



MASTER PHARM

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2020 rok
sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami
Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym w UE

Spis treści

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU ORAZ POZOSTAŁE CAŁKOWITE DOCHODY.....	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	8
INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2020 ROK.....	10
1.1 Informacje o Spółce Dominującej	10
1.2 Informacje o grupie kapitałowej	10
2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości	12
3. Zarządzanie ryzykiem finansowym	21
4. Ważne oszacowania i osądy księgowo	25
5. Oświadczenie Zarządu o zgodności zasad rachunkowości oraz o wyborze podmiotu uprawnionego do badania	27
6. Informacje dotyczące segmentów działalności	27
7. Przychody ze sprzedaży	28
8. Pozostałe przychody operacyjne	28
9. Pozostałe koszty operacyjne	29
10. Utrata wartości/odwrócenie z tytułu utraty wartości należności handlowych.....	29
11. Koszty według rodzaju	30
12. Koszty świadczeń pracowniczych.....	30
13. Przychody i koszty finansowe	30
14. Wynik na sprzedaży jednostki zależnej.....	31
15. Wynik na zbyciu aktywów finansowych	31
16. Wycena aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	31
17. Podatek dochodowy	32
18. Zysk na jedną akcję.....	32
19. Zyski/(straty) kursowe netto	33
20. Rzeczowe aktywa trwałe	33
21. Prawa do użytkowania aktywów.....	34
22. Wartości niematerialne.....	35
23. Wartość firmy	36
24. Instrumenty finansowe	37
25. Aktywa finansowe	38
26. Należności handlowe oraz pozostałe należności	39
27. Zapasy.....	41
28. Pozostałe aktywa	42
29. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	42
30. Kapitał podstawowy	43
31. Akcje własne	43
32. Zyski zatrzymane	44
33. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania.....	45
34. Kredyty, pożyczki i inne zadłużenia finansowe	45
35. Odroczone podatek dochodowy	46
36. Zobowiązania i należności z tytułu podatku dochodowego	48
37. Zobowiązania z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia	48
38. Dywidenda na akcję.....	49
39. Zaliczki na poczet dostaw otrzymane od odbiorców	49
40. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	49
41. Uzgodnienie pozycji rachunku przepływu pieniędzy	50
42. Pozycje warunkowe	51

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty do sprawozdania finansowego od numeru 1 do 46 stanowią jego integralną część

Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF
za okres 01.01.2020-31.12.2020 roku (w tysiącach złotych)

43.	Przyszłe zobowiązania umowne.....	51
44.	Podmioty powiązane.....	51
45.	Wpływ pandemii Covid-19 na działalność Grupy.....	53
46.	Zdarzenia po dniu bilansowym.....	54

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU ORAZ POZOSTAŁE CAŁKOWITE DOCHODY

	Nr noty objaśniającej	za okres od 01.01.2020 do 31.12.2020	za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019
Działalność kontynuowana:			
Przychody ze sprzedaży	Nota 7	61.448	71.221
Koszty działalności:	Nota 11	(54.870)	(62.413)
<i>Zmiana stanu produktów</i>		1.715	81
<i>Amortyzacja</i>		(4.136)	(3.017)
<i>Zużycie surowców i materiałów</i>		(30.493)	(33.076)
<i>Usługi obce</i>		(8.918)	(13.557)
<i>Koszty świadczeń pracowniczych</i>	Nota 12	(10.932)	(10.765)
<i>Podatki i opłaty</i>		(291)	(312)
<i>Wartość sprzedanych towarów i materiałów</i>		(1.445)	(1.247)
<i>Inne</i>		(370)	(520)
Pozostałe przychody operacyjne	Nota 8	604	416
Pozostałe koszty operacyjne	Nota 9	(294)	(216)
Utrata wartości/odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości należności handlowych	Nota 10	(428)	121
Zysk operacyjny		6.460	9.129
Przychody finansowe	Nota 13	179	142
Koszty finansowe	Nota 13	(211)	(207)
Zysk na zbyciu spółki zależnej	Nota 14	-	6.306
Zysk na zbyciu aktywów finansowych wycenianych w wartościach godziwych przez wynik finansowy	Nota 15	2.889	-
Wycena aktywów finansowych wycenianych w wartościach godziwych przez wynik finansowy	Nota 16	(8.782)	-
Zysk przed opodatkowaniem		535	15.370
Podatek dochodowy	Nota 17	(193)	(2.734)
Zysk roku obrotowego z działalności kontynuowanej		342	12.636
Zysk roku obrotowego		-	-
Pozostałe całkowite dochody		342	12.636
Całkowite dochody za rok obrotowy razem		342	12.636
Zysk na akcję z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej w ciągu roku (w PLN na jedną akcję)			
Podstawowy i rozwodniony			
- z działalności kontynuowanej	Nota 18	0,2	0,59

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nr noty objaśniającej	Koniec okresu 31-12-2020	Koniec okresu 31-12-2019
AKTYWA			
Aktywa trwałe		55.947	56.598
Wartość firmy	Nota 23	25.271	25.271
Wartości niematerialne	Nota 22	9.927	11.329
Rzeczowe aktywa trwałe	Nota 20	10.841	11.050
Prawa do użytkowania aktywów	Nota 21	5.523	4.548
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	Nota 35	1.757	462
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez całkowite dochody	Nota 25	25	25
Pożyczki udzielone	Nota 25	2.485	3.913
Pozostałe aktywa długoterminowe	Nota 28	118	-
Aktywa obrotowe		54.207	50.459
Zapasy	Nota 27	10.888	8.544
Należności z tytułu dostaw i usług	Nota 26	14.746	21.706
Pozostałe należności	Nota 26	1.861	3.126
Należności z tytułu podatku dochodowego	Nota 36	819	-
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	Nota 28	205	41
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Nota 25	21.216	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Nota 29	4.472	17.042
Aktywa razem		110.154	107.057

Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF
za okres 01.01.2020-31.12.2020 roku (w tysiącach złotych)

	Nr noty objaśniającej	Koniec okresu 31-12-2020	Koniec okresu 31-12-2019
PASYWA			
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej			
Kapitał akcyjny	Nota 30	215	215
Akcje własne	Nota 31	(1.763)	-
Kapitał zapasowy – agio		50.510	50.510
Kapitał zapasowy i rezerwy z zysków		44.397	33.636
Zyski zatrzymane	Nota 32	78	10.497
Razem kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		93.437	94.858
Zobowiązania			
Zobowiązanie długoterminowe		3.632	3.401
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Nota 35	37	80
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	Nota 37	185	156
Zobowiązanie z tytułu leasingu	Nota 34	3.410	3.165
Zobowiązania krótkoterminowe		13.085	8.798
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	Nota 37	348	189
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	Nota 40	332	290
Bieżąca część oprocentowanych pożyczek	Nota 34	3.500	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	Nota 34	1.647	1.232
Pozostałe zobowiązania	Nota 33	1.029	1.090
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	Nota 36	-	1.064
Zaliczki otrzymane do odbiorców	Nota 39	473	199
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	Nota 33	5.756	4.734
Razem zobowiązania		16.717	12.199
Razem kapitał i zobowiązania		110.154	107.057

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty do sprawozdania finansowego od numeru 1 do 46 stanowią jego integralną część

Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF
za okres 01.01.2020-31.12.2020 roku (w tysiącach złotych)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Nr noty objaśniającej	Kapitał akcyjny	Akcje własne	Kapitał zapasowy – agio	Kapitał Zapasowy z zysków	Zyski Zatrzymane	Razem kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej
Stan na 1 stycznia 2019 r.	-	215	-	50.510	23.373	8.903	83.001
Zysk roku obrotowego		-	-	-	-	12.636	12.636
Pozostałe całkowite dochody		-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody		-	-	-	-	12.636	12.636
Sprzedaż spółki zależnej	14	-	-	-	(306)	(473)	(779)
Przekazanie zysku na kapitał zapasowy	32	-	-	-	10.569	(10.569)	-
Stan na 31 grudnia 2019 r.		215	-	50.510	33.636	10.497	94.858
Stan na 1 stycznia 2020 r.		215	-	50.510	33.636	10.497	94.858
Zysk roku obrotowego 2020		-	-	-	-	342	342
Pozostałe całkowite dochody		-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody		-	-	-	-	342	342
Przekazanie zysku na kapitał zapasowy	32	-	-	-	10.761	(10.761)	-
Nabycie akcji własnych	31	-	(1.763)	-	-	-	(1.763)
Stan na 31 grudnia 2020 r.		215	(1.763)	50.510	44.397	78	93.437

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty do sprawozdania finansowego od numeru 1 do 46 stanowią jego integralną część

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nr noty objaśniają- cej	Za rok 2020	Za rok 2019
Przeływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem, w tym z działalności zaniechanej		535	15.370
Korekty:		14.185	(8.097)
Amortyzacja środków trwałych	Nota 20	1.545	1.732
Amortyzacja wartości niematerialnych	Nota 22	1.167	459
Amortyzacja praw do użytkowania aktywów	Nota 21	1.424	826
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	Nota 8	-	(25)
Różnice kursowe od środków pieniężnych		(5)	(2)
Spisane inwestycje rozpoczęte	Nota 9	-	11
Wynik na zbyciu spółki zależnej	Nota 41	-	493
Zysk na zbyciu aktywów finansowych	Nota 15	(2.889)	-
Wycena aktywów finansowych	Nota 16	8.782	-
Odpis aktualizujący aktywa niefinansowe	Nota 22	270	-
Odsetki naliczone od pożyczek	Nota 25	(56)	-
Odsetki zapłacone od pożyczek	Nota 25	(8)	-
Odsetki zapłacone od leasingu		187	180
Podatek dochodowy zapłacony	Nota 36	(3.414)	(3.150)
<i>Zmiany stanu kapitału obrotowego:</i>			
- zapasy		(2.344)	(126)
- należności handlowe oraz pozostałe należności	Nota 41	8.225	(9.815)
- pozostałe aktywa (krótkoterminowe)		(164)	1
- zaliczki otrzymane na poczet dostaw		274	(21)
- rezerwy		230	158
- Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	Nota 41	961	1.181
Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		14.720	7.272
Przeływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	Nota 20	(1.336)	(1.168)
Nabycie aktywów niematerialnych	Nota 22	(35)	-
Zmiana zaliczek na środki trwałe		(118)	-
Nabycie aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej	Nota 25	(93.262)	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej	Nota 25	66.153	-
Wpływy ze spłaty pożyczki	Nota 25	1.492	-
Wpływy ze sprzedaży spółki zależnej skorygowane o środki pieniężne tej spółki	Nota 41	-	(1.801)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	Nota 9	-	25
Wpływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(27.106)	(2.944)

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty do sprawozdania finansowego od numeru 1 do 46 stanowią jego integralną część

Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF
za okres 01.01.2020-31.12.2020 roku (w tysiącach złotych)

		Za rok 2020	Za rok 2019
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Otrzymane kredyty, pożyczki i inne zadłużenie		0	0
Otrzymane subwencje PFR	Nota 34	4.975	
Wydatki na zwrot subwencji PFR	Nota 34	(1.475)	
Wydatki na nabycie akcji własnych	Nota 31	(1.763)	
Splata innych zobowiązań finansowych	Nota 41	(1.739)	(1.187)
Odsetki zapłacone		(187)	(180)
Dywidendy wypłacone właścicielom	Nota 38	-	-
Wypływy pieniężne netto z działalności finansowej		(189)	(1.367)
(Zmniejszenie)/Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów			
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek roku	Nota 29	17.042	14.079
Zyski kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		5	2
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec roku	Nota 29	4.472	17.042

INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2020 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.

Master Pharm Spółkę Akcyjną jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000568657. Siedzibą Spółki jest miasto Łódź, ul. Wersalska 8.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki był jednoosobowy. Funkcję Prezesa Zarządu pełni Pan Jacek Franasik.

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

Skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej w okresie od 01 stycznia do 24 czerwca 2020 roku skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej był następujący:

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

Uchwałami nr 14/24/06/2020 i 15/24/06/2020 WZA z dnia 24 czerwca 2020 roku do Rady Nadzorczej zostali powołani: Rafał Jaskóła i Jan Mikołaj Franasik.

Od dnia 23.12.2019r Komitet Audytu działa w trzysobowym składzie: Marcin Konarski, Stanisław Klimczak i Jan Franasik.

1.2 Informacje o grupie kapitałowej

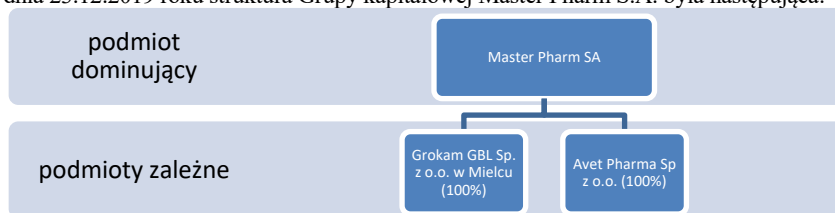
Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A powstała w dniu 25 marca 2015 roku na skutek transakcji wymiany udziałów Master Pharm na udziały Grokam i akcje Avet Pharma przez dotychczasowych wspólników i akcjonariuszy tych podmiotów.

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

Master Pharm w trakcie 2019 roku posiadał także 100% udziałów Avet Pharma Sp. z o.o. Master Pharm S.A. dokonał zbycia całości udziałów w Avet Pharma Sp. z o.o. w dniu 23.12.2019 roku. Znacząca część zakupów produktów 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.

Do dnia 23.12.2019 roku struktura Grupy kapitałowej Master Pharm S.A. była następująca:



Od dnia 23 grudnia 2019 roku Grupę kapitałową Master Pharm S.A. tworzy podmiot dominujący Master Pharm S.A. oraz spółka zależna Grokam GBL Sp. z o.o.

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 suplementów diety. 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.

Podmiot dominujący posiadał do 23.12.2019 roku a 100% udział w kapitale spółki i 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu Wspólników.

Dla celów sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2019 Avet Pharma sporządziła sprawozdanie z wyniku, sprawozdanie z przepływów pieniężnych i zestawienie zmian w kapitałach za okres od 1.01.2019r do 31.12.2019r. Dla potrzeb sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania z wyniku dokonano korekt tego sprawozdania z wyniku o znaczące

Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF
za okres 01.01.2020-31.12.2020 roku (w tysiącach złotych)

zdarzenia, które wystąpiły w okresie od daty zbycia udziałów do 31.12.2019 roku. Sprawozdanie z sytuacji finansowej Avet Pharma Sp. z o.o. na dzień 31.12.2019 roku nie zostało włączone ze względu na fakt zbycia udziałów w Spółce.

Poniżej przedstawiono podstawowe dane finansowe za rok 2019:

Pozycja	Kwota w tys. zł (za okres zależności w 2019 roku)
Przychody ze sprzedaży	9.794
Wynik przed opodatkowaniem	3.475
Wynik netto	2.773
Korekty istotnych zdarzeń w okresie 24-31.12.2019 roku	(8.693)
Wynik za okres 01.01-23.12.2019 rok uwzględniony w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym	(5.920)

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 31.12.2020 roku oraz sprawozdanie z wyniku, sprawozdanie z przepływów pieniężnych i zestawienie zmian w kapitałach za okres od 1.01.2020r do 31.12.2020r.

Poniżej przedstawiono podstawowe dane finansowe za rok 2020 i 2019:

Pozycja	Kwota w tys. zł	
	Rok 2020	Rok 2019
Aktywa trwałe	4.467	4.617
Aktywa obrotowe	15.269	16.649
Suma aktywów i pasywów	19.736	21.266
Kapitał własny	14.860	15.801
Zobowiązania długoterminowe	520	735
Zobowiązania krótkoterminowe	4.356	4.730
Przychody ze sprzedaży	27.596	36.875
Wynik przed opodatkowaniem	1.815	4.389
Wynik netto	1.459	3.535

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

2.1 Podstawa sporządzenia

Niniejsze skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy kapitałowej Master Pharm S.A. sporządzone zostały zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską (MSSF). MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF).

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.

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez spółki Grupy kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie występują zagrożenia kontynuacji działalności spółek Grupy.

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.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdania finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki dominującej do publikacji w dniu 15 kwietnia 2021 roku.

2.2 Status zatwierdzenia nowych Standardów w UE lub zmian istniejących Standardów

Grupa nie zastosowała wcześniej opublikowanych standardów, interpretacji lub poprawek do istniejących standardów, które obowiązują po 31 grudnia 2020 r. lub które nie zostały przyjęte przez Unię Europejską.

Następujące nowe standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone do stosowania w UE weszły w życie po raz pierwszy w roku 2020:

- **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 odniesień do Założeń Koncepcyjnych zawartych w MSSF** (opublikowano 29.03.2018 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 29.03.2018 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
- **Zmiany do MSSF 16 Leasing** – uproszczenia dotyczące zmian wynikających z umów leasingu w związku z COVID-19 – obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku

Powyższe standardy i interpretacje nie miały istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki.

Nowe Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej i interpretacje, które zostały uchwalone przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, ale nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE na dzień 15.04.2021 roku:

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty do sprawozdania finansowego od numeru 1 do 46 stanowią jego integralną część

- **Zmiany do MSSF 10 i MSR 28** – dotyczące transakcji sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem – standard opublikowano w 2014 roku – prace prowadzące do zatwierdzenia zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo,
- **MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności”** zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej.
- **MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”** – obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie, nie przyjęty w UE
- **Zmiany do MSSF9, MSR39, MSSF 7, MSSF 4 oraz MSSF 16** – II etap reformy IBOR - opublikowano i przyjęto do stosowania od 1.01.2021 roku, nie został zatwierdzony do stosowania w UE
- **Zmiany do MSSF 3 Połączenie przedsięwzięć** – aktualizacja referencji do założeń koncepcyjnych - opublikowano i przyjęto do stosowania od 1.01.2022 roku, nie został zatwierdzony do stosowania w UE
- **Zmiany do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwale** – przychody z produktów wyprodukowanych w okresie przygotowania rzeczowych aktywów trwałych do rozpoczęcia funkcjonowania - opublikowano i przyjęto do stosowania od 1.01.2022 roku, nie został zatwierdzony do stosowania w UE
- **Zmiany do MSR37** – Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe – wyjaśnienia na temat kosztów ujmowanych w analizie, czy umowa jest kontraktem rodzącym obciążenia - opublikowano i przyjęto do stosowania od 1.01.2022 roku, nie został zatwierdzony do stosowania w UE
- **Zmiany do MSSF1, MSSF 9, MSR 41, zmiany do przykładów ilustrujących MSSF 16** – roczny program poprawek - opublikowano i przyjęto do stosowania od 1.01.2022 roku, nie został zatwierdzony do stosowania w UE
- **Zmiany do MSR 1 – Prezentacja sprawozdań finansowych** – w zakresie klasyfikacji zobowiązań jako krótko i długoterminowych - opublikowano i przyjęto do stosowania od 1.01.2023 roku, nie został zatwierdzony do stosowania w UE

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

Grupa Master Pharm jest w trakcie prac identyfikujących wpływ zmian nowych MSSF na działalność Grupy. Według szacunków Grupy wyżej wymienione nowe standardy i interpretacje oraz zmiany do istniejących standardów nie będą miały istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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 prawo 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.

