



MASTER PHARM

MASTER PHARM S.A.

Sprawozdanie finansowe za 2019 rok (jednostkowe)
sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami
Sprawozdawczości Finansowej przyjętymi do stosowania w UE

Spis treści

SPRAWOZDANIE Z WYNIKU ORAZ POZOSTAŁE CAŁKOWITE DOCHODY	3
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	4
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	6
SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH	7
INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2019 ROK	9
1. <i>Informacje ogólne</i>	9
2. <i>Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości</i>	9
3. <i>Zarządzanie ryzykiem finansowym</i>	17
4. <i>Ważne oszacowania i osądy księgowe</i>	20
5. <i>Oświadczenie Zarządu o zgodności zasad rachunkowości oraz o wyborze podmiotu uprawnionego do badania</i>	21
6. <i>Informacje dotyczące segmentów działalności</i>	22
7. <i>Przychody</i>	22
8. <i>Pozostałe przychody</i>	23
9. <i>Pozostałe koszty</i>	23
10. <i>Utrata wartości/odwrócenie z tytułu utraty wartości należności handlowych</i>	23
11. <i>Koszty według rodzaju</i>	24
12. <i>Koszty świadczeń pracowniczych</i>	24
13. <i>Przychody i koszty finansowe</i>	24
14. <i>Podatek dochodowy</i>	25
15. <i>Zysk na jedną akcję</i>	26
16. <i>Zyski/(straty) kursowe netto</i>	26
17. <i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	26
18. <i>Wartości niematerialne</i>	28
19. <i>Instrumenty finansowe</i>	28
20. <i>Aktywa finansowe</i>	30
21. <i>Należności handlowe oraz pozostałe należności</i>	31
22. <i>Zapasy</i>	32
23. <i>Pozostałe aktywa</i>	33
24. <i>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i>	33
25. <i>Aktywa przeznaczone do zbycia</i>	34
26. <i>Kapitał podstawowy</i>	34
27. <i>Płatność oparta na akcjach</i>	34
28. <i>Zyski zatrzymane</i>	34
29. <i>Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania</i>	35
30. <i>Kredyty, pożyczki i inne zadłużenie finansowe</i>	35
31. <i>Odroczony podatek dochodowy</i>	35
32. <i>Zobowiązania i należności z tytułu podatku dochodowego</i>	37
33. <i>Zobowiązania z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia</i>	37
34. <i>Dywidenda na akcję</i>	38
35. <i>Zaliczki otrzymane</i>	38
36. <i>Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia</i>	38
37. <i>Uzgodnienie pozycji rachunku przepłyów pieniężnych</i>	39
38. <i>Pozycje warunkowe</i>	39
39. <i>Przyszłe zobowiązania umowne</i>	39
40. <i>Transakcje z podmiotami powiązanymi</i>	40
41. <i>Zdarzenia po dniu bilansowym</i>	42

SPRAWOZDANIE Z WYNIKU ORAZ POZOSTAŁE CAŁKOWITE DOCHODY

	Nr noty objaśniającej	Za rok obrotowy 01.01-31.12.2019	Za rok obrotowy 01.01-31.12.2018
Działalność kontynuowana:			
Przychody ze sprzedaży	Nota 7	62.570	61.936
Koszty działalności:	Nota 11	(52.898)	(51.440)
<i>Zmiana stanu produktów</i>		494	594
<i>Amortyzacja</i>		(736)	(743)
<i>Zużycie surowców i materiałów</i>		(11.931)	(12.434)
<i>Usługi obce</i>		(11.479)	(19.051)
<i>Koszty świadczeń pracowniczych</i>		(4.518)	(3.979)
<i>Podatki i opłaty</i>		(196)	(227)
<i>Wartość sprzedanych towarów i materiałów</i>		(24.093)	(15.159)
<i>Inne</i>		(439)	(441)
Pozostałe przychody operacyjne	Nota 8	331	139
Pozostałe koszty operacyjne	Nota 9	(15)	(78)
Utrata wartości/odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości należności handlowych	Nota 10	93	(406)
Zysk operacyjny		10.081	10.151
Przychody finansowe	Nota 13	2.934	2.530
Koszty finansowe	Nota 13	(1.593)	(26)
Zysk przed opodatkowaniem		11.422	12.655
Podatek dochodowy	Nota 14	(1.796)	(2.079)
Zysk roku obrotowego z działalności kontynuowanej		9.626	10.576
Zysk roku obrotowego		9.626	10.576
Pozostałe całkowite dochody		-	-
Całkowite dochody za rok obrotowy razem		9.626	10.576
Zysk na akcję (w PLN na jedną akcję) Podstawowy i rozwodniony	Nota 15	0,45	0,49

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nr noty objaśniającej	Stan na dzień 31-12-2019 roku	Stan na dzień 31-12-2018 roku
AKTYWA			
Aktywa trwałe		55.565	43.018
Rzeczowe aktywa trwałe	Nota 17	7.814	7.986
Wartości niematerialne	Nota 18	11.113	-
Pożyczki i należności	Nota 20	3.913	1.037
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	Nota 31	457	137
Aktywa finansowe w jednostkach zależnych	Nota 20	32.243	33.833
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez całkowite dochody	Nota 20	25	25
Aktywa obrotowe		43.487	43.340
Zapasy	Nota 22	4.472	2.891
Należności handlowe	Nota 21	21.148	27.023
Pozostałe należności	Nota 21	3.118	788
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	Nota 23	24	25
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Nota 24	14.725	12.613
Aktywa razem		99.052	86.358

Master Pharm S.A
Sprawozdanie finansowe wg MSSF za rok 2019 (w tysiącach złotych)

	Nr noty objaśniającej	Stan na dzień 31-12-2019 roku	Stan na dzień 31-12-2018 roku
-			
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał akcyjny	Nota 26	215	215
Kapitał zapasowy agio		50.510	50.510
Kapitał zapasowy i rezerwy z zysków		25.663	15.454
Zyski zatrzymane	Nota 28	9.626	10.209
Razem kapitał własny		86.014	76.388
Zobowiązania			
Zobowiązanie długoterminowe		92	70
Pozostałe zobowiązania finansowe	Nota 30	-	-
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Nota 31	-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia	Nota 33	92	70
Zobowiązania krótkoterminowe		12.946	9.900
Zobowiązania handlowe	Nota 29	11.569	8.167
Pozostałe zobowiązania	Nota 20	282	220
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	Nota 32	731	1.174
Pozostałe zobowiązania finansowe	Nota 30	-	-
Zaliczki otrzymane	Nota 35	200	211
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	Nota 33	84	81
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	Nota 36a	46	19
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	Nota 36b	34	28
Razem zobowiązania		13.038	9.970
Razem kapitał i zobowiązania		99.052	86.358

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał akcyjny	Kapitał Zapasowy i rezerwy z zysków	Kapitał zapasowy - agio	Zyski zatrzymane	Razem
Stan na 1 stycznia 2018 r.	215	14.880	50.510	5.797	71.402
Zysk roku obrotowego	-	-	-	10.576	10.576
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	-	10.576	10.576
Przekazanie zysku na kapitał zapasowy	-	574	-	(574)	-
Dywidendy	-	-	-	(5.590)	(5.590)
Stan na 31 grudnia 2018 r.	215	15.454	50.510	10.209	76.388
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

SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nr noty objaśniają- cej	Za rok obrotowy 01.01-31.12.2019	Za rok obrotowy 01.01-31.12.2018
Przeptywy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem, w tym z działalności zaniechanej		11.422	12.655
Korekty:		(11.150)	(3.287)
Amortyzacja środków trwałych	17	736	743
Amortyzacja wartości niematerialnych	18	-	-
Różnice kursowe od środków pieniężnych		(2)	12
(Zysk)/strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	8,9	-	71
Odsetki i dyskonto naliczone od udzielonych pożyczek	20	(20)	(20)
Strata na sprzedaży aktywów finansowych	13	1.589	-
Dywidendy otrzymane	13	(2.400)	(2.400)
Odsetki zapłacone od kredytów		0	-
Odsetki zapłacone od leasingu	13	-	20
Podatek dochodowy zapłacony	32	(2.560)	(958)
<i>Zmiany stanu kapitału obrotowego:</i>			
- zapasy		(1.581)	542
- należności handlowe oraz pozostałe należności	37	(10.424)	3.460
- otrzymane zaliczki na dostawy		(11)	133
- pozostałe aktywa		1	9
- rezerwy		58	20
- zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania		3.464	(4.919)
Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		272	9.368
Przeptywy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	17	(563)	(899)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	8,9		16
Pożyczki udzielone jednostkom pozostałym	20		-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych w jednostkach zależnych	13	1	
Dywidendy otrzymane	13	2.400	2.400
Wpływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		1.838	1.517
Przeptywy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy z zaciągnięcia kredytów		0	
Splata innych zobowiązań finansowych	37		(197)
Odsetki zapłacone	13	0	(20)
Dywidendy wypłacone właścicielom	28		(5.590)
Wpływy pieniężne netto z działalności finansowej		0	(5.807)

Master Pharm S.A*Sprawozdanie finansowe wg MSSF za rok 2019 (w tysiącach złotych)*

(Zmniejszenie)/Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		2.110	5.078
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek roku		12.613	7.547
Zyski kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		2	(12)
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec roku	24	14.275	12.613

INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2019 ROK

1. Informacje ogólne

Master Pharm S.A. („Spółka”) świadczy wysoko wyspecjalizowane usługi w zakresie projektowania i kontraktowej produkcji suplementów diety, żywności specjalnego przeznaczenia medycznego, kosmetyków, wyrobów medycznych, preparatów spożywczych.

Akta rejestrowe Spółki prowadzi Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000568657.

Siedzibą Spółki jest miasto Łódź, ul. Wersalska 8

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Zarząd spółki był jednoosobowy. Funkcję Prezesa Zarządu pełni Pan Jacek Franasik. Pan Rafał Biskup – członek Zarządu od 2015 roku złożył rezygnację z pełnionej funkcji z dniem 20.12.2019 roku.

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

Skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej w okresie od 01 stycznia do 19 grudnia 2019 roku skład Rady Nadzorczej Spółki był następujący:

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

Z dniem 20.12.2019 roku rezygnację złożyli Pan Marek Gołaszczuk i Tomasz Grzesiek. Od tego dnia skład Rady Nadzorczej jest trzyosobowy.

W ramach struktury Rady Nadzorczej do dnia 19.12.2019 roku działał Komitet Audytu, w skład którego wchodził:

- Marcin Konarski,
- Tomasz Grzesiek,
- Stanisław Klimczak.

W związku z rezygnacją Pana Tomasza Grzesiek z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej i Komitetu Audytu z dniem 20.12.2019 roku, zadania Komitetu Audytu od tego dnia do dnia podpisania niniejszego sprawozdania wypełnia Rada Nadzorcza.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

Główne zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania finansowego zostały przedstawione poniżej. Zasady te stosowane były we wszystkich prezentowanych latach w sposób ciągły, o ile nie podano inaczej.

2.1 Podstawa sporządzenia

Sprawozdanie finansowe Master Pharm S.A. sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską (MSSF).

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF)

Decyzje o sporządzaniu sprawozdań zgodnie z MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE podjęło Zgromadzenie Wspólników w dniu 14 lipca 2015 na podstawie art. 45 ust 1a ustawy o rachunkowości.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone według zasady kosztu historycznego, za wyjątkiem aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik. Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga użycia pewnych znaczących szacunków księgowych. Wymaga również od Zarządu dokonywania własnych ocen w ramach stosowania przyjętych przez Spółkę zasad rachunkowości. Zagadnienia, które wymagają dokonywania istotnych ocen, bądź cechują się szczególną złożonością, bądź obszary, w przypadku których poczynione założenia i szacunki mają istotny wpływ na sprawozdanie finansowe, przedstawiono w notcie 4.

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie występują zagrożenia kontynuacji działalności Spółki.

Główne zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu niniejszych sprawozdań finansowych zostały przedstawione poniżej. Zasady te stosowane były we wszystkich prezentowanych latach w sposób ciągły, o ile nie podano inaczej.

Niniejsze sprawozdania finansowe zostały zatwierdzone przez Zarząd Spółki do publikacji w dniu 23 kwietnia 2020 roku.

