b>01.01.-30.06.2019</b>
Przychody ze sprzedaży towarów	-	2.657
- Avet Pharma Sp. z o.o.	-	2.657
Przychody ze sprzedaży materiałów	134	101
- Grokam GBL:	134	101
<b>Razem</b>	<b>134</b>	<b>2.758</b>



**Master Pharm S.A.**  
*Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF  
za okres 01.01.2020-30.06.2020 (w tysiącach złotych)*

**c) Zakupy towarów i usług**

	<b>01.01.- 30.06.2020</b>	<b>01.01.-30.06.2019</b>
Zakupy towarów:	4.945	10.067
- Grokam GBL:	4.945	10.067
Zakupy materiałów:	15	62
- Grokam GBL:	15	62
Zakupy usług:	3.508	4.039.
– Grokam GBL (usługi produkcyjne)	3.312	3.832
– Grokam GBL (pozostałe usługi)	68	47
– Budowlani Rugby SA (reklamowe)	115	160
– Jednostki kontrolowane przez kluczowych członków kadry kierowniczej lub ich rodzinę	13	-
– Bezpośrednia jednostka dominująca	-	-
<b>Razem</b>	<b>8.468</b>	<b>14.168</b>

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

**d) Wynagrodzenie kluczowych członków kadry kierowniczej**

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

	<b>01.01.- 30.06.2020</b>	<b>01.01.-30.06.2019</b>
Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	657	572
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
Inne świadczenia długoterminowe	-	-
Wynagrodzenie w formie akcji	-	-
<b>Razem</b>	<b>657</b>	<b>572</b>

Spółka wykazuje na koniec czerwca 2020 roku niewypłacone wynagrodzenie (w formie faktury) wobec Pana Pawła Klity na wartość 20 tys. zł (na koniec 2019 roku kwota wynosiła 63 tys. zł) – wartość brutto z VAT.

Zgodnie z uchwałą nr 20 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Master Pharm SA z dn. 23.06.2016 członkom rady nadzorczej zostało określone wynagrodzenie. W okresie sprawozdawczym naliczone wynagrodzenie wynosiło łącznie 24 tys. zł (w I półroczu 2019 roku 34 tys. zł, przy czym Rada Nadzorcza liczyła wtedy 5 członków, a aktualnie 3)

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

	<b>30-06-2020</b>	<b>31-12-2019</b>
<b>Należności</b> od podmiotów powiązanych:	-	-
<b>Zobowiązania</b> wobec podmiotów powiązanych:	6.034	9.678
- Grokam GBL	6.034	9.678

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

Zobowiązania wobec jednostek powiązanych wynikają głównie z transakcji zakupu i podlegają spłacie w terminie 45 dni od daty zakupu. Zobowiązania nie są oprocentowane.

**f) Salda rozrachunków na dzień bilansowy z tytułu dywidendy**

Na dzień kończący I półroczu 2020 roku Spółka wykazuje należność z tytułu dywidendy od spółki zależnej GROKAM GBL Sp. z o.o. w kwocie 2.400 tys. zł wynikającą z Oświadczenia nr 3 jedynego wspólnika z dnia 29.06.2020 roku. Termin wypłaty dywidendy ustalono na dzień 1.07.2020 roku. Dywidenda wpłynęła do Spółki.

**Master Pharm S.A.**  
*Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF  
za okres 01.01.2020-30.06.2020 (w tysiącach złotych)*

**g) Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym**

	<b>01.01.- 30.06.2020</b>	<b>01.01.- 31.12.2019</b>
<b>Stan na 1 stycznia</b>	-	<b>1.037</b>
Pożyczki udzielone w trakcie roku	-	
Spłata udzielonych pożyczek	-	-
Odsetki naliczone	-	20
Sprzedaż spółki zależnej Avet	-	1.057
<b>Stan na koniec okresu</b>	-	-

Spółka nie udzielała pożyczek kluczowym członkom kadry kierowniczej oraz członkom ich rodzin. Spółka nie udzielała pożyczek podmiotom powiązanym niż opisane w niniejszym śródrocznym sprawozdaniu finansowym za 1 półrocze 2020 roku. W związku ze zbyciem spółki zależnej Avet w grudniu 2019 roku, pożyczki udzielone temu podmiotowi nie są już wyszczególnione w tej tabeli.

