



MASTER PHARM

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

Master Pharm S.A.
*Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF
za okres 01.01.2020-30.09.2020 (w tysiącach złotych)*

WYBRANE DANE FINANSOWE W TYSIĄCACH ZŁOTYCH I EURO:

	za okres od 01-01-2020 do 30-09-2020		za okres od 01-01-2019 do 30-09-2019	
	W TYS. ZŁ	W TYS. EUR	W TYS. ZŁ	W TYS. EUR
Działalność kontynuowana:				
Przychody ze sprzedaży	40.862	9.199	43.991	10.210
Koszty działalności	(37.708)	(8.489)	(37.697)	(8.749)
Pozostałe przychody operacyjne	594	134	197	46
Pozostałe koszty operacyjne	(4)	(1)	(14)	(3)
Utworzenie/odwrócenie odpisów aktualizujących należności	(1.091)	(246)	(107)	(25)
Zysk operacyjny	2.653	597	6.370	1.479
Przychody finansowe	2.563	577	2.835	658
Zysk na aktywach finansowych	2.889	650	-	-
Koszty finansowe	(0)	(0)	(19)	(4)
Zysk przed opodatkowaniem	8.105	1.824	9.186	2.133
Podatek dochodowy	(1.121)	(252)	(1.406)	(326)
Zysk roku obrotowego z działalności kontynuowanej	6.984	1.572	7.780	1.807
Calkowite dochody za rok obrotowy razem	6.984	1.572	7.780	1.807

Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	9.876	2.223	648	150
Wpływy/Wypływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	5.691	1.281	1.884	437
Wypływy pieniężne netto z działalności finansowej	1.737	391	0	0
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	17.304	3.895	2.532	587

	Stan na dzień 30-09-2020		Stan na dzień 31-12-2019	
	W TYS. ZŁ	W TYS. EUR	W TYS. ZŁ	W TYS. EUR
Aktywa trwałe	53.584	11.837	55.565	13.048
Aktywa obrotowe	49.715	10.982	43.487	10.212
Aktywa razem	103.299	22.819	99.052	23.260
Razem kapitał własny	91.235	20.155	86.014	20.198
Zobowiązanie długoterminowe	92	20	92	22
Zobowiązania krótkoterminowe	11.972	2.644	12.946	3.040
Razem kapitał i zobowiązania	103.299	22.819	99.052	23.260

Spis treści

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

Master Pharm S.A.
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF
za okres 01.01.2020-30.09.2020 (w tysiącach złotych)

SPRAWOZDANIE Z WYNIKU ORAZ POZOSTAŁE CAŁKOWITE DOCHODY

	Nr noty objaśniającej	za okres od 01-01-2020 do 30-09-2020	za okres od 01-01-2019 do 30-09-2019
Działalność kontynuowana:			
Przychody ze sprzedaży	Nota 9	40.862	43.991
Koszty działalności:		(37.708)	(37.697)
<i>Zmiana stanu produktów</i>		231	3.323
<i>Amortyzacja</i>		(1.384)	(548)
<i>Zużycie surowców, materiałów i energii</i>		(13.504)	(10.140)
<i>Usługi obce</i>		(9.086)	(7.357)
<i>Koszty świadczeń pracowniczych</i>		(3.581)	(3.236)
<i>Podatki i opłaty</i>		(159)	(150)
<i>Wartość sprzedanych towarów i materiałów</i>		(9.987)	(19.205)
<i>Inne</i>		(238)	(384)
Pozostałe przychody operacyjne	Nota 10	594	197
Pozostałe koszty operacyjne	Nota 11	(4)	(14)
Utworzenie/odwrócenie odpisów aktualizujących	Nota 12.	(1.091)	(107)
Zysk operacyjny		2.653	6.370
Przychody finansowe	Nota 13	2.563	2.835
Zysk na zbyciu aktywów finansowych	Nota 14	2.889	-
Koszty finansowe	Nota 13	(0)	(19)
Zysk przed opodatkowaniem		8.105	9.186
Podatek dochodowy	Nota 15	(1.121)	(1.406)
Zysk roku obrotowego z działalności kontynuowanej		6.984	7.780
Pozostałe całkowite dochody:		-	-
Całkowite dochody za rok obrotowy razem		6.984	7.780

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

	Nr noty objaśniającej	Koniec okresu 30-09-2020	Koniec okresu 31-12-2019
AKTYWA			
Aktywa trwałe		53.584	55.565
Rzeczowe aktywa trwałe	Nota 16	8.018	7.814
Wartości niematerialne	Nota 17	10.314	11.113
Pożyczki udzielone	Nota 19	2.762	3.913
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	Nota 15	213	457
Aktywa finansowe w jednostkach zależnych	Nota 19.	32.243	32.243
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez całkowite dochody	Nota 19.	25	25
Pozostałe aktywa	Nota 22	9	-
Aktywa obrotowe		49.715	43.487
Zapasy	Nota 21	5.785	4.472
Należności handlowe	Nota 20	10.603	21.148
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	514	-
Pozostałe należności	Nota 20	657	3.118
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	Nota 22	122	24
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	32.034	14.725
Aktywa razem		103.299	99.052

Master Pharm S.A.
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF
za okres 01.01.2020-30.09.2020 (w tysiącach złotych)

	Nr noty objaśniającej	Koniec okresu 30-09-2020	Koniec okresu 31-12-2019
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał akcyjny	Nota 23	215	215
Kapitał zapasowy – agio		50.510	50.510
Akcje własne		(1.763)	-
Kapitał zapasowy i rezerwy z zysków		35.289	25.663
Zyski zatrzymane	Nota 24	6.984	9.626
Razem kapitał własny		91.235	86.014
Zobowiązania			
Zobowiązanie długoterminowe		92	92
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Nota 15	-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia	Nota 27	92	92
Zobowiązania krótkoterminowe		11.972	12.946
Zobowiązania handlowe	Nota 25	7.528	11.569
Zobowiązania z tytułu subwencji	Nota 26	3.500	-
Pozostałe zobowiązania	Nota 25	250	282
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	731
Zaliczki otrzymane	Nota 25	511	200
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	Nota 27	84	84
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	Nota 28	99	46
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	Nota 28	-	34
Razem zobowiązania		12.064	13.038
Razem kapitał i zobowiązania		103.299	99.052

