



MASTER PHARM

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe  
za III kwartały 2019 roku MASTER PHARM S.A.  
sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami  
Sprawozdawczości Finansowej

**Master Pharm S.A.**  
*Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF*  
*za okres 01.01.2019-30.09.2019 (w tysiącach złotych)*

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

	za okres od 01-01-2019 do 30-09-2019		za okres od 01-01-2018 do 30-09-2018	
	W TYS. ZŁ	W TYS. EUR	W TYS. ZŁ	W TYS. ZŁ
<b>Działalność kontynuowana:</b>				
Przychody ze sprzedaży	<b>43.991</b>	<b>10.210</b>	<b>44.838</b>	<b>10.541</b>
Koszty działalności	<b>(37.697)</b>	<b>(8.749)</b>	<b>(36.590)</b>	<b>(8.602)</b>
Pozostałe przychody operacyjne	197	46	40	9
Pozostałe koszty operacyjne	(14)	(3)	(106)	(25)
Utworzenie/odwrócenie odpisów aktualizujących należności	(107)	(25)	(358)	(84)
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>6.370</b>	<b>1.479</b>	<b>7.824</b>	<b>1.839</b>
Przychody finansowe	2.835	658	2.510	589
Koszty finansowe	(19)	(4)	(22)	(4)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>9.186</b>	<b>2.133</b>	<b>10.312</b>	<b>2.424</b>
Podatek dochodowy	(1.406)	(326)	(1.549)	(364)
<b>Zysk roku obrotowego z działalności kontynuowanej</b>	<b>7.780</b>	<b>1.807</b>	<b>8.763</b>	<b>2.060</b>
<b>Całkowite dochody za rok obrotowy razem</b>	<b>7.780</b>	<b>1.807</b>	<b>8.763</b>	<b>2.060</b>

Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	648	150	3.388	1.364
Wpływy/Wypływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1.884	437	1.925	(112)
Wypływy pieniężne netto z działalności finansowej	0	0	(5.807)	(1.365)
<b>Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>2.532</b>	<b>587</b>	<b>(494)</b>	<b>(113)</b>

	Stan na dzień 30-09-2019		Stan na dzień 31-12-2018	
	W TYS. ZŁ	W TYS. EUR	W TYS. ZŁ	W TYS. EUR
Aktywa trwałe	42.942	9.819	43.018	10.004
Aktywa obrotowe	58.171	13.300	43.340	10.079
<b>Aktywa razem</b>	<b>101.113</b>	<b>23.119</b>	<b>86.358</b>	<b>20.083</b>
Razem kapitał własny	84.168	19.245	76.388	17.765
Zobowiązanie długoterminowe	70	16	70	16
Zobowiązania krótkoterminowe	16.875	3.858	9.900	2.302
<b>Razem kapitał i zobowiązania</b>	<b>101.113</b>	<b>23.119</b>	<b>86.358</b>	<b>20.083</b>

## Spis treści

<b>SPRAWOZDANIE Z WYNIKU ORAZ POZOSTAŁE CAŁKOWITE DOCHODY .....</b>	<b>4</b>
<b>SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2019 ROKU I NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2018 ROKU .....</b>	<b>5</b>
<b>SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 30 WRZEŚNIA 2019 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA 2018 ROK .....</b>	<b>7</b>
<b>SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2019 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2018 ROKU .....</b>	<b>8</b>
<b>DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA III KWARTAŁY 2019 ROKU .....</b>	<b>9</b>
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 3 KWARTAŁÓW 2019 ROKU .....	11
6. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE .....	11
7. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI .....	11
8. INFORMACJE OGÓLNE NA TEMAT PRZYCHODÓW .....	11
9. POZOSTAŁE PRZYCHODY .....	12
10. POZOSTAŁE KOSZTY .....	12
11. UTRATA WARTOŚCI/ODWRÓCENIE Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI NALEŻNOŚCI HANDLOWYCH .....	12
12. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE .....	13
13. PODATEK DOCHODOWY .....	13
14. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE .....	15
15. INSTRUMENTY FINANSOWE .....	16
16. AKTYWA FINANSOWE .....	17
17. NALEŻNOŚCI HANDLOWE .....	18
18. ZAPASY .....	19
19. POZOSTAŁE AKTYWA .....	20
20. KAPITAŁ PODSTAWOWY .....	20
21. ZYSKI ZATRZYMANE .....	20
22. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA .....	21
23. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PO OKRESIE ZATRUDNIENIA .....	21
24. REZERWY NA POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA I OBCIĄŻENIA .....	22
25. POZYCJE WARUNKOWE .....	22
26. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....	22
27. ZDARZENIA, KTÓRE NASTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIEUJĘTE W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCE W ZNACZĄCY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI SPÓŁKI .....	24

**Master Pharm S.A.**  
*Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF*  
*za okres 01.01.2019-30.09.2019 (w tysiącach złotych)*

**SPRAWOZDANIE Z WYNIKU ORAZ POZOSTAŁE CAŁKOWITE DOCHODY**

	Nr noty	za okres od 01-01-2019 do 30-09-2019	za okres od 01-01-2018 do 30-09-2018
<b>Działalność kontynuowana:</b>			
Przychody ze sprzedaży	8	43.991	44.838
Koszty działalności:		(37.697)	(36.590)
<i>Zmiana stanu produktów</i>		3.323	663
<i>Amortyzacja</i>		(548)	(560)
<i>Zużycie surowców, materiałów i energii</i>		(10.140)	(8.517)
<i>Usługi obce</i>		(7.357)	(13.735)
<i>Koszty świadczeń pracowniczych</i>		(3.236)	(2.858)
<i>Podatki i opłaty</i>		(150)	(215)
<i>Wartość sprzedanych towarów i materiałów</i>		(19.205)	(11.001)
<i>Inne</i>		(384)	(367)
Pozostałe przychody operacyjne	9	197	40
Pozostałe koszty operacyjne	10	(14)	(106)
Utworzenie/odwrócenie odpisów aktualizujących	11	(107)	(358)
<b>Zysk operacyjny</b>		<b>6.370</b>	<b>7.824</b>
Przychody finansowe	12	2.835	2.510
Koszty finansowe	12	(19)	(22)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>9.186</b>	<b>10.312</b>
Podatek dochodowy	13	(1.406)	(1.549)
<b>Zysk roku obrotowego z działalności kontynuowanej</b>		<b>7.780</b>	<b>8.763</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody</b>		-	-
<b>Całkowite dochody za rok obrotowy razem</b>		<b>7.780</b>	<b>8.763</b>

**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2019 ROKU I NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2018 ROKU**