2.2 Status zatwierdzenia nowych Standardów w UE lub zmian istniejących Standardów

Spółka nie zastosowała wcześniej opublikowanych standardów, interpretacji lub poprawek do istniejących standardów, które obowiązują po 31 grudnia 2019 r. lub które nie zostały przyjęte przez Unię Europejską.

Następujące nowe standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone do stosowania w UE weszły w życie po raz pierwszy w roku 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, ofraniczenie 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 rozliczania podatku dochodowego – zatwierdzone w UE w dniu 23.10.2018 roku i obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 lub później

MSSF 16 wprowadza nowe zasady ujmowania leasingu. Główną zmianą jest wyeliminowanie klasyfikacji leasingu na leasing operacyjny i leasing finansowy, a zamiast tego wprowadzenie jednego modelu księgowego leasingu. Stosując jeden model leasingobiorca jest zobowiązany rozpoznać aktywa będące przedmiotem leasingu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz odpowiadające im zobowiązania, za wyjątkiem krótkoterminowych umów leasingowych do 12 miesięcy oraz umów leasingowych dotyczących małych składników aktywów. Leasingobiorca jest również zobowiązany rozpoznać koszty amortyzacji aktywa będącego przedmiotem leasingu oddzielnie od kosztów odsetek z tytułu zobowiązania leasingowego w rachunku zysków i strat.

Wprowadzenie zapisów MSSF 16 Leasing nie miało wpływu na wartości wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz sprawozdaniu z wyniku ze względu na fakt, iż Spółka nie użytkuje środków trwałych na podstawie umów najmu lub dzierżawy, które zgodnie z zapisami MSSF 16 będą traktowane jak leasing finansowy. \

Pozostałe standardy i interpretacje nie miały wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

Nowe Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie na dzień 23.04.2020 roku:

- **MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”** – obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie,
- **Zmiana do MSSF 3 „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.
- **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 konceptyjnych zawartych w MSSF** (opublikowane 29.03.2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania niezatwierdzone przez US – mające zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później,
- **Zmiany do MSSF9, MSR39 i MSSF7** – reforma wskaźnika referencyjnego stopy procentowej, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 lub później

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

Ostateczny wpływ nowych standardów, ich zmian oraz interpretacji na sprawozdanie finansowe będzie zależał od dalszej bardziej szczegółowej analizy zapisów standardów, wyjaśnień oraz dodatkowych informacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

Spółka obecnie analizuje wpływ pozostałych opublikowanych standardów, które nie weszły w życie i ocenia, że poza dodatkowymi ujawnieniami, nie powinny mieć one istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe

2.3 Sprawozdawczość dotycząca segmentów operacyjnych

Spółka przedstawia swoją działalność jako jeden segment operacyjny, co jest spójne ze sprawozdawczością przedstawianą wewnątrz głównemu decydentowi- zarządowi. Zarząd Spółki jako decydent operacyjny analizuje osiągnięte wyniki na poziomie całej jednostki. Szczegółowej analizie podlegają jedynie przychody ze sprzedaży.

2.4 Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w sprawozdaniach finansowych Spółki wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym jednostka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w tysiącach polskich złotych (PLN), które są walutą prezentacji Spółki.

b) Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji lub wyceny, kiedy pozycje podlegają przeszacowaniu. Zyski i straty kursowe z tytułu rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w sprawozdaniu z wyniku, o ile nie odracza się ich w pozostałych całkowitych dochodach, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych i udziałów w aktywach netto. Zyski i straty na różnicach kursowych odnoszące się do zobowiązań z tytułu pożyczek, kredytów i innego zadłużenia oraz środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przedstawiane są w sprawozdaniu z wyniku w pozycji „przychód lub koszt finansowy”.

2.5 Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

Spółka nie korzysta z finansowania zewnętrznego na zakup środków trwałych.

Późniejsze nakłady uwzględnia się w wartości bilansowej danego środka trwałego lub ujmuje jako odrębny środek trwały (tam, gdzie jest to właściwe) tylko wówczas, gdy jest prawdopodobne, że z tytułu tej pozycji nastąpi wpływ korzyści ekonomicznych do Spółki, zaś koszt danej pozycji można wiarygodnie zmierzyć. Wartość bilansową wymienionej części usuwa się z bilansu. Wszelkie pozostałe wydatki na naprawę i konserwację odnoszone są do wyniku finansowego w okresie obrotowym, w którym je poniesiono.

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

Budynki 50 lat

Maszyny 7 - 15 lat

Pojazdy 3 - 5 lat

Meble, wyposażenie stałe i sprzęt 3 - 8 lat

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

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe ocenia się pod względem utraty wartości zgodnie z polityką rachunkowości przedstawioną w Nocie 2.7.

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

2.6 Wartości niematerialne – nabyte aktywa niematerialne

Wartości niematerialne wycenia się według kosztu pomniejszonego o skumulowaną amortyzację i ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości ustalone zgodnie z polityką rachunkowości przedstawiona w Nocie 2.7. Aktywa te amortyzuje się liniowo w szacowanym okresie ekonomicznej użyteczności. Oszacowany okres ekonomicznej użyteczności i metoda amortyzacji podlegają weryfikacji na koniec każdego okresu sprawozdawczego, a skutki zmian szacunków rozlicza się prospektywnie.

Odpis amortyzacyjny składników aktywów niematerialnych o określonym okresie użytkowania a ujmuje się w ciężar tej kategorii kosztów, która najbardziej odpowiada funkcji dane składnika aktywów.

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

Grupa przyjęła następujące okresy amortyzacji aktywów niematerialnych:

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

Nie wystąpiły w Spółce aktywa niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania.

2.7 Utrata wartości aktywów niefinansowych

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

2.8 Aktywa trwale (lub grupy do zbycia) przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwale (lub grupy do zbycia) są klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, jeśli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a sprzedaż uważana jest za wysoce prawdopodobną. Ujmwane są one w niższej z następujących dwóch kwot: ich wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży.

W Spółce nie wystąpiły aktywa przeznaczone do zbycia.

2.9 Aktywa i zobowiązania finansowe

2.9.1 Klasyfikacja

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

Spółka klasyfikuje aktywa finansowe do następujących kategorii wyceny:

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

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

a) Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

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

Do kategorii tej Spółka klasyfikuje:

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

Odsetki od aktywów wycenianych według zamortyzowanego kosztu ujmuje się metodą efektywnej stopy procentowej i wykazuje w pozycji „przychody finansowe z odsetek” w wyniku finansowym. Odpisy z tytułu utraty wartości ujmuje się zgodnie z metodą rachunkowości opisaną w nocie 21 i prezentuje w pozycji „odpisy „zyski/straty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych”

b) Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik

Kategoria ta obejmuje aktywa finansowe, które nie spełniają kryteriów wyceny według zamortyzowanego kosztu lub w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody. Wycenia się je w wartości godziwej przez wynik finansowy. W Spółce nie występują aktywa zaliczane do tej kategorii.

c) Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej całkowite dochody

Kategoria ta obejmuje aktywa finansowe, z których przepływy stanowią wyłącznie płatności kapitału i odsetek, a które są utrzymywane w celu ściągnięcia umownych przepływów pieniężnych i w celu sprzedaży. Wyceniane są w wartości godziwej

przez pozostałe całkowite dochody. Spółka na dzień 01.01.2018, 31.12.2018 i 31.12.2019 roku nie posiadała aktywów finansowych zaklasyfikowanych do tej kategorii.

d) Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

W Spółce nie występują zobowiązania zaliczane do tej kategorii.

e) Zobowiązania wyceniane według zamortyzowanego kosztu.

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

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

2.9.2. Wycena

2.9.2 Ujmowanie i wycena

Na moment początkowego ujęcia, Grupa wycenia składnik aktywów finansowych według wartości godziwej powiększonej o, w przypadku składnika aktywów finansowych, który nie wycenia w wartości godziwej przez wynik finansowy, koszty transakcji, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu składnika aktywów finansowych, Koszty transakcji dotyczących aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy są ujmowane w wyniku finansowym.

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

Inwestycje w aktywa finansowe w spółkach zależnych wykazywane w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

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

2.10 Kompensowanie instrumentów finansowych

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

2.11 Utrata wartości aktywów finansowych

Spółka przeprowadza ocenę na koniec każdego okresu sprawozdawczego, czy istnieją obiektywne przesłanki wskazujące na wystąpienie utraty wartości składnika bądź Spółki aktywów finansowych. Składnik aktywów finansowych lub grupa aktywów finansowych utraciły wartość, a strata z tytułu utraty wartości została poniesiona wtedy i tylko wtedy, gdy istnieją obiektywne dowody utraty wartości wynikające z jednego lub większej liczby zdarzeń mających miejsce po początkowym ujęciu składnika aktywów („zdarzenia powodujące stratę”), a zdarzenie (lub zdarzenia) powodujące stratę ma wpływ na oczekiwane przyszłe przepływy pieniężne wynikające ze składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych, których wiarygodne oszacowanie jest możliwe.

Kryteria, które Spółka stosuje w celu weryfikacji istnienia obiektywnych przesłanek wystąpienia straty z tytułu utraty wartości, obejmują: poważne trudności dłużnika; brak lub zaległości w spłacie; wysokie prawdopodobieństwo upadłości lub innej reorganizacji finansowej pożyczkobiorcy; możliwe do zaobserwowania dane wskazujące na wymierny spadek szacunkowych przyszłych przepływów pieniężnych.

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

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

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

Spółka stosuje trzystopniowy model utraty wartości dla aktywów finansowych:

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

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

Aktywa finansowe są spisywane w całości lub części, kiedy Spółka wyczerpie praktycznie wszystkie działania w zakresie ściągnięcia i uzna, że nie można już racjonalnie oczekiwać odzyskania należności. Zazwyczaj następuje to, gdy składnik aktywów jest przeterminowany co najmniej 2 lata lub działania egzekucyjne nie przynoszą efektów.

2.12 Pochodne instrumenty finansowe

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

Spółka nie korzystała z instrumentów pochodnych w prezentowanych okresach sprawozdawczych.

2.13 Zapasy

Zapasy wykazywane są w cenie nabycia lub w koszcie wytworzenia, nie wyższym jednak od cen sprzedaży netto. Wartość zapasów została ustalona w oparciu o ostatnie ceny ich nabycia lub wytworzenia.

Koszt wyrobów gotowych obejmuje surowce, robociznę bezpośrednią, inne koszty bezpośrednio i odnośne ogólne koszty produkcji (oparte na normalnych zdolnościach produkcyjnych), nie obejmuje natomiast kosztów finansowania zewnętrznego, które w Spółce nie występują. Cena sprzedaży netto to oszacowana cena sprzedaży w normalnym toku działalności, pomniejszona o odnośne zmienne koszty sprzedaży. Odpisy aktualizujące materiały lub wyroby gotowe są ujmowane w ciężar kosztów podstawowej działalności w pozycji zużycie materiałów. Koszty utylizacji zapasów wadliwych lub niemożliwych do wykorzystania obciążają koszty podstawowej działalności w pozycji zużycia materiałów.

2.14 Należności handlowe

Należności handlowe stanowią kwoty należne od klientów za towary sprzedane lub usługi wykonane w toku zwykłej działalności gospodarczej przedsiębiorstwa. Składnik aktywów z tytułu umowy z klientami ujmuje się, gdy Grupa ma prawo do wynagrodzenia w zamian za dobra lub usługi, które przekazała klientowi. Jeżeli spłaty należności można oczekiwać w ciągu jednego roku (lub w zwykłym cyklu działalności gospodarczej przedsiębiorstwa, jeżeli jest dłuższy), należności klasyfikuje się jako aktywa obrotowe. W przeciwnym wypadku, wykazuje się jako aktywa trwałe.

Należności handlowe ujmuje się początkowo w wartości godziwej, a następnie wycenia się je według zamortyzowanego kosztu, metodą efektywnej stopy procentowej, pomniejszając je przy tym o odpisy z tytułu utraty wartości. Ze względu na krótkoterminowy charakter należności zamortyzowany koszt odpowiada kwocie wymaganej zapłaty.

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

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

MSSF 9 przewiduje możliwość zastosowania uproszczonej matrycy odpisów i Spółka zastosowała tę metodę przy dokonywaniu oszacowania.

Szczegółowy opis przyjętych założeń przy szacowaniu oczekiwanych strat kredytowych w całym okresie życia należności został zawarty w nocie 22.