Master Pharm S.A.
*Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF
za okres 01.01.2020-30.09.2020 (w tysiącach złotych)*

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

	Kapitał akcyjny	Akcje własne	Kapitał Zapasy i rezerwy z zysków	Kapitał zapasowy - agio	Zyski zatrzymane	Razem
Stan na 1 stycznia 2019 r.	215	-	15.454	50.510	10.209	76.388
Zysk roku obrotowego	-	-	-	-	9.626	9.626
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	9.626	9.626
Przekazanie zysku na kapitał zapasowy	-	-	10.209	-	(10.209)	-
Stan na 31 grudnia 2019 r.	215	-	25.663	50.510	9.626	86.014
Stan na 1 stycznia 2020 roku.	215	-	25.663	50.510	9.626	86.014
Zysk okresu obrotowego	-	-	-	-	6.984	6.984
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	-	-
Nabycie akcje własnych	-	(1.763)	-	-	-	(1.763)
Przekazanie zysku na kapitał zapasowy	-	-	9.626	-	(9.626)	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 września 2020 r.	215	(1.763)	35.289	50.510	6.984	91.235

SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2020 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2019 ROKU

	za okres od 01-01-2020 do 30-09-2020	za okres od 01-01-2019 do 30-09-2019
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	8.105	9.185
Amortyzacja środków trwałych	551	548
Amortyzacja aktywów niematerialnych	833	-
Odsetki naliczone od pożyczek	(51)	(15)
Różnice kursowe od środków pieniężnych	(5)	4
Dywidendy otrzymane	(2.400)	(2.400)
Zysk na zbyciu aktywów finansowych	(2.889)	-
Podatek dochodowy zapłacony	(2.120)	(2.181)
Zmiany kapitału obrotowego:		
<i>(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności</i>	<i>13.006</i>	<i>(10.673)</i>
<i>(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów</i>	<i>(1.313)</i>	<i>(1.630)</i>
<i>Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań</i>	<i>(4.073)</i>	<i>7.944</i>
<i>Zmiana stanu pozostałych aktywów</i>	<i>(98)</i>	<i>0</i>
<i>Zmiana stanu zaliczek na dostawy</i>	<i>311</i>	<i>(115)</i>
<i>Zmiana stanu rezerw</i>	<i>19</i>	<i>(19)</i>
Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	9.876	648
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(800)	(516)
Spłata udzielonych pożyczek	1.202	-
Dywidendy otrzymane	2.400	2.400
Wpływy ze zbycia aktywów finansowych	66.153	-
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	(63.264)	=
Wpływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	5.691	1.884
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Otrzymane kredyty, pożyczki i inne zadłużenie	3.500	0
Nabycie akcji własnych	(1.763)	-
Spłata innych zobowiązań finansowych	0	-
Odsetki zapłacone	0	0
Wpływy pieniężne netto z działalności finansowej	1.737	0
(Zmniejszenie)/Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	17.304	2.532
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek roku	14.725	12.613
Zyski kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	5	(4)
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu	32.034	15.141

DODATKOWE INFORMACJE I OBJASNIENIA DO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA III KWARTAŁY 2020 ROKU

1. Oświadczenie Zarządu o zgodności zasad rachunkowości

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

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

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki do publikacji w dniu 19 listopada 2020 roku

2. Opis stosowanych zasad rachunkowości

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

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

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

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

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

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

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

	Zastosowany kurs EUR w okresie	kurs EUR na ostatni dzień okresu
1.01- 30.09.2019 r.	4,3086	4,3736
1.01- 31.12.2019 r.	4,3018	4,2585
1.01- 30.09.2020 r.	4,4420	4,5268

3. Szacunki zarządu

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

4. Cykliczność i sezonowość w bieżącym okresie

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

5. Opis najważniejszych zdarzeń w okresie III kwartałów 2020 roku

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

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

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

Emitent kontynuował projekt w ramach osi priorytetowej I: Badania, rozwój i komercjalizacja wiedzy Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Łódzkiego na lata 2014-2020. Dotyczył ono realizacji projektu pt. „Opracowanie przez Master Pharm technologii chelatowania magnezu”. Wartość projektu wynosiła 918 835,20 zł, z czego wysokość dofinansowania to 561 557,50 zł. Projekt został zakończony 31.03.2020 roku.

W dniu 30 czerwca 2020r został złożony wniosek o dofinansowanie projektu nr POIR.03.02.02- 00-1989/20, pt.: Wdrożenie technologii innowacyjnej wegańskiej kapsułki miękkiej z dnia 30.06.2020 dla inwestycji technologicznej finansowanej kredytem technologicznym i został oceniony pozytywnie pod kątem spełniania warunków formalnych określonych dla poddziałania 3.2.2 Kredyt na innowacje technologiczne POIR 2014-2020. Promesa uzyskania kredytu technologicznego została uzyskana z Banku PEKAO SA na kwotę 773 325,00 zł. W ramach projektu zostanie sfinansowana nowa linia do produkcji wegańskiej kapsułki miękkiej. Jednocześnie informujemy, że projekt został zakwalifikowany do dofinansowania. Spółka czeka na podpisanie umowy na dofinansowanie oraz podpisanie umowy kredytu technologicznego.

Pod koniec 2019 r. po raz pierwszy pojawiły się wiadomości z Chin dotyczące COVID-19 (koronawirusa). W pierwszych miesiącach 2020 r. wirus rozprzestrzenił się na całym świecie, a jego negatywny wpływ objął wiele krajów. Chociaż w chwili publikacji niniejszego sprawozdania finansowego sytuacja ta wciąż się zmienia to Zarząd ocenia, że nie ma ona znaczącego wpływu na działalność operacyjną (produkcję) Master Pharm. Do tej pory Zarząd odnotował zauważalny wpływ na przychody w kwietniu 2020 r., widząc, że spadek sprzedaży Spółki zachowuje się proporcjonalnie do spadków sprzedaży na rynku farmaceutycznym, który po wzrostach w marcu wykazał w kwietniu spadki sprzedaży na poziomie 50%. O ile na półroczu udało się spółce wyrównać przychody r/r to już w trzecim kwartale nastąpił ich spadek, który może być skutkiem niepewności klientów i zmniejszeniem realizowanych zamówień. Natomiast pod koniec trzeciego kwartału spółka odnotowała znaczący wzrost zamówień klientów kontynuowany w następnym kwartale a przekładający się na 100% wykorzystanie mocy produkcyjnych do czerwca 2021 roku. Pradopodobnie to skutek skumulowania zamówień, z których składaniem wcześniej wstrzymywali się klienci.