	Nr noty	Koniec okresu 30-09-2019	Koniec okresu 31-12-2018
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>42.942</b>	<b>43.018</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	14	7.954	7.986
Pożyczki udzielone	16	1.052	1.037
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	13	78	137
Aktywa finansowe w jednostkach zależnych	16	33.833	33.833
Aktywa finansowe w pozostałych jednostkach	16	25	25
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>58.171</b>	<b>43.340</b>
Zapasy	18	4.521	2.891
Należności handlowe	17	37.390	27.023
Pozostałe należności	17	1.094	788
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	19	25	25
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (z wyłączeniem kredytów w rachunku bieżącym)		15.141	12.613
<b>Aktywa razem</b>		<b>101.113</b>	<b>86.358</b>

**Master Pharm S.A.**  
*Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF*  
*za okres 01.01.2019-30.09.2019 (w tysiącach złotych)*

	Nr noty	Koniec okresu 30-09-2019	Koniec okresu 31-12-2018
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał akcyjny	20	215	215
Kapitał zapasowy – agio		50.510	50.510
Kapitał zapasowy i rezerwy z zysków		25.663	15.454
Zyski zatrzymane	21	7.780	10.209
<b>Razem kapitał własny</b>		<b>84.168</b>	<b>76.388</b>
<b>Zobowiązania</b>			
<b>Zobowiązanie długoterminowe</b>		<b>70</b>	<b>70</b>
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13	-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia	23	70	70
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>16.875</b>	<b>9.900</b>
Zobowiązania handlowe	22	16.088	8.167
Kredyty i pożyczki		0	-
Pozostałe zobowiązania	22	243	220
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		339	1.174
Zaliczki otrzymane	22	96	211
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	23	81	81
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	24	28	19
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	24	-	28
<b>Razem zobowiązania</b>		<b>16.945</b>	<b>9.970</b>
<b>Razem kapitał i zobowiązania</b>		<b>101.113</b>	<b>86.358</b>

**SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 30 WRZEŚNIA  
2019 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA 2018 ROK**

	<b>Kapitał akcyjny</b>	<b>Kapitał Zapasowy i rezerwy z zysków</b>	<b>Kapitał zapasowy - agio</b>	<b>Zyski zatrzymane</b>	<b>Razem</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2018 r.</b>	<b>215</b>	<b>14.880</b>	<b>50.510</b>	<b>5.797</b>	<b>71.402</b>
Zysk roku obrotowego	-	-	-	10.576	10.576
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	-	10.576	10.576
Przekazanie zysku na kapitał zapa- sowy	-	574	-	(574)	-
Dywidendy	-	-	-	(5.590)	(5.590)
<b>Stan na 31 grudnia 2018 r.</b>	<b>215</b>	<b>15.454</b>	<b>50.510</b>	<b>10.209</b>	<b>76.388</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2019 roku.</b>	<b>215</b>	<b>15.454</b>	<b>50.510</b>	<b>10.209</b>	<b>76.388</b>
Zysk okresu obrotowego	-	-	-	7.780	7.780
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	-	7.780	7.780
Przekazanie zysku na kapitał zapa- sowy	-	10.209	-	(10.209)	-
Dywidendy	-	-	-	-	-
<b>Stan na 30 września 2019 r.</b>	<b>215</b>	<b>25.663</b>	<b>50.510</b>	<b>7.780</b>	<b>84.168</b>

**SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2019 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2018 ROKU**

	za okres od 01-01-2019 do 30-09-2019	za okres od 01-01-2018 do 30-09-2018
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
Zysk przed opodatkowaniem	9.185	10.312
Amortyzacja	548	560
Odsetki naliczone od pożyczek	(15)	(15)
Odsetki zapłacone od leasingu	-	20
Różnice kursowe od środków pieniężnych	4	(14)
Dywidendy otrzymane	(2.400)	(2.400)
(Zysk)/Strata na działalności inwestycyjnej	-	72
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	(10.673)	(373)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	(1.630)	(1.192)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów, pożyczek i zobowiązań z tytułu leasingu	7.944	(2.528)
Zmiana stanu pozostałych aktywów	0	(17)
Zmiana stanu zaliczek na dostawy	(115)	(78)
Zmiana stanu rezerw	(19)	(266)
Podatek dochodowy zapłacony	(2.181)	(693)
<b>Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>648</b>	<b>3.388</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych	-	16
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(516)	(491)
Otrzymane dywidendy	2.400	2.400
<b>Wpływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>1.884</b>	<b>1.925</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Otrzymane kredyty, pożyczki i inne zadłużenie	0	-
Splata innych zobowiązań finansowych	-	(197)
Odsetki zapłacone	0	(20)
Dywidendy wypłacone właścicielom		(5.590)
<b>Wpływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>0</b>	<b>(5.807)</b>
<b>(Zmniejszenie)/Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>2.532</b>	<b>(494)</b>
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek roku	12.613	7.547
Zyski kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(4)	14
<b>Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu</b>	<b>15.141</b>	<b>7.067</b>



## DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA III KWARTAŁY 2019 ROKU

### 1. Oświadczenie Zarządu o zgodności zasad rachunkowości

Zarząd Master Pharm S.A. w składzie:

- Jacek Franasik – Prezes Zarządu,
- Rafał Biskup – członek zarządu

oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy, śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za III kwartał 2019 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 2019 roku

### 2. Opis stosowanych zasad rachunkowości

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za 1 półrocze 2019 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 31.12.2018 r., a szczegółowo przedstawione zostały w jednostkowym sprawozdaniu finansowym sporządzonym za 2018 rok, opublikowanym w dniu 18 kwietnia 2019 roku za wyjątkiem standardów opisanych poniżej:

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 Grupy za rok 2019:

**MSSF 16 Leasing** – zatwierdzony w UE w dniu 31.10.2017 roku, obowiązuje w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później.

**Zmiana do MSSF 9 Instrumenty finansowe** charakterystyka opcji przedpłaty z ujemną kompensatą – zatwierdzone w UE w dniu 23 marca 2018 roku i obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia lub później.

**Zmiany do MSR 19 „Świadczenia racownicze” – zmiana, ograniczenie lub rozliczenie planu** – zatwierdzone w UE w dniu 13 marca 2019 roku, obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 lub później.

**Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** – długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach – zatwierdzone w UE w dniu 8 lutego 2019 roku i obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 lub później

**Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2013-2017)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (zmiany do MSSF3 Połączenia przedsięwzięć, MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne, MSR 12 Podatek dochodowy, MSR 23 Koszty finansowania zewnętrznego) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślanie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 14.03.2019 roku i obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 lub później

**Interpretacja KIMSF 23 „Niepewność w zakresie rozliczenia podatku dochodowego** – zatwierdzone w UE w dniu 23.10.2018 roku i obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 lub później

Nowy MSSF 16 „Leasing” regulujący umowy leasingu, w tym umowy najmu i dzierżawy, zawiera nową definicję umowy leasingowej. Standard wymaga ujęcia w sprawozdaniu z sytuacji finansowej każdej umowy leasingowej, wartości prawa do korzystania ze składnika aktywów oraz zobowiązania finansowego. Prawo do kotrzystania z aktywów jest amortyzowane, natomiast zobowiązanie wyceniane jest w zamortyzowanym koszcie. Standard przewiduje uproszczenia dla umów krótkoterminowych (do 12 miesięcy) oraz umów o niskiej wartości. Nowy standard obowiązuje dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później.