Grupa ujmuje połączenia przedsięwzięć metodą nabywania. Zapłata przekazana za nabycie przedsięwzięcia stanowi wartość godziwą przekazanych aktywów, zobowiązań zaciągniętych wobec poprzednich właścicieli jednostki przejmowanej oraz udziałów kapitałowych wyemitowanych przez Grupę. Możliwe do zidentyfikowania nabyte aktywa i zobowiązania oraz zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia przedsięwzięć wycenia się w ujęciu początkowym w ich wartościach godziwych na dzień przejęcia. Grupa ujmuje na dzień przejęcia wszelkie udziały niedające kontroli w jednostce przejmowanej albo według wartości godziwej, albo według wartości proporcjonalnego udziału (odpowiadającego udziałowi niedającemu kontroli) w możliwych do zidentyfikowania ujętych aktywach netto jednostki przejmowanej.

Nadwyżka ceny przejęcia oraz udziałów niekontrolujących nad wartością godziwą przejętych aktywów netto stanowi wartość firmy. Koszty transakcyjne ujmowane są w wyniku finansowym w momencie poniesienia.

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 przejęcia przez Spółkę kontroli do daty utraty kontroli 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 niesprawnych kontroli.

Wszystkie wewnątrzgrupowe aktywa, zobowiązania, dochody, koszty, zyski i straty oraz przepływy pieniężne dotyczące transakcji dokonanych między członkami Grupy Kapitałowej podlegają całkowitej eliminacji. Niezrealizowane straty są eliminowane, jeżeli nie stanowią przesłanki wskazującej na utratę wartości aktywa.

2.3 Sprawozdawczość dotycząca segmentów operacyjnych

Segmenty operacyjne są przedstawiane w sposób spójny ze sprawozdawczością wewnętrzną dostarczaną głównemu decydentowi operacyjnemu – zarządowi podmiotu dominującego. Zarząd Spółki dominującej jako decydent operacyjny analizuje osiągnięte wyniki na poziomie Grupy. Szczegółowej analizie podlegają jedynie przychody ze sprzedaży.

2.4 Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Spółki wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym jednostka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Walutą funkcjonalną jednostki dominującej oraz wszystkich spółek zależnych jest PLN. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest w tysiącach polskich złotych (PLN), które są walutą prezentacji Spółki dominującej i spółek zależnych.

Do przeliczenia pozycji bilansowych zastosowano kurs z ostatniego dnia okresu

	31 grudnia 2020 roku	31 grudnia 2019 roku
EUR	4,6148	4,2585
USD	3,7584	3,7977

b) Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji lub wyceny, kiedy pozycje podlegają przeszacowaniu. Zyski i straty kursowe z tytułu rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w sprawozdaniu z wyniku.

Zyski i straty na różnicach kursowych odnoszące się do zobowiązań z tytułu pożyczek, kredytów i innego zadłużenia oraz środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przedstawiane są w sprawozdaniu z wyniku w pozycji „przychód lub koszt finansowy”.

2.5 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazuje się według kosztu historycznego pomniejszonego o umorzenie.

Koszt historyczny uwzględnia wydatki bezpośrednio związane z nabyciem danych aktywów i ich doprowadzeniem do stanu nadającego się do zamierzonego użytkowania.

Grupa nie korzysta z finansowania zewnętrznego na zakup środków trwałych.

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 Grupy, zaś koszt danej pozycji można wiarygodnie zmierzyć. Wartość bilansową wymienionej części usuwa się z bilansu. Wszelkie pozostałe wydatki na naprawę i konserwację odnoszone są do wyniku finansowego w okresie obrotowym, w którym je poniesiono.

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

Budynki 50 lat

Maszyny 7 - 15 lat

Pojazdy 3 - 5 lat

Meble, wyposażenie stałe i sprzęt 3 - 8 lat

Grupa amortyzuje liniowo środki trwałe o wartości powyżej 3 tys. zł. Środki trwałe o niższej wartości są amortyzowane jednorazowo.

Jednocześnie – stosując zasadę istotności – ustalono, iż nie jest wyodrębniana wartość końcowa środka trwałego, jeśli oszacowana kwota na dzień oddania do użytkowania nie przekracza 100 tys. zł.

Weryfikacji wartości końcowej i okresów użytkowania środków trwałych dokonuje się na każdy dzień bilansowy. Ewentualne zmiany stawek amortyzacyjnych lub wartości końcowej dokonywane są ze skutkiem od początku okresu obrotowego.

Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają zysk lub stratę w momencie ich poniesienia. Oszacowane koszty demontażu i usunięcia nie są istotne i nie zostały ujęte w wartości początkowej środków trwałych.

Rzeczowe aktywa trwałe ocenia się pod względem utraty wartości zgodnie z polityką rachunkowości przedstawioną w Nocie 2.8.

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

2.6 Aktywa niematerialne – nabyte aktywa niematerialne

Nabyte aktywa niematerialne o określonym okresie ekonomicznej użyteczności wykazuje się według kosztu historycznego pomniejszonego o umorzenie i skumulowaną utratę wartości. Amortyzację ujmuje się liniowo w szacowanym okresie ekonomicznej użyteczności. Oszacowany okres ekonomicznej użyteczności i metoda amortyzacji podlegają weryfikacji na koniec każdego okresu sprawozdawczego, a skutki zmian szacunków rozlicza się prospektywnie. Odpis amortyzacyjny składników aktywów niematerialnych o określonym okresie użytkowania ujmuje się w ciężar tej kategorii kosztów, która najbardziej odpowiada funkcji danego składnika aktywów.

Aktywa niematerialne są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości.

Grupa przyjęła następujące okresy amortyzacji aktywów niematerialnych:

- oprogramowanie komputerowe – 5 lat,
- znaki produktowe – 10 lat
- prawa do znaków produktowych – 10 lat.

Nie wystąpiły w Grupie aktywa niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania.

2.7 Aktywa niematerialne – nabyte w ramach połączenia przedsięwzięć

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

Po początkowym ujęciu aktywa niematerialne nabyte w ramach połączenia przedsięwzięć wykazywane były 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 Morwa Biała. Nieamortyzowana wartość aktywów niematerialnych dotycząca znakup produktowego Morwa Biała, w związku ze sprzedażą spółki zależnej, została spisana w wynik na sprzedaży tej spółki w 2019 roku.

Grupa przyjęła następujące okresy amortyzacji aktywów niematerialnych:

- oprogramowanie komputerowe – 5 lat,
- znaki produktowe – 10 lat
- prawa do znaków produktowych – 10 lat.

Nie wystąpiły w Grupie aktywa niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania.

2.8 Utrata wartości aktywów niefinansowych

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

2.9 Aktywa i zobowiązania finansowe

2.9.1 Klasyfikacja

Grupa kapitałowa opiera klasyfikację aktywów na kryterium celu nabycia aktywów finansowych. Zarząd określa klasyfikację swoich aktywów finansowych przy ich początkowym ujęciu.

Grupa klasyfikuje aktywa finansowe do następujących kategorii wyceny:

- wyceniane według zamortyzowanego kosztu
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody.

Klasyfikacja do wyżej wymienionych grup jest uzależniona od przyjętego przez Grupę modelu zarządzania aktywami finansowymi oraz warunków umownych przepływów pieniężnych.

a) Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Składnik aktywów finansowych zalicza się do tej kategorii, jeżeli jest utrzymywany w celu ściągnięcia umownych przepływów pieniężnych, które obejmują wyłącznie spłaty kapitału i odsetek.

Do kategorii tej Grupa klasyfikuje:

- należności handlowe
- pożyczki, które zgodnie z modelem biznesowym są wykazywane jako utrzymywane w celu uzyskiwania przepływów pieniężnych,
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Odsetki od aktywów wycenianych według zamortyzowanego kosztu ujmuje się metodą efektywnej stopy procentowej i wykazuje w pozycji „przychody z odsetek” w wyniku finansowym. Odpisy z tytułu utraty wartości ujmuje się zgodnie

z polityką rachunkowości opisaną w nocy 2.11 i prezentuje w pozycji „zyski/straty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych”.

b) Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik

Kategoria ta obejmuje aktywa finansowe, które nie spełniają kryteriów wyceny według zamortyzowanego kosztu lub w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody. Wycenia się je w wartości godziwej przez wynik finansowy. Do tej kategorii Grupa zalicza nabyte akcje podmiotów notowanych na GPW.

c) Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez całkowite dochody

Kategoria ta obejmuje aktywa finansowe, z których przepływy stanowią wyłącznie płatności kapitału i odsetek, a które są utrzymywane w celu ściągnięcia umownych przepływów pieniężnych i w celu sprzedaży. Wyceniane są w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody. Grupa kapitałowa na dzień 01.01.2019, 31.12.2019 i 31.12.2020 roku nie posiadała aktywów finansowych zaklasyfikowanych do tej kategorii innych niż akcje spółki w Budowlani S.A.

d) Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

W Grupie nie występują zobowiązania zaliczane do tej kategorii.

e) Zobowiązania wyceniane według zamortyzowanego kosztu.

Grupa ta obejmuje zobowiązania finansowe inne niż wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy i obejmuje m.in. zobowiązania z tytułu leasingu, zobowiązania z tytułu uzyskanej subwencji PFR i zobowiązania handlowe.

Aktywa finansowe ujmuje się, gdy Grupa staje się stroną postanowień umownych instrumentu. Aktywa finansowe wyłącza się z ksiąg rachunkowych, gdy prawa do uzyskania przepływów pieniężnych z aktywów finansowych wygasły lub zostały przeniesione, a Grupa dokonała przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności.

2.9.2. Wycena

Na moment początkowego ujęcia, Grupa wycenia składnik aktywów finansowych według wartości godziwej. W przypadku składników aktywów finansowych, które nie zostały zakwalifikowane do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, wartość godziwą powiększa się o koszty transakcji, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu tych składnika. Koszty transakcji dotyczących aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy są ujmowane w wyniku finansowym.

Pożyczki i należności po początkowym ujęciu wykazuje się według zamortyzowanego kosztu, metodą efektywnej stopy procentowej.

Zobowiązania finansowe są początkowo ujmowane w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcyjne, a następnie według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

2.10 Kompensowanie instrumentów finansowych

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

2.11 Utrata wartości aktywów finansowych

Grupa przeprowadza ocenę na koniec każdego okresu sprawozdawczego, czy istnieją obiektywne przesłanki wskazujące na wystąpienie utraty wartości składnika bądź grupy aktywów finansowych. Składnik aktywów finansowych lub grupa 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 grupy aktywów finansowych, których wiarygodne oszacowanie jest możliwe.

Kryteria, które Grupa stosuje w celu weryfikacji istnienia obiektywnych przesłanek wystąpienia straty z tytułu utraty wartości, obejmują: poważne trudności finansowe dłużnika, 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.

Grupa dokonuje także oceny oczekiwanych strat kredytowych związanych z aktywami wycenianymi według zamortyzowanego kosztu i w wartości godziwej przez całkowite dochody, niezależnie od faktu, czy wystąpiły przesłanki utraty ich wartości.

W przypadku kategorii krótkoterminowych należności handlowych, które nie mają znaczącego elementu finansowania, Spółka stosuje uproszczone podejście wymagane przez MSSF9 i wycenia odpisy z tytułu utraty wartości w wysokości strat kredytowych oczekiwanych w całym okresie życia należności od momentu jej początkowego ujęcia.

Odpis z tytułu utraty wartości oblicza się przy uwzględnieniu wskaźnika niewypięnienia zobowiązania, skorygowane o wpływ czynników przyszłych oraz wysokość salda należności niespłaconych na dzień bilansowy dla każdego przedziału analizy wiekowej.

Grupa stosuje trzostopniowy model utraty wartości dla aktywów finansowych:

- stopień 1 – salda, dla których ryzyko kredytowe nie wzrosło znacząco od początkowego ujęcia,
- stopień 2 – obejmuje salda, dla których nastąpił znaczny wzrost ryzyka kredytowego od początkowego ujęcia, ale brak jest obiektywnych przesłanek utraty wartości. Oczekiwane straty kredytowe określa się na podstawie prawdopodobieństwa niewypięnienia zobowiązania przez cały okres umowy życia danego aktywa
- stopień 3 – obejmuje salda z obiektywną przesłanką utraty wartości.

Należności handlowe zalicza się do stopnia 2 lub 3. Należności zakwalifikowane do stopnia 3 obejmują należności indywidualnie zidentyfikowane jako nieobsługiwane.

Aktywa finansowe są spisywane w całości lub części, kiedy Grupa wyczerpie praktycznie wszystkie działania w zakresie ściągnięcia i uzna, że nie można już racjonalnie oczekiwać odzyskania należności. Zazwyczaj następuje to, gdy składnik aktywów jest przeterminowany co najmniej 720 dni lub działania egzekucyjne nie przynoszą efektów.

2.12 Pochodne instrumenty finansowe oraz działalność zabezpieczająca

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

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

2.13 Zapasy

Zapasy wykazywane są w cenie nabycia lub w koszcie wytworzenia, nie wyższym jednak od cen sprzedaży netto. Zapasy materiałowe 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.

Odpisy aktualizujące materiały lub wyroby gotowe są ujmowane w ciężar kosztów podstawowej działalności w pozycji zużycie materiałów. Koszty utylizacji zapasów wadliwych lub niemożliwych do wykorzystania obciążają koszty podstawowej działalności w pozycji zużycia materiałów.

2.14 Należności handlowe

Należności handlowe stanowią kwoty należne od klientów za towary sprzedane lub usługi wykonane w toku zwykłej działalności gospodarczej przedsiębiorstwa. Składnik aktywów z tytułu umowy z klientami ujmuje się, gdy Grupa ma prawo do wynagrodzenia w zamian za dobra lub usługi, które przekazała klientowi. 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. Ze względu na krótkoterminowy charakter należności zamortyzowany koszt odpowiada kwocie wymaganej zapłaty.

Grupa ustala kwotę odpisu z tytułu utraty wartości przy zastosowaniu modelu strat oczekiwanych na każdy dzień sprawozdawczy.

Współczynnik ściągalności należności ustala się na podstawie przeszłych danych, gdyż kwota należności zawiera grupę rozproszonych pozycji, które można pogrupować na bazie podobieństwa ryzyka kredytowego oraz zachowania klientów w przeszłości.

MSSF 9 przewiduje możliwość zastosowania uproszczonej matrycy odpisów w poszczególnych przedziałach wiekowych i Grupa zastosowała tę metodę przy dokonywaniu oszacowania

Szczegółowy opis przyjętych założeń przy szacowaniu oczekiwanych strat kredytowych w całym okresie życia należności został zawarty w notcie 2.11.

2.15 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne na rachunkach bankowych spełniają test SPPI (tj. płatności reprezentują jedynie spłatę kwoty głównej i odsetek) oraz test modelu biznesowego „utrzymywane w celu ściągnięcia”, w związku z tym wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem odpisu z tytułu utraty wartości ustalonego zgodnie z modelem strat oczekiwanych.

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. Kredyty w rachunku bieżącym są prezentowane w bilansie jako składnik kredytów i pożyczek w ramach zobowiązań krótkoterminowych.

2.16 Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy wykazany został w wysokości opłaconej i wpisanej do Krajowego Rejestru Sądowego spółki dominującej.

Nabyte akcje własne wyceniane są wysokości kosztów poniesionych na ich nabycie i uwzględniają cenę nabycia oraz koszty transakcyjne.

2.17 Kapitał zapasowy i rezerwy

Kapitał zapasowy w spółkach Grupy Kapitałowej jest tworzony zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych z wypracowanych zysków. Grupa zwiększa kapitał zapasowy w celu dalszych inwestycji związanych z rozwojem.

Kapitał rezerwy – tworzony na podstawie Statutu spółki dominującej oraz umowy spółki zależnej z wypracowanego zysku. Kapitał rezerwy tworzony jest na inwestycje Grupy.

2.18 Zobowiązania

Zobowiązania handlowe stanowią zobowiązania do zapłaty za dobra 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. 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. Ze względu na krótkoterminowy charakter tych zobowiązań, zamortyzowany koszt odpowiada kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania z tytułu zwrotu ceny wynikają z oszacowanej wartości rabatów przysługujących klientom w zamian za zrealizowaną wielkość sprzedaży w danym roku kalendarzowym.

Jako zobowiązanie z tytułu umów z klientami są wykazywane otrzymane wynagrodzenia od klientów przed wykonaniem świadczeń określonych w umowie w pozycji „zaliczki otrzymane”.

2.19 Koszty finansowania zewnętrznego

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

2.20 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 odnośne przepisy podatkowe podlegają interpretacji, tworząc ewentualne rezerwy na kwoty, należne organom podatkowym.

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

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

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowane są w odniesieniu do dodatnich różnic przejściowych. Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlegają kompensacie, jeżeli występuje 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.

2.21 Świadczenia pracownicze

Grupa kapitałowa nie prowadzi programów świadczeń po okresie zatrudnienia, programów określonych składek emerytalnych innych niż wynikające z lokalnych przepisów prawa, w tym kodeksu pracy.

a) Program określonych składek - świadczenia emerytalno-rentowe (składki ZUS)

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty do sprawozdania finansowego od numeru 1 do 46 stanowią jego integralną część

Z tytułu programów określonych składkami Grupa odprowadza obowiązkowo składki na ubezpieczenie emerytalno-rentowe i na Fundusz Pracy do państwowych programów ubezpieczeń emerytalnych. Z chwilą uiszczenia składek Grupa nie ma dalszych obowiązków w zakresie dokonywania płatności.

b) Programy określonych świadczeń po okresie zatrudnienia

Program określonych świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia obejmuje:

- odprawy pieniężne w wysokości jednomiesięcznego wynagrodzenia wypłacane przez Grupę zgodnie z kodeksem pracy w związku z przejściem pracownika na rentę lub emeryturę, oraz
- odprawy pośmiertne,

Grupa określa kwotę świadczeń, jakie pracownik otrzyma po przejściu na emeryturę lub rentę lub w przypadku śmierci. Ich wysokość zależy od stażu pracy i wynagrodzenia.

Wysokość zobowiązań z tytułu tych świadczeń szacowana jest na koniec okresu sprawozdawczego przez niezależnego aktuarium metodą prognozowanych świadczeń jednostkowych. Koszt bieżącego zatrudnienia programu określonych świadczeń jest ujmowany w wyniku finansowym jako koszt świadczeń pracowniczych, za wyjątkiem, gdy jest uwzględniony jako składnik wytworzenia aktywów, i odzwierciedla wzrost zobowiązania z tytułu określonych świadczeń wynikający z pracy wykonywanej przez pracowników w okresie bieżącym, ograniczenia i rozliczenia zmian świadczenia.

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

2.22 Rezerwy

Rezerwy 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.