2.15 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

W sprawozdaniu z przepływów pieniężnych środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie, depozyty bankowe płatne na żądanie, inne krótkoterminowe inwestycje o wysokim stopniu płynności i o pierwotnym terminie wymagalności do trzech miesięcy. Kredyty w rachunku bieżącym są prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako składnik kredytów i pożyczek w ramach zobowiązań krótkoterminowych.

2.16 Kapitał podstawowy

Akcje zwykle zalicza się do kapitału własnego. Kapitał podstawowy wykazany został w wysokości opłaconej i wpisanej do Krajowego Rejestru Sądowego.

Kapitał zapasowy w Spółce jest tworzony zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych z wypracowanych zysków. Spółka zwiększa kapitał zapasowy w celu w celu dalszych inwestycji związanych z rozwojem firmy

Kapitał rezerwy – tworzony jest na podstawie Statutu Spółki z wypracowanego zysku. Kapitał rezerwy tworzony jest na pokrycie kosztów inwestycji w park maszynowy.

2.17 Zobowiązania

Zobowiązania handlowe stanowią zobowiązania do zapłaty za dobra i usługi nabyte w toku zwykłej działalności gospodarczej Spółki od dostawców. Zobowiązania handlowe klasyfikuje się jako zobowiązania krótkoterminowe, jeżeli termin zapłaty przypada w ciągu jednego roku. W przeciwnym wypadku zobowiązania wykazuje się jako długoterminowe. Zobowiązania handlowe w początkowym ujęciu wykazuje się w wartości godziwej, zaś w okresie późniejszym wykazuje się je według zamortyzo-

wanego kosztu, stosując metodę efektywnej stopy procentowej. Ze względu na krótkoterminowy charakter tych zobowiązań, zamortyzowany koszt odpowiada kwocie wymagającej zapłaty.

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

Jako zobowiązanie z tytułu umów z klientami są wykazywane otrzymane wynagrodzenia od klientów przed wykonaniem zadań określonych w umowie jako „zaliczki na dostawy”.

2.18 Koszty finansowania zewnętrznego

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

Przychody z tytułu tymczasowego zainwestowania środków pożyczonych specjalnie w celu sfinansowania pozyskania dostosowywanego składnika aktywów pomniejszają koszty finansowania zewnętrznego, które podlegają aktywowaniu.

Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są jako koszty okresu, w którym zostały poniesione.

2.19 Podatek dochodowy bieżący i odroczony

Podatek dochodowy za okres sprawozdawczy obejmuje podatek bieżący i odroczony. Podatek ujmuje się w sprawozdaniu z wyniku, z wyłączeniem zakresu, w którym odnosi się on bezpośrednio do pozycji ujętych w pozostałych całkowitych dochodach lub kapitale własnym. W tym przypadku podatek również ujmowany jest odpowiednio w pozostałych całkowitych dochodach lub kapitale własnym.

Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego jest obliczane na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych lub faktycznie wprowadzonych w dacie bilansu w krajach, gdzie spółka i jej jednostki zależne działają i generują przychody podlegające opodatkowaniu. Zarząd dokonuje okresowego przeglądu kalkulacji zobowiązań podatkowych w odniesieniu do sytuacji, w których odnośne przepisy podatkowe podlegają interpretacji, tworząc ewentualne rezerwy na kwoty, należne organom podatkowym.

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

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

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowane są w odniesieniu do dodatnich różnic przejściowych.

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlegają kompensacie, jeżeli występuje możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do dokonania kompensaty aktywów z tytułu bieżącego podatku dochodowego z zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku dochodowego oraz jeżeli aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczą podatków dochodowych naliczonych przez te same władze podatkowe od jednostki podlegającej opodatkowaniu.

2.20 Świadczenia pracownicze

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

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

Z tytułu programów określonych składek Spółka odprowadza obowiązkowo składki na ubezpieczenie emerytalno-rentowe i na Fundusz Pracy do państwowych programów ubezpieczeń emerytalnych. Z chwilą uiszczenia składek Spółka nie ma dalszych obowiązków w zakresie dokonywania płatności. Składki ujmuje się jako koszty świadczeń pracowniczych w okresie, którego dotyczą, gdy przypadają do zapłaty.

b) Programy określonych świadczeń po okresie zatrudnienia

Program określonych świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia obejmuje:

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

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

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

Zyski i straty aktuarialne powstałe z tytułu zmiany założeń aktuarialnych odnoszone są do kapitału własnego (zyski zatrzymane) poprzez pozostałe całkowite dochody w okresie, w którym powstały – jeśli przekraczają kwotę 50 tys. zł. W przeciwnym przypadku ujmowane są kosztach operacyjnych Spółki.

2.21 Rezerwy

Rezerwy na roszczenia prawne ujmuje się wówczas, gdy Spółka ma prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek wynikający ze zdarzeń przeszłych i jest prawdopodobne, że wymagany będzie wypływ zasobów w celu wywiązania się z tego obowiązku, zaś jego wielkość wiarygodnie oszacowano. Nie tworzy się rezerw na przyszłe straty operacyjne.

Jeżeli występuje szereg podobnych obowiązków, prawdopodobieństwo wypływu zasobów w celu wywiązania się z nich ustala się w odniesieniu do danej kategorii obowiązków jako całości. Rezerwę ujmuje się nawet wówczas, gdy istnieje niskie prawdopodobieństwo wypływu zasobów w odniesieniu do pojedynczej pozycji danej kategorii obowiązków.

Kwoty rezerw wykazuje się w bieżącej wartości nakładów, które – jak się oczekuje – będą niezbędne do wypełnienia obowiązku. Stosuje się wówczas stopę procentową przed opodatkowaniem, która odzwierciedla bieżącą ocenę rynku odnośnie do wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko związane konkretnie z danym składnikiem zobowiązań. Zwiększenie rezerw związane z upływem czasu jest rozpoznawane jako koszty odsetkowe.

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

2.22 Ujmowanie przychodów

Przychody prezentowane są po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług.

a) Przychody ze sprzedaży produktów (suplementy diety)

Spółka produkuje i sprzedaje suplementy diety na zlecenie odbiorców. Suplementy diety są dostosowane specyficznie do wymagań konkretnego klienta, zarówno co do składu jaki i opakowania, Wyrób gotowy nie może zostać użyty na cele realizacji zlecenia dla innych klientów.

Przychody ze sprzedaży produktów ujmuje się jednorazowo w momencie przeniesienia kontroli nad wyrobami, co następuje w momencie dostawy przez Spółkę produktów do odbiorcy oraz dokonania odbioru przez klienta lub postawienia wyrobu gotowego do dyspozycji klientowi, gdy usługa transportowa leży po stronie klienta.

Sprzedaży dokonuje się głównie z terminem płatności równym 60 dni (w przypadku jednego z dużych klientów aktualnie 120 dni, Avet Pharma -90 dni), co jest zgodne z praktyką rynkową i nie jest uznawane za element finansowania.

Spółka stosuje przedpłaty do zamówień od nowych klientów; przedpłaty otrzymane stanowią zobowiązanie z tytułu umów z klientami i prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w ramach „zaliczki na dostawy” (Nota 36). Spółka pobiera przedpłatę na wykonanie zamówienia w wysokości nie niższej niż koszty materiałów, które mają zostać zużyte do realizacji zamówienia. Rozliczenie przedpłaty następuje poprzez dostawę wyrobów co zwykle następuje w terminie do 90 od otrzymania zaliczki.

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

Spółka nie udziela rabatów posprzedażowych klientom.

Aktywa z tytułu umów z klientami ujmuje się, gdy Spółka ma prawo do wynagrodzenia w zamian za dobra lub usługi, które przekazała klientowi (nota 21). Jeśli Spółka otrzymała wynagrodzenie przed wykonaniem świadczeń określonych w umowie, ujmuje się zobowiązania z tytułu umowy, które stanowi zobowiązanie Spółki do przekazania dóbr/usług. Otrzymane wynagrodzenia przed wykonaniem świadczeń Spółka prezentuje w pozycji zaliczek na dostawy (nota 36).

b) Przychody ze sprzedaży usług

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

c) Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów

Spółka ujmuje przychody ze sprzedaży towarów w momencie, gdy towary kontrola nad towarami została przekazana na rzecz klienta co ma miejsce w momencie, gdy towar został odebrany przez odbiorcę. Spółka sprzedaje towary, którymi są suplementy diety wyprodukowane na zlecenie Spółki przez spółkę zależną Grokom lub podmiot spoza Grupy Kapitałowej. Materiały są sprzedawane głównie do Grokam GBL w związku ze świadczonymi przez tę spółkę usługami produkcyjnymi.

2.23 Przychody z tytułu odsetek

Przychody z tytułu odsetek ujmuje się metodą efektywnej stopy procentowej.

2.24 Przychody z tytułu dywidend

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

2.25 Leasing

Spółka korzystała z leasingu pewnych rzeczowych aktywów trwałych.

Umowy leasingu, najmu i dzierżawy przyznające Spółce praw do korzystania ze składników aktywów, które wpisują się w definicję leasingu zgodnie z wymogami MSSF 16 są ujmowane jako aktywa z tytułu prawa do użytkowania bazowych składników aktywów oraz drugostronnie jako zobowiązania z tytułu opłat leasingowych. W Spółce nie wystąpiły aktywne umowy leasingu operacyjnego, najmu lub dzierżawy, które podlegałyby ujęciu zgodnie z wymaganiami MSSF16.

2.26 Koszty badań i rozwoju

Spółka realizuje prace badawcze nad nowymi produktami – suplementami diety. W trakcie prowadzenia prac badawczych wszystkie koszty związane z tymi pracami są ujmowane w sprawozdaniu z wyniku.

Etap prac rozwojowych rozpoczyna się z momentem testowania możliwości wyprodukowania projektowanego suplementu, przeprowadzania testów laboratoryjnych nowego produktu, opracowania dokumentacji rejestrowej. Koszty ponoszone na etapie prac rozwojowych są aktywowane. Zakończone pozytywnym efektem prace rozwojowe stanowią wartości niematerialne.

2.27 Dotacje

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

2.28 Wypłata dywidend

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

3. Zarządzanie ryzykiem finansowym

3.1 Czynniki ryzyka finansowego

Działalność prowadzona przez Spółkę naraża ją na wiele różnych rodzajów ryzyka finansowego: ryzyko rynkowe (w tym: ryzyko zmiany kursu walut, ryzyko zmiany wartości godziwej lub ryzyko cenowe), ryzyko kredytowe oraz ryzyko płynności. Ogólny program Spółki dotyczący zarządzania ryzykiem skupia się na nieprzewidywalności rynków finansowych, starając się minimalizować potencjalne niekorzystne wpływy na wyniki finansowe. Spółka nie korzysta z pochodnych instrumentów finansowych w celu zabezpieczenia się przed niektórymi zagrożeniami.

Ryzykiem zarządza dyrektor operacyjny, który realizuje politykę zatwierdzoną przez Zarząd. Identyfikuje on i ocenia zagrożenia finansowe, a także zabezpiecza Spółkę przed nimi w ścisłej współpracy z jednostkami operacyjnymi. Zarząd ustala ogólne zasady zarządzania ryzykiem oraz politykę dotyczącą konkretnych dziedzin, takich jak ryzyko zmiany kursu walut, ryzyko zmiany stopy procentowej, ryzyko kredytowe, stosowanie niepochodnych instrumentów finansowych oraz inwestowanie nadwyżek płynności.

a) Ryzyko rynkowe

(i) Ryzyko zmiany kursu walut

Spółka prowadzi działalność międzynarodową i narażona jest na ryzyko zmiany kursów różnych walut, w szczególności euro i dolara. Ryzyko zmiany kursu walut wynika z przyszłych transakcji handlowych, ujętych aktywów i zobowiązań. Ryzyko zmiany kursu walut powstaje wówczas, gdy przeszłe transakcje handlowe, ujęte aktywa i zobowiązania wyrażone są w innej walucie niż waluta funkcjonalna jednostki. Skala transakcji walutowych w Spółce nie była istotna i nie miała istotnego wpływu na dotychczasowe wyniki finansowe. Część transakcji z podmiotami zagranicznymi była fakturowana w PLN. Pozyskiwanie nowych klientów zagranicznych rozliczanych w innej walucie niż funkcjonalna może skutkować w przyszłości istotną zmianą w tym zakresie. Wahania stóp procentowych mogą w szczególności doprowadzić do wzrostu kosztów finansowych Spółki lub wzrostu przychodów finansowych, a tym samym wpłynąć na jej rentowność.