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

Skutkiem pandemii jest aprecjacja walut względem złotego (EURO, USD), z których korzysta Spółka, co ma negatywny wpływ na ceny surowców a co za tym idzie marżowość zawartych wcześniej kontraktów. Zarząd ściśle monitoruje sytuację

w tym zakresie. Pomimo iż Spółka pozyskuje część surowców z Chin oraz innych krajów dotkniętych epidemią, które są wykorzystywane w procesie produkcyjnym, to stwierdzono pojedyncze zakłócenia w łańcuchu dostaw nie powodujące znaczących opóźnień produkcyjnych. Spółka posiada i utrzymuje wystarczające zapasy, aby prowadzić produkcję zgodną z zamówieniami Klientów. Zarząd będzie nadal monitorować potencjalny wpływ i podejmie wszelkie możliwe kroki, aby złagodzić wszelkie negatywne skutki dla Spółki.

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

Głównymi powodami zmniejszenia zysku operacyjnego i zysku netto w trakcie trzech kwartałów 2020 to spadek przychodów, który spółka odnotowała w trzecim kwartale, wzrost kosztów a wśród nich głównie amortyzacji nabytych od spółki Avet Pharma aktywów niematerialnych na które składają się prawa autorskie do produktów i znaków towarowych. Trzecim najsilniejszym czynnikiem to wzrost wartości odpisów na należności, co zostało opisane w punkcie 7.

Wśród przychodów finansowych Emitent wypracował zysk ze zbycia akcji, które nabył w ramach krótkoterminowej inwestycji środków pieniężnych w trzecim kwartale bieżącego roku, inwestując w akcje spółek z GPW. Zysk ten w kwocie 2,89 mln zł stanowi znaczącą pozycję poprawiającą wynik Emitenta.

7. Odpisy aktualizujące i rezerwy

Wartość ujętych przez Spółkę odpisów aktualizujących należności uległa istotnym zmianom w trakcie III kwartałów 2020. Spółka dokonała analizy przeterminowanych należności i zwiększyła odpisy indywidualne na należności niespłacone ponad 12 miesięcy. Zgodnie z MSSF 9 Spółka dokonała aktualizacji szacunku odpisów na ryzyko utraty należności bazując na współczynnikach ustalonych na bazie historycznych informacji. W związku ze zwiększeniem kwoty należności przeterminowanych powyżej 360 dni znacząco wzrósł odpis z tego tytułu. Dodatkowo Spółka otrzymała postanowienie o upadłości jednego z klientów, odpis z tego tytułu wyniósł 223 tys. zł. W sumie Spółka oszacowała konieczność utworzenia odpisów do poziomu 1 091 tys. zł

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

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

8. Segmenty działalności

Analiza przychodów i kosztów według segmentów operacyjnych została zaprezentowana w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za III kwartały 2020 roku. Analiza osiągniętych wyników finansowych jest prowadzona na szczeblu całej grupy kapitałowej. W związku ze skoncentrowaniem się grupy na produkcji kontraktowej, z której przychody stanowią ponad 90% wszystkich przychodów, cała działalność Grupy kapitałowej jest – począwszy od 2020 roku traktowana jako jeden segment operacyjny. Zarząd analizuje wyniki spółki Master Pharm jako całości.

Poniżej przedstawiono dane dotyczące osiągniętych przychodów.

9. Informacje ogólne na temat przychodów

	01.01.-30.09.2020	01.01.-30.09.2019
Analiza przychodów wg kategorii		
- sprzedaż produktów	26.893	17.722
- sprzedaż towarów	11.866	24.584
- przychody z tytułu usług	1.915	1.519
- sprzedaż materiałów	188	166
Razem	40.862	43.991

Master Pharm S.A.
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF
za okres 01.01.2020-30.09.2020 (w tysiącach złotych)

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

	01.01.-30.09.2020	01.01.-30.09.2019
Polska	33.202	28.712
Inne kraje:	7.660	15.279
<i>Szwajcaria</i>	-	913
<i>Czechy</i>	1.429	1.461
<i>Irlandia</i>	5.357	11.527
<i>Rumunia</i>	143	465
<i>Niemcy</i>	579	862
<i>Szwecja</i>	107	-
<i>Bułgaria</i>	45	-
<i>Włochy</i>	-	36
<i>Hiszpania</i>	-	15
Razem	40.862	43.991

10. Pozostałe przychody

	01.01.-30.09.2020	01.01.-30.09.2019
Zysk ze zbycia środków trwałych	-	-
Otrzymane odszkodowania i kary	-	8
Otrzymane dotacje dp kosztów	589	186
Rozwiązane odpisy na należności	-	-
Nadwyżki inwentaryzacyjne	4	3
Inne	1	0
Razem	594	197

11. Pozostałe koszty

	01.01.-30.09.2020	01.01.-30.09.2019
Darowizny	2	-
Niedobory i szkody	2	9
Inne	-	5
Razem	4	14

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

	01.01.-30.09.2020	01.01.-30.09.2019
Utworzony odpis aktualizujący należności handlowe	(1.091)	(320)
Rozwiązany odpis aktualizujący należności	-	213
Razem	(1.091)	(107)

Master Pharm S.A.
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF
za okres 01.01.2020-30.09.2020 (w tysiącach złotych)

13. Przychody i koszty finansowe

	01.01.-30.09.2020	01.01.-30.09.2019
Koszty odsetek	0	1
– zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-
– pozostałe odsetki	0	1
Straty z tytułu różnic kursowych netto z działalności finansowej	0	18
Pozostałe koszty	-	
Koszty finansowe	0	19
Przychody finansowe z tytułu odsetek:		
– przychody odsetkowe z krótkoterminowych depozytów bankowych	112	88
– przychody z tytułu odsetek od pożyczek	51	15
– pozostałe odsetki	-	315
Dywidenda od spółki zależnej	2.400	2.400
Zysk na zbyciu aktywów finansowych	2.889	-
zyski z tytułu różnic kursowych netto z działalności finansowej	0	17
Przychody finansowe	5.452	2.835
Przychody (koszty) finansowe netto	5.452	2.816