Spółka – w szczególności w związku z wejściem w życie MSSF 16 dostosowała zasady rachunkowości do wymagań zawartych w tym standardzie. Spółka dokonała analizy posiadanych umów najmu i dzierżawy (niewielka wartość). Nie stwierdzono istnienia umów, które wymagałyby ujęcia zgodnie z MSSF16. Spółka nie posiada prawa wieczystego użytkowania gruntów.

Zatwierdzając niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe nie występują nowe standardy, zmiany do istniejących standardów czy interpretacje wydane przez RMSR i zatwierdzone do stosowania w UE, a króre wchodzą w życie w późniejszym terminie.

Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem nowych standardów, zmian standardów oraz nowej interpretacji, które według stanu na dzień 19.11.2019 roku nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE:

- **MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”** – obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie,
- **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 Konceptyjnych zawartych w MSSF** (opublikowano 29.03.2018 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później.
- **Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 „Transakcje 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.

Według szacunków Spółki wyżej wymienione nowe standardy i interpretacje oraz zmiany do istniejących standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeśli byłyby zastosowane przez Spółkę na dzień bilansowy.

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- 30.09.2018 r.	4,2535	4,2714
1.01- 31.12.2018 r.	4,2535	4,3000
1.01- 30.09.2019 r.	4,3086	4,3736

### **3. Szacunki zarządu**

W trakcie 3 kwartałów 2019 roku nie wystąpiły zmiany szacunków przyjętych przez Zarząd na potrzeby sporządzania sprawozdań finansowych.

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

U Emitenta występuje cykliczność i sezonowość. 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. W badanym okresie dodatkowo wpływ miały przesunięcia realizacji zamówień dla dużych klientów z pierwszego półrocza 2019 roku na kolejne okresy w tym trzeci kwartał 2019r.

## **5. Opis najważniejszych zdarzeń w okresie 3 kwartałów 2019 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. Obecny przewidywany termin zakończenia projektu to 29 lutego 2020 r.

Trwa realizacja projektu 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. Planowane zakończenie projektu w 2020r.

Trwa realizacja projektu 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. Planowane zakończenie projektu w 2020 roku.

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

Głównym czynnikiem jest przesuwanie się produkcji na skutek przesunięć produkcyjnych powstałych w pierwszym półroczu 2019 a co za tym idzie opóźnień w realizacji produkcji planowanych na trzeci kwartał 2019 z których część z nich musi zostać przesunięta na kolejny okres.

### **Odpisy aktualizujące i rezerwy**

W trakcie trzech kwartałów 2019 roku Spółka dokonała odpisów aktualizujących zapasy wyrobów gotowych – produktów pod marką własną, których terminy przydatności do sprzedaży upływają w III kwartale 2019 roku. Wartość utworzonych odpisów wyniosła 301 tys. zł. Spółka dokonała utylizacji tych wyrobów, wykorzystując odpis aktualizujący.

Poza odpisami aktualizującymi należności i zapasy w Spółce nie wystąpiła konieczność utworzenia odpisów aktualizujących inne aktywa w postaci aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych. Poza rezerwami na świadczenia pracownicze oraz koszty napraw gwarancyjnych, w spółce nie wystąpiły inne rezerwy.

## **7. Segmenty działalności**

Analiza przychodów i kosztów według segmentów operacyjnych została zaprezentowana w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za III kwartały 2019 roku. Analiza osiągniętych wyników finansowych jest prowadzona na szczeblu całej grupy kapitałowej. Zarząd analizuje wyniki spółki Master Pharm jako całości. Poniżej przedstawiono dane dotyczące osiągniętych przychodów.

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

	<b>01.01.-30.09.2019</b>	<b>01.01.-30.09.2018</b>
<b>Analiza przychodów wg kategorii</b>		
- sprzedaż produktów	17.722	29.652
- sprzedaż towarów	24.584	13.370
- przychody z tytułu usług	1.519	1.652
- sprzedaż materiałów	166	164
<b>Razem</b>	<b>43.991</b>	<b>44.838</b>

**Master Pharm S.A.**  
*Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF*  
*za okres 01.01.2019-30.09.2019 (w tysiącach złotych)*

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

	<b>01.01.-30.09.2019</b>	<b>01.01.-30.09.2018</b>
Polska	28.712	37,254
Inne kraje:	15.279	7.584
<i>Szwajcaria</i>	913	3.706
<i>Czechy</i>	1.461	1.560
<i>Irlandia</i>	11.527	1.203
<i>Rumunia</i>	465	631
<i>Niemcy</i>	862	360
<i>Pozostałe kraje</i>	51	124
<b>Razem</b>	<b>43.991</b>	<b>44.838</b>

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

### **9. Pozostałe przychody**

	<b>01.01.-30.09.2019</b>	<b>01.01.-30.09.2018</b>
Zysk ze zbycia środków trwałych	-	-
Otrzymane odszkodowania i kary	8	8
Otrzymane dotacje dp kosztów	186	32
Rozwiązane odpisy na należności	-	-
Nadwyżki inwentaryzacyjne	3	-
Inne	0	0
<b>Razem</b>	<b>197</b>	<b>40</b>

### **10. Pozostałe koszty**

	<b>01.01.-30.09.2019</b>	<b>01.01.-30.09.2018</b>
Strata na sprzedaży środków trwałych	-	72
Koszty utylizacji	-	34
Niedobory i szkody	9	-
Inne	5	0
<b>Razem</b>	<b>14</b>	<b>106</b>

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

	<b>01.01.-30.09.2019</b>	<b>01.01.-30.09.2018</b>
Utworzony odpis aktualizujący należności handlowe	(320)	(373)
Rozwiązany odpis aktualizujący należności	213	15
<b>Razem</b>	<b>(107)</b>	<b>(358)</b>

**Master Pharm S.A.**  
*Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF*  
*za okres 01.01.2019-30.09.2019 (w tysiącach złotych)*