Na dzień bilansowy 31.12.2018 i 31.12.2019 Spółka była narażona głównie na ryzyko walutowe związane z kursem PLN/EUR wynikające ze zobowiązań handlowych oraz należności handlowych w EUR i USD.

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

Wpływ na kapitał własny	Rok 2019	Rok 2018
Kurs wymiany PLN/EUR – wzrost o 1%	(23)	(70)
Kurs wymiany PLN/EUR – spadek o 1%	17	70
Kurs wymiany PLN/USD – wzrost o 1%	(10)	(11)
Kurs wymiany PLN/USD – spadek o 1%	(2)	11

(ii) Ryzyko zmiany przepływów pieniężnych oraz wartości godziwej w wyniku zmiany stóp procentowych
W przypadku Spółki ryzyko zmiany stóp procentowych związane jest lokatami środków pieniężnych. Lokaty o zmiennym oprocentowaniu narażają Spółkę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych. Spółka dynamicznie analizuje stopień narażenia na ryzyko zmiany stóp procentowych. Przeprowadza się symulację różnych scenariuszy dla istotnych kwot lokat, na podstawie których Spółka oblicza wpływ określonych zmian stóp procentowych na wynik. W każdej symulacji stosuje się jednakowe zmiany stóp procentowych we wszystkich walutach. Spółka posiada znaczące wartości lokat środków pieniężnych zdeponowanych w bankach. Ze względu na niskie stopy procentowe ewentualna zmiana oprocentowania o 1% nie ma znaczącego wpływu na wyniki Spółki.

Spółka posiada aktywa i zobowiązania oprocentowane w różnych stóp procentowych:		
Zobowiązania finansowe wg oprocentowania:	31.12.2019	31.12.2018
Zobowiązania oprocentowane wg stopy stałej	-	-
Aktywa finansowe oprocentowane wg stopy stałej		
-lokaty	12.850	11.007
-pożyczki	3.913	1.037

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

Wpływ na kapitał własny	Rok 2019	Rok 2018
Zmiana stopy procentowej – wzrost o 1%	14	13
Zmiana stopy procentowej – spadek o 1%	(14)	(13)

b) Ryzyko kredytowe

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

Jednostka odpowiedzialna jest za zarządzanie i przeanalizowanie ryzyka kredytowego nowego klienta zanim zaoferowane mu zostaną standardowe warunki płatności i dostawy.

Jeżeli klienci hurtowi posiadają niezależny rating, korzysta się z niego. W przeciwnym wypadku, ocenia się wiarygodność kredytową klienta, uwzględniając jego pozycję finansową, doświadczenia z przeszłości i inne czynniki. Indywidualne limity ryzyka określa się na podstawie wewnętrznych i zewnętrznych ratingów, zgodnie z limitami określonymi przez Zarząd. Wykorzystanie limitów kredytowych podlega regularnej kontroli. Nowi klienci zobowiązani są do dokonywania przedpłat za towar lub usługę w wysokości – z reguły 50% wartości zamówienia.

Spółka utrzymuje środki pieniężne i lokaty w instytucjach finansowych, które posiadają niezależne oceny na poziomie ratingu A- do BBB+. Spółka utrzymuje środki pieniężne w dwóch bankach, w związku z czym występuje znacząca koncentracja ryzyka kredytowego. Spółka analizuje sytuację banków i ocenia ryzyko utrzymywania w nich środków pieniężnych.

c) Ryzyko płynności

Dział finansowy Spółki monitoruje kroczące prognozy wymogów dotyczących płynności właściwych dla Spółki w celu zagwarantowania, że posiada ona wystarczające środki pieniężne dla zaspokojenia potrzeb operacyjnych zawsze tak, żeby Spółka nie dopuszczała się naruszenia limitów lub warunków zaciągniętych zobowiązań.

Nadwyżka środków pieniężnych utrzymywana przez Spółkę powyżej salda wymaganego dla celów zarządzania kapitałem obrotowym inwestowana jest w oprocentowane rachunki bieżące lub depozyty terminowe, wybierając instrumenty o odpowiedniej zapadalności bądź wystarczającej płynności w celu zapewnienia wystarczającej rezerwy określonej w ramach powyższych prognoz.

Polityka zarządzania płynnością przez Spółkę obejmuje projekcje przepływów pieniężnych w najważniejszych walutach i rozważanie, jaki poziom aktywów jest potrzebny do spłaty zobowiązań.

Master Pharm S.A
Sprawozdanie finansowe wg MSSF za rok 2019 (w tysiącach złotych)

W tabeli poniżej ujęto analizę zobowiązań finansowych Spółki wg terminów zapadalności odpowiednio do pozostałego na dzień bilansowy okresu do umownego terminu zapadalności. Na kwoty ujawnione w tabeli składają się umowne niezdyktowane przepływy pieniężne.

	Płatne do 1 miesiąca	Płatne od 1 do 3 miesiący	Płatne od 3 do 6 miesiący	Płatne od 6 miesiący do 1 roku	Płatne powyżej 1 roku
Na dzień 31 grudnia 2019 roku					
Zobowiązania handlowe	10.112	1.457	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	282	-	-	-	-
RAZEM	10.394	1.457	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2018 roku					
Zobowiązania handlowe	4.390	3.777	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	220	-	-	-	-
RAZEM	4.610	3.777	-	-	-

3.2 Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Celem Spółki w zarządzaniu ryzykiem kapitałowym jest ochrona zdolności Spółki do kontynuowania działalności tak, aby możliwe było realizowanie zwrotu dla akcjonariuszy oraz korzyści dla innych zainteresowanych stron, a także utrzymanie optymalnej struktury kapitału w celu obniżenia jego kosztu. Aby utrzymać lub skorygować strukturę kapitału, Spółka może zmieniać kwotę deklarowanych dywidend do wypłacenia akcjonariuszom, emitować nowe akcje lub sprzedawać aktywa w celu obniżenia zadłużenia. Tak jak inne jednostki w branży, Spółka monitoruje kapitał za pomocą wskaźnika zadłużenia. Wskaźnik ten oblicza się jako stosunek zadłużenia netto do łącznej wartości kapitału. Zadłużenie netto oblicza się jako sumę zadłużenia finansowego (obejmujących bieżące i długoterminowe kredyty, pożyczki i inne zadłużenie finansowe wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej) pomniejszoną o środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Łączną wartość kapitału oblicza się jako kapitał własny wykazany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wraz z zadłużeniem netto. W roku 2019 i 2018 strategią Spółki, było utrzymywanie wskaźnika zadłużenia na poziomie do 10%. Wskaźniki zadłużenia przedstawiały się następująco:

	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Zadłużenie ogółem	13.038	9.970	13.569	8.569	8.369
Minus: środki pieniężne i ich ekwiwalenty (nota 23)	14.725	12.613	7.547	15.475	5.184
Zadłużenie netto	(1.687)	(2.643)	6.022	(6.906)	3.185
Kapitał własny razem	86.014	76.388	71.769	70.335	52.764
Wskaźnik zadłużenia	(1,96%)	(3,46%)	8,39%	(9,82%)	6,04%

3.3 Szacowanie wartości godziwej

W tabeli poniżej przedstawiono instrumenty finansowe wyceniane wg wartości godziwej w podziale na poszczególne metody wyceny. Poszczególne poziomy zdefiniowano w sposób następujący:

- Ceny notowane (nieskorygowane) z aktywnych rynków dla identycznych aktywów bądź zobowiązań (poziom 1).
- Dane wejściowe inne niż notowania objęte zakresem poziomu 1 możliwe do stwierdzenia lub zaobserwowania dla składnika aktywów bądź zobowiązań, bezpośrednio (tzn. w postaci cen) lub pośrednio (tzn. na podstawie wyliczeń opartych na cenach) (poziom 2).
- Dane wejściowe dla wyceny składnika aktywów bądź zobowiązań, które nie są oparte na możliwych do zaobserwowania danych rynkowych (tzn. dane niemożliwe do zaobserwowania) (poziom 3).

3.3.1 Instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej

Tabela poniżej przedstawia aktywa i zobowiązania finansowe Spółki podlegające wycenie według wartości godziwej na dzień 31 grudnia 2019 r. i 31 grudnia 2018 roku

Aktywa na dzień 31.12.2019	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik	-	-	-	-
Papiery wartościowe przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	-	-	25	25
Kapitałowe papiery wartościowe	-	-	25	25
- Branża sportowa	-	-	25	25
Razem aktywa	-	-	25	25

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

W trakcie prezentowanych okresów obrotowych nie wystąpiły zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

W trakcie roku nie wystąpiły przeniesienia pomiędzy poziomem 1 i poziomem 2.

a) Instrumenty finansowe z poziomu 1

Wartość godziwa instrumentów finansowych stanowiących przedmiot obrotu na aktywnych rynkach wynika z ich notowań na dzień bilansowy. Rynek uznaje się za aktywny, jeżeli notowania są bezpośrednio i regularnie dostępne z giełdy, od dealera, brokera, Spółki sektorowej, serwisu cenowego lub agencji regulacyjnej oraz reprezentują faktyczne i regularnie dokonywane transakcje rynkowe realizowane na warunkach rynkowych. Ceną wykorzystywaną dla wyceny aktywów finansowych posiadanych przez Spółkę jest bieżący kurs kupna. Takie instrumenty są zaliczone do poziomu 1. Do instrumentów poziomu 1 należą przede wszystkim akcje spółek notowanych na GPW klasyfikowane jako papiery wartościowe przeznaczone do zbycia lub dostępne do sprzedaży.

b) Instrumenty finansowe z poziomu 2

Wartość godziwa instrumentów finansowych niestanowiących przedmiotu obrotu na aktywnym rynku (na przykład instrumenty pochodne na rynku pozagiełdowym) określa się przy zastosowaniu odpowiednich technik wyceny. Takie techniki wyceny optymalizują wykorzystanie możliwych do zaobserwowania danych rynkowych tam, gdzie są one dostępne i polegają w jak najmniejszym stopniu na specyficznych szacunkach jednostki. Jeżeli wszystkie istotne dane wejściowe niezbędne dla godziwej wyceny instrumentu można faktycznie zaobserwować, instrument jest wówczas zaliczany do poziomu 2. Jeżeli jeden lub większa liczba istotnych danych wejściowych nie opiera się na możliwych do zaobserwowania danych rynkowych, instrument zalicza się wówczas do poziomu 3.

c) Instrumenty finansowe z poziomu 3

W 2013 r. Spółka dokonała nabycia akcji sportowej spółki Budowlani Rugby SA. Instrument ten jest klasyfikowany kategorii aktywów wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.. Dane wejściowe przyjmowane do wyceny poziomu 3 to nieobserwowalne dane dotyczące danego składnika aktywów. Aktywność rynkowa związana z danym składnikiem aktywów na dzień wyceny jest niewielka, o ile w ogóle istnieje.

3.3.2 Wartość godziwa instrumentów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu

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

3.4 Kompensata aktywów i zobowiązań finansowych

Spółka sporadycznie dokonuje kompensat z tytułu wzajemnych rozrachunków handlowych. W trakcie grudnia 2019 roku dokonano kompensaty należności od spółki Avet z udzieloną pożyczką dla tej Spółki w kwocie 2.855 tys. zł oraz zobowiązań wobec Avet z tytułu zakupu znaków towarowych i praw majątkowych do znaków towarowych w łącznej kwocie 13.669 tys. zł z należnościami od tej Spółki.

4. Ważne oszacowania i osądy księgowe

Oszacowania i osądy księgowe podlegają regularnej ocenie. Wynikają one z dotychczasowych doświadczeń oraz innych czynników, w tym przewidywań dotyczących przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się zasadne.

4.1 Ważne oszacowania i założenia

Spółka dokonuje oszacowań i przyjmuje założenia dotyczące przyszłości. Uzyskane w ten sposób oszacowania księgowe, z definicji rzadko równać się będą z faktycznymi rezultatami. Oszacowania i założenia nie są jednak znaczące w prezentowanych okresach sprawozdawczych, a więc nie niosą ze sobą znaczącego ryzyka konieczności wprowadzenia istotnej korekty wartości bilansowej aktywów i zobowiązań w trakcie kolejnego roku obrotowego.