Grupa w szczególności tworzy rezerwy na naprawy gwarancyjne dotyczące sprzedanych wyrobów gotowych. Rezerwy na naprawy gwarancyjne wymagane przepisami prawa zostały skalkulowane w oparciu o ponoszone w latach ubiegłych koszty napraw gwarancyjnych i obejmują okres kolejnych 12 miesięcy. Z doświadczenia Spółki dominującej wynika, iż prawie wszystkie reklamacje są zgłaszane w początkowym okresie użytkowania produktów Grupy.

2.23 Ujmowanie przychodów z umów z klientami

Przychody prezentowane są po pomniejszeniu o podatki od towarów i usług (VAT) i inne podatki od sprzedaży oraz rabaty i upusty.

a) Przychody ze sprzedaży produktów (suplementy diety)

Grupa produkuje i sprzedaje suplementy diety na zlecenie odbiorców. Suplementy diety są dostosowane do wymogów konkretnego klienta, zarówno co do składu jak i opakowania. Wyrób gotowy nie może zostać użyty na cele realizacji zlecenia dla innych klientów, zatem w wyniku wykonania świadczenia przez Grupę nie powstaje składnik aktywów o alternatywnym zastosowaniu dla jednostki w rozumieniu zapisów MSSF 15. Ze względu jednak na konieczność sprawdzenia każdej partii wyprodukowanego wyrobu gotowego badaniami laboratoryjnymi, Grupa ujmuje przychody ze sprzedaży produktów jednorazowo w momencie zakończenia procesu produkcyjnego potwierdzonego badaniami laboratoryjnymi, niezależnie od terminu dostawy przez Grupę produktów do odbiorcy oraz dokonania odbioru przez klienta, lub postawienia wyrobu gotowego do dyspozycji klientowi, gdy usługa transportowa leży po stronie klienta

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.

Spółka dominująca stosuje przedpłaty do zamówień od nowych klientów; przedpłaty otrzymane stanowią zobowiązanie Grupy do przekazania dóbr/usług i prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w ramach „zaliczki otrzymane” (Nota 34). Grupa pobiera przedpłatę na wykonanie zamówienia w wysokości nie niższej niż koszty materiałów, które mają zostać zużyte do realizacji zamówienia. Rozliczenie przedpłaty następuje poprzez dostawę wyrobów co zwykle następuje w terminie do 90 dni od otrzymania zaliczki.

Ze względu na fakt, iż większość suplementów diety jest produkowana na zamówienie klienta, prawo zwrotu umownie jest ograniczone. Proces produkcji na zamówienie klienta nie ma charakteru długoterminowego. W przypadku wykonania zamówienia i braku odbioru przez klienta, Grupa ma egzekwowne prawo żądania zapłaty ceny wynikającej z umowy.

Grupa udzielała rabatów posprzedażowych klientom jedynie w zakresie hurtowej sprzedaży wyrobów gotowych pod marką własną. Rabaty dotyczą oferowania produktów na akcje promocyjne i są wcześniej ustalone z odbiorcami. Grupa szacowała wysokość zobowiązań z tytułu rabatów, które zostaną udzielone po dniu bilansowym. Na koniec 2019 roku Grupa nie posiadała umów, z których wynikałaby konieczność udzielenia rabatów. W trakcie 2019 roku Grupa zmieniła sposób współpracy z odbiorcami produktów pod marką własną odchodząc od umów z hurtowniami na rzecz sieci aptek oraz indywidualnych aptek..

Aktywa z tytułu umów z klientami ujmuje się, gdy Grupa ma prawo do wynagrodzenia w zamian za dobra lub usługi, które przekazała klientowi (nota 27).

b) Przychody ze sprzedaży usług

Grupa świadczy usługi produkcyjne na zamówienie klientów, wykorzystując powierzone materiały (surowce i opakowania). Usługi produkcyjne nie mają charakteru długoterminowego. Przychody ze sprzedaży usług ujmowane są w okresie, w którym usługi zostały wykonane, a cena została ustalona w zamówieniu.

c) Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów

Grupa ujmuje przychody ze sprzedaży towarów w momencie, gdy kontrola nad towarami została przekazana na rzecz klienta co ma miejsce w momencie, gdy towar został odebrany przez odbiorcę. Grupa sprzedaje towary, którymi są suplementy diety wyprodukowane na zlecenie Spółki dominującej przez podmioty spoza Grupy Kapitałowej. Materiały są sprzedawane do podwykonawcy w związku ze świadczonymi przez ten podmiot usługami produkcyjnymi.

d) Przychody z opłat licencyjnych

Grupa ujmuje przychody z opłat licencyjnych w momencie. Grupa nalicza opłaty licencyjne od ilości wyprodukowanych opakowań na bazie umowy licencyjnej w odniesieniu do znaków produktowych o praw do znaków będących w posiadaniu Grupy.

2.24 Przychody z tytułu odsetek

Przychody z tytułu odsetek ujmuje się metodą efektywnej stopy procentowej.

2.25 Leasing

Umowy leasingu, najmu i dzierżawy przyznające Grupie praw do korzystania ze składników aktywów, które wpisują się w definicję leasingu zgodnie z wymogami MSSF 16 są ujmowane jako aktywa z tytułu prawa do użytkowania bazowych składników aktywów oraz drugostronnie jako zobowiązania z tytułu opłat leasingowych.

Grupa jest leasingobiorcą w przypadku umów leasingu maszyn, samochodów i użytkuje budynki produkcyjno-magazynowe w Mielcu.

Dla wszystkich pojedynczych umów leasingu, które spełniają kryteria leasingu, Grupa ustala: datę rozpoczęcia leasingu (udostępnienie bazowego składnika aktywów), opłaty leasingowe, okres leasingu, obejmujący nieodwoływalny okres, przez który Grupa ma prawo użytkowania składnika aktywów wraz z okresami, dla których można przedłużyć leasing, jeśli można z wysoką pewnością założyć, że Grupa skorzysta z tego prawa oraz stopę dyskontową, którą stanowi stopa procentowa leasingu.

Na dzień rozpoczęcia leasingu, Grupa wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania według kosztu, który obejmuje kwotę początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu, płatności dokonane na rzecz leasingodawcy przed dniem rozpoczęcia leasingu, poniesione przez Grupę początkowe koszty bezpośrednie oraz szacunkowe koszty, które poniesione będą przez Grupę z tytułu demontażu i usunięcia składnika aktywów.

Wycena składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania w późniejszym okresie jest dokonywana przez Grupę przy zastosowaniu modelu kosztu pomniejszonego o umorzenie oraz skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu trwałej utraty wartości oraz skorygowanego w związku z ponowną wyceną zobowiązania leasingowego będącą odzwierciedleniem zmian leasingu, nieskutkującą koniecznością ujęcia odrębnego składnika leasingu.

Składnik aktywów użytkowanych na podstawie umowy spełniającej definicję leasingu umarza się liniowo przez krótszy z dwóch okresów: okres trwania umowy leasingu lub okres użytkowania bazowego składnika aktywów, chyba że grupa ma wystarczającą pewność, iż uzyska tytuł własności przed upływie okresu leasingu – wówczas prawa do użytkowania amortyzuje się od dnia rozpoczęcia leasingu do końca okresu użytkowania.

Na dzień rozpoczęcia leasingu, Grupa wycenia wartość zobowiązania leasingowego w bieżącej wartości opłat leasingowych, które mają zostać uiszczone w okresie leasingu, obejmujących: stałe i zmienne opłaty leasingowe, cenę wykonania opcji kupa, jeśli Grupa zamierza skorzystać z tej opcji. Po dacie rozpoczęcia, zobowiązanie z tytułu leasingu jest wyceniane przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Grupa odrębnie ujmuje amortyzację składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania i odsetki od zobowiązania z tytułu leasingu.

Grupa aktualizuje wycenę zobowiązania z tytułu leasingu po wystąpieniu określonych zdarzeń np. zmiany w okresie leasingu, zmiany w przyszłych opłatach leasingowych. Co do zasady, Grupa ujmuje aktualizację wyceny zobowiązań z tytułu leasingu jako korektę wartości składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

2.26 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 aktywa niematerialne.

2.27 Dotacje

Grupa uzyskuje dotacje do kosztów badań i rozwoju. Dotacje do kosztów ujmowane są w pozostałych przychodach operacyjnych. 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. Grupa ujmuje dotacje do kosztów badań w pozostałych przychodach operacyjnych w momencie otrzymania.

2.28 Wyplata dywidend

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

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 zabezpieczenia się przed niektórymi zagrożeniami.

Ryzykiem zarządza dyrektor operacyjny, który realizuje politykę zatwierdzoną przez Zarząd. Identyfikuje on i ocenia zagrożenia finansowe, a także zabezpiecza Grupę 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 innych niż pochodne 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 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 była istotna i nie miała istotnego wpływu na dotychczasowe wyniki finansowe. Część transakcji z podmiotami zagranicznymi była fakturowana w PLN. Pozyskiwanie nowych klientów zagranicznych rozliczanych w innej walucie niż funkcjonalna może skutkować w przyszłości istotną zmianą w tym zakresie. Wahania kursów walut mogą w szczególności doprowadzić do wzrostu kosztów finansowych lub przychodów finansowych, a tym samym wpłynąć na jej rentowność.

Na dzień bilansowy 31.12.2020 i 31.12.2019 Grupa była narażona głównie na ryzyko walutowe związane z kursem PLN/EUR oraz PLN/USD wynikające ze zobowiązań handlowych oraz należności handlowych w EUR i USD.

Grupa na dzień 31.12.2020 roku posiadała aktywa i zobowiązania w następujących walutach obcych:

	Łączna wartość w sprawozdaniu w PLN	Pozycja walutowa na dzień 31 grudnia 2020			
		EUR		USD	
		waluta	PLN	waluta	PLN
Należności z tytułu dostaw i usług	14.746	20	92	4	15
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez całkowite dochody	25				
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	21.216				
Pożyczki udzielone	2.485				
Pozostałe należności	1.861				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4.472	91	420	249	936
AKTYWA FINANSOWE	44.805	111	512	253	951
Pożyczki otrzymane	3.500				
Zobowiązania z tytułu leasingu	5.057				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	5.756	507	2.340	3	11
Pozostałe zobowiązania	1.029				
ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	15.342	507	2.340	3	11

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty do sprawozdania finansowego od numeru 1 do 46 stanowią jego integralną część

Wrażliwość składników kapitału własnego na zmiany kursów walut wynikające głównie ze zobowiązań walutowych w EUR i USD jest naturalnie zabezpieczona przepływami pieniężnymi z przyszłych transakcji sprzedaży. Jednakże wynik finansowy Grupy jest wrażliwy na zmiany kursów walut.

Wpływ na kapitał własny	Rok 2020	Rok 2019
Kurs wymiany PLN/EUR – wzrost o 1%	(18)	(23)
Kurs wymiany PLN/EUR – spadek o 1%	18	17
Kurs wymiany PLN/USD – wzrost o 1%	10	(10)
Kurs wymiany PLN/USD – spadek o 1%	(9)	(2)

(II) Ryzyko zmiany przepływów pieniężnych oraz wartości godziwej w wyniku zmiany stóp procentowych
W przypadku Grupy ryzyko zmiany stóp procentowych związane jest z lokatami środków pieniężnych oraz zobowiązań z tytułu leasingu. Lokaty o zmiennym oprocentowaniu narażają Grupę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych.

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

Grupa posiadała na koniec 2019 roku znaczące wartości lokat środków pieniężnych zdeponowanych w bankach. Ze względu na niskie stopy procentowe ewentualna zmiana oprocentowania o 1% nie miała znaczącego wpływu na wyniki Grupy.

Grupa posiada aktywa i zobowiązania oprocentowane według różnych stóp procentowych:

Zobowiązania finansowe wg oprocentowania:	31.12.2020	31.12.2019
Zobowiązania oprocentowane wg stopy stałej	8.557	4.397
Zobowiązania z tytułu subwencji PFR	3.500	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	5.057	4.397
Aktywa finansowe oprocentowane wg stopy stałej	2.485	16.763
Lokaty	-	12.850
Pożyczki	2.485	3.913

Poniżej przedstawiono wpływ zmiany stopy procentowej na kapitał własny w prezentowanych okresach sprawozdawczych:

Wpływ na kapitał własny	Rok 2020	Rok 2019
Zmiana stopy procentowej – wzrost o 1%	(26)	14
Zmiana stopy procentowej – spadek o 1%	26	(14)

(iii) Ryzyko zmiany przepływów pieniężnych oraz wartości godziwej w wyniku zmiany kursu akcji

W przypadku Grupy ryzyko zmiany wartości godziwej związane jest z posiadanymi aktywami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy. Zmiany giełdowego kursu akcji narażają Grupę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych.

Grupa ma możliwość lokowania krótko lub średnioterminowego (do 12 miesięcy) w akcje polskich spółek na GPW w Warszawie. Przed inwestycją zarząd spółki dominującej dokładnie analizuje informacje i kondycje finansową spółki, w której akcje zamierza inwestować zarówno ze źródeł publicznych jak i zewnętrznych. Ważną informację stanowią rating oraz wyliczane ryzyko upadłości.

Do inwestycji wybierane są spółki cechujące się wysokim zyskiem, atrakcyjnym segmentem działalności oraz wysoką płynnością oraz innymi cechami i wskaźnikami ograniczającymi ryzyko inwestycyjne. Z zasady wybierane są spółki z WIG 20 lub do niego pretendujące jak również spółki branżowe.

Zarząd spółki dominującej przyjął zasadę, aby zamykać pozycje giełdowe po osiągnięciu zysku (w roku 2020 spółka zarobiła na inwestycjach w papiery wartościowe prawie 2,9 mln złotych) a w przypadku czasowego spadku wartości inwestycji odpowiednio wydłużać jej czas tak, aby nie zamykać inwestycji ze stratą. Okres, w jakim powinna zamknąć się inwestycja wynosi 12 miesięcy, gdyż na taki czas są ustalane krótkoterminowe działania inwestycyjne w Grupie.

b) Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe powstaje w przypadku środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, w tym depozytów w bankach i instytucjach finansowych, a także zaangażowań kredytowych w odniesieniu do klientów – co obejmuje również nierozliczone należności handlowe oraz z tytułu udzielonych pożyczek.

Grupa odpowiedzialna jest za zarządzanie i przeanalizowanie ryzyka kredytowego nowego

Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF
za okres 01.01.2020-31.12.2020 roku (w tysiącach złotych)

klenta zanim zaoferowane mu zostaną standardowe warunki płatności i dostawy. 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 spółki dominującej. Wykorzystanie limitów kredytowych podlega regularnej kontroli. Nowi klienci zobowiązani są do dokonywania przedpłat w wysokości 50% za towar lub usługę.

Grupa utrzymuje środki pieniężne i lokaty w instytucjach finansowych, które posiadają niezależne oceny na poziomie ratingu od A- do BBB+. Grupa utrzymuje środki pieniężne w jednym banku, w związku z czym występuje znacząca koncentracja ryzyka kredytowego. Grupa analizuje sytuację banku i ocenia ryzyko utrzymywania w nim środków pieniężnych.

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, wobec tego mogą nie zgadzać się z wartościami wykazanymi w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

	Do 1 miesiąca	Od 1 do 3 miesiący	Od 3 do 6 miesiący	Od 6 miesiący do 1 roku	Powyżej 1 roku	RAZEM
Na dzień 31 grudnia 2020 roku						
Zobowiązania z tytułu subwencji	-	-	3.500	-	-	3.500
Zobowiązania z tytułu leasingu	149	298	446	893	3.530	5.316
Zobowiązania handlowe	5.756	-	-	-	-	5.756
Pozostałe zobowiązania	1.029	-	-	-	-	1.029
Razem	6.934	298	3.946	893	3.530	15.601
Na dzień 31 grudnia 2019 roku						
Zobowiązania z tytułu leasingu	105	210	314	603	3.165	4.397
Zobowiązania handlowe	4.341	393	-	-	-	4.734
Pozostałe zobowiązania	1.090	-	-	-	-	1.090
Razem	5.536	603	314	603	3.165	10.221

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 2019 i 2018 strategią Grupy kapitałowej, było utrzymywanie wskaźnika zadłużenia na poziomie od 10%. W ostatnim kwartale 2020 roku nastąpiło przekroczenie planowanego poziomu wskaźnika z powodu zaangażowania Spółki dominującej w inwestycje krótkoterminowe w postaci akcji spółek notowanych na GPW, co skutkowało spadkiem środków pieniężnych. Ze względu na spadek kursu tych akcji i brak możliwości realizacji zysku w 2020 roku i utrzymywanie portfela tych akcji, nastąpiło przejściowe pogorszenie wskaźników. Grupa planuje jednak powrót do zakładanych poziomów w najbliższym możliwym terminie.

Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF
za okres 01.01.2020-31.12.2020 roku (w tysiącach złotych)

Wskaźniki zadłużenia przedstawiały się następująco:

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	01.01.2018
Zadłużenie ogółem	14.313	9.131	8.125	11.809
Minus: środki pieniężne i ich ekwiwalenty (nota 26)	4.472	17.042	14.079	8.208
Zadłużenie netto	9.841	(7.921)	(5.954)	3.601
Kapitał własny razem	93.437	94.858	83.001	78.912
Wskaźnik zadłużenia	10,53%	(8,35%)	(7,17%)	4,56%

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 wyliczeń 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).

3.3.1 Instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej

Tabela poniżej przedstawia aktywa i zobowiązania finansowe Grupy kapitałowej podlegające wycenie według wartości godziwej na dzień 31 grudnia 2020 roku i 31 grudnia 2019 r.

Aktywa na dzień 31.12.2020	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik	21.216	-	-	21.216
Akcje nmotowane na GPW przeznaczone do zbycia	21.216	-	-	21.216
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez całkowite dochody	-	-	25	25
Kapitałowe papiery wartościowe	-	-	25	25
- Branża sportowa	-	-	25	25
Razem aktywa	21.216	-	25	25

Aktywa na dzień 31.12.2019	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa finansowe wyceniane w wartość godziwej przez wynik	-	-	-	-
Papiery wartościowe przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez całkowite dochody	-	-	25	25
Kapitałowe papiery wartościowe	-	-	25	25
- 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 Grupę jest bieżący kurs kupna. Takie instrumenty są zaliczone do poziomu 1.

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

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty do sprawozdania finansowego od numeru 1 do 46 stanowią jego integralną część

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 wycenianych w wartości godziwej przez całkowite dochody. 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.

3.3.2 Wartość godziwa instrumentów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu

W odniesieniu do krótkoterminowych należności handlowych, krótkoterminowych zobowiązań handlowych oraz środków pieniężnych i ekwiwalentów, wartość bilansowa stanowi przybliżenie wartości godziwej

3.4 Kompensata aktywów i zobowiązań finansowych

Grupa kapitałowa sporadycznie dokonuje kompensat z tytułu wzajemnych rozrachunków handlowych. W grudniu 2019 roku Grupa dokonała konwersji należności od spółki Avet Pharma Sp. z o.o. z udzieloną pożyczką dla tej spółki w kwocie 2.855 tys. zł oraz zobowiązań wobec Avet Pharma Sp. z o.o. z tytułu zakupu znaków towarowych i praw majątkowych do znaków towarowych w łącznej kwocie 13.969 tys. zł.