14. Zysk na zbyciu aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej

Nazwa aktywów finansowych	Wartość w cenie nabycia	Wpływy ze sprzedaży	Zysk na zbyciu
Akcje PKO BP	22.875	23.191	316
Akcje PKN Orlen	2.603	2.618	15
Akcje PGE	2.564	2.570	6
Akcje PEKAO	21.491	22.189	698
Akcje JSW	3.824	3.882	58
Akcje Mercator	7.999	9.788	1.789
Akcje CD Projekt	1.908	1.915	7
Razem	63.264	66.153	2.889

15. Podatek dochodowy

	01.01.-30.09.2020	01.01.-30.09.2019
Podatek bieżący:		
Podatek bieżący od dochodów roku obrotowego	877	1.347
Podatek bieżący razem	877	1.347
Podatek odroczony:		
Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych	244	59
Podatek odroczony razem	244	59
Podatek dochodowy w sprawozdaniu z wyniku	1.121	1.406

Master Pharm S.A.
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF
za okres 01.01.2020-30.09.2020 (w tysiącach złotych)

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

	01.01.-30.09.2020	01.01.-30.09.2019
Zysk przed opodatkowaniem	8.105	9.186
Podatek wyliczony według stawki 19%	1.540	1.745
Efekty podatkowe następujących pozycji:		
- przychody nieopodatkowane (dywidenda)	(456)	(456)
- koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	37	117
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	1.121	1.406
Efektywna stawka podatkowa	13,83%	15,31%

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego są następujące:

	30.09.2020	31.12.2019
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	(393)	(492)
- przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	(355)	(452)
- przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	(38)	(40)
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	180	35
- przypadające do uregulowania po upływie 12 miesięcy	158	30
- przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	22	5
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (netto)	(213)	(457)

Zmiany stanu odroczonego podatku dochodowego netto przedstawiają się następująco:

	01.01.-30.09.2020	01.01.-30.09.2019
Stan na 1 stycznia	(457)	(137)
Obciążenie wyniku finansowego	467	6
Uznanie wyniku finansowego	(223)	(326)
Stan na koniec okresu (aktywa)/rezerwa	(213)	(457)

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

Aktywa z tytułu podatku odroczonego:	Stan na 01.01.2020	Uznanie/(obciążenie) wyniku finansowego	Uznanie/(obciążenie) pozostałych całkowitych dochodów	Stan na 30.09.2020 roku
tytuły różnic przejściowych ujemnych:				
Odpis aktualizujący zapasy	75	-	-	75
Odpis aktualizujący należności	65	200	-	265
Strata do odliczenia z operacji kapitałowych	302	(302)	-	-
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe	2	(1)	-	1
Rezerwy na odprawy emerylano-rentowe	17	-	-	17
Rezerwy naniewykorzystane urlopy	16	-	-	16
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	9	10	-	19
Rezerwy na zobowiązania	6	(6)	-	-
Razem	492	(99)	-	393
<hr/>				
Aktywa z tytułu podatku odroczonego:	Stan na 01.01.2019	Uznanie/(obciążenie) wyniku finansowego	Uznanie/(obciążenie) pozostałych całkowitych dochodów	Stan na 31.12.2019 roku
tytuły różnic przejściowych ujemnych:				
Odpis aktualizujący zapasy	75	-	-	75
Odpis aktualizujący należności	68	(3)	-	65
Strata do odliczenia z operacji kapitałowych	-	302	-	302
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe	1	1	-	2
Rezerwy na odprawy emerylano-rentowe	13	4	-	17
Rezerwy naniewykorzystane urlopy	15	1	-	16
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	4	5	-	9
Rezerwy na zobowiązania	6	-	-	6
Razem	182	310	-	492

Master Pharm S.A.
*Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF
za okres 01.01.2020-30.09.2020 (w tysiącach złotych)*

Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	Stan na 01.01.2020	Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	Obciążenie/(uznanie) pozostałych całkowitych dochodów	Stan na 30.09.2020 roku
tytuły różnic przejściowych dodatnich:				
Środki trwale w leasingu finansowym	23	(10)	-	13
Różnica do wartości podatkowej aktywów niefinansowych	-	158	-	158
Wycena lokat i pożyczek i należności	11	(3)	-	8
Niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	1	-	-	1
Razem	35	145		180

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 trwale w leasingu finansowym	36	(13)	-	23
Wycena lokat i pożyczek	8	3	-	11
Niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	1	-	-	1
Razem	45	(10)		35

16. Rzeczowe aktywa trwałe

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

Master Pharm S.A.
*Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF
za okres 01.01.2020-30.09.2020 (w tysiącach złotych)*

	Grunty	Budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwale	Środki trwale w budo- wie	Razem
Okres zakończony 30 września 2020 r.							
Wartość księgowa brutto na początek roku	476	5.222	3.411	594	574	-	10.277
Zwiększenia	-	30	483	5	54	183	755
Zmniejszenia:	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienia	-	-	-	-	-	-	-
Wartość księgowa brutto na koniec okresu	476	5.252	3.894	599	628	183	11.032
Umorzenie na początek okresu	-	397	1.284	387	395	-	2.463
Amortyzacja 2020	-	92	323	75	61	-	551
Umorzenie zmniejszeń	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na koniec okresu	-	489	1.607	462	456	-	3.014
Stan na 30 września 2020 r.							
Koszt początkowy	476	5.252	3.894	599	628	183	11.032
Umorzenie	-	489	1.607	462	456	-	3.014
Wartość księgowa netto	476	4.763	2.287	137	172	183	8.018