4.2 Ważne osądy przy stosowaniu zasad rachunkowości przyjętych przez jednostkę

a) Utrata wartości inwestycji w spółki zależne

Ustalając, kiedy nastąpiła utrata wartości składnika inwestycji w instrumenty kapitałowe w spółki zależne, Spółka postępuje zgodnie z wytycznymi MSSF9. Ustalenie tego wymaga dokonania znaczących subiektywnych osądów. Dokonując osądów, Spółka ocenia między innymi czas trwania i stopień, w jakim wartość godziwa inwestycji jest niższa od jej ceny nabycia,

a także sytuację finansową i krótkoterminowe perspektywy jednostki dla tej inwestycji, w tym czynniki takie, jak: wyniki branży i sektora, zmiany technologii oraz przepływy pieniężne z działalności operacyjnej i finansowej. Spółka dokonała ustalenia wartości odzyskiwalnej posiadanych aktywów finansowych w spółkach zależnych, która nie wykazała konieczności dokonania odpisów aktualizujących wartości udziałów i akcji wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Zmiany czynników makroekonomicznych mogą mieć wpływ na przyjęte założenia dotyczące kosztu kapitału, a tym samym wpłynąć na wynik oszacowania wartości użytkowej posiadanych udziałów.

b) Utrata wartości instrumentów finansowych wycenianych w skorygowanej cenie nabycia

Spółka dokonuje – na bazie przeszłych doświadczeń - oszacowania wartości przyszłych strat kredytowych. Na bazie wyliczonych przeszłych strat kredytowych są ustalane wartości czynników, na bazie których wyliczany jest odpis aktualizujący należności handlowe na każdy dzień bilansowy. Ponadto dla grupy aktywów przeterminowanych powyżej 1 roku Spółka analizuje i ustala, kiedy i czy wystąpiły przesłanki wskazujące na utratę wartości posiadanych aktywów w postaci należności i pożyczek. Ustalenie tego wymaga dokonania subiektywnych osądów dotyczących możliwości spłaty posiadanych aktywów. Dokonując osądów, Spółka ocenia między innymi: przeterminowanie spłaty, sytuację wierzyciela, jego wyniki finansowe.

W przypadku istnienia wątpliwości co do możliwej zapłaty należności lub pożyczek Spółka ujmuje indywidualny odpis aktualizujący aktywa. Spółka tworzy także odpisy na przewidywane straty z tytułu utraty należności. Przyjęte wskaźniki ryzyka utraty należności zostały opiane w nocie 21. Zmiana sytuacji gospodarczej, pogorszenie się lub poprawa sytuacji płatniczej odbiorców może skutkować innym osądem wysokości odpisów ustalanych według modelu strat przyszłych.

c) Rezerwy na świadczenia pracownicze

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych – odpraw emerytalnych, rentowych i pośmiertnych - zostały oszacowane przy zastosowaniu metod aktuarialnych. Założenia przyjęte do wyceny świadczeń pracowniczych zostały zaprezentowane w nocie 32. Zmiana wskaźników makroekonomicznych lub wewnętrznych nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, ze względu na niewielką wartość rezerw.

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

c) Rezerwy na naprawy gwarancyjne

Spółka oszacowuje przewidywaną wartość potencjalnych napraw gwarancyjnych dotyczących sprzedanych wyrobów gotowych. Podstawą dokonywanych szacunków jest analiza przeszłych kosztów dokonanych napraw w ramach udzielonej gwarancji. Spółka udziela gwarancji na sprzedane wyroby gotowe na okres 2 lat. Z analiz Spółki wynika, iż klienci zgłaszają prawie wszystkie reklamacje w ciągu pierwszych 12 miesięcy od wyprodukowania suplementu diety. Z tego powodu oszacowane rezerwy ujmowane są jako krótkoterminowe zobowiązania. Spółka dba o jakość wyrobów gotowych i ogranicza ryzyko zgłaszania reklamacji, które utrzymują się na podobnym, niskim poziomie. Wzrost rezerwy wynika z przyrostu wartości sprzedanych wyrobów gotowych.

d) Okresy ekonomicznej użyteczności środków trwałych oraz aktywów niematerialnych

Spółka ustala okresy użytkowania środków trwałych oraz aktywów niematerialnych o określonym okresie użytkowania w oparciu o przewidywany okres ekonomicznej użyteczności. Przegląd stosowanych stawek amortyzacyjnych jest dokonywany przez dział techniczny oraz Zarząd Spółki na koniec każdego roku obrotowego. Spółka użytkuje nowe środki trwałe, dla których nie ma danych przeszłych co do okresów użytkowania. Aktywa niematerialne zostały nabyte w grudniu 2019 roku, a Spółka nie posiada doświadczenia w zakresie ustalania przewidywanego czasu osiągnięcia korzyści ekonomicznych z tych praw. Z tych powodów szacunki okresów użyteczności mogą w przyszłości ulegać istotnym zmianom. Spółka dokonuje weryfikacji stosowanych stawek amortyzacji środków trwałych oraz aktywów niematerialnych na koniec roku obrotowego.

e) Aktywa z tytułu podatku odroczonego

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

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

Oświadczenie Zarządu o zgodności zasad rachunkowości

Zarząd Spółki Master Pharm S.A w osobie Jacka Franasika – Prezesa oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy, sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości oraz że sprawozdanie to odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Master Pharm. Zarząd zgodnie potwierdza, że sprawozdanie z działalności Master Pharm zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz jej sytuacji, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Oświadczenie Zarządu o wyborze podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

W dniu 30 lipca 2019 roku Rada Nadzorcza Spółki uchwałą nr 7/2019, na podstawie art. 66 ust 4 ustawy o rachunkowości oraz §14 paragraf 1 punkt a) Statutu Spółki, dokonała wyboru firmy „ForBiznes Audyt – Libsz Kępka Zielińska – biegli rewidenci” Sp.p. do zbadania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych spółek grupy Master Pharm za 2019 rok oraz przeglądu śródrocznych skróconych sprawozdań finansowych w roku 2019.

W dniu 31 lipca 2019 roku została podpisana Umowa o przegląd i badanie sprawozdań finansowych („Umowa”).

Zgodnie z Umową wysokość wynagrodzenia wyniesie:

- 15,5 tys. zł za przegląd skróconego śródrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy, zakończony 30.06.2019 roku,
- 33,0 tys. zł za badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy zakończonych 31.12.2019 roku.

Zarząd Master Pharm S.A. oświadcza, iż firma „ForBiznes Audyt – Libsz Kępka Zielińska – biegli rewidenci” Sp.p., dokonująca badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2019 rok, została wybrana zgodnie z przepisami prawa oraz, że „ForBiznes Audyt – Libsz Kępka Zielińska – biegli rewidenci” Sp.p. dokonujący tego badania, spełniali warunki do wydania bezstronnej niezależnej opinii z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz krajowymi standardami rewizji finansowej.

6. Informacje dotyczące segmentów działalności

Analiza przychodów i kosztów według segmentów operacyjnych została zaprezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym 2019 rok. Analiza osiągniętych wyników finansowych jest prowadzona na szczeblu całej grupy kapitałowej. Zarząd analizuje wyniki spółki Master Pharm jako całości, z tego powodu działalność całej Spółki została uznana za jeden segment operacyjny.

7. Przychody

Poniżej przedstawiono dane dotyczące osiągniętych przychodów.

Zestawienie przychodów wg produktów i usług:

	01.01.-31.12.2019	01.01.-31.12.2018
Analiza przychodów wg kategorii		
- Sprzedaż produktów	28.168	40.812
- Sprzedaż towarów	30.786	18.355
- Przychody z tytułu usług	3.348	2.600
- Sprzedaż materiałów	268	169
Razem	62.570	61.936

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

	01.01.-31.12.2019	01.01.-31.12.2018
Polska	40.047	51.379
Inne kraje:	22.523	10.557
<i>Szwajcaria</i>	2.598	4.901
<i>Czechy</i>	2.362	2.326
<i>Irlandia</i>	15.958	1.995
<i>Rumunia</i>	465	674
<i>Niemcy</i>	975	526
<i>Pozostałe kraje</i>	165	135
Razem	62.570	61.936

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

Spółka jest uzależniona od dwóch kontrahentów, których udział w przychodach wynosi odpowiednio 24,84% (w 2018 roku poniżej 5%) i 17,93% (w 2018 roku 39,6%). Ponieważ Spółka ma też innych znaczących odbiorców, Zarząd nie widzi ryzyka w takiej koncentracji zleceń od tych odbiorców. Trzecim głównym odbiorcą przekraczającym jest spółka powiązana od 23.12.2019 roku - Avet Pharma Sp. z o.o.

Spółka pobiera zaliczki na poczet wykonania wyrobów gotowych. Wartość zobowiązań z tego tytułu jest wykazywana w zobowiązaniach w odrębnej pozycji. Została ona ujawniona na poszczególne dni bilansowe w nocie objaśniającej nr 25. Wartość otrzymanych zaliczek rozlicza się w kolejnym roku obrotowym.

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

8. Pozostałe przychody

	01.01.-31.12.2018	
Otrzymane odszkodowania	9	8
Dotacje do kosztów	320	88
Nadwyżki inwentaryzacyjne	2	35
Inne	-	8
Razem	331	139

Spółka kontynuowała projekt rozwojowy (umowa z 27.01.2017r projekt RPLD.01.02.02-10-0035/17-00) objęty wcześniej dofinansowaniem w kwocie 453 tys. zł w ramach programu „Badania rozwój i komercjalizacja wiedzy regionalnego programu operacyjnego województwa łódzkiego na lata 2014-2020”. Projekt dotyczy prac badawczych nad opracowaniem innowacji produktowej przy zastosowaniu plechy porostu islandzkiego do wytworzenia wyrobu medycznego dla kobiet INNOWAG. Z uwagi na wydłużenie się realizacji niektórych planowych etapów projektu został zmieniony pierwotny termin jego zakończenia na co Emitent otrzymał zgodę i obecny przewidywany termin zakończenia projektu to 29 luty 2020 r.

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

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

Spółka w 2018 roku poniosła łączne koszty związane z realizowanymi pracami badawczymi w wysokości 324 tys. zł i uzyskała dofinansowanie w wysokości 88 tys. zł. W 2019 roku Spółka poniosła koszty związane z realizowanymi pracami badawczymi w kwocie 724 tys. zł i uzyskała dofinansowanie na trzy projekty w łącznej wysokości 300 tys. zł.

9. Pozostałe koszty

	01.01.-31.12.2019	01.01.-31.12.2018
Strata ze sprzedaży środków trwałych	-	71
Niedobory inwentaryzacyjne	10	5
Inne	5	2
Razem	15	78

Na kwotę prezentowanej powyżej straty na zbyciu środków trwałych składają się:

	01.01.-31.12.2019	01.01.-31.12.2018
Przychody ze sprzedaży środków trwałych (odstępne)	-	16
Wartość przekazanych cesją zobowiązań z tytułu leasingu	-	143
Wartość netto sprzedanych środków trwałych	-	(230)
Razem wpływ na wynik netto	-	(71)

Spółka w 2018 roku zdecydowała o zakończeniu jednej umowy leasingu poprzez dokonanie cesji tej umowy na podmiot trzeci. Decyzja związana była z zakończeniem współpracy z jednym z handlowców. Spółka poniosła z tego tytułu stratę, jednakże była ona mniejsza niż gdyby kontynuowano umowę.