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 naprawy gwarancyjne

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. Na podstawie przeprowadzonej analizy Grupa oszacowała ryzyko reklamacji na bazie ostatnich trzech lat obrotowych. Grupa zdecydowała się ująć rezerwę na naprawy gwarancyjne. Podstawą dokonywanych szacunków jest analiza przeszłych kosztów dokonanych napraw w ramach udzielonej gwarancji. Grupa udziela gwarancji na sprzedane wyroby gotowe na okres 2 lat. Z analiz Grupy wynika, iż klienci zgłaszają prawie wszystkie reklamacje w ciągu pierwszych 12 miesięcy od wyprodukowania suplementu diety. Z tego powodu oszacowane rezerwy ujmowane są jako krótkoterminowe zobowiązania.

b) Utrata wartości instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej

Spółka dokonuje oszacowania wartości posiadanych aktywów finansowych na bazie notowań kursów na dzień kończący okres obrotowy. Dalszy spadek kursów akcji może skutkować inną wysokością odpisów aktualizujących wartość akcji wycenianych w wartościach godziwych przez wynik finansowy.

c) Utrata wartości instrumentów finansowych wycenianych w skorygowanej cenie nabycia

Grupa kapitałowa dokonuje – na bazie przeszłych doświadczeń - oszacowania wartości przyszłych strat kredytowych. Na bazie wyliczonych przeszłych strat kredytowych są ustalane wartości czynników, na bazie których wyliczany jest odpis aktualizujący należności handlowe na każdy dzień bilansowy. Ponadto dla grupy aktywów przeterminowanych powyżej 1 roku Grupa kapitałowa analizuje i 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 ocenia między innymi: przeterminowanie spłaty, sytuację wierzyciela, jego wyniki finansowe.

W przypadku istnienia wątpliwości co do możliwej zapłaty należności lub pożyczek Grupa ujmuje indywidualny odpis aktualizujący aktywa. Grupa tworzy także rezerwę na przewidywane straty z tytułu utraty należności. Przyjęte wskaźniki ryzyka utraty należności zostały opiane w nocie 27. Zmiana sytuacji gospodarczej, pogorszenie się lub poprawa sytuacji płatniczej odbiorców może skutkować innym osądem wysokości odpisów ustalanych według modelu strat przyszłych.

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty do sprawozdania finansowego od numeru 1 do 46 stanowią jego integralną część

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 nocie objaśniającej nr 23.

d) Umowy leasingu

Grupa zawiera umowy dotyczące korzystania z takich składników aktywów jak: budynki, maszyny, samochody i panele fotowoltaiczne.

MSSF16 wymaga od Grupy dokonywania różnego rodzaju osądów, obejmujących określenie, które umowy spełniają definicję leasingu oraz jakie parametry powinny zostać zastosowane do wyceny zobowiązania leasingowego (w tym: wysokość opłat, długość okresu leasingu, stopa procentowa), a także czy istnieją przesłanki świadczące o konieczności ponownej oceny okresu leasingu, stopdy dyskontowej lub zmiennych opłat leasingowych.

Grupa dokonuje profesjonalnego osądu w zakresie czy dla umowa zawierająca leasing, spełnia definicję zawartą w MSSF16.

Grupa ustala okres leasingu uwzględniając nieodwoływalny okres, przez który Grupa ma prawo użytkowania składnika aktywów, wraz z okresami, na które można przedłużyć leasing, jeżeli można założyć z wystarczającą pewnością, że Grupa skorzysta z tego prawa. Przy ocenie długości nieodwoływalnego okresu leasingu i ustaleniu okresu leasingu Grupa bierze pod uwagę zapisy umowy oraz przeszłe praktyki w zakresie najmu budynków.

Grupa stosuje stopę procentową dla umów leasingu opartą o krańcową stopę procentową leasingobiorcy. Czynsze najmu są denominowane w PLN, dlatego nie występuje konieczność różnicowania stóp ze względu na walutę umowy.

e) Rezerwy na świadczenia pracownicze

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych – odpraw emerytalnych, rentowych i pośmiertnych - zostały oszacowane przy zastosowaniu metod aktuarialnych. Założenia przyjęte do wyceny świadczeń pracowniczych oraz analiza wrażliwości na ich zmiany zostały zaprezentowane w nocie 37. Zmiana wskaźników makroekonomicznych lub wewnętrznych nie miałaby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, ze względu na niewielką wartość rezerw.

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

Zmiana założeń aktuarialnych lub zmiana ilości zatrudnionych będzie w przyszłości skutkować zmianą wysokości zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych.

f) Okresy ekonomicznej użyteczności środków trwałych oraz aktywów niematerialnych

Grupa ustala okresy użytkowania środków trwałych w oparciu o przewidywany okres ekonomicznej użyteczności. Przegląd stosowanych stawek amortyzacyjnych jest dokonywany przez dział techniczny na koniec każdego roku obrotowego. Grupa użytkuje nowe środki trwałe, dla których nie ma danych historycznych co do okresów użytkowania. Aktywa niematerialne zostały nabyte w grudniu 2019 roku, a Grupa nie posiada doświadczenia w zakresie ustalania przewidywanego czasu osiągnięcia korzyści ekonomicznych z tych preaw. Z tego powodu szacunki okresów użyteczności mogą w przyszłości ulegać istotnym zmianom.

g) Utrata wartości aktywów niematerialnych

Grupa analizuje przesłanki wskazujące na możliwość zaistnienia utraty wartości aktywów niematerialnych. W przypadku zidentyfikowania przesłanek, Grupa szacuje wartość użytkową posiadanych znaków i praw do znaków produktowych. Do wyceny wartości użytkowej Zarząd spółki dominującej przyjmuje założenia w zakresie planowanych przychodów, ilości zamówionych opakowań, kosztu kapitału. Z tego powodu szacunki wartości użytkowej mogą w przyszłości ulegać istotnym zmianom. Opis założeń przyjętych do testu na trwałą utratę aktywów niefinansowych oraz analiza wrażliwości wyceny na zmianę głównych założeń została zaprezentowana w nocie objaśniającej nr 22.

h) Aktywa z tytułu podatku odroczonego

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

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

Oświadczenie Zarządu o zgodności zasad rachunkowości

Zarząd Spółki Master Pharm S.A w osobie Prezesa Jacka Franasika 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 30 lipca 2019 roku Rada Nadzorcza Spółki, na podstawie art. 66 ust 4 ustawy o rachunkowości oraz §14 paragraf

Oświadczenie Zarządu o wyborze podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

W dniu 25 sierpnia 2020 roku Rada Nadzorcza Spółki uchwałą nr 13/2020, na podstawie art. 66 ust 4 ustawy o rachunkowości oraz §14 paragraf 1 punkt a) Statutu Spółki, dokonała wyboru firmy „ForBiznes Audyt – Libsz Kępka Zielińska – biegli rewidenci” Sp.p. do zbadania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych spółek grupy Master Pharm za lata 2020-2022 rok oraz przeglądu śródrocznych skróconych sprawozdań finansowych w latach 2020-2022.

W dniu 26 sierpnia 2020 roku została podpisana Umowa o przegląd i badanie sprawozdań finansowych („Umowa”) za 2020 rok.

Zgodnie z Umową wysokość wynagrodzenia wyniesie:

- 18 tys. zł za przegląd skróconego śródrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy, zakończony 30.06.2020 roku,
- 42,0 tys. zł za badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy zakończonych 31.12.2020 roku oraz badanie sprawozdania o wynagrodzeniach.

Firma audytorska nie świadczy innych usług na rzecz Grupy kapitałowej Master Pharm S.A.

Zarząd Master Pharm S.A. oświadcza, iż firma „ForBiznes Audyt – Libsz Kępka Zielińska – biegli rewidenci” Sp.p., dokonująca badania sprawozdania finansowego za 2020 rok, została wybrana zgodnie z przepisami prawa oraz, że „ForBiznes Audyt – Libsz Kępka Zielińska – biegli rewidenci” Sp.p. dokonujący tego badania, spełniali warunki do wydania bezstronnej niezależnej opinii z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz krajowymi standardami rewizji finansowej.

6. Informacje dotyczące segmentów działalności

Grupa kapitałowa w 2019 roku wyodrębniała 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.

W 2020 roku Grupa skupiła się na działalności kontraktowej i stanowi ona ponad 95% całkowitej sprzedaży Grupy. Z tego powodu. Grupa traktuje swoją działalność jako jeden segment operacyjny.

W Grupie nie były dotychczas i nie są na dzień bilansowy prowadzone bardziej szczegółowe analizy osiągniętych wyników na poszczególnych rodzajach produktów lub rynkach geograficznych.

Dane za 2019 rok	Sprzedaż produktów pod marką własną	Produkcja kontraktowa	Pozostała działalność	Wyłączenia konsolidacyjne	Razem
- Przychody ze sprzedaży klientom zewnętrznym	9.794	60.970	457	-	71.221
- Sprzedaż między segmentami	5.737	32.049	232	(38.018)	-
- Koszty operacyjne segmentu	15.173	46.827	413	-	62.413
- koszty pomiędzy segmentami	6.153	31.562	202	(37.917)	-
Wynik segmentu	(5.795)	14.630	74	(101)	8.808
Przychody i koszty pozostałe oraz finansowe					256
Wynik na zbyciu spółki zależnej					6.306
Podatek dochodowy					(2.734)
Wynik netto					12.636
Aktywa trwałe segmentu	15.026	41.835	-	(263)	56.598
<i>W tym wartość firmy</i>	-	25.271	-	-	25.271
Aktywa obrotowe segmentu	-	60.136	-	(9.677)	50.459
Zobowiązania i rezerwy segmentu	-	21.858	-	(9.659)	12.199

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty do sprawozdania finansowego od numeru 1 do 46 stanowią jego integralną część

7. Przychody ze sprzedaży

Poniżej zaprezentowano przychody wg rodzajów:

	01.01-31.12.2020	01.01-31.12.2019
Analiza przychodów wg kategorii		
- Sprzedaż produktów	55.361	64.978
- Sprzedaż towarów	1.406	1.306
- Przychody z tytułu usług	4.278	4.747
- Przychody z opłat licencyjnych	120	-
- Sprzedaż materiałów	283	190
Razem	61.448	71.221

Wszystkie prezentowane przychody są realizowane w danym momencie. Nie występują przychody realizowane w okresie.

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

	01.01-31.12.2020	01.01-31.12.2019
Polska	47.473	48.651
Pozostałe kraje:	13.975	22.570
<i>Szwajcaria</i>	-	2.598
<i>Czechy</i>	1.801	2.362
<i>Irlandia</i>	11.160	15.958
<i>Rumunia</i>	143	465
<i>Niemcy</i>	720	975
<i>Inne kraje</i>	151	212
Razem	61.448	71.221

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

Grupa jest uzależniona od trzech kontrahentów, których udział w przychodach wynosi odpowiednio 18,16% (w 2019 roku poniżej 21,8%), 14,89% (w 2019 roku 15,7%) i 14,23% (w ub roku poniżej 10%). Ponieważ Grupa ma też innych znaczących odbiorców, Zarząd spółki dominującej nie widzi ryzyka w takiej koncentracji zleceń od tych odbiorców.

Grupa pobiera zaliczki na poczet wykonania wyrobów gotowych. Wartość zobowiązań z tego tytułu jest wykazywana w pozostałych zobowiązaniach. Została ona ujawniona na poszczególne dni bilansowe została ujawniona w nocie objaśniającej nr 39. Wartość otrzymanych zaliczek rozlicza się w kolejnym roku obrotowym.

Wszystkie umowy są zawarte na przewidywane pierwotne okresy obowiązywania jednego roku lub krócej. Zgodnie z MSSF 15 cena transakcyjna przypisana do tych niezrealizowanych umów nie jest ujawniana.

8. Pozostałe przychody operacyjne

	01.01-31.12.2020	01.01-31.12.2019
Zysk ze zbycia środków trwałych	-	25
Dotacje do kosztów	594	320
Otrzymane odszkodowania i kary	-	9
Nadwyżki inwentaryzacyjne	9	34
Sprzedaż makulatury	-	1
Zasądzony zwrot kosztów sądowych	-	6
Inne	1	21
Razem	604	416

Spółka dominująca kontynuowała projekt (umowa z 27.01.2017r. projekt RPLD.01.02.02-10-0035/17-00) 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

Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF
za okres 01.01.2020-31.12.2020 roku (w tysiącach złotych)

termin jego zakończenia, na co Emitent otrzymał zgodę. Projekt poddano kontroli w ramach ścieżki audytu. Spółka dominująca oczekuje na pismo z akceptacją wniosku o płatność końcową i wypłatę środków w wysokości 140 tys. zł/

Ponadto Spółka dominująca podpisała umowa na realizację wcześniej złożonego wniosku w ramach Osi priorytetowej I: Badania, rozwój i komercjalizacja wiedzy Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Łódzkiego na lata 2014-2020. Celem dotacji jest "Opracowanie przez Master Pharm S.A. technologii chelatowania żelaza w celu poprawy jego biodostępności". Wartość projektu to 1 009 797,00 zł, z czego dofinansowanie wynosi 621 627,50 zł. Projekt jest w trakcie realizacji. Projekt poddano kontroli. Spółka dominująca oczekuje na pismo pokontrolne, po której wystąpi o płatność z ostatniego wniosku w wysokości 86 tys. zł.

W sierpniu 2018 roku Spółka dominująca zawarła również umowę o dofinansowanie w ramach osi priorytetowej I: Badania, rozwój i komercjalizacja wiedzy Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Łódzkiego na lata 2014-2020. Dotyczy ono realizacji projektu pt. "Opracowanie przez Master Pharm technologii chelatowania magnezu". Wartość projektu wynosi 918 835,20 zł, z czego wysokość dofinansowania to 561 557,50 zł. Projekt jest realizowany od 1 października 2018 r., a aktualnie jest w trakcie kontroli instytucji finansującej. Ostatnia płatność po kontroli nastąpi w kwocie 10 tys. zł.

W 2019 roku Grupa poniosła koszty związane z realizowanymi pracami badawczymi w kwocie 724 tys. zł i uzyskała dofinansowanie na trzy projekty w łącznej wysokości 300 tys. zł. W 2020 roku Grupa poniosła koszty związane z realizowanymi pracami badawczymi w kwocie 149 tys. zł i uzyskała dofinansowanie na trzy projekty w łącznej wysokości 594 tys. zł.

Otrzymane dotacje są zabezpieczone weksłami in blanco wystawionymi przez Spółkę dominującą i zostaną zwrócone po zakończeniu okresu trwania projektu. Łącznie weksłami zabezpieczono dotacje na kwotę 2.382 tys. zł.

Pozostała część dotacji obejmuje dotację z urzędu pracy w Grodam.

Na kwotę wykazanego powyżej zysku na zbyciu środków trwałych składają się:

	01.01-31.12.2020	01.01-31.12.2019
Przychody ze sprzedaży środków trwałych	-	25
Wartość netto sprzedanych środków trwałych	-	-
Razem wpływ na wynik netto	-	25

9. Pozostałe koszty operacyjne

	01.01-31.12.2020	01.01-31.12.2019
Strata na zbyciu aktywów trwałych	-	-
Trwała utrata wartości aktywów niefinansowych	270	-
Darowizny	2	6
Niedobory inwentaryzacyjne	17	135
Opłaty sądowe i egzekucyjne	-	31
Spisane zaliczki na poczet aktywów trwałych	-	11
Inne	5	33
Razem	294	216

10. Utrata wartości/odwrócenie z tytułu utraty wartości należności handlowych

	01.01-31.12.2020	01.01-31.12.2019
Spisane należności handlowe	-	(3)
Utworzony odpis aktualizujący należności handlowe	(510)	(357)
Rozwiązany odpis aktualizujący należności	82	481
Razem	(428)	121

11. Koszty według rodzaju

	01.01-31.12.2020	01.01-31.12.2019
Zmiana stanu produkcji w toku	(1.715)	(81)
Zużycie surowców i materiałów pomocniczych	30.493	33.076
Usługi obce	8.918	13.557
Wartość sprzedanych towarów i materiałów w cenie nabycia	1.445	1.247
Podatki i opłaty	291	312
Koszty świadczeń pracowniczych (nota 12)	10.932	10.765
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych i praw do użytkowania (noty 20, 21 i 22)	4.136	3.017
Koszty reprezentacji i reklamy	253	258
Ubezpieczenia	81	79
Podróże służbowe	30	174
Pozostałe koszty	6	9
Łącznie koszty operacyjne	54.870	62.413

12. Koszty świadczeń pracowniczych

	01.01-31.12.2020	01.01-31.12.2019
Koszty wynagrodzeń	8.735	8.856
Koszty świadczeń emerytalnych - składki emerytalne	1.569	1.509
Koszty świadczeń emerytalnych – odprawy emerytalne i rentowe	185	22
Pozostałe świadczenia po okresie zatrudnienia	-	(23)
Inne świadczenia pracownicze	443	401
Łączny koszt świadczeń pracowniczych	10.932	10.765

	01.01-31.12.2020	01.01-31.12.2019
Administarcja (w tym logistyka i kontrola jakości)	39	46
Produkcja i magazyn	104	115
Razem średnia ilość etatów	144	161

13. Przychody i koszty finansowe

	01.01-31.12.2020	01.01-31.12.2019
Koszty odsetek		
– od zobowiązań z tytułu leasingu	187	180
– pozostałe odsetki	0	24
Odwijanie dyskonta rezerw na świadczenia pracownicze	3	2
Straty z tytułu różnic kursowych (nota 19)	21	1
Pozostałe koszty	-	-
Koszty finansowe	211	207
Przychody finansowe z tytułu odsetek:		
– przychody odsetkowe z krótkoterminowych depozytów bankowych	30	139
– przychody z tytułu odsetek od pożyczek	64	3
– przychody odsetkowe od należności handlowych	85	-
zyski z tytułu różnic kursowych netto z działalności finansowej (nota 19)	-	-
Przychody finansowe	179	142
Koszty finansowe netto	(32)	(65)

14. Wynik na sprzedaży jednostki zależnej

	01.01-31.12.2020	01.01-31.12.2019
Przychody ze sprzedaży	-	1
Strata spółki zależnej za okres kontroli w 2019	-	5.920
Wartość aktywów netto sprzedanej jednostki zależnej	-	486
Nieumorzona część aktywów niematerialnych zidentyfikowanych przy nabyciu Spółki	-	(101)
Razem	-	6.306

Grupa dokonała w dniu 23.12.2019 roku zbycia wszystkich udziałów w spółce zależnej Avet Pharma sp. z o.o. (100%) na rzecz Pana Rafała Biskupa – jej prezesa. Spółka Avet Pharma wykazywała znaczące straty ze swojej działalności. Dokonana sprzedaż oraz zmiany w organizacji działalności tej spółki pozwolą na poprawę jej sytuacji finansowej.