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

**Wezwanie**

w dniu 28 lipca 2020 roku Spółka oraz następujące podmioty: spółka MAX WELT HOLDINGS LP z siedzibą w Larnace (Cypr) („MAX WELT”), Paweł Klita oraz Rafał Biskup, działając wspólnie jako wzywający („Wzywający”) ogłosiły za pośrednictwem mBank S.A. wezwanie do zapisywania się na sprzedaż 7.028.494 akcji Spółki, tj. na sprzedaż wszystkich akcji Spółki znajdujących się w obrocie giełdowym, a które nie znajdują się w posiadaniu Wzywających. W związku z ogłoszonym wezwaniem planowane jest osiągnięcie przez Wzywających stanu, w którym Wzywający łącznie będą posiadać 21.500.000 akcji Spółki, uprawniających do 21.500.000 głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, stanowiących 100% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. („Wezwanie”).

Podmiotami nabywającymi akcje Spółki w ramach Wezwania będą Spółka oraz MAX WELT, w ten sposób, że:

1. Spółka nabędzie do 4.300.000 akcji Spółki;
2. MAX WELT nabędzie do 2.728.494 akcji Spółki;
3. w przypadku, gdy liczba akcji Spółki objętych łącznie zapisami w odpowiedzi na Wezwanie będzie mniejsza lub równa 209.000 akcji Spółki, wszystkie akcje Spółki objęte zapisami w odpowiedzi na Wezwanie zostaną nabyte przez MAX WELT;
4. w przypadku, gdy liczba akcji Spółki objętych łącznie zapisami w odpowiedzi na Wezwanie będzie większa niż 209.000 akcji Spółki oraz mniejsza lub równa 4.509.000 akcji Spółki, MAX WELT nabędzie 209.000 akcji Spółki, a wszystkie akcje Spółki stanowiące nadwyżkę ponad 209.000 akcji Spółki zostaną nabyte przez Spółkę;
5. w przypadku, gdy liczba akcji Spółki objętych łącznie zapisami w odpowiedzi na Wezwanie będzie większa niż 4.509.000 akcji Spółki, Spółka nabędzie 4.300.000 akcji Spółki, a wszystkie akcje Spółki stanowiące nadwyżkę ponad 4.300.000 akcji Spółki, zostaną nabyte przez MAX WELT.

Ogłoszenie Wezwania nastąpiło na podstawie art. 74 ust. 2 oraz art. 91 ust. 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz. U. z 2019 roku poz. 623 z późn. zm.) („Ustawa o Ofercie”). Cena nabycia akcji Spółki w Wezwaniu ustalona została na 4,20 PLN za jedną akcję Spółki, co odpowiada kryteriom określonym w art. 79 Ustawy o Ofercie.

Zgodnie z treścią Wezwania, Wzywający zamierzają podjąć działania w celu doprowadzenia do wycofania akcji Spółki z obrotu na rynku regulowanym, zgodnie z art. 91 Ustawy o Ofercie, a w przypadku nabycia przez Spółkę oraz MAX WELT w wyniku Wezwania wystarczającej liczby akcji Spółki oraz głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, pozwalających na przeprowadzenie przymusowego wykupu akcji Spółki posiadanych przez akcjonariuszy mniejszościowych, Wzywający zamierzają przeprowadzić przymusowy wykup akcji Spółki posiadanych przez akcjonariuszy mniejszościowych.

W dniu 13 sierpnia 2020 r. Zarząd Emitenta, raportem ESPI 19/2020, opublikował stanowisko dotyczące Wezwania.

**Master Pharm S.A.**  
*Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF  
za okres 01.01.2020-30.06.2020 (w tysiącach złotych)*

---

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

Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

.....

Podpisy Zarządu:

.....

Jacek Franasik  
Prezes Zarządu

Łódź, dnia 24 września 2020 roku