**12. Przychody i koszty finansowe**

	<b>01.01.-30.09.2019</b>	<b>01.01.-30.09.2018</b>
Koszty odsetek	1	22
– zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	20
– pozostałe odsetki	1	2
straty z tytułu różnic kursowych netto z działalności finansowej	18	-
<b>Koszty finansowe</b>	<b>19</b>	<b>22</b>
Przychody finansowe z tytułu odsetek:		
– przychody odsetkowe z krótkoterminowych depozytów bankowych	88	77
– przychody z tytułu odsetek od pożyczek udzielonych jednostkom powiązanim	15	15
– odsetki od należności	315	1
Dywidenda od spółki zależnej	2.400	2.400
zyski z tytułu różnic kursowych netto z działalności finansowej	17	17
<b>Przychody finansowe</b>	<b>2.835</b>	<b>2.510</b>
<b>Przychody (koszty) finansowe netto</b>	<b>2.816</b>	<b>2.488</b>

**13. Podatek dochodowy**

	<b>01.01.-30.09.2019</b>	<b>01.01.-30.09.2018</b>
Podatek bieżący:		
Podatek bieżący od dochodów roku obrotowego	1.347	1.535
Podatek dochodowy od dywidend	-	-
<b>Podatek bieżący razem</b>	<b>1.347</b>	<b>1.535</b>
Podatek odroczony:		
Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych	59	14
<b>Podatek odroczony razem</b>	<b>59</b>	<b>14</b>
<b>Podatek dochodowy w sprawozdaniu z wyniku</b>	<b>1.406</b>	<b>1.549</b>

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

	<b>01.01.-30.09.2019</b>	<b>01.01.-30.09.2018</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>9.185</b>	<b>10.312</b>
Podatek wyliczony według stawki 19%	1.745	1.959
Efekty podatkowe następujących pozycji:		
- przychody nieopodatkowane (dywidenda)	(456)	(456)
- Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	117	46
<b>Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego</b>	<b>1.406</b>	<b>1.549</b>
<b>Efektywna stawka podatkowa</b>	<b>15,30%</b>	<b>15,02%</b>

**Master Pharm S.A.**  
*Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF*  
*za okres 01.01.2019-30.09.2019 (w tysiącach złotych)*

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego są następujące:

	<b>30.09.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	(178)	(182)
- przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	(88)	(153)
- przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	(90)	(29)
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	100	45
- przypadające do uregulowania po upływie 12 miesięcy	81	36
- przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	19	9
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (netto)</b>	<b>(78)</b>	<b>(137)</b>

Zmiany stanu odroczonego podatku dochodowego netto przedstawiają się następująco:

	<b>01.01.-30.09.2019</b>	<b>01.01.-31.12.2018</b>
Stan na 1 stycznia	(137)	(131)
Obciążenie wyniku finansowego	72	75
Uznanie wyniku finansowego	(13)	(81)
Obciążenie/(uznanie) podatkowe dot. transakcji ujętych w pozostałych całkowitych dochodach	-	-
Obciążenie/(uznanie) podatkowe dot. transakcji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym	-	-
<b>Stan na koniec okresu (aktywa)/rezerwa</b>	<b>(78)</b>	<b>(137)</b>

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

<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>Różnice kursowe</b>	<b>Straty z tytułu utraty wartości zapasów</b>	<b>Od-pisy na na-leżno-ści</b>	<b>Re-zerwy na świad-czenia eme-ry-talne</b>	<b>Re-zerwy na nie-wyko-żyste urlopy</b>	<b>Wy-na-gro-dzenia oraz-ZUS</b>	<b>Re-zerwa na zwrot y</b>	<b>Re-zerwa na na-prawy gwa-ran-cyjne</b>	<b>Re-zerwy na koszty roku</b>	<b>Razem</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2018 r.</b>	<b>4</b>	<b>75</b>	<b>57</b>	<b>12</b>	<b>17</b>	<b>20</b>	<b>43</b>	<b>-</b>	<b>6</b>	<b>234</b>
(Obciążenie)/uznanie wy-niku finansowego	(3)		11	1	(2)	(20)	(43)	4	-	(52)
<b>Stan na 31 grudnia 2018 r.</b>	<b>1</b>	<b>75</b>	<b>68</b>	<b>13</b>	<b>15</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4</b>	<b>6</b>	<b>182</b>
(Obciążenie)/uznanie wy-niku finansowego	2	-	(1)	-	-	-	-	1	(6)	(4)
<b>Stan na 30 września 2019 r.</b>	<b>3</b>	<b>75</b>	<b>67</b>	<b>13</b>	<b>15</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5</b>	<b>-</b>	<b>178</b>

<b>Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>Różnice kursowe</b>	<b>Odsetki naliczone od lokat i pożyczki</b>	<b>Odsetki na-liczone od należności</b>	<b>Różnica w wycenie środków trwałych</b>	<b>Naliczone kary umowne</b>	<b>Razem</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2018 r.</b>		<b>2</b>	<b>4</b>	<b>-</b>	<b>33</b>	<b>64</b>
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego		(1)	4	-	3	(58)
<b>Stan na 31 grudnia 2018 r.</b>		<b>1</b>	<b>8</b>	<b>-</b>	<b>36</b>	<b>45</b>
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego		1	4	60	(10)	55
<b>Stan na 30 września 2019 r.</b>		<b>2</b>	<b>12</b>	<b>60</b>	<b>26</b>	<b>100</b>

**Master Pharm S.A.**  
*Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF*  
*za okres 01.01.2019-30.09.2019 (w tysiącach złotych)*