15. Wynik na zbyciu aktywów finansowych

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
Akcje Mercator	7.999	9.788	1.789
Razem	63.264	66.153	2.889

16. Wycena aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy

Nazwa aktywów finansowych	Wartość w cenie nabycia	Wycena na dzień bilansowy	Aktualizacja wyceny na dzień bilansowy
Akcje CD Projekt	14.207	10.164	(4.043)
Akcje Mercator	15.791	11.052	(4.739)
Razem	29.998	21.216	(8.782)

Nazwa akcji	Ilość akcji	wartość akcji w cenie nabycia	średnia cena nabycia	cena rynkowa przjeta do wy- ceny bilansowej
CD Projekt	37 000	14 206 693,45	383,96	274,70
Mercator	26 190	15 791 179,32	602,95	422,00
		29 997 872,77		

Po dniu bilansowym nastąpiły kolejne spadki notowań. Na dzień 14.04.2021 roku wartość posiadanych akcji kształtuje się następująco:

Nazwa aktywów finansowych	Wycena na dzień bilan- sowy	Wycena na dzień 14.04.2021 roku	Różnica wartości
Akcje CD Projekt	10.164	6.873	(3.291)
Akcje Mercator	11.052	9.101	(1.951)
Razem	21.216	15.974	(5.242)

17. Podatek dochodowy

	01.01-31.12.2020	01.01-31.12.2019
Podatek bieżący:		
Podatek bieżący od dochodów roku obrotowego	1.531	2.978
Podatek dochodowy od dywidend		
Podatek bieżący razem	1.531	2.978
Podatek odroczony (nota 35):		
Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych	(1.338)	(244)
Podatek odroczony razem	(1.338)	(244)
Podatek dochodowy w sprawozdaniu z wyniku	193	2.734

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

	01.01-31.12.2020	01.01-31.12.2019
Zysk przed opodatkowaniem	535	15.370
Podatek wyliczony według stawki	102	2.920
Efekty podatkowe następujących pozycji:		
- koszty trwale niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	91	260
- sprzedaż spółki zależnej	-	(428)
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	193	2.734
Efektywna stawka podatkowa	36,07%	17,85%

Przepisy podatkowe podlegają częstym zmianom, wskutek czego niejednokrotnie brak jest odniesienia do utrwalonych regulacji bądź precedensów prawnych. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno między organami państwowymi, jak i między organami państwowymi i przedsiębiorstwami. Rozliczenia podatkowe oraz inne (na przykład celne) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar, a ustalone w wyniku kontroli dodatkowe kwoty zobowiązań muszą zostać wpłacone wraz z wysokimi odsetkami. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym. W Polsce nie istnieją formalne procedury dotyczące uzgadniania ostatecznego poziomu wymiaru podatku. Rozliczenia podatkowe mogą zostać poddane kontroli przez okres pięciu lat. W efekcie kwoty wykazane w sprawozdaniach finansowych mogą ulec zmianie w późniejszym terminie po ostatecznym ustaleniu ich wysokości przez organa skarbowe. W opinii Zarządu Jednostki dominującej nie istnieją okoliczności wskazujące na możliwość powstania istotnych zobowiązań z tego tytułu

18. 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”.

	01.01-31.12.2020	01.01-31.12.2019
Zysk z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	342	12.636
Razem	342	12.636
Liczba akcji/udziałów zwykłych (w tys.)	21.500	21.500
Zysk na akcję (w zł)	0,02	0,59

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 dominująca nie emitowała instrumentów powodujących rozwodnienie zysku netto w 2020 i 2019 roku.

19. Zyski/(straty) kursowe netto

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

	01.01-31.12.2020	01.01-31.12.2019
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	(2)	3
Koszty zużycia surowców	(57)	5
Przychody finansowe – wycena bilansowa walut (nota 14)	-	-
Koszty finansowe – wycena bilansowa walut (nota 14)	(21)	(1)
Razem (nadwyżka kosztów)	(80)	7

20. Rzeczowe aktywa trwale

	Grunty	Budynki	Maszyny i urządze- nia	Środki Trans- portu	Inne środki trwale	Środki trwale w budowie	Razem
Okres zakończony							
31 grudnia 2019 r.							
Wartość księgowa brutto na początek roku	476	7.559	9.131	1.244	1.011	-	19.421
Zwiększenia	-	193	736	110	94	35	1.168
Zmniejszenia:	-	-	(10)	(240)	(1)	-	(251)
Sprzedaż	-	-	-	(240)	-	-	(240)
Likwidacja	-	-	(1)	-	(1)	-	(2)
Wyjście poza Grupę	-	-	(9)	-	-	-	(9)
Przeniesienia	-	-	287	-	(287)	-	-
Wartość księgowa brutto na koniec okresu	476	7.752	10.144	1.114	817	35	20.338
Umorzenie na początek okresu	-	1.396	4.058	677	434	-	6.565
Amortyzacja	-	356	1.054	197	125	-	1.732
Umorzenie	-	-	(10)	(240)	(1)	-	(251)
Sprzedanych	-	-	-	(240)	-	-	(240)
Zlikwidowanych	-	-	(1)	-	(1)	-	(2)
Wyjście poza grupę	-	-	(9)	-	-	-	(9)
Umorzenie na koniec okresu	-	1.752	5.102	634	558	-	8.046
Wartość netto na 31 grudnia 2019r.:							
Koszt początkowy	476	7.752	10.144	1.114	817	35	20.338
Umorzenie	-	1.752	5.102	634	558	-	8.046
Wartość księgowa netto	476	6.000	5.042	480	259	35	12.292

Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF
za okres 01.01.2020-31.12.2020 roku (w tysiącach złotych)

	Grunty	Budynki	Maszyny i urządze- nia	Środki Trans- portu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budo- wie	Razem
Okres zakończony 31 grudnia 2020 r.							
Wartość księgowa brutto na początek roku	476	7.752	10.144	1.114	817	35	20.338
Przeniesienia do praw do użytkowania aktywów	-	-	(1.676)	-	-	-	(1.676)
Wartość księgowa po korekcie prezentacji	476	7.752	8.468	1.114	817	35	18.662
Zwiększenia		238	714	5	92	287	1.336
Zmniejszenia:	-	-	-	-	-	-	-
Wartość księgowa brutto na koniec okresu	476	7.990	9.182	1.119	909	322	19.998
Umorzenie na początek okresu	-	1.752	5.102	634	558	-	8.046
Umorzenie przeniesienia do praw do użytkowania aktywów	-	-	(434)	-	-	-	(434)
Umorzenie po korekcie prezentacji		1.752	4.668	634	558-	-	7.612
Amortyzacja	-	382	870	184	109	-	1.545
Umorzenie zmniejszeń	-	-	(434)	-	-	-	(434)
Umorzenie na koniec okresu	-	2.134	5.538	818	667	-	9.157
Wartość netto na 31 grudnia 2020r.:							
Koszt początkowy	476	7.990	9.182	1.119	909	322	19.998
Umorzenie	-	2.134	5.538	818	667	-	9.157
Wartość księgowa netto	476	5.856	3.644	301	242	322	10.841

Odpisy amortyzacyjne za rok 2020 zostały ujęte w sprawozdaniu z wyniku następująco:

- koszt wytworzenia wyrobów gotowych	1.286
- koszty zarządu	259

Odpisy amortyzacyjne w 2019 roku zostały odniesione następująco:

- koszt wytworzenia wyrobów gotowych	1.282
- koszty zarządu – koszty prac badawczych	2
- koszty zarządu	448

Grupa kapitałowa nie posiada zobowiązań, które byłyby zabezpieczone na majątku Spółki.

21. Prawa do użytkowania aktywów

Grupa kapitałowa – w związku z wdrożeniem MSSF16 – wprowadziła do ksiąg rachunkowych umowy leasingu, które do końca 2018 roku traktowane były jako leasing operacyjny. Przyjęto pięcioletni okres trwania umów najmu budynków produkcyjno-magazynowych w Mielcu. Oszacowana wartość środków trwałych na dzień przekształcenia wyniosła 4.132 tys. zł. Grupa zawarła nowe umowy, które spełniają warunki określone w MSSF16. Ponadto w 2020 roku ujednociono prezentację praw do użytkowania aktywów, przenosząc do tej grupy aktywów wartość wykazywaną w środkach trwałych, odnoszącą się do trwających umów leasingu kwocie netto 1.242 tys. zł. Dane porównywalne zostały odpowiednio skorygowane.

	Budynki	Razem
Okres zakończony 31 grudnia 2019 r.		
Wartość księgowa brutto na początek roku	-	-
Wprowadzenie leasingu (MSSF16)	4.132	4.132
Zwiększenia	-	-
Zmniejszenia	-	-
Wartość księgowa brutto na koniec okresu	4.132	4.132
Umorzenie na początek okresu	-	-
Amortyzacja	826	826
Umorzenie na koniec okresu	826	826
Wartość netto na 31 grudnia 2019r.:		
Koszt początkowy	4.132	4.132
Umorzenie	826	826
Wartość księgowa netto	3.306	3.306

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty do sprawozdania finansowego od numeru 1 do 46 stanowią jego integralną część

Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF
za okres 01.01.2020-31.12.2020 roku (w tysiącach złotych)

	Budynki	Urządzenia techniczne	Środki trwansportu	Razem
Okres zakończony				
31 grudnia 2020 r.				
Wartość księgowa brutto na początek roku	4.132	-	-	4.132
korekta danych porównywalnych (prezentacja)		1.676	-	1.676
Zwiększenia	1.941	-	458	2.399
Zawarcie nowych umów	1.941	-	458	2.399
Zmniejszenia	-	-	-	-
Wartość księgowa brutto na koniec okresu	6.073	1.676	458	8.207
Umorzenie na początek okresu	826	-	-	826
Umorzenie przesuniętych ze środków trwałych	-	434	-	434
Amortyzacja	1.215	187	22	1.424
Umorzenie na koniec okresu	2.041	621		2.684
Wartość netto na 31 grudnia 2020 roku:				
Koszt początkowy	6.073	1.676	458	8.207
Umorzenie	2.041	621	22	2.684
Wartość księgowa netto	4.032	1.055	436	5.523

22. Aktywa niematerialne

	Znaki produktowe	Prawa autorskie do znaków produkcyjnych	Licencje	Razem
Wartość brutto:				
Wartość brutto na 01.01.2019 roku	2.025		338	2.363
Nabycia aktywów niematerialnych	9.265	1.848	-	11.113
Sprzedaż spółki zależnej	(2.025)		(30)	(2.055)
Wartość brutto na 31.12.2019 roku	9.265	1.848	308	11.421
Nabycia wartości niematerialnych	-	-	35	35
Zmniejszenia aktywów niematerialnych	-	-	-	-
Wartość brutto na 31.12.2020 roku	9.265	1.848	343	11.456
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości:				
Stan umorzenia na 1 stycznia 2019 r.	1.519	-	68	1.587
Amortyzacja za 2019	405	-	54	459
Spisanie części nieumorzonej znaków rozpoznanych na moment objęcia kontroli w wyniku na zbyciu spółki zależnej	101	-	-	101
Umorzenie aktywów niematerialnych – sprzedaż spółki zależnej	(2.025)	-	(30)	(2.055)
Stan umorzenia na 31 grudnia 2019 r.	-	-	92	92
Amortyzacja za 2020	926	185	56	1.167
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości aktywów niematerialnych	33	237	-	270
Stan umorzenia i odpisów na 31 grudnia 2020 r.	959	422	148	1.529
Stan na 31 grudnia 2019 r.				
Wartość początkowa	9.265	1.848	308	11.421
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	-	-	92	92
Wartość netto na 31 grudnia 2019 r.	9.265	1.848	216	11.329
Stan na 31 grudnia 2020 r.				
Wartość początkowa	9.265	1.848	343	11.456
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	959	422	148	1.529
Wartość netto na 31 grudnia 2020 r.	8.306	1.426	195	9.927

Na dzień sprzedaży udziałów w Avet Pharma Sp. z o.o. dokonano spisano wartość nieumorzonych wartości niematerialnych rozpoznanych na dzień nabycia Avte w ciężar wyniku na zbyciu udziałów w jednostce zależnej (nota 14) Amortyzacja aktywów niematerialnych w całości obciążała koszty zarządu Grupy.

Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF
za okres 01.01.2020-31.12.2020 roku (w tysiącach złotych)

W dniu 30.12.2019 roku Grupa kapitałowa 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, Vitamina D 3 Total, Magnez B6 Total, Mega Tran Total, Inerbiotyk C Total. Grupa przyjęła dziesięcioletni okres amortyzacji tych aktywów niematerialnych.

Grupa zidentyfikowała istnienie przesłanki wskazujące na możliwość utraty wartości aktywów niematerialnych w postaci braku przepływów pieniężnych dla niektórych nabytych praw do znaków produktowych. Grupa przeprowadziła test trwałości utraty wartości znaków produktowych opierając się na uzyskiwanych przychodach z opłat licencyjnych oraz marży realizowanej na produkcji licencjonowanych produktów w roku 2020.

Przyjęto następujące założenia do oszacowania wartości użytkowej znaków i praw do znaków produktowych:

- koszt kapitału WACC na poziomie 10%
 - stopa wzrostu rezydualnego na poziomie 0%
 - wysokość planowanych przychodów na poziomie wynikającym z planów produkcyjnych dla Avet w 2021 roku, z uwzględnieniem planów sprzedażowych Avet w tym zakresie,
 - amortyzację uwzględniono w wysokości wynikającej z użytkowania znaków, dla których przewidywane są przepływy pieniężne,
- DCF dla znaków przygotowano na okres 5 lat.

Wartość użytkowa znaków i praw do znaków została w modelu określona na łączną wartość 14.461 tys. zł.

Mimo wyceny łącznie przewyższającej wartość bilansową aktywów niematerialnych, w związku z brakiem planów przepływów pieniężnych w 2020 roku dla 12 znaków i praw do znaków – dokonano odpisania całej ich wartości netto w kwocie 270 tys. zł w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

Grupa przeprowadziła analizę wrażliwości na zmianę kluczowych założeń przyjętych do ustalenia wartości odzyskiwalnej. Gdyby WACC był o 1 p.p. niższy – to wycena wartości odzyskiwalnej wzrosłaby o 24,92%, zaś gdyby ten współczynnik o 1 p.p. podwyższono – to wycena zmalałaby o 9,06%. Gdyby zmianie o 1% uległa stopa wzrostu rezydualnego – wzrost o 1 p.p. zwiększyłby wycenę o 7,57%, a zmniejszenie stopy o 1 p.p. spowodowałoby zmniejszenie wyceny o 6,19%. Zmiana stopy wzrost do wartości -1% i jednoczesny wzrost WACC do poziomu 12% spowodowałoby obniżenie wyceny o 20,69%. Nie skutkowałoby to jednak koniecznością utworzenia odpisu z tytułu trwałej utraty wartości firmy.

Brak realizacji zakładanych przychodów z opłat licencyjnych lub marży na produkcji wyrobów objętych znakami produktowymi, brak zakładanych zamówień z Avet Pharma lub zmiana głównych wskaźników makroekonomicznych może wpłynąć na przyszłe szacunki przepływów pieniężnych.

W związku z aktualną sytuacją gospodarczą związaną z Covid-19 istnieje niepewność związana z szacunkiem wartości użytkowej dla aktywów niematerialnych spowodowana niepewnością co do zachodzących konsumentów, co przekłada się na wielkość, rodzaj i ilość zamówień od Avet Pharma.

23. Wartość firmy

	Wartość firmy
Stan na 1 stycznia 2019 r.	
Wartość firmy wynikająca ustalona na dzień objęcia kontrolą jednostki zależnej Grokam	25.271
Odpisy z tytułu utraty wartości	-
Stan na 31 grudnia 2019 r.	25.271
Stan na 1 stycznia 2020 r.	25.271
Zwiększenia wartości firmy	-
Odpisy z tytułu utraty wartości	-
Stan na 31 grudnia 2020 r.	25.271
Wartość księgową netto	
Wartość początkowa	25.271
Łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	-
Stan na 31 grudnia 2020 r.	25.271

Transakcja uzyskania kontroli nad Spółką Grokam 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 przejścia całości zasobów produkcyjnych Grokam 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 Grokam i Master Pharm. Ze względu na fakt, iż Grokam może samodzielnie podlegać sprzedaży dla celów ustalenia wartości odzyskiwanej został określony jako samodzielny ośrodek generujący przepływy pieniężne.

Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF
za okres 01.01.2020-31.12.2020 roku (w tysiącach złotych)

Grupa dokonała oszacowania przyszłych przepływów pieniężnych dla Grokom na bazie przyjętych do realizacji zamówień w Grupie. Przyjęto pesymistyczny wariant wysokości przychodów za rok 2021 (tylko na bazie już zaakceptowanych zleceń, bez planowanych) oraz udziału kosztów na wysokim 90% poziomie

Wartość użytkową ustalono przy wykorzystaniu prognoz przepływów pieniężnych przyjętych do budżetów zatwierdzonych przez zarząd podmiotu dominującego na okres 5 lat oraz stopy dyskonta 6,3%.

Przepływy pieniężne przewidywane w okresie wyceny oparto o marże brutto zakładane na ten okres i o wskaźnik wzrostu przychodów ze sprzedaży na poziomie 8,71 w 2021r. i 5% w kolejnych latach.

Przyjęto stopę wzrostu rezydualnego na poziomie 1% oraz średnioważony koszt kapitału WACC na poziomie 6,3% w oparciu o wskaźniki dla branży, stopy wolnej od ryzyka na poziomie 1,53% oraz uwzględnieniem premii za ryzyko rynkowe 4,72% oraz premii za wielkość/płynność Spółki na poziomie 6%.

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 102.613 tys. zł.

Grupa przeprowadziła analizę wrażliwości na zmianę kluczowych założeń przyjętych do ustalenia wartości odzwyskiwalnej. Gdyby WACC był o 1 p.p. niższy – to wycena wartości odzwyskiwalnej wzrosłaby o 24,96%, zaś gdyby ten współczynnik o 1 p.p. podwyższono – to wycena zmalałaby o 14,30%. Gdyby zmianie o 1% uległa stopa wzrostu rezydualnego – wzrost o 1p.p zwiększyłby wycenę o 21,44%, a zmniejszenie stopy o 1 p.p. spowodowałoby zmniejszenie wyceny o 11,89%. Nie skutkowałyby to jednak koniecznością utworzenia odpisu z tytułu trwałej utraty wartości firmy.

Zarząd podmiotu dominującego uważa, że gdyby zaszyły jakiegokolwiek uzasadnione i prawdopodobne zmiany w głównych założeniach, na podstawie których określono wartość użytkową wartości firmy, wycena nie obniżyłaby się poniżej poziomu wartości ujętej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Jednakże zmiany rynkowe spowodowane pandemią, mogą wpływać na przyszłe wyniki Spółki Grokom, generowane przez nią przepływy pieniężne, a co za tym idzie na ustaloną wartość użytkową wartości firmy. Z tego powodu istnieje niepewność co do kształtowania się wyceny wartości firmy w przeszłości.

24. Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe według kategorii wg MSSF 9:

	Aktywa wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Aktywa wyceniane według wartości godziwej przez wynik	Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez całkowite dochody	Aktywa finansowe poza MSSF9	Razem
Aktywa według sprawozdania z sytuacji finansowej					
Stan na dzień 31 grudnia 2020:					
Aktywa finansowe	-	-	25	-	25
Pożyczki udzielone	2.485	-	-	-	2.485
Aktywa finansowe - akcje	-	21.216	-	-	21.216
Należności handlowe	14.746	-	-	-	14.746
Pozostałe należności	-	-	-	1.861	1.861
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4.472	-	-	-	4.472
Razem	21.703	21.216	25	1.861	44.805

	Aktywa wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Aktywa wyceniane według wartości godziwej przez wynik	Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez całkowite dochody	Aktywa finansowe poza MSSF9	Razem
Aktywa według sprawozdania z sytuacji finansowej					
Stan na dzień 31 grudnia 2019:					
Aktywa finansowe	-	-	25	-	25
Pożyczki udzielone	3.913	-	-	-	3.913
Należności handlowe	21.706	-	-	-	21.706
Pozostałe należności	-	-	-	3.126	3.126
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17.042	-	-	-	17.042
Razem	42.661	-	25	3.126	45.812

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

Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF
za okres 01.01.2020-31.12.2020 roku (w tysiącach złotych)

	Zobowiązania wyceniane według wartości godziewej przez wynik	Instrumenty pochodne wykorzystane jako zabezpieczenie	Inne zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Razem
Zobowiązania według sprawozdania z sytuacji finansowej:				
na dzień 31.12.2020 roku:				
Zobowiązania z tytułu subwencji PFR	-	-	3.500	3.500
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	-	5.057	5.057
Zobowiązania handlowe	-	-	5.756	5.756
Pozostałe zobowiązania	-	-	1.029	1.029
Razem	-	-	15.342	15.342
na dzień 31.12.2019 roku:				
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	-	4.254	4.254
Zobowiązania handlowe	-	-	4.734	4.734
Pozostałe zobowiązania	-	-	1.090	1.090
Razem	-	-	10.078	10.078

25. Aktywa finansowe

a) Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziewej przez całkowite dochody

	01.01-31.12.2020	01.01-31.12.2019
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:

	31-12-2019	31-12-2018
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. Ze względu na fakt, iż aktywa te nie są notowane Grupa zastosowała cenę nabycia jako najlepszą estymację wartości godziewej.

b) Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziewej przez wynik

	01.01-31.12.2020	01.01-31.12.2019
Stan na 1 stycznia	-	-
Zwiększenie (nabycie akcji)	93.262	-
Zmniejszenie	(72.046)	-
Sprzedaż akcji	(63.264)	-
Aktualizacja wyceny aktywów finansowych	(8.782)	-
Stan na koniec okresu	21.216	-

Szczegóły dotyczące transakcji nabycia i sprzedaży papierów wartościowych oraz osiągniętych wyników na zbyciu w trakcie 2020 roku zostały przedstawione w nocie 15. Wycena bilansowa posiadanych papierów wartościowych została zaprezentowana w nocie 16.

Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF
za okres 01.01.2020-31.12.2020 roku (w tysiącach złotych)

c) Aktywa wyceniane wg zamortyzowanego kosztu – pożyczki udzielone	01.01-31.12.2020	01.01-31.12.2019
Stan na 1 stycznia	3.913	-
Wyjście Avet poza Grupę kapitałową	-	1.057
Pożyczki udzielone w trakcie roku	-	2.856
Splata udzielonych pożyczek	(1.426)	-
Odsetki naliczone wraz z dyskontem	64	-
Odsetki otrzymane	(66)	-
Stan na koniec okresu, w tym:	2.485	3.913
- pożyczki udzielone Avet Pharma Sp. z o.o.	2.485	3.913

Grupa kapitałowa udzieliła Avet Pharma w dniu 22.02.2017 roku pożyczki w wysokości 1 mln złotych. Kapitał pożyczki i odsetki w kwocie 66 tys. zł zostały spłacone do końca sierpnia 2020 roku.

Ponadto w dniu 31.12.2019 roku Grupa udzieliła Avet Pharma Sp. z o.o. pożyczki w wysokości 2.856 tys. zł poprzez zamianę swoich wierzytelności na pożyczkę, z terminem spłaty kapitału i odsetek w wysokości 2% do dnia 30.12.2023 roku. Pożyczka udzielona Avet Pharma w 2019 roku została zabezpieczona wekslem własnym Spółki, poręczonym osobiście przez Zarząd tej Spółki. Avet Pharma w 2020 roku spłaciła kapitał pożyczki w wysokości 426 tys. zł, a w 2021 roku 140 tys. zł.

Grupa oszacowała ryzyko strat kredytowych w odniesieniu do udzielonej pożyczki. Ze względu na spłaty pożyczki realizowane przed umownym terminem ryzyko jej utraty nie jest znaczące i z tego powodu nie ujmowano w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym odpisów z tego tytułu.

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

Efektywne oprocentowanie pożyczek udzielonych podmiotom powiązanim kształtowało się na poziomie 2%.

26. Należności handlowe oraz pozostałe należności

	31-12-2020	31-12-2019
Należności handlowe:	15.537	22.068
Minus: odpis aktualizujący wartość należności handlowych	(791)	(362)
Należności handlowe netto	14.746	21.706
w tym:		
<i>Należności od jednostek powiązanych (nota 40)</i>	-	6

Struktura wiekowa należności handlowych (brutto):

	31-12-2020	31-12-2019
W terminach płatności, wymagalne w okresie:	13.048	13.146
- do 1 miesiąca	5.871	6.539
- od 2 do 3 miesięcy	6.609	4.092
- od 4 do 6 miesięcy	568	2.515
Przeterminowane:	2.489	8.922
- do 1 miesiąca	1.420	2.921
- do 3 miesięcy	112	2.337
- od 3 do 6 miesięcy	52	2.494
- od 6 miesięcy do 1 roku	89	876
- powyżej 1 roku	816	294
RAZEM	15.537	22.068

Grupa na bieżąco monitoruje sytuację finansową głównych odbiorców, sprawdzane są ratingi finansowe kontrahentów. Grupa korzysta z raportów wywiadowni gospodarczych. W trakcie 2020 roku Grupa poprawiła strukturę wiekową należności prowadząc skuteczną politykę zarządzania saldami w tym zakresie.

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

Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF
za okres 01.01.2020-31.12.2020 roku (w tysiącach złotych)

Dla należności – nieobjętych indywidualnym odpisem aktualizującym - zastosowano następujące współczynniki		
	31-12-2020	31-12-2019
W terminach płatności,	0,15%	0,1%
Przeterminowane:		
- do 1 miesiąca	0,27%	0,3%
- do 3 miesięcy	0,71%	0,7%
- od 3 do 6 miesięcy	1,71%	1,5%
- od 6 miesięcy do 1 roku	4,17%	3,1%
- powyżej 1 roku	100%	100%

Grupa posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zerwyfikowanym klientom. Nowi klienci lub niezwyfikowani pozytywnie są zobowiązani do wpłacania przedpłat 50% przed przyjęciem zlecenia i pozostałą część przed odebraniem zamówienia. Pozostali klienci są zobligowani mieścić się w zaaprobowanych limitach kredytowych. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności Grupy.

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 do części wierzytelności przeterminowanych i wątpliwych do zapłaty Grupa utworzyła indywidualne odpisy aktualizujący w łącznej wysokości 510 tys. zł.

W stosunku do pozostałej części należności przeterminowanych powyżej 1 roku Grupa dokonała korekty podatku należnego VAT w wysokości 44 tys. zł, wobec czego pomniejszyła odpis o tę kwotę.

Grupa na bieżąco analizuje możliwości spłaty należności oraz prowadzi działania windykujące samodzielnie oraz z pomocą kancelarii prawnej.

Wartości bilansowe należności handlowych Spółki są wyrażone w następujących walutach:

	31-12-2020	31-12-2019
Polski złoty	15.427	21.711
Euro	94	357
Dolar amerykański	16	-
Pozostałe waluty	-	-
	15.537	22.068

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

	01.01-31.12.2020	01.01-31.12.2019
Na dzień dzień 1 stycznia	362	1.069
Korekta z tytułu wprowadzenia MSSF9	-	-
Utworzenie indywidualnego odpisu na należności	510	453
Utworzenie odpisu na oczekiwane straty kredytowe	-	-
Należności spisane w trakcie roku jako nieściągalne	-	(609)
Odwrócenie kwot niewykorzystanych	(81)	(375)
Sprzedaż spółki zależnej	-	(176)
Na koniec okresu	791	362
Z czego:		
Odpis indywidualny	754	256
Odpis na ryzyko utraty	37	106

Utworzenie i rozwiązanie odpisu z tytułu utraty wartości należności zostało ujęte w odrębnej pozycji w sprawozdaniu z wyniku (nota 11). Kwoty, którymi obciąża się konto odpisów, są zazwyczaj spisywane, jeżeli nie przewiduje się odzyskania dodatkowych środków pieniężnych.

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.

W 2019 roku Spółka sominująca skierowała do sądu sprawę o windykację należności w wysokości 37 tys. zł od Pharmasporticals Polska KNUŁ S.A. Grupa uzyskała nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym na należności od LEKAM w kwocie 192 tys. zł. Utworzono także odpis na należności od Vidi Pharma Sp. z o.o. postawionej w stan upadłości w kwocie 209 tys (w roku 2019 w kwocie 14 tys. zł)

Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF
za okres 01.01.2020-31.12.2020 roku (w tysiącach złotych)

Pozostałe należności obejmują	31-12-2020	31-12-2019
Vat do zwrotu przez US	669	2.999
Vat do odliczenia w następnych miesiącach	47	-
Vat naliczony do rozliczenia w następnych miesiącach	76	57
Należności z tytułu wpłaconych kaucji	6	6
Zaliczki na poczet dostaw materiałów	1.031	35
Obciążenie za utylizację zapasów	28	28
Należności z tytułu naliczonej kary umownej	-	-
Rozrachunki z pracownikami i inne	4	1
Razem	1.861	3.126
Odpis aktualizujący	-	-
Razem wartość netto	1.861	3.126
w tym:		
<i>Należności od jednostek powiązanych (nota 44)</i>	-	-

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. Spółka dominująca wystąpiła o zwrot VAT wynikający z rozliczenia za miesiąc listopad i grudzień. W grudniu 2019 roku wystąpiła znacząca kwota podatku VAT do zwrotu związana z zakupem znaków produktowych oraz praw majątkowych do znaków. Spółka po zakończeniu czynności sprawdzających otrzymała zwrot kwoty w marcu 2020 roku.

Grupa w 2017 roku zawarła umowę z Flame na reklamowanie i promowanie produktu Spółki. W związku z brakiem dobrowolnej spłaty Spółka dominująca skierowała sprawę do sądu. Z tego powodu należność objęto odpisem aktualizującym.

Pozostałe kategorie należności handlowych i pozostałych należności nie zawierają pozycji o obniżonej wartości. Ociążenie klienta za utylizację zapasów zostało wystawione w 2019 roku, a zapłacone w 2021 roku.

27. Zapasy

W cenie zakupu lub koszcie wytworzenia:	31-12-2020	31-12-2019
Surowce i opakowania	8.716	7.763
Półprodukty	227	282
Produkcja w toku	1.577	244
Wyroby gotowe	985	675
Towary	50	-
Razem zapasy	11.555	8.964
Odpis aktualizujący	(667)	(420)
Wartość netto zapasów	10.888	8.544

Poniżej zaprezentowano okresy zalegania surowców i opakowań na magazynie:

Okres zalegania w magazynie materiałów	31-12-2020	31-12-2019
0-90 dni	4.418	2.854
91-180 dni	1.070	2.377
181-360 dni	1.778	660
Powyżej 360 dni	1.450	1.872
RAZEM	8.716	7.763
Odpis aktualizujący	(274)	(27)
Wartość wykazana w aktywach	8.442	7.736

Grupa kapitałowa utworzyła odpis aktualizujący wartość materiałów, które zostały uszkodzone, są nieprzydatne lub przeterminowane. Wartość takich zapasów na koniec 2020 roku wyniosła 274 tys. zł (w roku poprzednim 27 tys. zł)

Okres zalegania w magazynie wyrobów gotowych	31-12-2020	31-12-2019
0-90 dni	592	282
91-180 dni	-	-
181-360 dni	-	-
Powyżej 360 dni	393	393
RAZEM	985	675
Odpis aktualizujący	(393)	(393)
Wartość wykazana w aktywach	592	282

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty do sprawozdania finansowego od numeru 1 do 46 stanowią jego integralną część

Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF
za okres 01.01.2020-31.12.2020 roku (w tysiącach złotych)

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.

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

	01.01-31.12.2020	01.01-31.12.2019
Na dzień 1 stycznia	420	612
Utworzenie odpisu na wyroby gotowe	-	301
Utworzenie odpisu na materiały	247	4
Rozwiązanie odpisu na materiały	-	(2)
Rozwiązanie odpisu na wyroby gotowe	-	-
Sprzedaż spółki zależnej (odpis na wyroby gotowe)	-	(9)
Wykorzystanie odpisu na wyroby gotowe	-	(486)
Odpis aktualizujący na koniec okresu	667	420
<i>W tym:</i>		
<i>Odpisy aktualizujące materiały</i>	<i>274</i>	<i>27</i>
<i>Odpisy aktualizujące wyroby gotowe</i>	<i>393</i>	<i>393</i>

Utworzenie i rozwiązywanie odpisów jest ujmowane w sprawozdaniu z wyniku w pozycji zużycia materiałów. Pozostałe pozycje zapasów nie utraciły swojej wartości i nie było konieczne tworzenie odpisów aktualizujących ich wartość.

28. Pozostałe aktywa

	31.12.2020	31.12.2019
Pozostałe aktywa krótkoterminowe:		
- rmk ubezpieczenia majątkowe i komunikacyjne	26	19
- rmk ubezpieczenie OC zarządu	14	10
- prowizje od kredytu technologicznego	64	-
- koszty usług	96	-
- rmk przedpłacone koszty dotyczące okresu następnego	5	12
Razem:	205	41

Pozostałe aktywa długoterminowe na koniec 2020 roku obejmują wartość zaliczek na środki trwale uiszczonych przez Grupę w kwocie 118 tys. zł. Ze względu na brak możliwości uzyskania dokumentów potwierdzających wykonanie prac projektowych i dalszej współpracy dokonano spisania w 2019 roku zaliczek na środki trwale w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

29. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.12.2020	31.12.2019
Środki pieniężne w banku i w kasie	4.472	4.192
Środki pieniężne w drodze	-	-
Krótkoterminowe depozyty bankowe	-	12.850
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4.472	17.042
<i>w tym:</i>		
<i>środki pieniężne na rachunku VAT</i>	15	-

Zgodnie z wymaganiami MSSF9 Grupa oszacowała ryzyko utraty wartości środków pieniężnych indywidualnie, dla każdego salda dotyczącego danej instytucji finansowej. Do oceny ryzyka kredytowego przyjęto ratingi banków oraz publicznie dostępne informacje dotyczące wypłacalności (ze stron agencji ratingowych). Analiza wykazała, iż aktywa te mają niskie ryzyko kredytowe na dzień sprawozdawczy. Grupa skorzystała z dozwolonego przez standard uproszczenia i odpis z tytułu utraty wartości ustalono na podstawie 12-miesięcznych strat kredytowych. Ze względu na nieistotność skalkulowanego odpisu odstąpiono od wprowadzania korekt z tego tytułu.

Dla potrzeb skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych w skład środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych zaliczono pozycje wyżej wymienione.

30. Kapitał podstawowy

	Liczba akcji /udziałów	Akcje/ udziały zwykłe	Razem
Stan na 1 stycznia 2019 r.	21.500.000	21.500.000	21.500.000
Stan na 31 grudnia 2019 r.	21.500.000	21.500.000	21.500.000
Stan na 31 grudnia 2020 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.

Na dzień 31 grudnia 2019 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	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%
RAZEM	21 500 000	215 000,00	100,00%

W trakcie 2020 roku nastąpiły zmiany w składzie akcjonariatu, a ponadto Spółka dominująca na podstawie upoważnienia dla Zarządu zawartego w uchwale Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy nr 19/24/06/2020 z dnia 24.06.2020 roku nabyła akcje własne, co opisano w nocie 27 poniżej.

Na dzień 31.12.2020 roku skład akcjonariatu był następujący:

Nazwa akcjonariusza	Ilość posiadanych akcji	Wartość posiadanych akcji w PLN	%posiadanego kapitału/głosów na WZA
Max Welt Holdings LP	14 200 000	142 000,00	66,05%
Aleksandra NYKIEL	2 287 500	22 875,00	10,64%
Nationale-Nederlanden OFE	1 466 561	14 665,61	6,82%
Akcje własne Spółki	419 800	4 198,00	1,95%
Pozostali	3 126 139	31 261,39	14,54%
RAZEM	21 500 000	215 000,00	100,00%

31. Akcje własne

Uchwałą nr 19/24/06/2020 z dnia 24.06.2020 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy upoważniło Zarząd Spółki dominującej do nabycia nie więcej niż 4.300.000 akcji Spółki dominującej o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 43.000 złotych w okresie nie dłuższym niż 4 lata od dnia powzięcia uchwały. Nabycie akcji własnych może nastąpić za cenę nie niższą niż 2 złote za kację i nie wyższą niż 4,5 zł. Nabyte akcje własne mogą zostać umorzone lub przeznaczone na inne cele określone według uznania Zarządu, w szczególności dalszą odsprzedaż lub zbycie w inny sposób.

Jednocześnie raportem ESPI 15/2020 potwierdzono zawarcie w dniu 27.07.2020 roku porozumienia pomiędzy Spółką Master Pharm, podmiotem dominującym Max Welt Holdings LP (dalej Max Welt), Pawłem Klitą oraz Rafałem Biskupem w sprawie zasad dotyczących nabywania akcji Spółki dominującej i zgodnego głosowania na Walnych Zgromadzeniach Spółki dominującej. Strony porozumienia zobowiązały się do wspólnego ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż wszystkich akcji Spółki dominującej innych niż posiadane przez Strony na dzień ogłoszenia wezwania.

W przypadku nieosiągnięcia w ramach wezwania łącznie 90% ogólnej liczby głosów na WZA, Strony porozumienia uzgodnią dalsze działania oraz rozważą ogłoszenie wezwania do zapisywania się na sprzedaż wszystkich akcji Spółki dominującej inne niż w posiadaniu przez Strony porozumienia.