17. Aktywa niematerialne

Koszt	licencje	Znaki produk- towe	prawa autorskie do znaków produkto- wych	Razem	
Wartość początkowa:					
Stan na 1 stycznia 2018 r.		38	-	--	38
Zwiększenia (zakup)		-	9.265	1.848	11.113
Zmniejszenia (likwidacja)		-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2019 r.		38	9.265	1.848	11.151
Zwiększenia (zakup)		34	-	-	34
Zmniejszenia (likwidacja)		-	-	-	-
Stan na 30 września 2020 r.		72	9.265	1.848	11.185
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości					
Stan na 1 stycznia 2019 r.		38	-	-	38
Amortyzacja 2019 rok		-	-	-	-
Zmniejszenie umorzenia (likwidacja)		-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2019 r.		38	-	-	38
Amortyzacja 2020 rok		-	695	138	833
Zmniejszenie umorzenia (likwidacja)		-	-	-	-
Stan na 30 września 2020 r.		38	695	138	871
Wartość księgowa netto:					
Koszt		38	9.265	1.848	11.151
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości		(38)	-	-	(38)
Stan na 31 grudnia 2019 r.		-	9.265	1.848	11.113
Koszt		72	9.265	1.848	11.185
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości		(38)	(695)	(138)	(871)
Stan na 30 września 2020 r.		34	8.570	1.710	10.314

Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych nie wystąpiła w 2019 roku.

W dniu 30.12.2019 roku Spółka nabyła od Avet Pharma Sp. z o.o. 25 znaków produktowych oraz 28 praw autorskich do znaków produktowych. Wartość nabycia została ustalona na podstawie niezależnej wyceny rzeczoznawcy. Największe wartości stanowią zarejestrowane znaki Morwa Biała Plus Total, Vitamina D 3 Total, Magnez B6 Total, Mega Tran Total,

Master Pharm S.A.
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF
za okres 01.01.2020-30.09.2020 (w tysiącach złotych)

Inerbiotyk C Total. Spółka przyjęła dziesięcioletni okres amortyzacji tych aktywów niematerialnych. Spółka uzyskuje począwszy od 2020 roku przychody z tytułu udzielonych licencji na produkcję tych wyrobów gotowych. Na koniec 2020 roku Spółka wykona test trwałej utraty wartości wartości niematerialnych ze względu na fakt, iż uzyskiwane przychody z licencji nie pokrywają kosztów ich amortyzacji.

18. Instrumenty finansowe

a) Instrumenty finansowe według kategorii wg MSSF9:

Stan na dzień 30 września 2020 roku:	Aktywa wy- ceniane wg zamortyzo- wanego kosztu	Aktywa wy- ceniane we- dług wartości godziwej przez wynik	Aktywa wy- ceniane we- dług wartości godziwej przez całko- wite dochody	Aktywa finansowe poza MSSF9	Razem
Aktywa według sprawozdania z sytuacji finansowej					
Aktywa finansowe w jednostkach zależnych	-	-	-	32.243	32.243
Aktywa finansowe pozostałe	-	-	25	-	25
Należności handlowe	10.603	-	-	-	10.603
Pozostałe należności	-	-	-	657	657
Pożyczki udzielone	2,762	-	-	-	2,762
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	32.034	-	-	-	32.034
Razem	45.399	-	25	32.900	78.324

Stan na dzień 31 grudnia 2019 roku:	Aktywa wy- ceniane wg zamortyzo- wanego kosztu	Aktywa wy- ceniane we- dług wartości godziwej przez wynik	Aktywa wy- ceniane we- dług wartości godziwej przez całko- wite dochody	Aktywa finansowe poza MSSF9	Razem
Aktywa według sprawozdania z sytuacji finansowej					
Aktywa finansowe w jednostkach zależnych	-	-	-	32.243	32.243
Aktywa finansowe pozostałe	-	-	25	-	25
Należności handlowe	21.148	-	-	-	21.148
Pozostałe należności	-	-	-	3.118	3.118
Pożyczki udzielone	3.913	-	-	-	3.913
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14.725	-	-	-	14.725
Razem	39.786	-	25	35.361	75.172

Spółka w dniu 22 lutego 2017 roku spółka udzieliła pożyczki Avet Pharma Sp. z o.o. w kwocie 1.000.000 złotych i oprocentowaniu stałym 2% w stosunku rocznym. Pożyczka podlega zwrotowi wraz z odsetkami w terminie do 24.02.2022 roku. Umowa pożyczki nie była zabezpieczona. Pożyczka wraz z odsetkami została spłacon w sierpniu 2020 roku.

W dniu 31.12.2019 roku Spółka udzieliła Avet Pharma Sp. z o.o. (do 23.12.2019 roku była spółką zależną) pożyczki w wysokości 2.856 tys. zł poprzez zamianę wierzytelności przysługujących Master Pharm S.A względem Avet Pharma Sp. z o.o. Umowa przewiduje spłatę kapitału i odsetek do 30.12.2023 roku. Oprocentowanie pożyczki ustalono na 2% w skali roku. Do końca września 2020 roku została spłacona część kapitału pożyczki w wysokości 136 tys. zł.

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

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

Master Pharm S.A.
*Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF
za okres 01.01.2020-30.09.2020 (w tysiącach złotych)*

	Zobowiązania wyceniane według wartości godziewej przez wynik	Instrumenty pochodne wykorzystane jako zabezpieczenie	Inne zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Razem
Stan na dzień 30 września 2020 roku				
Zobowiązania według bilansu				
Zobowiązania z tytułu subwencji	-	-	3.500	3.500
Zobowiązania handlowe	-	-	7.528	7.528
Pozostałe zobowiązania	-	-	250	250
Razem	-	-	11.278	11.278
Stan na dzień 31 grudnia 2019 roku				
Zobowiązania według bilansu				
Zobowiązania handlowe	-	-	11.569	11.569
Pozostałe zobowiązania	-	-	282	282
Razem	-	-	11.851	11.851

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

Spółka nie zaciągała zobowiązań finansowych.

b) Poziomy wartości godziewej instrumentów finansowych:

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

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

Aktywa na dzień 30.09.2020	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziewej przez wynik	-	-	-	-
Papiery wartościowe przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	25	25
Kapitałowe papiery wartościowe	-	-	25	25
- Branża sportowa (Budowlani Rugby S.A.)	-	-	25	25
Razem aktywa	-	-	25	25

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

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

Sposób ustalenia wartości godziewej dla poszczególnych klas instrumentów finansowych:

a) akcje spółek notowanych (poziom 1)

Klasa ta obejmuje papiery wartościowe spółek publicznych notowanych na GPW w Warszawie.