**14. Rzeczowe aktywa trwałe**

	Grunty	Budynki	Maszyny i urządze- nia	Środki trans- portu	Środki trwale w budowie	Inne środki trwale	Razem
<b>Okres zakończony</b>							
<b>31 grudnia 2018 r.:</b>							
<b>Wartość księgowa brutto na początek roku</b>	<b>81</b>	<b>5.219</b>	<b>2.511</b>	<b>778</b>	<b>-</b>	<b>517</b>	<b>9.106</b>
Zwiększenia	395	3	416	45	-	41-	900
Zmniejszenia:	-	-	(6)	(275)	-	--	(291)
<i>Sprzedaż</i>	-	-	-	(273)	-	-	(273)
<i>likwidacja</i>	-	-	(6)	(2)	-	(10)	(18)
Przeniesienia	-	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość księgowa brutto na koniec okresu</b>	<b>476</b>	<b>5.222</b>	<b>2.921</b>	<b>548</b>	<b>-</b>	<b>548</b>	<b>9.715</b>
<b>Umorzenie na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>153</b>	<b>484</b>	<b>196</b>	<b>-</b>	<b>213</b>	<b>1.046</b>
Amortyzacja 2018	-	122	386	127	-	107	743
Umorzenie	-	-	(6)	(44)	--	(10)	(60)
<i>sprzedanych środków trwałych</i>	-	-	-	(43)	-	-	(43)
<i>zlikwidowanych środków trwałych</i>	-	-	(6)	(1)	-	(10)	(17)
<b>Umorzenie na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>275</b>	<b>864</b>	<b>279</b>	<b>-</b>	<b>311</b>	<b>1.729</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2018 r.</b>							
Koszt początkowy	476	5.222	2.921	548	-	548	9.715
Umorzenie	-	275	864	279	-	311	1.729
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>476</b>	<b>4.947</b>	<b>2.057</b>	<b>269</b>	<b>-</b>	<b>237</b>	<b>7.986</b>
<b>Okres zakończony</b>							
<b>30 września 2019 r.:</b>							
<b>Wartość księgowa brutto na początek roku</b>	<b>476</b>	<b>5.222</b>	<b>2.921</b>	<b>548</b>	<b>-</b>	<b>548</b>	<b>9.715</b>
Zwiększenia	-	-	449	46	-	21	516
Zmniejszenia:	-	-	(1)	-	-	(1)	(2)
<i>Sprzedaż</i>	-	-	-	-	-	-	-
<i>likwidacja</i>	--	-	(1)	-	-	(1)	(2)
Przeniesienia	-	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość księgowa brutto na koniec okresu</b>	<b>476</b>	<b>5.222</b>	<b>3.369</b>	<b>594</b>	<b>-</b>	<b>568</b>	<b>10.229</b>
<b>Umorzenie na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>275</b>	<b>864</b>	<b>279</b>	<b>-</b>	<b>311</b>	<b>1.729</b>
Amortyzacja 2019	-	91	310	81	-	66	548
Umorzenie	-	-	(1)	-	--	(1)	(2)
<i>sprzedanych środków trwałych</i>	-	-	-	-	-	-	-
<i>zlikwidowanych środków trwałych</i>	-	-	(1)	-	-	(1)	(2)
<b>Umorzenie na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>366</b>	<b>1.173</b>	<b>360</b>	<b>-</b>	<b>376</b>	<b>2.275</b>
<b>Stan na 30 września 2019 r.</b>							
Koszt początkowy	476	5.222	3.369	594	-	568	10.229
Umorzenie	-	366	1.173	360	-	376	2.275
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>476</b>	<b>4.856</b>	<b>2.196</b>	<b>234</b>	<b>-</b>	<b>192</b>	<b>7.954</b>

## 15. Instrumenty finansowe

### a) Instrumenty finansowe według kategorii

	Aktywa wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Aktywa wyceniane według wartości godziwej przez wynik	Aktywa wyceniane według wartości godziwej przez całkowite dochody	Aktywa finansowe poza MSSF9	Razem
<b>Stan na 30 września 2019 roku:</b>					
<b>Aktywa według bilansu</b>					
Aktywa finansowe w jednostkach zależnych	-	-	-	33.833	33.833
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	25	-	25
Należności handlowe	37.390	-	-	-	37.390
Pozostałe należności	-	-	-	1.094	1.094
Pożyczki udzielone	1.052	-	-	-	1.052
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15.141	-	-	-	15.141
<b>Razem</b>	<b>53.583</b>	<b>-</b>	<b>25</b>	<b>34.927</b>	<b>88.535</b>

	Pożyczki i należności	Aktywa wyceniane według wartości godziwej przez wynik	Aktywa wyceniane według wartości godziwej przez całkowite dochody	Aktywa finansowe poza MSSF9	Razem
<b>Stan na dzień 31 grudnia 2018 roku:</b>					
<b>Aktywa według bilansu</b>					
Aktywa finansowe w jednostkach zależnych	-	-	-	33.833	33.833
Aktywa finansowe dostępne do Sprzedaży	-	-	25	-	25
Należności handlowe	27.023	-	-	-	27.023
Pozostałe należności	-	-	-	788	788
Pożyczki udzielone	1.037	-	-	-	1.037
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12.613	-	-	-	12.613
<b>Razem</b>	<b>40.673</b>	<b>-</b>	<b>25</b>	<b>34.621</b>	<b>75.319</b>

Spółka w dniu 22.02.2017 roku udzieliła pożyczki podmiotowi powiązanemu Avet Pharma Sp. z o.o. w kwocie 1.000.000 złotych i oprocentowaniu stałym 2,0% w stosunku rocznym. Pożyczka (po aneksowaniu we wrześniu 2019 roku) podlega zwrotowi w terminie do 22.02.2022 roku jednorazowo wraz z naliczonymi odsetkami. Umowa pożyczki nie jest zabezpieczona.

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

Udziały podmiotu powiązanego Avet Pharma Sp. z o.o. (100%) oraz udziały Gokam GBL sp. z o.o. (100%) są wyłączone z regulacji MSR39. Kontrola nad Avet Pharma Sp. z o.o. (wówczas Avet Pharma Rafał Biskup SKA) i Gokam GBL Sp. z o.o. została przejęta w dniu 25 marca 2015 roku na skutek wniesienia tych aktywów przez dotychczasowych właścicieli w zamian za wydane udziały Master Pharm Polska Sp. z o.o.

	Zobowiązania wyceniane według wartości godziwej przez wynik	Instrumenty pochodne wykorzystane jako zabezpieczenie	Inne zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Razem
<b>Stan na dzień 30 września 2019 roku</b>				
<b>Zobowiązania według bilansu</b>				
Zobowiązania z tytułu	-	-	-	-
Zobowiązania handlowe	-	-	16.088	16.088
Pozostałe zobowiązania	-	-	243	243
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>16.331</b>	<b>16.331</b>
<b>Stan na dzień 31 grudnia 2018 roku</b>				
<b>Zobowiązania według bilansu</b>				
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-	-	-
Zobowiązania handlowe	-	-	8.167	8.167
Pozostałe zobowiązania	-	-	220	220
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8.387</b>	<b>8.387</b>



**Master Pharm S.A.**  
*Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF*  
*za okres 01.01.2019-30.09.2019 (w tysiącach złotych)*

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

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

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

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

Aktywa na dzień 30.09.2019	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik</b>	-	-	-	-
Papiery wartościowe przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-
<b>Pozostałe aktywa finansowe</b>	-	-	25	25
Kapitałowe papiery wartościowe	-	-	25	25
- Branża sportowa (Budowlani Rugby S.A.)	-	-	25	25
<b>Razem aktywa</b>	-	-	25	25

Aktywa na dzień 31.12.2018	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik</b>	-	-	-	-
Papiery wartościowe przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-
<b>Pozostałe aktywa finansowe</b>	-	-	25	25
Kapitałowe papiery wartościowe	-	-	25	25
- Branża sportowa (Budowlani Rugby S.A.)	-	-	25	25
<b>Razem aktywa</b>	-	-	25	25

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

Sposób ustalenia wartości godziwej dla poszczególnych klas instrumentów finansowych:

- a) akcje spółek notowanych (poziom 1)  
 Klasa ta obejmuje papiery wartościowe spółek publicznych notowanych na GPW w Warszawie.  
 Nie występują w Spółce
- b) Udziały, akcje spółek nienotowanych (poziom 3)  
 Wartość godziwa nienotowanych udziałów w spółkach zależnych Spółki nie jest ustalana.
- c) Instrumenty pochodne (poziom 2 lub 3)  
 Spółka nie zakupywała i nie korzystała z instrumentów pochodnych.
- d) Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej (poziom 1)  
 Nie występują w Spółce
- e) Warunkowa zapłata za przejęcie (poziom 3)  
 Nie występuje w Spółce.