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

	01.01.-31.12.2019	01.01.-31.12.2018
Utworzony odpis aktualizujący należności handlowe	(320)	(111)
Utworzony odpis aktualizujący należności pozostałe	-	(340)
Rozwiązany odpis aktualizujący należności handlowe	273	45
Rozwiązany odpis aktualizujący należności pozostałe	140	-
Razem	93	(406)

11. Koszty według rodzaju

	01.01.-31.12.2019	01.01.-31.12.2018
Zmiana stanu produkcji w toku	(494)	(594)
Zużycie surowców i materiałów pomocniczych	11.931	12.434
Usługi obce	11.479	19.051
Wartość sprzedanych towarów w cenie nabycia	24.093	15.159
Koszty świadczeń pracowniczych (nota 13)	4.518	3.979
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych oraz odpisy z tytułu utraty wartości (noty 18 i 19)	736	743
Podatki i opłaty	196	227
Koszty reklamy	249	263
Ubezpieczenia	43	45
Podróże służbowe	147	133
Pozostałe koszty	-	-
Łącznie koszty operacyjne, w tym:	52.898	51.440
Koszt własny sprzedanych produktów, towarów i usług	46.333	45.067
Koszty sprzedaży	642	671
Koszty zarządu	5.923	5.702

12. Koszty świadczeń pracowniczych

	01.01.-31.12.2019	01.01.-31.12.2018
Koszty wynagrodzeń	3.759	3.347
Koszty świadczeń emerytalnych - programy określonych składek	620	502
Koszty świadczeń emerytalnych - programy określonych świadczeń	23	13
Pozostałe świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
Inne świadczenia pracownicze	116	117
Łączny koszt świadczeń pracowniczych	4.518	3.979

13. Przychody i koszty finansowe

	01.01.-31.12.2019	01.01.-31.12.2018
Koszty odsetek	0	22
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	20
- pozostałe odsetki	1	2
Dyskonto rezerw na świadczenia pracownicze	2	3
straty z tytułu różnic kursowych netto z działalności finansowej (nota 17)	1	-
Strata na zbyciu aktywów finansowych w jednostkach zależnych	1.589	-
Pozostałe koszty	4 -	41
Koszty finansowe	(1.593)	26
Przychody finansowe z tytułu odsetek:		120
- przychody odsetkowe z krótkoterminowych depozytów bankowych	135	100
- przychody z tytułu dyskonta oraz odsetek od pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym	20	20
- przychody odsetkowe od należności handlowych (odroczenie terminu płatności)	379	-
dywidendy i udziały w zyskach	2.400	2.400
zyski z tytułu różnic kursowych netto z działalności finansowej (nota 17)	-	10
Przychody finansowe	2.934	2.530
Przychody finansowe netto	1.341	2.504

Na kwotę wykazanej powyżej straty na zbyciu aktywów finansowych w jednostkach zależnych składają się:

01.01.-31.12.2019	
Przychody ze sprzedaży udziałów	1
Wartość sprzedanych udziałów	(1.590)
Razem wpływ na wynik netto	(1.589)

14. Podatek dochodowy

	01.01.-31.12.2019	01.01.-31.12.2018
Podatek bieżący:		
Podatek bieżący od dochodów roku obrotowego	2.116	2.085
Podatek dochodowy od dywidend	-	-
Podatek bieżący razem	2.116	2.085
Podatek odroczonej:		
Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych	(320)	(6)
Podatek odroczonej razem	(320)	(6)
Podatek dochodowy w sprawozdaniu z wyniku	1.796	2.079

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

	01.01.-31.12.2019	01.01.-31.12.2018
Zysk przed opodatkowaniem	11.422	12.655
Podatek wyliczony według stawki 19%	2.170	2.404
Efekty podatkowe następujących pozycji:		
- przychody zwolnione z opodatkowania (dywidenda)	(456)	(456)
- Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	82	131
- koszty stanowiące koszty podatkowe	-	-
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	1.796	2.079
Efektywna stawka podatkowa	15,72%	16,43%

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

15. Zysk na jedną akcję

a) Podstawowy

Podstawowy zysk na jedną akcję wylicza się jako iloraz zysku przypadającego na akcjonariuszy Spółki oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych w ciągu roku.

	01.01.-31.12.2019	01.01.-31.12.2018
Zysk z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	9.626	10.576
Zysk z działalności zaniechanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	-	-
Razem	9.626	10.576
Liczba akcji/udziałów zwykłych (w tys.)	21.500	21.500
Zysk na akcję (w zł)	0,45	0,49

b) Rozwodniony

Rozwodniony zysk na akcję wylicza się, korygując średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w taki sposób, jak gdyby nastąpiła zamiana na potencjalne akcje zwykłe powodujące rozwodnienie. Spółka nie dokonywała transakcji instrumentami rozwodniającymi w prezentowanych okresach sprawozdawczych.

16. Zyski/(straty) kursowe netto

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

	01.01.-31.12.2019	01.01.-31.12.2018
Przychody ze sprzedaży	3	13
Koszty zużycia surowców	1	(4)
Przychody finansowe – wycena bilansowa (nota 13)	0	10
Koszty finansowe – wycena bilansowa walut (nota 13)	(1)	-
Razem	3	19

W prezentowanych okresach Spółka nie kapitalizowała różnic kursowych na środkach trwałych ani na środkach trwałych w budowie

17. Rzeczowe aktywa trwale

	Grunty	Budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Środki trwale w budowie	Inne środki trwale	Razem
Okres zakończony							
31 grudnia 2018 r.							
Wartość księgowa brutto na początek roku	81	5.219	2.511	778	-	517	9.106
Zwiększenia	395	3	416	45	-	41-	900
Zmniejszenia:	-	-	(6)	(275)	-	--	(291)
<i>Sprzedaż</i>	-	-	-	(273)	-	-	(273)
<i>likwidacja</i>	-	-	(6)	(2)	-	(10)	(18)
Przeniesienia	-	-	-	-	-	-	-
Wartość księgowa brutto na koniec okresu	476	5.222	2.921	548	-	548	9.715
Umorzenie na początek okresu	-	153	484	196	-	213	1.046
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)
Umorzenie na koniec okresu	-	275	864	279	-	311	1.729
Stan na 31 grudnia 2018 r.							
Koszt początkowy	476	5.222	2.921	548	-	548	9.715
Umorzenie	-	275	864	279	-	311	1.729
Wartość księgowa netto	476	4.947	2.057	269	-	237	7.986

Master Pharm S.A
Sprawozdanie finansowe wg MSSF za rok 2019 (w tysiącach złotych)

	Grunty	Budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Środki trwale w budowie	Inne środki trwale	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 okre- su	-	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 trwa- łych</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

Odpisy amortyzacyjne zostały odniesione następująco:

- koszt wytworzenia wyrobów gotowych	286
- koszty prac badawczych	2
- koszty zarządu	448

Spółka nie korzystała z finansowania zewnętrznego na zakup środków trwałych.

Spółka nie posiada zobowiązań, które byłyby zabezpieczone na majątku Spółki.

Pojazdy zakwalifikowane jako leasing finansowy (gdzie Spółka występuje w roli leasingobiorcy), obejmują następujące kwoty:

	31-12-2019	31-12-2018	01-01-2018
Koszt – aktywowany leasing finansowy	359	359	632
Umorzenie	(239)	(168)	(118)
Wartość księgowa netto (środki transportu)	120	191	514

Spółka w 2017 roku użytkowała samochód osobowy Mercedes klasa C na podstawie nieodwoływalnej umowy leasingu finansowego (podatkowo operacyjny) z dnia 16.02.2017 roku. Okres leasingu wyniósł 24 miesiące. Spółka zdecydowała o dokonaniu cesji tej umowy leasingu na podmiot zewnętrzny w 2018 roku.

18. Wartości 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)	-	-	-	-
Zmniejszenia (likwidacja)	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 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
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości				
Stan na 1 stycznia 2018 r.	38	-	-	38
Amortyzacja 2018 rok	-	-	-	-
Zmniejszenie umorzenia (likwidacja)	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2018 r.	38	-	-	38
Amortyzacja 2019 rok	-	-	-	-
Zmniejszenie umorzenia (likwidacja)	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2019 r.	38	-	-	38
Wartość księgowa netto:				
Koszt	38	-	-	38
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	(38)	-	-	(38)
Stan na 31 grudnia 2018 r.	-	-	-	-
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

Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych nie wystąpiła w 2018 i 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, Inerbiotyk C Total. Spółka przyjęła dziesięcioletni okres amortyzacji tych aktywów niematerialnych. Spółka będzie uzyskiwać począwszy od 2020 roku przychody z tytułu udzielonych licencji na produkcję tych wyrobów gotowych.

19. Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe według kategorii wg MSSF9:

	Aktywa wycenia- ne wg zamorty- zowanego kosztu	Aktywa wyce- niane według wartości go- dziwej przez wynik	Aktywa wycenia- ne według warto- ści godziwej przez całkowite dochody	Aktywa finansowe poza MSSF9	Razem
Stan na dzień 31 grudnia 2019 roku:					
Aktywa według sprawozda- nia z sytuacji finansowej					
Aktywa finansowe w jednost- kach 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 ekwiwa- lenty	14.725	-	-	-	14.725
Razem	39.786	-	25	35.361	75.172

Master Pharm S.A
Sprawozdanie finansowe wg MSSF za rok 2019 (w tysiącach złotych)

	Aktywa wycenia- ne wg zamorty- zowanego kosztu	Aktywa wyceni- ane według wartości go- dziwej przez wynik	Aktywa wycenia- ne według warto- ści godziwej przez całkowite dochody	Aktywa finansowe poza MSSF9	Razem
Stan na dzień 31 grudnia 2018 roku:					
Aktywa według sprawozda- nia z sytuacji finansowej					
Aktywa finansowe w jednost- kach zależnych	-	-	-	33.833	33.833
Aktywa finansowe pozostałe	-	-	25	-	25
Należności handlowe	27.023	-	-	-	27.023
Pozostałe należności	-	-	-	788	788
Pożyczki udzielone	1.037	-	-	-	1.037
Środki pieniężne i ich ekwiwa- lenty	12.613	-	-	-	12.612
Razem	40.673	-	25	34.621	75.319

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

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

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

Udziały w podmiocie powiązany Avet Pharma Sp. z o.o. (100%) oraz udziały w Grokam GBL sp. z o.o. (100%) są wyłączne z regulacji MSSF9. Kontrola nad Avet Pharma Sp. z o.o. (wówczas Avet Pharma Rafał Biskup SKA) i Grokam GBL Sp. z o.o. została przejęta w dniu 25 marca 2015 roku na skutek wniesienia tych aktywów przez dotychczasowych właścicieli w zamian za wydane udziały Master Pharm Polska Sp. z o.o.

	Zobowiązania wyceniane według wartości godziwej przez wynik	Instrumenty pochodne wykorzystane jako zabezpieczenie	Inne zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Razem
Stan na dzień 31 grudnia 2019 roku				
Zobowiązania według bilansu				
Zobowiązania handlowe	-	-	8.167	8.167
Pozostałe zobowiązania	-	-	220	220
Razem	-	-	8.387	8.387
Stan na dzień 31 grudnia 2018 roku				
Zobowiązania według bilansu				
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-	-	-
Zobowiązania handlowe	-	-	11.569	11.569
Pozostałe zobowiązania	-	-	711	711
Razem	-	-	12.280	12.280

20. Aktywa finansowe

a) Aktywa finansowe wyceniana w wartości godziwej przez całkowite dochody

	01.01-31.12.2019	01.01-31.12.2018
Stan na 1 stycznia	25	25
Zwiększenie	-	-
Zmniejszenie	-	-
Stan na koniec okresu	25	25
W tym:		
– część długoterminowa	25	25
– część krótkoterminowa	-	-

W trakcie 2019 i 2018 roku nie wystąpiły żadne zmiany wartości aktywów wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są wyrażone w polskich złotych. Na dzień bilansowy aktywa te wyceniane są w cenie nabycia. Spółka – ze względu na fakt, iż aktywa te są nienotowane zastosowała cenę nabycia jako najlepszą estymację wartości godziwej.

b) Aktywa finansowe w spółkach zależnych

	01.01-31.12.2019	01.01-31.12.2018
Stan na 1 stycznia	33.833	33.833
Zwiększenie	-	-
Zmniejszenie	(1.590)	-
Stan na koniec okresu	32.243	33.833
W tym:		
– część długoterminowa	32.243	33.833
– udziały w Grokam GBL	32.243	32.243
– udziały w AVET Pharma	-	1.590
– część krótkoterminowa	-	-

W dniu 23.12.2019 roku Master Pharm S.A. dokonała zbycia udziałów w spółce zależnej Avet Pharma Sp. z o.o. za kwotę 1 tys. zł.