Spółka w trakcie III kwartałów 2020 roku doonywała transakcji nabycia i sprzedaży akcji podmiotów notowanych na GPW. Zysk na zbyciu został przedstawiony w nocie 14. Na dzień 30.09.2002 roku Spółka nie posiadała żadnych papierów wartościowych.

b) Udziały, akcje spółek nienotowanych (poziom 3)

Wartość godziewa nienotowanych udziałów w spółkach zależnych Spółki nie jest ustalana.

c) Instrumenty pochodne (poziom 2 lub 3)

Spółka nie zakupywała i nie korzystała z instrumentów pochodnych.

Master Pharm S.A.
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF
za okres 01.01.2020-30.09.2020 (w tysiącach złotych)

- d) Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej (poziom 1)
 Nie występują w Spółce
- e) Warunkowa zapłata za przejęcie (poziom 3)
 Nie występuje w Spółce.

19. Aktywa finansowe

- a) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	01.01.-30.09.2020	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

W trakcie 2019 roku oraz III kwartałów 2020 roku nie wystąpiły żadne zmiany wartości aktywów dostępnych do sprzedaży. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są wyrażone w polskich złotych. Na dzień bilansowy aktywa te wyceniane są w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Nie wystąpiły przesłanki wskazujące na możliwość utraty wartości przez te aktywa.

- b) Aktywa finansowe w spółkach zależnych

	01.01.-30.09.2020	01.01.-31.12.2019
Stan na 1 stycznia	32.243	33.833
Zwiększenie	-	-
Zmniejszenie	-	1.590
Stan na koniec okresu	32.243	32.243
W tym:		
– część długoterminowa	32.243	32.243
– udziały w Grokam GBL	32.243	32.243

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

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

	01.01.-30.09.2020	01.01.-31.12.2019
Stan na 1 stycznia	-	-
Zwiększenie	63.264	-
Zmniejszenie	(63.264)	-
Stan na koniec okresu	-	-

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

- d) Pożyczki udzielone

	01.01.-30.09.2020	01.01.-31.12.2019
Stan na 1 stycznia	3.913	1.037
Pożyczki udzielone w trakcie roku	-	2.856
Splata udzielonych pożyczek	(1.136)	-
Odsetki naliczone wraz z dyskontem	51	20
Odsetki otrzymane	(66)	-
Stan na koniec okresu, w tym:	2.762	3.913
- pożyczki udzielone Avet Pharma Sp. z o.o.	2.762	3.913

Pożyczki udzielone Spółce Avet Pharma Sp. z o.o. zostały opisane w nocie 17a. Dokonanie odpisów aktualizujących wartość pożyczek udzielonych podmiotom powiązanim nie było konieczne. Do dnia 31.08.2020 roku został spłacony cały kapitał pożyczki udzielonej w 2017 roku w kwocie 1.000 tys. zł oraz naliczone od niej odsetki w kwocie 66 tys. zł. Pozostała do zapłaty pożyczka udzielona w dniu 31.12.2019 roku, z której do końca września 2020 roku zostało spłacone 136 tys. zł. Spółka oszacował ryzyko utraty pożyczki, a wartość oszacowanego odpisu nie stanowi istotnej kwoty. Wobec powyższego Zarząd odstąpił od ujmowania go w sprawozdaniu finansowym.

20. Należności handlowe

	30.09.2020	31-12-2019
Należności handlowe:	12.043	21.497
Minus: odpis aktualizujący wartość należności handlowych	(1.440)	(349)
Należności handlowe netto	10.603	21.148
w tym: <i>Należności od jednostek powiązanych</i>	-	-

Struktura wiekowa należności handlowych (brutto):

	30.09.2020	31-12-2019
W terminach płatności, wymagalne w okresie::		
- do 1 miesiąca	2.936	6.176
- do 3 miesięcy	4.776	4.006
- do 6 miesięcy	1.183	2.515
Przeterminowane:		
- do 1 miesiąca	733	3.475
- do 3 miesięcy	1.014	1.726
- od 3 do 6 miesięcy	50	2.435
- od 6 miesięcy do 1 roku	75	870
- powyżej 1 roku	1.276	294
	12.043	21.497

Należności przeterminowane od kontrahentów Spółki wyniosły 3.148 tys. zł (odpowiednio na koniec 2019 roku 8.800 tys. zł). Zmianie niekorzystnej uległa struktura wiekowa należności przeterminowanych – zwiększeniu uległy salda należności zaległych ponad rok.

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

Dla należności zastosowano następujące współczynniki.

	30.09.2020
W terminach płatności,	0,1%
Przeterminowane:	
- do 1 miesiąca	0,3%
- do 3 miesięcy	0,7%
- od 3 do 6 miesięcy	1,5%
- od 6 miesięcy do 1 roku	3,1%
- powyżej 1 roku	100%

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

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

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

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

	01.01-30.09.2020	01.01-31.12.2019
Na dzień 1 stycznia	349	904
Utworzenie odpisu na należności	1.091	320
Utworzenie odpisu na odsetki od należności	-	-
Należności spisane w trakcie roku jako nieściągalne	-	602
Odwrocenie kwot niewykorzystanych	-	273
Na koniec okresu	1.440	349
Z czego:		
Odpis indywidualny	752	243
Odpis na ryzyko utraty	688	106

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

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

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

Master Pharm S.A.
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF
za okres 01.01.2020-30.09.2020 (w tysiącach złotych)

W 2019 roku Spółka skierowała do sądu sprawę o windykację należności w wysokości 37 tys. zł od Pharnasporticals Polska KNUL S.A. a w lipcu 2020 roku sprawę windykacyjną od Lekam SA na kwotę 237 tys zł. Spółka nie ma innych należności dochodzonych sądownie.