**16. Aktywa finansowe**

- a) Aktywa finansowe pozostałe

	01.01.-30.09.2019	01.01.-31.12.2018
<b>Stan na 1 stycznia</b>	<b>25</b>	<b>25</b>
Zwiększenie	-	-
Zmniejszenie	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>25</b>	<b>25</b>
W tym:		
- część długoterminowa	25	25
- część krótkoterminowa	-	-

W trakcie 2018 roku oraz trzech kwartałów 2019 roku nie wystąpiły żadne zmiany wartości aktywów pozostałych.

**Master Pharm S.A.**  
*Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF*  
*za okres 01.01.2019-30.09.2019 (w tysiącach złotych)*

Aktywa finansowe pozostałe 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

	<b>01.01.-30.09.2019</b>	<b>01.01.-31.12.2018</b>
<b>Stan na 1 stycznia</b>	<b>33.833</b>	<b>33.833</b>
Zwiększenie	-	-
Zmniejszenie	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>33.833</b>	<b>33.833</b>
W tym:		
- część długoterminowa	33.833	33.833
- udziały w Grokam GBL	32.243	32.243
- udziały w AVET Pharma	1.590	1.590
- część krótkoterminowa	-	-

W trakcie 2018 roku i trzech kwartałów 2019 roku nie wystąpiły żadne zmiany wartości aktywów finansowych w Spółkach zależnych.

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

d) Pożyczki udzielone

	<b>01.01.-30.09.2019</b>	<b>01.01.-31.12.2018</b>
<b>Stan na 1 stycznia</b>	<b>1.037</b>	<b>1.017</b>
Pożyczki udzielone w trakcie roku	-	-
Spłata udzielonych pożyczek	-	-
Odsetki naliczone wraz z dyskontem	15	20
Odsetki otrzymane	-	-
<b>Stan na koniec okresu, w tym:</b>	<b>1.052</b>	<b>1.037</b>
- pożyczki udzielone Avet Pharma Rafał Biskup SKA	1.052	1.037

## 17. Należności handlowe

	<b>30.09.2019</b>	<b>31-12-2018</b>
Należności handlowe:	37.761	27.927
Minus: odpis aktualizujący wartość należności handlowych	(371)	(904)
<b>Należności handlowe netto</b>	<b>37.390</b>	<b>27.023</b>
w tym: <i>Należności od jednostek powiązanych</i>	<i>15.891</i>	<i>13.623</i>

Struktura wiekowa należności handlowych (brutto):

	<b>30.09.2019</b>	<b>31-12-2018</b>
W terminach płatności, wymagalne w okresie::		
- do 1 miesiąca	10.766	4.231
- do 3 miesięcy	5.610	6.381
- powyżej 3 miesięcy	5.255	1.375
Przeterminowane:		
- do 1 miesiąca	3.826	2.162
- do 3 miesięcy	1.989	2.668
- od 3 do 6 miesięcy	4.144	2.852
- od 6 miesięcy do 1 roku	6.010	5.411
- powyżej 1 roku	161	2.847
	<b>37.761</b>	<b>27.927</b>

W I półroczu 2019 roku Spółka podpisała aneks do umowy współpracy z Avet Pharma Sp. z o.o. wydłużający okres kredytu kupieckiego dla tej spółki do 360 dni. Jednocześnie oprocentowano kredyt kupiecki dla wszystkich należności powyżej 120 dni. Z tego powodu zmianie uległa struktura należności (w terminach płatności i przeterminowane) w stosunku do końca 2018 roku. Wartość należności od Avet Pharmy Sp. z o.o. uległa zwiększeniu z 13.623 tys. zł do 15.891 tys. zł. Na dzień 30.09.2019 roku należności przeterminowane wynosiły 8.468 tys. zł (na koniec 2018 roku 11.242 tys. zł), przy braku przeterminowań powyżej 1 roku (na koniec 2018 roku 1.930 tys. zł).

**Master Pharm S.A.**  
*Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF*  
*za okres 01.01.2019-30.09.2019 (w tysiącach złotych)*

Należności przeterminowane od innych kontrahentów Spółki niż Avet Pharma Sp. z o.o. wyniosły na koniec września 2019 roku 7.662 tys. zł, z czego 161 tys. zł powyżej 1 roku.

W końcu 2016 roku jeden z kontrahentów Spółki - Access Pharma – złożył wniosek o ogłoszenie upadłości. Należności od tego podmiotu były monitorowane w trakcie roku i Spółka prowadziła negocjacje co do spłaty. Do syndyka masy upadłości została zgłoszona wierzytelność w wysokości 482 tys. zł oraz naliczone odsetki 43 tys. zł. Cała należność została objęta odpisem aktualizującym. W sierpniu 2019 roku Emitent uzyskał postanowienie syndyka o umorzeniu postępowania upadłościowego tej Spółki, wykorzystano wcześniej utworzony odpis aktualizujący.

Spółka na bieżąco analizuje możliwości spłaty należności i prowadzi działania windykacyjne. W stosunku do należności przeterminowanych wątpliwych innych niż opisane powyżej tworzony jest odpis aktualizujący. Na koniec III kwartału 2019 roku odpisem zostały objęte należności w kwocie 257 tys. zł. Ponadto Spółka tworzy ogólny odpis aktualizujący należności na bazie oszacowanego ryzyka ich utraty wynikającego z przeszłych doświadczeń Spółki.

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

	<b>01.01.-30.09.2019</b>	<b>01.01.-31.12.2018</b>
Korekta bilansu otwarcia	-	225
Na dzień 1 stycznia	904	613
Utworzenie odpisu na należności	320	111
Należności spisane w trakcie roku jako nieściągalne	(640)	-
Odwrócenie kwot niewykorzystanych	(213)	(45)
<b>Na koniec okresu</b>	<b>371</b>	<b>904</b>
Z czego:		
Odpis indywidualny	257	638
Odpis na ryzyko utraty	114	266

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.

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

Spółka nie miała należności handlowych dochodzonych sądowo ani w 2018 a w trzech kwartałach 2019 roku złożyła pozew (28.05.2019) w postępowaniu nakazowym na kwotę 37.446,12 zł o zapłatę od klienta niezapłaconej części ceny za wytworzone produkty.