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

d) Aktywa wyceniane wg zamortyzowanego kosztu – pożyczki udzielone

	01.01-31.12.2019	01.01-31.12.2018
Stan na 1 stycznia	1.037	1.017
Pożyczki udzielone w trakcie roku	2.856	-
Spłata udzielonych pożyczek	-	-
Odsetki naliczone wraz z dyskontem	20	20
Odsetki otrzymane	-	-
Stan na koniec okresu, w tym:	3.913	1.037
- pożyczki udzielone Avet Pharma Sp. z o.o.	3.913	1.037

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

Efektywne oprocentowanie pożyczek udzielonych podmiotom powiązanym kształtowało się następująco:

	31-12-2019	31-12-2018
Efektywne oprocentowanie:	2,0%	2,0%

21. Należności handlowe oraz pozostałe należności

	31-12-2019	31-12-2018
Należności handlowe:	21.497	27.927
Minus: odpis aktualizujący wartość należności handlowych	(349)	(904)
Należności handlowe netto	21.148	27.023
w tym:		
<i>Należności od jednostek powiązanych (nota 40)</i>	-	13.623
Struktura wiekowa należności handlowych (brutto):	31-12-2019	31-12-2018
W terminach płatności, wymagalne w okresie:		
- do 1 miesiąca	6.176	4.231
- do 3 miesięcy	4.006	6.381
- do 6 miesięcy	2.515	1.375
Przeterminowane:		
- do 1 miesiąca	3.475	2.162
- do 3 miesięcy	1.726	2.668
- od 3 do 6 miesięcy	2.435	2.852
- od 6 miesięcy do 1 roku	870	5.411
- powyżej 1 roku	294	2.847
	21.497	27.927

Należności przeterminowane od innych kontrahentów Spółki niż Avet Pharma Sp. z o.o. wyniosły 8.800 tys. zł (odpowiednio na koniec 2018 roku 4.698 tys. zł.).

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

Dla należności zastosowano następujące współczynniki

	31-12-2019
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 sądowo.

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

W stosunku do części wierzytelności przeterminowanych i wątpliwych do zapłaty Spółka utworzyła indywidualne odpisy aktualizujący w łącznej wysokości 243 tys. zł

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

Wartości bilansowe należności handlowych Spółki są wyrażone w następujących walutach:

	31-12-2019	31-12-2018
Polski złoty	21.140	27.752
Euro	357	172
Dolar amerykański	-	3
Pozostałe waluty	-	-
	21.497	27.927

Master Pharm S.A
Sprawozdanie finansowe wg MSSF za rok 2019 (w tysiącach złotych)

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

	01.01-31.12.2019	01.01-31.12.2018
Korekta bilansu otwarcia	-	225
Na dzień 1 stycznia	904	613
Utworzenie odpisu na należności	320	111
Utworzenie odpisu na odsetki od należności	-	-
Należności spisane w trakcie roku jako nieściągalne	602	-
Odwrocenie kwot niewykorzystanych	273	45
Na koniec okresu	349	904
Z czego:		
Odpis indywidualny	243	638
Odpis na ryzyko utraty	106	266

Utworzenie i rozwiązanie odpisu z tytułu utraty wartości należności zostało ujęte w odrębnej pozycji w sprawozdaniu z wyniku (nota 10). Kwoty, którymi obciąża się konto odpisów, są zazwyczaj spisywane, jeżeli nie przewiduje się odzyskania dodatkowych środków pieniężnych. W 2019 roku nastąpiło zakończenie postępowania upadłościowego Akcess Pharma. Spółka wykorzystała odpis aktualizujący utworzony na należność wraz z odsetkami w kwocie 525 tys. zł. Pozostałe wykorzystania dotyczą mniejszych należności, których nie dochodzono sądownie, a przedawnił się termin dochodzenia roszczeń. Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe na dzień sprawozdawczy stanowi wartość księgową każdej kategorii należności wymienionych powyżej. Spółka nie posiada żadnych zabezpieczeń ustanowionych na należnościach. Spółka nie miała należności handlowych dochodzonych sądownie w 2018 roku. W 2019 roku Spółka skierowała do sądu sprawę o windykację należności w wysokości 37 tys. zł od Pharmasporticals Polska KNUL S.A.

Pozostałe należności obejmują

	31-12-2019	31-12-2018
Vat do zwrotu przez US	2.999	507
Vat do odliczenia w następnych miesiącach	52	51
Należności z tytułu wpłaconych kaucji	6	6
Zaliczki na poczet dostaw materiałów	32	207
Należności z tytułu naliczone kary umownej	-	340
Należność z tytułu opłaty sądowej	2	17
Obciążenie kosztami utylizacji materiałów	27	-
Rozrachunki z pracownikami i inne	-	-
Razem	3.118	1.128
Minus: odpis aktualizujący wartość należności pozostałych	-	(340)
Należności pozostałe netto	3.118	788
<i>W tym od powiązanych</i>	-	21

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 Vat do zwrotu związana z zakupem w grudniu znaków produktowych oraz praw autorskich do znaków produktowych. Spółka uzyskała zwrot Vat w miesiącu marcu po zakończeniu czynności sprawdzających.

W 2017 roku Spółka naliczyła karę umowną firmie FLAME. Ze względu na brak porozumienia Spółka wniosła sprawę do sądu. Na rozprawie mediacyjnej przedsądowej w 2019 roku zawarto ugodę o obniżeniu kary do 140 tys. zł, a druga strona zobowiązała się do jej zapłaty do końca 2019 roku. Spółka dokonała spisania kary w wysokości 200 tys. zł w ciężar dokonanego wcześniej odpisu aktualizującego. Kwota z ugody został uregulowana, a Spółka rozwiązała odpis aktualizujący (140 tys. zł).

22. Zapasy

W cenie zakupu lub koszcie wytworzenia:	31-12-2019	31-12-2018
Surowce i opakowania	3.827	1.775
Produkcja w toku	81	45
Półprodukty	282	370
Wyroby gotowe	642	884
Towary	33	395
Razem	4.865	3.469
Odpis aktualizujący	(393)	(578)
Zapasy wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	4.472	2.891

Master Pharm S.A
Sprawozdanie finansowe wg MSSF za rok 2019 (w tysiącach złotych)

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

	31-12-2019	31-12-2018
- do 3 miesięcy	1.775	1.010
- od 3 do 6 miesięcy	1.381	152
- od 6 miesięcy do 1 roku	289	419
- powyżej 1 roku	382	194
	3.827	1.775

oraz okresy zalegania wyrobów gotowych:

	31-12-2019	31-12-2018
- do 3 miesięcy	249	5
- od 3 do 6 miesięcy	-	-
- od 6 miesięcy do 1 roku	-	5
- powyżej 1 roku	393	874
	642	884

Na koniec 2016 i 2017 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 końca 2019 roku 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 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).

	01.01-31.12.2019	01.01-31.12.2018
Na dzień 1 stycznia	578	393
Utworzenie odpisu na zapasy	301	185
Wykorzystanie odpisu	(486)	-
Odwrocenie kwot niewykorzystanych	-	-
Na koniec roku obrotowego	393	578

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

23. Pozostałe aktywa

	31-12-2019	31-12-2018
Pozostałe aktywa krótkoterminowe:		
- rmk ubezpieczenia majątkowe	9	10
- rmk ubezpieczenie OC zarządu	9	10
- prenumeraty i abonamenty	2	4
- rmk przedpłacone koszty dotyczące okresu następnego	4	1
Razem:	24	25

24. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31-12-2019	31-12-2018
Środki pieniężne w banku i w kasie	1.875	1.606
Środki pieniężne w drodze	-	-
Krótkoterminowe depozyty bankowe	12.850	11.007
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14.725	12.613
W tym o ograniczonej możliwości korzystania (VAT)	-	-

Powyższe kwoty zostały przyjęte dla potrzeb sprawozdania z przepływów pieniężnych.

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

25. Aktywa przeznaczone do zbycia

W Spółce nie wystąpiły aktywa przeznaczone do zbycia w prezentowanych okresach sprawozdawczych.

26. Kapitał podstawowy

	Liczba akcji /udziałów	Akcje/ udziały zwykłe	Razem
Stan na 1 stycznia 2018 r.	21.500.000	21.500.000	21.500.000
Stan na 31 grudnia 2018 r.	21.500.000	21.500.000	21.500.000
Stan na 31 grudnia 2019 r.	21.500.000	21.500.000	21.500.000

Wszystkie akcje są w pełni opłacone. Wartość nominalna 1 akcji wynosi 0,01 zł. Akcje nie są uprzywilejowane.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku akcjonariuszami Master Pharm S.A. byli:

Nazwa akcjonariusza	Ilość posiadanych akcji	Wartość posiadanych akcji w PLN	%posiadanego kapita- łu/głosów na WZA
Max Welt Holdings LP	13 981 006	139 810,06	65,03%
Aleksandra NYKIEL	2 585 000	25 850,00	12,02%
Nationale-Nederlanden PFE i DFE	1 625 000	16 250,00	7,56%
Pozostali	3 308 994	33 089,94	15,39%
RAZEM	21 500 000	215 000,00	100,00%

27. Płatność oparta na akcjach

Spółka nie dokonywała emisji akcji skierowanych do kadry Spółki. Spółka dopuszcza w przyszłości możliwość stworzenia programu motywacyjnego do kadry Grupy kapitałowej opartego o akcje Spółki.

28. Zyski zatrzymane

Stan na 1 stycznia 2018 r.	5.797
Zysk okresu	10.576
Przeniesienie na kapitał rezerwowy	(574)
Dywidendy dotyczące 2017 r.	(5.590)
Stan na 31 grudnia 2018 r.	10.209
Stan na 1 stycznia 2019 r.	10.209
Zysk okresu	9.626
Przeniesienie na kapitał zapasowy	(10.576)
Pokrycie straty wynikającej ze zmian zasad rachunkowości z kapitału zapasowego	367
Stan na 31 grudnia 2019 r.	9.626

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 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.

29. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	31-12-2019	31-12-2018
Zobowiązania handlowe wobec pozostałych podmiotów	1.893	1.113
Zobowiązania handlowe wobec podmiotów zależnych	9.678	7.054
Zobowiązania handlowe	11.569	8.167
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	168	141
Zobowiązania z tytułu podatku od wynagrodzeń	64	53
Zobowiązania z tyt. Vat należnego (art. 89a ustawy o VAT)	44	-
Zobowiązania z tytułu PFRON	3	3
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	-	0
Zobowiązania wobec Urzędu Celnego	-	17
Zobowiązania wobec pracowników z tyt. rozliczeń zaliczek	3	6
Zobowiązania pozostałe	282	220
Zaliczki otrzymane na poczet dostaw (nota 36)	200	211

30. Kredyty, pożyczki i inne zadłużenie finansowe

	31-12-2018	31-12-2018
Długoterminowe		
Kredyty bankowe	-	-
Obligacje zamienne	-	-
Obligacje i inne pożyczki	-	-
Podlegające wykupowi akcje uprzywilejowane	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-
Krótkoterminowe		
Kredyt w rachunku bieżącym (nota 24)	0	-
Pożyczki zabezpieczone	-	-
Kredyty bankowe	-	-
Obligacje i inne pożyczki	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-
Razem kredyty, pożyczki i inne zadłużenie finansowe	0	-

Spółka wykazuje ujemne saldo na rachunkach bieżących w drobnej wartości. Spółka nie posiadała w 2018 i 2019 roku zawartych umów kredytowych oraz umów leasingu.

31. Odroczony podatek dochodowy

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego są następujące:

	31-12-2019	31-12-2018
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
(492)	(492)	(182)
- przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	(452)	(153)
- przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	(40)	(29)
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
35	35	45
- przypadające do uregulowania po upływie 12 miesięcy	30	36
- przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	5	9
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (netto)	(457)	(137)

Master Pharm S.A
Sprawozdanie finansowe wg MSSF za rok 2019 (w tysiącach złotych)

Zmiany stanu odroczonego podatku dochodowego netto przedstawiają się następująco:

	01.01-31.12.2019	01.01-31.12.2018
Stan na 1 stycznia	(137)	(88)
Obciążenie wyniku finansowego	6	75
Uznanie kapitałów	-	(43)
Uznanie wyniku finansowego	(326)	(81)
Stan na koniec okresu	(457)	(137)

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 01.01.2019	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

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

Aktywa z tytułu podatku odroczonego:	Stan na 01.01.2018	Uznanie/(obciążenie) wyniku finansowego	Uznanie/(obciążenie) pozostałych całkowitych dochodów	Stan na 31.12.2018 roku
tytuły różnic przejściowych ujemnych:				
ZUS od wynagrodzeń	20	(20)	-	-
Rezerwa na zwroty	43	(43)	-	-
Odpis aktualizujący zapasy	75	--	-	75
Odpis aktualizujący należności	57	11	-	68
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe	4	(3)	-	1
Rezerwy na odprawy emerylano-rentowe	12	1	-	13
Rezerwy naniewykorzystane urlopy	17	(2)	-	15
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	-	4	-	4
Rezerwy na zobowiązania	6	-	-	6
Razem	234	(52)	-	182

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

Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	Stan na 01.01.2018	Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	Obciążenie/(uznanie) pozostałych całkowitych dochodów	Stan na 31.12.2018 roku
tytuły różnic przejściowych dodatnich:				
Środki trwale w leasingu finansowym	33	3	-	36
Naliczona kara umowna	64	(64)	-	-
Wycena lokat i pożyczek	4	4	-	8
Niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	2	(1)	-	1
Razem	103	(58)		45

32. Zobowiązania i należności z tytułu podatku dochodowego

	31-12-2019	31-12-2018
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	731	1.174
Podatek dochodowy za rok obrotowy	2.116	2.085
Wpłacone zaliczki na podatek dochodowy	(1.385)	(911)
Zapłata podatku należnego za rok poprzedni	(1.174)	(135)
Zwrot podatku nadpłaconego za 2017 rok	-	106

Spółka w prezentowanych okresach sprawozdawczych korzystała z możliwości opłacania zaliczek na podatek dochodowy w formie uproszczonej w wysokości 1/12 podatku wynikającego z deklaracji złożonej w roku poprzednim. Spółka zapłaciła 429 tys. zł z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych za 2019 rok w dniu 31.03.2020 roku.