W przypadku osiągnięcia w ramach wezwania łącznie co najmniej 90% ogólnej liczby głosów na WZA oraz nie mniej niż 95% ogólnej liczby głosów na WZA, Strony uzgodnią dalsze działania i rozważą nabywanie akcji Spółki w ramach transakcji rynkowych, ogłoszenie wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji lub przeprowadzenie procedury wycofania akcji Spółki z obrotu na rynku regulowanym zgodnie z art. 91 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku 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 (dalej "Ustawa o Ofercie"))

W przypadku osiągnięcia w ramach Wezwania łącznie co najmniej 95% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, Strony przeprowadzą przymusowy wykup akcji Spółki posiadanych przez pozostałych akcjonariuszy Spółki zgodnie z art. 82 Ustawy o Ofercie. Po przeprowadzeniu przymusowego wykupu Strony przeprowadzą procedurę wycofania akcji Spółki z obrotu na rynku regulowanym zgodnie z art. 91 Ustawy o Ofercie.

Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF
za okres 01.01.2020-31.12.2020 roku (w tysiącach złotych)

W dniu 28.07.2020 roku Spółka dominująca raportem bieżącym ESPI 18.2020 ogłosiła wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki Master Pharm. Podmiotami nabywającymi akcje Spółki dominującej w ramach wezwania są Spółka Master Pharm oraz Max Welt w taki sposób, że:

- Master Pharm nabędzie do 4.300.000 akcji,
- Max Welt nabędzie do 2.728.494 akcji

W przypadku, gdy liczba akcji objętych zapisami w odpowiedzi na wezwanie będzie mniejsza lub równa 209.000 akcji, wszystkie akcje Spółki dominującej objęte zapisami obejmie Max Welt.

W przypadku, gdy liczba akcji objętych zapisami w odpowiedzi na wezwanie będzie większa niż 209.000 akcji a mniejsza niż 4.509.000 akcji, Max Welt obejmie 209.000 akcji, a wszystkie akcje stanowiące nadwyżkę ponad 209.000 akcji zostaną nabyte przez Spółkę dominującą Grupy.

W przypadku, gdy liczba akcji objętych łącznie zapisami w odpowiedzi na wezwanie będzie większa niż 4.509.000 akcji, Spółka dominująca Grupy nabędzie 4.300.000 akcji, a wszystkie akcje stanowiące nadwyżkę ponad tę ilość zostaną nabyte przez Max Welt.

Cena nabycia w Wezwaniu została ustalona na 4,20 zł za jedną akcję Spółki Master Pharm, co zostało przedstawione w stanowisku Zarządu Master Pharm z dnia 13.08.2020 roku, opublikowanym raportem ESPI 19.2020.

W dniu 02.10.2020 roku raportem ESPI 25/2020 Spółka dominująca Grupy poinformowała o nabyciu 419.800 akcji własnych w ramach rozliczenia wezwania opisanego powyżej. Jednocześnie raportem ESPI 24/2020 poinformowano o nabyciu przez Max Welt 209.000 akcji Master Pharm w ramach rozliczenia wezwania. Po tej transakcji Max Welt przekroczył 66% próg w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki dominującej.

32. Zyski zatrzymane

Stan na 1 stycznia 2019 r.	8.903
Zysk okresu	12.636
Przeniesienie na kapitał zapasowy	(10.931)
Pokrycie straty wynikającej ze zmian zasad rachunkowości z kapitału zapasowego	362
Sprzedaż spółki zależnej	(473)
Dywidendy dotyczące 2018 r.	-
Stan na 31 grudnia 2019 r.	10.497
Zysk okresu	342
Przeniesienie na kapitał zapasowy	(10.761)
Stan na 31 grudnia 2020 roku	78

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 zwiększenie kapitału zapasowego.

Ponadto Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 15/25/06/2019 postanowiło pokryć stratę z lat ubiegłych w wysokości 367 tys. zł z kapitału zapasowego.

Spółka zależna Grokam przekazała zysk w kwocie 2.400 tys. zł jako dywidendę jednemu udziałowcowi – spółce dominującej. Pozostała część wyniku za rok 2018 w kwocie 361 tys. przekazała na kapitał zapasowy. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dywidendę pokazano jako zwiększenie kapitału zapasowego.

Spółka zależna Avet Pharma przeznaczyła zysk za rok 2018 na pokrycie straty z lat ubiegłych w kwocie 255 tys. zł.

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

Walne Zgromadzenie Wspólników Grokam GBL Sp. z o.o. na podstawie oświadczenia nr 3 z dnia 29.06.2020 roku postanowiło wypłcić z zysku za 2019 rok kwotę 2.400 tys. zł tytułem dywidendy, a pozostałą część w kwocie 1.135 tys. zł przeznaczyć na kapitał zapasowy.

Zarząd podmiotu dominującego Master Pharm S.A. na dzień publikacji raportu nie podjął jeszcze decyzji o rekomendacji w sprawie dywidendy za rok 2020.

33. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	31.12.2020	31.12.2019
Zobowiązania handlowe wobec pozostałych podmiotów	5.756	4.734
Zobowiązania handlowe wobec podmiotów powiązanych	-	-
Zobowiązania handlowe	5.756	4.734
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	470	428
Zobowiązania z tytułu podatku od wynagrodzeń	125	115
Zobowiązania z tyt. VAT do US	-	195
Zobowiązania z tyt. VAT należnego (art.89a)	44	44
Zobowiązania z tytułu PFRON	6	7
Zobowiązania wobec urzędu celnego	21	-
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	344	285
Zobowiązania wobec pracowników z tyt. rozliczeń zaliczek i potrąceń komorniczych, innych zobowiązań podatkowych	19	15
Zobowiązania pozostałe	1.029	1.089

34. Kredyty, pożyczki i inne zadłużenia finansowe

	31-12-2020	31-12-2019
Długoterminowe		
Kredyty bankowe	-	-
Obligacje zamienne	-	-
Obligacje i inne pożyczki	-	-
Podlegające wykupowi akcje uprzywilejowane	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu (nota 34a)	3.410	3.165
Krótkoterminowe		
Kredyty bankowe	0	-
Pożyczki niezabezpieczone - subwencja PFR (nota 34b)	3.500	-
Kredyty bankowe (nota 34c)	-	-
Obligacje i inne pożyczki	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu (nota 34a)	1.647	1.232
Razem kredyty, pożyczki i inne zadłużenie finansowe	8.557	4.397

a) Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

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

	31.12.2020	31.12.2019
Zobowiązania z tytułu leasingu brutto – minimalne opłaty leasingowe:		
Do 1 roku	2.211	1.367
Od 1 roku do 5 lat	3.105	3.314
Razem	5.316	4.681
Przyszłe opłaty finansowe z tytułu leasingu	(259)	(284)
Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	5.057	4.397

Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu przedstawia się następująco:

	31.12.2020	31.12.2019
Do 1 roku	1.647	1.232
Od 1 roku do 5 lat	3.410	3.165
Ponad 5 lat	-	-
Razem	5.057	4.397

Zawarte umowy leasingowe nie zawierają ograniczeń dotyczących działalności Grupy oraz wypłaty dywidendy.

Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF
za okres 01.01.2020-31.12.2020 roku (w tysiącach złotych)

Z dniem 1.01.2019 roku Grupa kapitałowa dokonała – zgodnie z MSSF16 - przekształcenia umów najmu pomieszczeń produkcyjno-magazynowych w Mielcu na umowy leasingu. Korekta z tytułu zmiany zasady rachunkowości została wprowadzona w sposób uproszczony, bez przekształcania danych porównywalnych. Z powodu wprowadzenia praw do użytkowania do sprawozdania z sytuacji finansowej uległy zwiększeniu zobowiązania z tytułu leasingu o kwotę 4.132 tys. zł. W 2020 roku dokonano zwiększenia zobowiązań w związku z zawarciem w Mielcu nowych umów spełniających warunki MSSF 16, co spowodowało zwiększenie zobowiązań o kwotę 1.941 tys. zł. Zawarto nowe umowy leasingu w 2020 roku dotyczące środków transportu na wartość 548 tys. zł.

Zmiany wartości bieżącej zobowiązań z tytułu leasingu w trakcie 2020 roku przedstawiają się następująco:

	01.01-31.12.2020
Stana na 01.01.2020 roku:	4.397
Zwiększenie z tytułu zawarcia nowych umów leasingu	2.399
Splata rat leasingowych	(1.739)
Razem:	5.057

b) Zobowiązania z tytułu subwencji PFR

Spółka wykazywała na koniec 2019 roku ujemne saldo na rachunkach bieżących w drobnej wartości. Spółka nie posiadała w 2019 roku zawartych umów kredytowych.

W dniu 8.05.2020 roku Spółka uzyskała subwencję w kwocie 3.500 tys. zł z Polskiego Funduszu Rozwoju w ramach wsparcia przedsiębiorców w czasie pandemii Covid-19.

c) Zobowiązania z tytułu kredytów

Spółka dominująca zawarła także w dniu 26.11.2020 roku umowę nr 20/901/INW/06 z PEKAO SA na kredyt technologiczny w kwocie 773 tys. zł. Na dzień bilansowy kredyt nie został uruchomiony. Kredyt ma zostać przeznaczony na finansowanie inwestycji technologicznej polegającej na finansowaniu i refinansowaniu 45% nakładów netto związanych z realizacją projektu „wdrożenie technologii innowacyjnej wegańskiej kapsułki miękkiej”. Zabezpieczeniem kredytu jest weksel własny in blanco Spółki dominującej, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami w banku, przeniesienie środków pieniężnych na własność banku w wysokości 778 tys. zł. Warunkiem uruchomienia pierwszej transzy kredytu jest pokrycie udziału własnego Spółki dominującej w wysokości min 430 tys. zł oraz ustanowienie zabezpieczeń i przedłożenie umowy z BGK o dofinansowanie projektu.

Bank kredytować będzie 45% wartości inwestycji. Płatności nastąpić może na podstawie faktur Pro forma lub w formie refinansowania tegoż co zostało uregulowane przez Spółkę.

Do dnia podpisania niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego kredyt nie został uruchomiony.

35. Odroczonego podatek dochodowy

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego są następujące:

	31-12-2020	31-12-2019
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	2.174	599
- przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	208	499
- przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	1.966	100
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	454	217
- przypadające do uregulowania po upływie 12 miesięcy	394	177
- przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	60	40
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej (netto)	1.757	462
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej (netto)	37	80

Zmiany stanu odroczonego podatku dochodowego netto przedstawiają się następująco:

	01.01-31.12.2020	01.01-31.12.2019
Stan na 1 stycznia	(382)	(566)
Obciążenie wyniku finansowego	542	103
Uznanie wyniku finansowego	(1.880)	(347)
Sprzedż spółki zależnej	-	428
Stan na koniec okresu (+ rezerwa, - aktywa)	(1.720)	(382)

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty do sprawozdania finansowego od numeru 1 do 46 stanowią jego integralną część

Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF
za okres 01.01.2020-31.12.2020 roku (w tysiącach złotych)

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

Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	Stan na 01.01.2020	Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	Obciążenie/(uznanie) pozostałych całkowitych dochodów	Stan na 31.12.2020 roku
tytuły różnic przejściowych dodatnich:				
Środki trwałe w leasingu	203	12	-	215
Aktywa niematerialne	-	211	-	211
Naliczone odsetki od lokat i pożyczek	12	(2)	-	10
Przychód niepodatkowy	-	14	-	14
Niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	2	2	-	4
Razem	217	237		454

Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	Stan na 01.01.2019	Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	Obciążenie/(uznanie) pozostałych całkowitych dochodów	Stan na 31.12.2019 roku
tytuły różnic przejściowych dodatnich:				
Środki trwałe w leasingu finansowym	223	(20)	-	203
Naliczone odsetki od lokat i pożyczek	1	11	-	12
Niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	2	-	-	2
Razem	226	(9)		217

Aktywa z tytułu podatku odroczonego:	Stan na 01.01.2020	Uznanie/(obciążenie) wyniku finansowego	Uznanie/(obciążenie) pozostałych całkowitych dochodów	Stan na 31.12.2020 roku
tytuły różnic przejściowych ujemnych:				
Zobowiązania wobec ZUS	29	18	-	47
Odpis aktualizujący aktywa finansowe	-	1.669	-	1.669
Odpis aktualizujący aktywa niematerialne	-	51	-	51
Odpis aktualizujący zapasy	80	47	-	127
Odpis aktualizujący należności	67	35	-	102
Różnica w wycenie środków trwałych	5	(1)	-	4
Strata podatkowa z operacji kapitałowych	302	(302)	-	-
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe	2	8	-	10
Rezerwy na świadczenia pracownicze	65	36	-	101
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	40	12	-	52
Rezerwy na zobowiązania	9	2	-	11
Razem	599	1.575	-	2.174

Aktywa z tytułu podatku odroczonego:	Stan na 01.01.2019	Uznanie/(obciążenie) wyniku finansowego	sprzedaż spółki zależnej	Uznanie/(obciążenie) pozostałych całkowitych dochodów	Stan na 31.12.2019 roku
tytuły różnic przejściowych ujemnych:					
Zobowiązania wobec ZUS	32	(3)	-	-	29
Rezerwa na rabaty	143	-	(143)-	-	-
Odpis aktualizujący zapasy	81	(1)	-	-	80
Odpis aktualizujący należności	98	(4)	(27)-	-	67
Strata podatkowa	257	-	(257)	-	-
Strata podatkowa z operacji kapitałowych	-	302	-	-	302
Zyski niezrealizowane	85	(80)	-	-	5
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe	6	(4)	-	-	2
Rezerwy na świadczenia pracownicze	65	-	-	-	65
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	16	24	-	-	40
Rezerwy na zobowiązania	9	1	(1)-	-	9
Razem	792	235	(428)-	-	599

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty do sprawozdania finansowego od numeru 1 do 46 stanowią jego integralną część

Spółka dominująca w 2019 roku wygenerowała stratę podatkową w wysokości 1.589 tys. zł na sprzedaży udziałów w spółce zależnej Avet. Strata ta nie łączy się z dochodami podatkowymi z działalności operacyjnej. Spółka dominująca w 2020 roku zrealizowała aktywa z tytułu tej straty generując dochody z transakcji kapitałowych.

36. Zobowiązania i należności z tytułu podatku dochodowego

	31-12-2020	31-12-2019
Należności z tytułu podatku dochodowego	819	-
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	1.064
Podatek dochodowy	1.531	2.978
Wpłacone zaliczki na podatek dochodowy	(2.350)	(1.914)
Zapłata podatku należnego za rok poprzedni	(1.064)	(1.236)
Zwrot podatku nadpłaconego za rok ub.	-	-

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).

37. Zobowiązania z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia

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 oraz niekwykorzystanych urlopów przedstawiają się następująco:

	01.01-31.12.2020	01.01-31.12.2019
Stan na 1 stycznia	345	343
Zwiększenie		
– Utworzenie rezerw w ciężar kosztów operacyjnych	185	26
– Dyskonto rezerw w ciężar kosztów finansowych	3	2
Zmniejszenie		
– Wykorzystanie rezerw	-	(25)
– Sprzedaż spółki zależnej	-	(1)
Stan na koniec okresu	533	345
Z tego długoterminowe:	185	156
-Rezerwy emerytalne	131	104
-Rezerwy rentowe	12	13
-Rezerwy pośmiertne	42	39
Z tego krótkoterminowe:	348	189
-Rezerwy emerytalne	16	6
-Rezerwy rentowe	-	-
-Rezerwy na niewykorzystane urlopy	332	183

Na koniec 2020 roku przyjęto następujące założenia aktuarialne:

- wysokość odpraw emerytalnych, rentowych i pośmiertnych wynika z przepisów prawa pracy i nie jest regulowana odrębnymi ustaleniami w Spółce,
- prawdopodobieństwo zgonu – na podstawie tablic z 2019 roku, skorygowanego w dół o 40% na podstawie danych ze Spółki,
- prawdopodobieństwo przejścia na rentę – na podstawie danych ZUS skorygowanych w dół o 10%,
- obliczenia wykonano metodą prognozowanego kosztu jednostkowego,
- stopa mobilności – na przeciętnym poziomie 8,9%
- stopa inflacji 2,5%,
- stopa wzrostu wynagrodzeń 3,5%,
- stopa dyskonta 1,2%.

Do wyliczenia rezerw na koniec 2019 roku przyjęto następujące założenia aktuarialne:

- wysokość odpraw emerytalnych, rentowych i pośmiertnych wynika z przepisów prawa pracy i nie jest regulowana odrębnymi ustaleniami w Spółce,
- prawdopodobieństwo zgonu – na podstawie tablic z 2018 roku, skorygowanego o 40% na podstawie danych ze Spółki,
- prawdopodobieństwo przejścia na rentę – na podstawie danych ZUS skorygowanych w dół o 10%,
- obliczenia wykonano metodą prognozowanego kosztu jednostkowego,

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty do sprawozdania finansowego od numeru 1 do 46 stanowią jego integralną część

- stopa mobilności – na przeciętnym poziomie 7,5%
- stopa inflacji 2,5%,
- stopa wzrostu wynagrodzeń 3,5%,
- stopa dyskonta 2,1%.

Rezerwy na odprawy emerytalne, rentowe i pośmiertne w przypadku zmiany istotnych założeń na koniec 2020 roku zmieniłyby się następująco:

- wzrost stopy dyskonta o 0,5% do poziomu 1,7%- do kwoty 184 tys. zł (spadek o 17 tys. zł),
- spadek stopy dyskonta o 0,5% do poziomu 0,7%- rezerwa na poziomie 203 tys. zł (wzrost o 2 tys. zł),
- wzrost stopy wzrostu wynagrodzeń o 0,5% do poziomu 4,0%- do kwoty 202 tys. zł (wzrost o 1 tys. zł),
- spadek stopy wzrostu wynagrodzeń o 0,5% do poziomu 3,0%- rezerwa na poziomie 184 tys. zł (spadek o 17 tys. zł).

Rezerwy na odprawy emerytalne, rentowe i pośmiertne w przypadku zmiany istotnych założeń na koniec 2019 roku zmieniłyby się następująco:

- wzrost stopy dyskonta o 0,5% do poziomu 2,6%- do kwoty 148 tys. zł. (spadek o 6 tys. zł.)
- spadek stopy dyskonta o 0,5% do poziomu 1,6%- rezerwa na poziomie 164 tys. zł. (wzrost o 8 tys. zł.)
- wzrost stopy wzrostu wynagrodzeń o 0,5% do poziomu 4,0%- do kwoty 166 tys. zł. (wzrost o 10 tys. zł.)
- spadek stopy wzrostu wynagrodzeń o 0,5% do poziomu 3,0%- rezerwa na poziomie 147 tys. zł. (spadek o 9 tys. zł.)

Ze względu na nieistotną wartość zyski i straty aktuarialne są ujmowane w sprawozdaniu z wyniku Grupy. W 2020 roku straty aktuarialne wyniosły 3 tys. zł.

Rezerwy na niewykorzystane ulopy zostały na dzień 31.12.2020 i 31.12.2019 roku policzone dla wszystkich pracowników w oparciu o wynagrodzenie urlopowe wraz z narzutami.

38. Dywidenda na akcje

W 2019 i 2020 roku Grupa kapitałowa nie wypłacała dywidendy. Cały zysk podmiotu dominującego za rok 2018 i 2019 został przeznaczony na kapitał zapasowy.

Zarząd podmiotu dominującego Master Pharm S.A. na dzień publikacji raportu nie podjął jeszcze decyzji o rekomendacji w sprawie dywidendy za rok 2020.