## **18. Zapasy**

W cenie zakupu lub koszcie wytworzenia:	<b>30.09.2019</b>	<b>31-12-2018</b>
Surowce i opakowania	4.124	1.775
Produkcja w toku	148	45
Półprodukty	197	370
Wyroby gotowe	445	884
Towary	0	395
<b>Zapasy w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia</b>	<b>4.914</b>	<b>3.469</b>
<b>Odpisy aktualizujące</b>	<b>(393)</b>	<b>(578)</b>
<b>Wartość zapasów netto</b>	<b>4.521</b>	<b>2.891</b>

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

	<b>30.09.2018</b>	<b>31-12-2018</b>
- do 3 miesięcy	2.830	1.010
- od 3 do 6 miesięcy	566	152
- od 6 miesięcy do 1 roku	293	419
- powyżej 1 roku	435	194
	<b>4.124</b>	<b>1.775</b>

oraz okresy zalegania wyrobów gotowych:

	<b>30.09.2018</b>	<b>31-12-2018</b>
- do 3 miesięcy	52	5
- od 3 do 6 miesięcy	-	-
- od 6 miesięcy do 1 roku	-	5
- powyżej 1 roku	393	874
	<b>445</b>	<b>884</b>

**Master Pharm S.A.**  
*Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF*  
*za okres 01.01.2019-30.09.2019 (w tysiącach złotych)*

Na koniec 2018 i na 30.09.2019 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.

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 fakt upływu w 2019 roku terminu ważności, Spółka dokonała utylizacji zapasu, w ciężar wcześniej utworzonego odpisu aktualizującego.

	<b>01.01.-30.09.2019</b>	<b>01.01.-30.06.2018</b>
Na dzień 1 stycznia	578	393
Utworzenie odpisu na zapasy	301	185
Wykorzystanie odpisu	(486)	-
<b>Na koniec okresu</b>	<b>393</b>	<b>578</b>

## 19. Pozostałe aktywa

	<b>30.09.2018</b>	<b>31-12-2018</b>
Pozostałe aktywa krótkoterminowe:		
- rmk ubezpieczenia majątkowe	15	10
- rmk ubezpieczenie OC zarządu	6	10
- prenumerata	2	4
- rmk przedpłacone koszty dotyczące okresu następnego	2	1
<b>Razem:</b>	<b>25</b>	<b>25</b>

## 20. Kapitał podstawowy

	<b>Liczba akcji /udziałów</b>	<b>Akcje/ udziały zwykłe</b>	<b>Razem</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2018</b>	21.500.000	21.500.000	21.500.000
<b>Stan na 30 września 2019</b>	21.500.000	21.500.000	21.500.000

Na dzień 31 grudnia 2018 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%
<b>RAZEM</b>	<b>21 500 000</b>	<b>215 000,00</b>	<b>100,00%</b>

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

## 21. Zyski zatrzymane

<b>Stan na 1 stycznia 2018 r.</b>	<b>5.797</b>
Zysk okresu	10.576
Przeniesienie na kapitał rezerwowy	(574)
Dywidendy dotyczące 2017 r.	(5.590)
<b>Stan na 31 grudnia 2018 r.</b>	<b>10.209</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2019 r.</b>	<b>10.209</b>
Przekazanie zysku 2018 roku na kapitał zapasowy	10.576
Pokrycie strat lat ubiegłych z kapitału zapasowego	(367)
Zysk okresu	7.780
<b>Stan na 30 września 2019 r.</b>	<b>7.780</b>

**Master Pharm S.A.**  
*Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF*  
*za okres 01.01.2019-30.09.2019 (w tysiącach złotych)*

W dniu 25 czerwca 2018 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki uchwałą nr 14/25/06/2018 postanowiło przeznaczyć zysk netto za rok 2017 w kwocie 6.164 tys. zł na:

- wypłatę dywidendy w wysokości 0,26 zł na 1 akcję Spółki, łącznie 5.590 tys. zł,
- zwiększenie kapitału rezerwowego Spółki w kwocie 574 tys. zł.

Termin wypłaty dywidendy ustalono na dzień 18 lipca 2018 roku.

W dniu 25 czerwca 2019 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki (Rep. A. 3610/2019) uchwałą nr 14/25/06/2019 postanowiło przeznaczyć zysk netto za rok 2018 w kwocie 10.576 tys. zł na zwiększenie kapitału zapasowego Spółki.

Uchwałą nr 15/25/06/2019 postanowiono stratę z lat ubiegłych w kwocie 367 tys. zł pokryć z kapitału zapasowego Spółki.

## **22. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania**

	<b>30.09.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Zobowiązania handlowe wobec pozostałych podmiotów	3.318	1.113
Zobowiązania handlowe wobec podmiotów powiązanych	12.770	7.054
<b>Zobowiązania handlowe</b>	<b>16.088</b>	<b>8.167</b>
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	114	141
Zobowiązania z tytułu podatku od wynagrodzeń	41	53
Zobowiązania z tyt. korekty Vat należnego	44	-
Zobowiązania z tytułu PFRON	3	3
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	-	0
Zobowiązania wobec Urzędu Celnego	-	17
Inne zobowiązania (karty, zaliczki)	41	6
<b>Zobowiązania pozostałe</b>	<b>243</b>	<b>220</b>
<b>Zaliczki otrzymane na poczet dostaw</b>	<b>96</b>	<b>71</b>
<b>Zaliczki otrzymane na poczet dotacji</b>	<b>-</b>	<b>140</b>

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

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

	<b>01.01.-30.09.2019</b>	<b>01.01.-31.12.2018</b>
<b>Stan na 1 stycznia</b>	<b>151</b>	<b>151</b>
Zwiększenie	-	16
- utworzenie rezerw	-	13
- Dyskonto rezerwy	-	3
Zmniejszenie	-	(16)
- Wykorzystanie rezerw	-	(16)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>151</b>	<b>151</b>
Z tego długoterminowe:	70	70
-Rezerwy emerytalne	38	38
-Rezerwy rentowe	6	6
-Rezerwy pośmiertne	26	26
Z tego krótkoterminowe:	81	81
-Rezerwy na niewykorzystane urlopy	81	81
-Rezerwa na odprawy emerytalne	-	-

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

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

a) Rezerwa na naprawy gwarancyjne:

	<b>01.01.-30.09.2019</b>	<b>01.01.-31.12.2018</b>
Na dzień 1 stycznia	19	-
Utworzenie rezerw na naprawy gwarancyjne	32	19
Wykorzystanie rezerw na naprawy gwarancyjne	(23)	-
<b>Na koniec roku obrotowego</b>	<b>28</b>	<b>19</b>

Spółka udziela dwuletniej gwarancji (termin przydatności) 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 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 sprzedanych wyrobów gotowych Spółki.

b) Struktura łącznej kwoty pozostałych rezerw krótkoterminowych:

	<b>01.01.-30.09.2019</b>	<b>01.01.-31.12.2018</b>
Na dzień 1 stycznia	28	28
Utworzenie rezerwy	-	28
Wykorzystanie rezerwy	(28)	(28)
<b>Na koniec roku obrotowego</b>	<b>-</b>	<b>28</b>
w tym:	-	28
<i>Rezerwa na koszty aktuarusza</i>	-	1
<i>Rezerwa na koszty badania sprawozdań finansowych</i>	-	27

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

## **25. Pozycje warunkowe**

Dnia 28 października 2016 r. został wniesiony i opłacony przez Master Pharm pozew przeciwko podwykonawcy związany z reklamacją jednego z odbiorców, opisaną w prospekcie emisyjnym. Pozew opiewa na kwotę 1 775 tys. zł tytułem zapłaty poniesionych kosztów. Pozwany odrzucił możliwość zawarcia ugody przedsądowej. Pierwsza rozprawa odbyła się 17 maja 2017 r. Sąd wyznaczył kolejne rozprawy w sprawie odbyły się 11 września 2017 i 13 września 2017 oraz 26 lutego 2018r. W dniu 07.08.2019 roku odbyła się rozprawa. Jest wydana opinia biegłego. Postępowanie jest w toku.

Emitent wniósł w dniu 19 października 2018r pozew z tytułu nienależycie wykonanej umowy dotyczącej usług reklamowych (zakazu konkurencji) gdzie nałożono kary umowne na wykonawcę. Kara nie została zapłacona i była dochodzona pozewem. Wartość przedmiotu sprawy to 340 000 zł sprawie została nadana sygnatura - X GC 940/18 - Sąd Okręgowy w Łodzi X Wydział Gospodarczy. W dniu 6 marca odbyła się mediacja przedsądowa, w wyniku której strony zawarły ugodę. W wyniku ugody pozwany ma zapłacić Emitentowi kwotę 140 000 zł w terminie do 31.12.2019 roku. Całość należności jest objęta odpisem aktualizującym.

W dniu 8 listopada 2019r. rozpoczęła się kontrola Państwowej Inspekcji Pracy w zakładzie Emitenta w Łodzi. Na dzień niniejszego sprawozdania kontrola jest w toku.

## **26. Transakcje z podmiotami powiązаныmi**

a) Przychody ze sprzedaży produktów i usług

	<b>01.01.-30.09.2019</b>	<b>01.01.-30.09.2018</b>
Przychody ze sprzedaży produktów	1.101	1.290
- Avet Pharma Sp. z o.o.	1.101	1.290
Przychody ze sprzedaży usług	-	80
- Avet Pharma Sp. z o.o.	-	23
- Grokam GBL:	-	57
<b>Razem</b>	<b>1.101</b>	<b>1.370</b>

**Master Pharm S.A.**  
*Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF*  
*za okres 01.01.2019-30.09.2019 (w tysiącach złotych)*

**b) Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów**

	<b>01.01.-30.09.2019</b>	<b>01.01.-30.09.2018</b>
Przychody ze sprzedaży towarów	3.486	4.107
- Avet Pharma Sp. z o.o.	3.486	4.107
Przychody ze sprzedaży materiałów	123	105
- Grokam GBL:	123	104
- Avet Pharma Sp. z o.o.	-	1
<b>Razem</b>	<b>3.609</b>	<b>4.212</b>

**c) Zakupy towarów i usług**

	<b>01.01.-30.09.2019</b>	<b>01.01.-30.09.2018</b>
Zakupy towarów:	17.577	9.235
- Grokam GBL:	17.577	9.235
Zakupy materiałów:	75	71
- Grokam GBL:	75	71
Zakupy usług:	6.060	11.252
- Grokam GBL (usługi produkcyjne)	5.704	10.980
- Grokam GBL (pozostałe usługi)	136	72
- Budowlani Rugby SA (reklamowe)	220	200
- Jednostki kontrolowane przez kluczowych członków kadry kierowniczej lub ich rodziny	-	-
- Bezpośrednia jednostka dominująca	-	-
<b>Razem</b>	<b>23.712</b>	<b>20.558</b>

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

**d) Wynagrodzenie kluczowych członków kadry kierowniczej**

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

	<b>01.01.-30.09.2019</b>	<b>01.01.-30.09.2018</b>
Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	888	844
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
Inne świadczenia długoterminowe	-	-
Wynagrodzenie w formie akcji	-	-
<b>Razem</b>	<b>888</b>	<b>844</b>

Spółka wykazuje na koniec czerwca 2019 roku niewypłacone wynagrodzenie (w formie faktury) wobec Pana Pawła Klity na wartość 21 tys. zł (na koniec 2018 roku kwota wynosiła 15 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 58 tys. zł.

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

	<b>30-09-2019</b>	<b>31-12-2018</b>
<b>Należności</b> od podmiotów powiązanych:	15.891	13.623
- Jednostka dominująca	-	-
- Avet Pharma	15.891	13.623
- Grokam GBL	-	-
<b>Zobowiązania</b> wobec podmiotów powiązanych:	12.770	7.054
- Bezpośrednia jednostka dominująca	-	-
- Grokam GBL	12.770	7.054

Należności od jednostek powiązanych powstają głównie w wyniku transakcji sprzedaży i są płatne w terminie 12 miesięcy od daty sprzedaży (na aneksu do umowy o współpracy wydłużono termin płatności). Należności te są niezabezpieczone, a oprocentowanie należności za termin powyżej 120 dni wynosi 2%. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych wynikają głównie z transakcji zakupu i podlegają spłacie w terminie 45 dni od daty zakupu. Zobowiązania nie są oprocentowane.

**Master Pharm S.A.**  
*Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF  
za okres 01.01.2019-30.09.2019 (w tysiącach złotych)*

f) Pożyczki udzielone podmiotom powiązanim

	01.01.-30.09.2019	01.01.-31.12.2018
<b>Stan na 1 stycznia</b>	<b>1.037</b>	<b>1.017</b>
Pożyczki udzielone w trakcie roku	-	-
Spłata udzielonych pożyczek	-	-
Odsetki naliczone	15	20
Odsetki otrzymane	-	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>1.052</b>	<b>1.037</b>
W tym:		
Pożyczka dla Avet Pharma Sp. z o.o.	1.052	1.037

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

Spółka nie zawierała innych umów pożyczek z podmiotami powiązanimi niż opisane w niniejszym śródrocznym sprawozdaniu finansowym za 1 półrocze 2019 roku. W dniu 05.09.2019 roku podpisano aneks do umowy pożyczki zmieniający termin spłaty pożyczki wraz z odsetkami na dzień 22.02.2022 roku.

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

Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

.....

Podpisy Zarządu:

.....

Jacek Franasik  
Prezes Zarządu

.....

Rafał Biskup  
Członek Zarządu

Łódź, dnia 19 listopada 2019 roku