Pozostałe należności obejmują

	30-09-2020	31-12-2019
Vat do zwrotu przez US	509	2.999
Vat do odliczenia w następnych miesiącach	30	52
Należności z tytułu wpłaconych kaucji	6	6
Zaliczki na poczet dostaw materiałów	79	32
Należność z tytułu opłaty sądowej	-	2
Obciążenie kosztami utylizacji materiałów	27	27
Rozrachunki z pracownikami i inne	6	
Razem	657	3.118
Minus: odpis aktualizujący wartość należności pozostałych	-	-
Należności pozostałe netto	657	3.118
W tym od powiązanych	-	-

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

21. Zapasy

W cenie zakupu lub koszcie wytworzenia:	30.09.2020	31-12-2019
Surowce i opakowania	4.745	3.827
Produkcja w toku		81
Półprodukty	765	282
Wyroby gotowe	514	642
Towary	154	33
Zapasy w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia	6.178	4.865
Odpisy aktualizujące	(393)	(393)
Wartość zapasów netto	5.785	4.472

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

	30.09.2020	31.12.2019
- do 3 miesięcy	1.985	1.775
- od 3 do 6 miesięcy	1.410	1.381
- od 6 miesięcy do 1 roku	960	289
- powyżej 1 roku	390	382
	4.745	3.827

oraz okresy zalegania wyrobów gotowych:

	30.09.2020	31.12.2019
- do 3 miesięcy	121	249
- od 3 do 6 miesięcy	-	-
- od 6 miesięcy do 1 roku	-	-
- powyżej 1 roku	393	393
	514	642

Na koniec 2019 i na 30.09.2020 roku w Spółce wystąpiły zapasy wyrobów gotowych, które zostały zwrócone przez jednego z dostawców w ramach ugody podpisanej po reklamacji w 2015 roku w kwocie 393 tys. zł. Produkt ten został wyprodukowany przez podwykonawcę Spółki. Spółka – w związku z utratą jego przydatności i koniecznością utylizacji – utworzyła odpis aktualizujący wartość reklamowanych wyrobów w pełnej wysokości w ciężar kosztów operacyjnych. Produkty te nie zostały do tej pory zutylizowane ze względów dowodowych w prowadzonym postępowaniu sądowym z podwykonawcą.

	01.01.-30.09.2020	01.01.-31.12.2019
Na dzień 1 stycznia	393	578
Utworzenie odpisu na zapasy	-	301
Odwrocenie kwot niewykorzystanych	-	-
Wykorzystanie odpisu	-	(486)
Na koniec okresu	393	393

Master Pharm S.A.
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF
za okres 01.01.2020-30.09.2020 (w tysiącach złotych)

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

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

22. Pozostałe aktywa

	30.09.2020	31-12-2019
Pozostałe aktywa krótkoterminowe:		
- rmk ubezpieczenia majątkowe i komunikacyjne	15	9
- rmk ubezpieczenie OC zarządu	8	9
- prenumerata i abonamenty	-	2
- koszty dotyczące skupu akcji	98	-
- rmk przedpłacone koszty dotyczące okresu następnego	1	4
Razem:	122	24

23. Kapitał podstawowy

	Liczba akcji /udziałów	Akcje/ udziały zwykłe	Razem
Stan na 31 grudnia 2019 roku	21.500.000	21.500.000	21.500.000
Stan na 30 września 2020 roku	21.500.000	21.500.000	21.500.000

Na dzień 30.09.2020 roku akcjonariuszami Master Pharm S.A. byli:

Nazwa akcjonariusza	Ilość posiadanych akcji	Wartość posiadanych akcji w PLN	% posiadanego kapitału/głosów na WZA
Max Welt Holdings LP	14.190.006	141.900,06	66,00%
Aleksandra Nykiel-Nowak	2 568 931	25 689,31	11,95%
Nationale-Nederlanden PFE i DFE	1 625 000	16 250,00	7,56%
Pozostali	3 116.063	31 160,63	14,49%
RAZEM	21 500 000	215 000,00	100,00%

Na dzień 19.11.2020 sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego skład akcjonariatu przedstawiał się następująco:

Nazwa akcjonariusza	Ilość posiadanych akcji	Wartość posiadanych akcji w PLN	% posiadanego kapitału/głosów na WZA
Max Welt Holdings LP	14.190.006	141.900,06	66,00%
Aleksandra Nykiel-Nowak	2 568 931	25 689,31	11,95%
Nationale-Nederlanden PFE i DFE	1 625 000	16 250,00	7,56%
Master Pharm SA (akcje własne)	419 800	4 198,00	1,95%
Pozostali	2 696 263	26 962,63	12,54%
RAZEM	21 500 000	215 000,00	100,00%

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

24. Zyski zatrzymane

Stan na 1 stycznia 2019 r.	10.209
Zysk okresu	9.626
Przeniesienie na kapitał rezerwowy	(10.576)
Pokrycie straty z lat ubiegłych (zmiany MSSF) z kapitału zapasowego	367
Stan na 31 grudnia 2019 r.	9.626
Stan na 1 stycznia 2020 r.	9.626
Zysk okresu	6.984
Przeniesienie na kapitał zapasowy	(9.626)
Stan na 30 września 2020 r.	6.984

Master Pharm S.A.
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF
za okres 01.01.2020-30.09.2020 (w tysiącach złotych)

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

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

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

25. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	30.09.2020	31.12.2019
Zobowiązania handlowe wobec pozostałych podmiotów	1.527	1.891
Zobowiązania handlowe wobec podmiotów powiązanych	6.001	9.678
Zobowiązania handlowe	7.528	11.569
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	127	168
Zobowiązania z tytułu podatku od wynagrodzeń	44	64
Zobowiązania z tyt. korekty Vat należnego (art. 89a ustawy o VAT)	44	44
Zobowiązania z tytułu PFRON	3	3
Zobowiązania z tyt. Podatku od nieruchomości	25	-
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	-	-
Zobowiązania wobec pracowników z tyt. rozliczeń zaliczek i inne	7	3
Zobowiązania pozostałe	250	282
Zaliczki otrzymane	511	200

Spółka wykazuje na dzień 30.09.2020 roku jako przychody przyszłych okresów kwotę 511 tys. zł z tytułu braku zrealizowania dostawy do faktury opłaconej zaliczkowo. Spółka w stosunku do nowych klientów stosuje obowiązkową przedpłatę w wysokości 50% przed rozpoczęciem realizacji zlecenia oraz płatność pozostałej części przed wydaniem produktu gotowego. Na koniec 2019 roku kwota przedpłat na dostawy dokonane przez odbiorców wynosiła 200 tys. zł.