39. Zaliczki na poczet dostaw otrzymane od odbiorców

Grupa kapitałowa wykazuje na dzień 31.12.2020 roku otrzymane zaliczki na kwotę 473 tys. zł (na dzień 31.12.2019 roku -199 tys. zł) z tytułu wpłat na poczet złożonych zamówień przez odbiorców. Cała wartość zaliczek otrzymanych w 2019 roku rozliczyła się na dobro przychodów w 2020 roku.

40. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia

a) Rezerwa na naprawy gwarancyjne:

	01.01-31.12.2020	01.01-31.12.2019
Na dzień 1 stycznia	212	82
Utworzenie rezerwy na naprawy gwarancyjne	71	153
Wykorzystanie rezerwy (zgłoszona reklamacja)	(9)	(23)
Odwrócenie kwot niewykorzystanych	-	-
Na koniec roku obrotowego	274	212

Grupa udziela dwuletniej gwarancji na wyroby gotowe wyprodukowane w Grupie kapitałowej. Rezerwa na naprawy gwarancyjne została ustalona w oparciu o dane z trzech ostatnich lat obrotowych. Z doświadczenia historycznego Grupy 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. .

Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF
za okres 01.01.2020-31.12.2020 roku (w tysiącach złotych)

b) Struktura łącznej kwoty pozostałych rezerw krótkoterminowych:

	01.01-31.12.2020	01.01-31.12.2019
Na dzień 1 stycznia	78	50
Utworzenie rezerw na zobowiązania	58	78
Wykorzystanie rezerw	(78)	(50)
Na koniec roku obrotowego	58	78
w tym:		
<i>Rezerwa na koszty aktuarialne</i>	<i>1</i>	<i>1</i>
<i>Rezerwa na koszty badania sprawozdań finansowych</i>	<i>57</i>	<i>46</i>
<i>Rezerwa na koszty sądowe</i>	<i>-</i>	<i>31</i>

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

41. Uzgodnienie pozycji rachunku przepływów pieniężnych

W sprawozdaniu z przepływów pieniężnych poniższe pozycje nie wynikają wprost ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej:

	01.01-31.12.2020	01.01-31.12.2019
Zmiana stanu należności wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej	8.225	4.154
Korekta o kompensatę należności ze zobowiązaniami inwestycyjnymi	-	(11.113)
Korekta o konwersję należności na pożyczkę	-	(2.856)
Zmiana stanu należności wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	8.225	(9.815)
Zmiana stanu zobowiązań wynikająca z bilansu	961	1.181
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	-	-
Zmiana stanu zobowiązań wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	961	1.181
Przychód ze zbycia udziałów	-	(1)
Wartość sprzedanych aktywów netto spółki zależnej	-	(6.305)
Należności spółki zależnej na dzień zbycia	-	(2.971)
Zobowiązania spółki zależnej na dzień zbycia	-	17.945
Zapasy w spółce zależnej na dzień zbycia	-	(8.190)
Rezerwy w spółce zależnej na dzień zbycia	-	13
Wynik na zbyciu spółki zależnej	-	493
Wpływ środków za sprzedaż udziałów	-	1
Korekta o wartość środków pieniężnych spółki zależnej na koniec okres objętego kontrolą	-	(1.802)
Wpływy ze sprzedaży spółki zależnej	-	(1.801)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu leasingu	660	2.945
Zawarcie nowych umów leasingu	(2.399)	-
Ujęcie zobowiązań zgodnie z MSSF16	-	(4.132)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu w rachunku przepływów pieniężnych	(1.739)	(1.187)

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

42. Pozycje warunkowe

Dnia 28 października 2016 r. został wniesiony przez podmiot dominujący 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.

Na początku lipca 2020 roku spółka złożyła pozew w postępowaniu (sprawa została przekazana przez sąd do postępowania nakazowego) o zapłatę od klienta niezapłaconej ceny na kwotę 192 375,00 zł za wytworzone produkty. Cała kwota objęta jest odpisem aktualizującym. Został wydany nakaz zapłaty od którego strona pozwana 18.02.2021 roku wniosła sprzeciw, który nie został jeszcze doręczony stronie powodowej.

W dniu 26 sierpnia 2020 r. wpłynął do Spółki dominującej 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 dominująca informowała raportem bieżącym 10/2020 w dniu 24 czerwca 2020 r. Treść wszystkich uchwał podjętych przez to ZWZ, wraz z wynikami głosowań, Spółka dominująca przedstawiła w raporcie bieżącym nr 9/2020 z dnia 24 czerwca 2020 r. Rozprawa zarządzona przez sąd odbyła się 22 października 2020r. Sąd w dniu 21.12.2020 roku oddalił powództwo w całości. Zgodnie z uzyskaną informacją z Sądu Okręgowego w Łodzi powód nie złożył apelacji. W dniu 31 marca 2021 r. pełnomocnik pozwanego złożył wniosek o stwierdzenie prawomocności wyroku Sądu Okręgowego w Łodzi.

43. Przyszłe zobowiązania umowne

Grupa kapitałowa posiadała na dzień bilansowy zobowiązania inwestycyjne wynikających z zawartych umów na dzień 31 grudnia 2020 roku. Spółka zależna Groom miała zawarte 2 umowy nabycia środków trwałych dotyczące blistrownicy i dwóch tabletek, dla których w 2020 roku wpłaciła zaliczki. Kwota pozostała do zapłaty wynosi łącznie 68 tys. USD (256 tys. zł)

44. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Podmiotem dominującym wobec Grupy kapitałowej Master Pharm był Max Welt Holdings LP (z siedzibą na Cyprze), który do dnia 25 marca 2015 roku posiadał 100% udziałów spółki, a po tej dacie posiadał pakiet kontrolny. Od 31.12.2018 roku jest nim Max Welt Holding LP (inna forma prawna spółki) z siedzibą na Cyprze na skutek nieodpłatnego przeniesienia wszystkich akcji Master Pharm S.A. posiadanych pośrednio przez Pana Jacka Franasika ze spółki MWH LLP do spółki MWH LP.

Poniżej przedstawiono transakcje z kluczowym personelem Spółki i podmiotami z nimi powiązаныmi:

a) Przychody ze sprzedaży produktów i usług

	01.01.-31.12.2020	01.01.-31.12.2019
Przychody ze sprzedaży produktów	-	-
Przychody ze sprzedaży usług	-	-
- Max Welt – podmiot dominujący	-	-
Razem	-	-

b) Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów

	01.01.-31.12.2020	01.01.-31.12.2019
Przychody ze sprzedaży towarów	-	-
Przychody ze sprzedaży materiałów	-	-
Razem	-	-

Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF
za okres 01.01.2020-31.12.2020 roku (w tysiącach złotych)

c) Zakupy towarów i usług

	01.01.-31.12.2020	01.01.-31.12.2019
Zakupy towarów:	-	-
Zakupy materiałów:	-	-
Zakupy usług:	248	642
- Budowlani Rugby SA (reklamowe)	235	240
- Jednostki kontrolowane przez kluczowych członków kadry kierowniczej lub ich rodzinę	13	402
- Max Welt Sp. z o.o. Entertainment Sp.k.	-	-
- Max Welt Sp. z o.o.	13	69
- dMode Justyna Biskup	-	333
- Bezpośrednia jednostka dominująca	-	-
Razem	248	642

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

d) Wynagrodzenie kluczowych członków kadry kierowniczej

Do grona kluczowych członków kadry kierowniczej Spółka zalicza zarząd oraz dyrektorów (z uprawnieniami wykonawczymi i bez takich uprawnień) oraz członków organów nadzoru. Wynagrodzenie wypłacone lub płatne na rzecz kluczowych członków kadry kierowniczej za świadczenie pracy wyszczególniono poniżej:

	01.01.-31.12.2020	01.01.-31.12.2019
Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1.916	2.317
- Ujęte w pozycji wynagrodzeń – Zarząd	997	948
- Ujęte w pozycji wynagrodzeń – Rada Nadzorcza	60	76
- Ujęte w usługach obcych – Dyrektorzy	859	847
- Ujęte w usługach obcych - Rada Nadzorcza	-	446
Świadczenia pracownicze	-	-
Razem	1.916	2.317

Spółka dominująca wykazywała na koniec grudnia 2020 roku niewypłacone wynagrodzenie (w formie faktury) wobec Pana Pawła Klity na wartość 42 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 76 tys. zł (w roku ub. 69 tys. zł).

Ponadto Spółka dominująca wypłacała wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę zawartą z panią Magdaleną Franasik. W 2019 roku wypłacono wynagrodzenie w wysokości 7s tys. zł (45 tys. w 2019 roku).

Poniżej przedstawiono wartość wypłaconych w 2019 roku członkom RN w spółkach zależnych wynagrodzeń za świadczone usługi:

- Marek Gołaszczyc kwota netto 222 tys. zł,
- Tomasz Grzesiek 224 tys.

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

	31-12-2020	31-12-2019
Należności od podmiotów powiązanych:	-	-
- Jednostka dominująca	-	-
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych:	-	-

f) Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym

	01.01.-31.12.2020	01.01.-31.12.2019
Stan na 1 stycznia	-	1.037
Pożyczki udzielone w trakcie roku	-	2.856
Splata udzielonych pożyczek	-	-
Odsetki naliczone	-	20
Odsetki otrzymane	-	-
Wyjście poza grupę kapitałową	-	(3.913)
Stan na 31 grudnia (nota 22)	-	-

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

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

Umowy pożyczek udzielonych spółce AVET zostały opisane w nocie 25. Oszacowane ryzyko utraty pożyczki nie jest istotne i Grupa nie tworzyła odpisów z tego tytułu.

45. Wpływ pandemii Covid-19 na działalność Grupy

Pod koniec 2019 r. po raz pierwszy pojawiły się wiadomości z Chin dotyczące epidemii COVID-19 (koronawirusa). W pierwszych miesiącach 2020 r. wirus rozprzestrzenił się na całym świecie przy rosnącej dynamice zakażeń szczególnie w Europie i USA, a jego negatywny wpływ objął wiele krajów w tym i Polskę. Została ogłoszona przez WHO (Światową Organizację Zdrowia) pandemia. Oddziaływanie pandemii na światową gospodarkę w tym Polskę w całym okresie jej trwania w 2020 roku był zróżnicowany w zależności od okresu, jej nasilenia i wprowadzanych lub luzowanych przez poszczególne państwa obostrzeń. Szczególnie istotne dla Grupy było ograniczenie działalności aptek i galerii handlowych. W ramach prowadzonej przez Grupę działalności produkcyjnej po pierwszym kwartale 2020 roku dało się zauważyć gwałtowne wyhamowywanie składanych w pierwszym kwartale 2020 roku zamówień i co za tym idzie przychodów Grupy. Do tej pory odnotowano zauważalny wpływ na przychody w kwietniu 2020 r., widząc, że spadek sprzedaży Grupy zachowuje się proporcjonalnie do spadków sprzedaży na rynku farmaceutycznym, który po wzrostach w marcu 2020 wykazał już w następnym miesiącu spadki sprzedaży na poziomie 50%. O ile w pierwszym półroczu 2020 Grupie udało się wyrównać przychody rok do roku, to już w III kw. nastąpił ich ponowny spadek, który mógł być skutkiem niepewności klientów i zmniejszeniem realizowanych zamówień. Natomiast pod koniec III kwartału Grupa odnotowała znaczący gwałtowny wzrost zamówień, kontynuowany do końca 2020 roku, przekładający się na wypełnienie kalendarza produkcyjnego zakładu w Łodzi do października 2021 r. Prawdopodobnie jest to skutek skumulowania zamówień, z których składaniem wcześniej wstrzymywali się klienci oraz wzrostu popularności suplementów diety wspomagających odporność np. witaminy D czy witaminy D3, których producentem jest Grupa a których pozytywne działanie jest udowodnione przy infekcjach związanych z Covid 19. Natomiast negatywnym skutkiem pandemii i zmniejszenia się skali antybiotykoterapii, której towarzyszy suplementacja probiotyczna, było zmniejszenie sprzedaży w segmencie produktów probiotycznych, który stanowił znaczące portfolio w produktach wytwarzanych przez Grupę. Poprawie koniunktury pomogło dopiero wprowadzenie na rynek pierwszych szczepionek i rozpoczęcia na całym świecie szczepień od IV kwartału 2020r.

Odczuwalnym dla Emitenta negatywnym skutkiem pandemii była gwałtowna aprecjacja walut względem złotego (EURO, USD), z których korzysta Grupa, co ma negatywny wpływ na ceny surowców a co za tym idzie marżowość zawartych wcześniej kontraktów. Odczuwalne były też w niewielkim stopniu zakłócenia w łańcuchu dostaw poszczególnych surowców i komponentów służących do produkcji skutkujących wydłużaniem terminów ich dostaw a co za tym idzie też nieznacznych opóźnień w realizacji zamówień. Grupa posiada i utrzymuje wystarczające zapasy, aby prowadzić produkcję zgodną z zamówieniami Klientów. W kwietniu 2020 opracowana i wdrożona została „Procedura zapobiegania, zwalczania covid-19 i zapewnienia ciągłości działania”. Zarząd spółki dominującej będzie nadal monitorować potencjalny wpływ pandemii i podejmie wszelkie możliwe kroki, aby złagodzić wszelkie negatywne skutki dla Grupy.

Chociaż w chwili publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sytuacja ta wciąż się zmienia to Grupa ocenia, że nie ma ona znaczącego wpływu na działalność operacyjną (produkcję). W zakładach produkcyjnych Grupy zostały już na początku pandemii wprowadzone dodatkowe procedury mające na celu zminimalizować ryzyko przestoju w wyniku zachorowania załogi co w pełni się udało. Pomimo zmniejszenia przychodów Grupy w 2020 roku w porównaniu do poprzedniego analogicznego okresu, Zarząd Grupy w zakresie przychodów ocenia sytuację jako dobrą w perspektywie całego 2021 roku, co może być już widoczne w pierwszych dwóch kwartałach 2021 roku. W 2021 roku brane są pod uwagę element niepewności co do dalszego przebiegu pandemii takie jak kolejne lockdowny czy zachowania konsumentów, jednak Zarząd spółki dominującej uważa, że najtrudniejszy okres branża, w której funkcjonuje Grupa ma już za sobą a podmioty działające przystosowały się do nowych warunków prowadzenia działalności. Z poważniejszych zagrożeń jakie może się pojawić oprócz wcześniej wspomnianych, to nadmierna inflacja, której przyczyną mogą być gwałtowne procesy zakupowe (sytuacja z którą Grupa ma obecnie do czynienia) a skutkiem wzrost cen poszczególnych surowców lub komponentów na skutek po okresie gwałtownie rosnącego na nie popytu ze strony szeroko rozumianego przemysłu. W tej sytuacji Grupa może być narażona na utratę części marży dla produktów już zamówionych ale jeszcze nie wyprodukowanych do czasu wprowadzenia podwyżek na kolejne kontraktowane produkcje, w których zostaną uwzględnione kalkulacje wyższych cen surowców i komponentów. Grupa monitoruje to zjawisko i już rozpoczęła cykle podwyżek nowo wycenianych produkcji. W 2021 roku będą kontynuowane zapowiedziane wcześniej inwestycje skutkujące zwiększeniem możliwości wytwarzania kapsulek miękkich (w tym wprowadzenie do oferty wegańskiej kapsułki miękkiej) oraz uruchomienia automatycznej linii rozlewniczej do kropli i płynów.

W grupie zarówno spółka dominująca, jak i spółka zależna Grokam skorzystała z dostępnego wsparcia w ramach tarczy finansowej Polskiego Funduszu Rozwoju. Emitent w dniu 12.05.2020 uzyskał subwencję w wysokości 3 500 000 zł.

Zarząd spółki dominującej ściśle monitoruje sytuację, i będzie nadal monitorować potencjalny wpływ pandemii na działalność oraz podejmie wszelkie możliwe kroki, aby złagodzić wszelkie negatywne skutki dla Grupy.

Na podstawie bieżącej analizy zamówień złożonych i składanych przez klientów Zarząd spółki dominującej nie widzi zagrożenia dla kontynuacji działalności Grupy od strony popytowej (przychodów) w 2021 roku a od strony operacyjnej uważa, że Grupa jest dobrze przygotowana do funkcjonowania w warunkach pandemicznych co potwierdzają przychody i dodatni wynik Spółki dominującej i spółki zależnej w 2020 roku. Zachowując ostrożny osąd Zarząd spółki dominującej uważa, że uda się w 2021 roku utrzymać Grupie poziom przychodów na co najmniej tym samym poziomie co w 2020 a zwiększenie ich będzie głównie zależało od tempa wdrażania nowych inwestycji w nowe moce wytwórcze, które Grupa rozpoczęła w bieżącym roku. Główne działania będą skupione na poprawie wyniku operacyjnego Grupy który mocno się

obniżył przez utratę na skutek COVID-19 wysokomarżowych i zarazem masowych produkcji probiotycznych z uwagi na fakt skurczenia się okresie pandemii rynku na tą kategorię produktową.

46. Zdarzenia po dniu bilansowym

Spółka dominująca zawarła w dniu 14.01.2021 roku umowę o dostawę automatycznej linii rozlewniczej do kopli i płynów za kwotę 100 000 EURO płatne w trzech transzach. Spółka uregulowała zaliczkę w wysokości 30 000 EURO, druga transza - przeprowadzeniu testów FAT (60 000 EURO). Pozostała część zostanie uregulowana po podpisaniu protokołu odbioru potwierdzającego prawidłową pracę linii w zakładzie Emitenta SAT (10 000 EURO).

Spółka domiunująca zawarła w dniu 22.01.2021 roku umowę na dostawę suszarni do wegetariańskich kapsułek miękkich za kwotę 55.814 USD płatne w trzech transzach. Spółka dominująca uregulowała zaliczkę w wysokości 33.488 USD oraz drugą transzę - przeprowadzeniu testów FAT (16.744 USD). Pozostała część zostanie uregulowana po podpisaniu protokołu odbioru potwierdzającego prawidłową pracę suszarni (5.582 USD).

Spółka dominująca zawarła w dniu 12.02.2021 roku Umowę na dostawę kapsułkarki do wegetariańskich kapsułek miękkich za kwotę 100.000 EUR oraz dostawę technologii produkcji kapsułki wegeteriańskiej za 50.000 EUR. Spółka uregulowała już 110.000 EUR. Pozostała płatność nastąpi po przeprowadzeniu testów FAT (30 tys. EUR) oraz podpisaniu ostatecznego protokołu odbioru potwierdzającego dostawę bez zastrzeżeń (10 tys. EUR).

Po dniu bilansowym nastąpiły spadku notowań akcji, będących w porfelu podmiotu dominującego - Master Pharm S.A. W nocy 16 do niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego została przedstawiona wartość posiadanych aktywów finansowych według wyceny z dnia 14.04.2021 roku

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

Podpis osoby sporządzającej

Podpisy Zarządu:

.....
Jacek Franasik
Prezes Zarządu

Łódź, dnia 15 kwietnia 2021 roku