26. Zobowiązania z tytułu subwencji

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

27. Zobowiązania z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia

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

	01.01.-30.09.2020	01.01.-31.12.2019
Stan na 1 stycznia	176	151
Zwiększenie	-	25
- Utworzenie rezerw	-	23
- Dyskonto rezerwy	-	2
Zmniejszenie	-	-
- Wykorzystanie rezerw	-	-
Stan na koniec okresu	176	176
Z tego długoterminowe:	92	92
-Rezerwy emerytalne	53	53
-Rezerwy rentowe	6	6
-Rezerwy pośmiertne	33	33
Z tego krótkoterminowe:	84	84
-Rezerwy na niewykorzystane urlopy	84	84
-Rezerwa na odprawy emerytalne	-	-

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

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

28. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia

a) Rezerwa na naprawy gwarancyjne:

	01.01-30.09.2020	01.01-31.12.2019
Na dzień 1 stycznia	46	19
Utworzenie rezerwy na naprawy gwarancyjne	53	50
Wykorzystanie rezerwy (zgłoszona reklamacja)	-	(23)
Odwrócenie kwot niewykorzystanych	-	-
Na koniec roku obrotowego	99	46

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

b) Struktura łącznej kwoty pozostałych rezerw krótkoterminowych:

	01.01-30.09.2019	01.01-31.12.2019
Na dzień 1 stycznia	34	28
Utworzenie rezerwy	-	34
Wykorzystanie rezerwy	(34)	(28)
Na koniec roku obrotowego	-	34
w tym:	-	34
<i>Rezerwa na koszty aktuariusza</i>	-	1
<i>Rezerwa na koszty badania sprawozdań finansowych</i>	-	33

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

29. Pozycje warunkowe

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

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

Na początku lipca 2020 roku spółka złożyła pozew w postępowaniu upomniawczym o zapłatę od klienta niezapłaconej ceny na kwotę 192 375,00 zł za wytworzone produkty. Cała kwota objęta jest odpisem aktualizującym. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania sprawa w toku.

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

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

Akcjonariusz był obecny na ZWZ Spółki w dniu 24 czerwca 2020 r., głosował przeciw ww. uchwałom, a po ich podjęciu zgłosił do nich sprzeciw, o czym Spółka informowała raportem bieżącym 10/2020 w dniu 24 czerwca 2020 r. Treść wszystkich uchwał podjętych przez to ZWZ, wraz z wynikami głosowań, Spółka przedstawiła w raporcie bieżącym nr 9/2020 z dnia 24 czerwca 2020 r. Rozprawa zarządzona przez sąd odbyła się 22 październik 2020r. Spółka czeka na dalsze decyzje sądu w przedmiotowej sprawie.

30. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

a) Przychody ze sprzedaży produktów i usług	01.01.-30.09.2020	01.01.-30.09.2019
Przychody ze sprzedaży produktów	-	1.101
- Avet Pharma Sp. z o.o.	-	1.101
Przychody ze sprzedaży usług	-	-
Razem	-	1.101

b) Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	01.01.-30.09.2020	01.01.-30.09.2019
Przychody ze sprzedaży towarów	-	3.486
- Avet Pharma Sp. z o.o.	-	3.486
Przychody ze sprzedaży materiałów	138	123
- Grokam GBL:	138	123
Razem	138	3.609

c) Zakupy towarów i usług	01.01.-30.09.2020	01.01.-30.09.2019
Zakupy towarów:	8.871	17.577
- Grokam GBL:	8.871	17.577
Zakupy materiałów i półproduktów	1.634	75
- Grokam GBL:	1.634	75
Zakupy usług:	6.347	6.060
- Grokam GBL (usługi produkcyjne)	5.952	5.704
- Grokam GBL (pozostałe usługi)	112	136
- Budowlani Rugby SA (reklamowe)	155	220
- Jednostki kontrolowane przez kluczowych członków kadry kierowniczej lub ich rodzinę	128	-
- Bezpośrednia jednostka dominująca	-	-
Razem	16.852	23.712

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

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

	01.01.- 30.09.2020	01.01.-30.09.2019
Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	970	888
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
Inne świadczenia długoterminowe	-	-
Wynagrodzenie w formie akcji	-	-
Razem	970	888

Spółka wykazuje na koniec września 2020 roku niewypłacone wynagrodzenie (w formie faktury) wobec Pana Pawła Klity na wartość 25 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 42 tys. zł (w III kwartałach 2019 roku 58 tys. zł, przy czym Rada Nadzorcza liczyła wtedy 5 członków przez cały okres).

e) Salda rozrachunków na dzień bilansowy będących wynikiem sprzedaży/zakupu towarów/usług	30-09-2020	31-12-2019
Należności od podmiotów powiązanych:	-	-
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych:	6.001	9.678
- Grokam GBL	6.001	9.678

Master Pharm S.A.
*Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF
za okres 01.01.2020-30.09.2020 (w tysiącach złotych)*

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

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

g) Pożyczki udzielone podmiotom powiązanim

	01.01.- 30.09.2020	01.01.- 31.12.2019
Stan na 1 stycznia	-	1.037
Pożyczki udzielone w trakcie roku	-	
Spłata udzielonych pożyczek	-	-
Odsetki naliczone	-	20
Sprzedaż spółki zależnej Avet	-	1.057
Stan na koniec okresu	-	-

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

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

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

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

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

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

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

W dniu 13 sierpnia 2020 r. Zarząd Emitenta, raportem ESPI 19/2020, opublikował stanowisko dotyczące Wezwania. Wezwanie zostało rozliczone w dniu 1.10.2020 roku. W wyniku przeprowadzenia wezwania Spółka Master Pharm SA nabyła 419 800 sztuk akcji własnych a główny akcjonariusz spółka MAX WELT HOLDINGS LP z siedzibą w Larnace (Cypr) 209 000 akcji spółki, pozostali wzywający akcji spółki nie nabyli, o czym Emitent informował raportem 26/2020. Tym samym cel wezwania nie został osiągnięty.

Master Pharm S.A.
*Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF
za okres 01.01.2020-30.09.2020 (w tysiącach złotych)*

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

Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

.....

Podpisy Zarządu:

.....

Jacek Franasik
Prezes Zarządu

Łódź, dnia 19 listopada 2020 roku