33. Zobowiązania z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia

Wyliczenie kwoty zobowiązań z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia zostało dokonane dla Spółki przez niezależnego aktuarium. Koszty ujęte w sprawozdaniu z wyniku, w ramach zysku z działalności operacyjnej zawierają koszty bieżącego zatrudnienia. Zobowiązania (rezerwy) z tytułu programu określonych świadczeń emerytalnych, rentowych i pośmiertnych przedstawiają się następująco:

	01.01-31.12.2019	01.01-31.12.2018
Stan na 1 stycznia	151	151
Zwiększenie	25	16
- Utworzenie rezerw	23	13
- Dyskonto rezerwy	2	3
Zmniejszenie	-	(16)
- Wykorzystanie rezerw	-	(16)
Stan na koniec okresu	176	151
Z tego długoterminowe:	92	70
-Rezerwy emerytalne	53	38
-Rezerwy rentowe	6	6
-Rezerwy pośmiertne	33	26
Z tego krótkoterminowe:	84	81
- Rezerwy na niewykorzystane urlopy	84	81
- Rezerwa na odprawy emerytalne	-	-

Na koniec 2018 roku przyjęto następujące założenia aktuarialne:

- wysokość odpraw emerytalnych, rentowych i pośmiertnych wynika z przepisów prawa pracy i nie jest regulowana odrębnymi ustaleniami w Spółce,
- długość trwania życia – na podstawie tablic z 2017 roku, skorygowanego o 40% na podstawie danych ze Spółki,
- prawdopodobieństwo przejścia na rentę – na podstawie danych ZUS skorygowanych w dół o 15%,
- obliczenia wykonano metodą prognozowanego kosztu jednostkowego,
- stopa mobilności – na przeciętnym poziomie 6,6%
- stopa inflacji 2,5%,
- stopa wzrostu wynagrodzeń 3,5%,
- stopa dyskonta 2,6%.

Na koniec 2019 roku przyjęto następujące założenia aktuarialne:

- wysokość odpraw emerytalnych, rentowych i pośmiertnych wynika z przepisów prawa pracy i nie jest regulowana odrębnymi ustaleniami w Spółce,
- długość trwania życia – na podstawie tablic z 2018 roku, skorygowanego o 40% na podstawie danych ze Spółki,
- prawdopodobieństwo przejścia na rentę – na podstawie danych ZUS skorygowanych w dół o 10%,
- obliczenia wykonano metodą prognozowanego kosztu jednostkowego,
- stopa mobilności – na przeciętnym poziomie 7,5%
- stopa inflacji 2,5%,
- stopa wzrostu wynagrodzeń 3,5%,
- stopa dyskonta 2,1%.

Analiza wrażliwości rezerw została przedstawiona przez aktuarusza dla całej grupy kapitałowej. Z tego powodu zamieszczono ją jedynie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na niewykorzystane urlopy na koniec 2019 i 2018 roku została oszacowana na wszystkich pracowników i obejmuje kwotę wynagrodzeń wraz z narzutami.

34. Dywidenda na akcje

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. Kwota dywidendy została przekazana na rachunek Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w dniu 17.07.2018 roku.

W 2019 roku Spółka nie wypłacała dywidendy. Walne Zgromadzenie Wspólników uchwałą nr 14/25/06/2019 roku przeznaczyło w całości zysk za rok 2018 na kapitał zapasowy.

Zarząd Master Pharm S.A. na dzień publikacji raportu nie podjął jeszcze decyzji o rekomendacji w sprawie dywidendy za rok 2019.

35. Zaliczki otrzymane

Spółka wykazuje na dzień 31.12.2019 roku jako przychody przyszłych okresów kwotę 200 tys. zł z tytułu braku zrealizowania dostawy do faktury opłaconej zaliczkowo. Spółka w stosunku do nowych klientów stosuje obowiązkowa przedpłatę w wysokości 50% przed rozpoczęciem realizacji zlecenia oraz płatność pozostałej części przed wydaniem produktu gotowego.

Na koniec 2018 roku kwota przedpłat na dostawy dokonane przez odbiorców wynosiła 211 tys. zł

36. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia

- a) Rezerwa na naprawy gwarancyjne:

	01.01-31.12.2019	01.01-31.12.2018
Na dzień 1 stycznia	19	-
Utworzenie rezerwy na naprawy gwarancyjne	50	19
Wykorzystanie rezerwy (zgłoszona reklamacja)	(23)	
Odwrócenie kwot niewykorzystanych	-	-
Na koniec roku obrotowego	46	19

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:

	01.01-31.12.2018	01.01-31.12.2018
Na dzień 1 stycznia	28	28
Utworzenie rezerwy	34	28
Wykorzystanie rezerwy	(28)	(28)
Na koniec roku obrotowego	34	28
w tym:		
Rezerwa na koszty aktuarialna	1	1
Rezerwa na koszty badania sprawozdań finansowych	33	27

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

37. Uzgodnienie pozycji rachunku przepływów pieniężnych

W sprawozdaniu z przepływów pieniężnych na kwotę zmiany stanu należności składają się

	01.01-31.12.2019	01-01-31.12.2018
Zmiana stanu należności wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej	3.545	3.685
korekta salda początkowego w związku z zastosowaniem MSSF9	-	(225)
Korekta o kompensatę należności ze zobowiązaniami inwestycyjnymi z tytułu nabycia znaków produktowych (aktywa niematerialne)	(11.113)	
Korekta o kompensatę należności z udzieloną pożyczką	(2.856)	
Zmiana stanu należności wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(10.424)	3.460

W sprawozdaniu z przepływów pieniężnych na wartość zapłaconych zobowiązań z tytułu leasingu składają się:

	01.01-31.12.2019	01-01-31.12.2018
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu leasingu wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej	-	(339)
korekta o wartość zobowiązań przejętych w ramach cesji umowy	-	142
Wydatki z tytułu innych zobowiązań finansowych wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	-	(197)

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

38. 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. Kolejny termin rozprawy planowany jest na 1 czerwca 2020 roku z udziałem biegłego. Postępowanie jest w toku.

W pierwszym półroczu 2019 roku Emitent złożył pozew (28.05.2019) w postępowaniu nakazowym na kwotę 37.446,12 zł o zapłatę od klienta nie zapłaconej 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. Cała kwota jest objęta odpisem aktualizującym.

39. Przyszłe zobowiązania umowne

a) Zobowiązania inwestycyjne

Spółka nie posiada na dzień bilansowy zobowiązań inwestycyjnych wynikających z zawartych umów na dzień 31 grudnia 2019 roku.

b) Przyszłe zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego, gdzie spółka jest leasingobiorcą (korzystającym)

Spółka nie posiada i nie zawierała nieodwoływalnych umów leasingu operacyjnego.

40. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Spółka posiadała w 2019 roku dwie jednostki zależne w 100% - Grokam GBL Sp. z o.o. z siedzibą w Mielcu oraz Avet Pharma Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. W dniu 23.12.2019 roku nastąpiła sprzedaż udziałów w Avet Pharma Sp. z o.o.

Spółka korzysta z usług produkcyjnych jednostki zależnej Grokam oraz zakupuje od niej gotowe wyroby gotowe, które są produkowane na zlecenie Spółki.

Jednostka zależna Avet Pharma zajmowała się sprzedażą suplementów diety, które są produkowane w Spółce lub w Grokam GBL. W grudniu 2019 roku Spółka nabyła od Avet Pharma Sp. z o.o. znaki produktowe i prawa autorskie do znaków produktowych za łączną wartość 11.113 tys. zł. Spółka – na podstawie zawartej umowy uzyskiwała od Avet Pharma dochody z licencji za wyprodukowane i sprzedane suplementy na bazie nabytych znaków produktowych. Wyłączność produkcji jest po stronie spółek Grupy Master Pharm.

Wszystkie transakcje zawierane ze spółkami zależnymi odbywają się na warunkach rynkowych.

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

a) Przychody ze sprzedaży produktów i usług

	01.01-31.12.2019	01.01-31.12.2018
Przychody ze sprzedaży produktów	1.523	1.979
- Avet Pharma Sp. z o.o.	1.523	1.979
Przychody ze sprzedaży usług	17	104
- Avet Pharma Sp. z o.o.	17	47
- Grokam GBL Sp. z o.o.		57
Razem	1.540	2.083

b) Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów

	01.01-31.12.2019	01.01-31.12.2018
Przychody ze sprzedaży towarów	4.214	5.707
- Avet Pharma Sp. z o.o.	4.214	5.707
Przychody ze sprzedaży materiałów	137	107
- Grokam GBL: Sp. z o.o.	137	106
- Avet Pharma Sp. z o.o.	0	1
Razem	4.351	5.814

c) Zakupy towarów i usług

	01.01-31.12.2019	01.01-31.12.2018
Zakupy towarów:	22.388	13.536
- Grokam GBL:	22.388	13.536
Zakupy materiałów:	96	206
- Grokam GBL:	96	206
Zakupy usług:	9.924	15.673
– Grokam GBL (usługi produkcyjne)	9.440	15.255
– Grokam GBL (pozostałe usługi)	175	141
– Budowlani Rugby SA (reklamowe)	240	243
– Jednostki kontrolowane przez kluczowych członków kadry kierowniczej lub ich rodzinę	69	34
o Max Welt Sp.z oo. Entertainment Sp.k.	-	34
o Max Welt sp. z o.o.	69	-
– Bezpośrednia jednostka dominująca	-	-
Razem	32.408	29.415

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

Master Pharm S.A*Sprawozdanie finansowe wg MSSF za rok 2019 (w tysiącach złotych)***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:

	01.01-31.12.2019	01.01-31.12.2018
Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1.313	1.129
<i>Zarząd</i>	902	828
<i>Rada Nadzorcza</i>	76	69
<i>Dyrektorzy</i>	335	232
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
Świadczenia pracownicze	-	-
Inne świadczenia długoterminowe	-	-
Wynagrodzenie w formie akcji	-	-
Razem	1.313	1.129

Spółka wykazywała na koniec grudnia 2018 roku niewypłacone wynagrodzenie (w formie faktury) wobec Pana Pawła Klity na wartość 63 tys. zł (na koniec 2017 roku kwota wynosiła 14,6 tys. zł) – wartość brutto z VAT.

Zgodnie z uchwałą nr 20 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Master Pharm SA z dn. 23.06.2016 członkom rady nadzorczej zostało określone wynagrodzenie. W okresie sprawozdawczym naliczone wynagrodzenie wynosiło łącznie 76 tys. zł (w roku poprzednim 69 tys. zł).

Ponadto Spółka wypłacała wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę zawartą z panią Magdaleną Franasik. W 2019 roku Spółka wypłaciła wynagrodzenie w wysokości 45 tys. zł (55 tys. w 2018 roku).

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

	31-12-2019	31-12-2018
Należności od podmiotów powiązanych:	-	13.623
- Jednostka dominująca	-	-
- Avet Pharma	-	13.623
- Grokam GBL*	-	-
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych:	9.678	7.054
- Grokam GBL	9.678	7.054

*Kwota w 2018 roku obejmuje 2 tys. zł należności handlowych oraz 21 tys. zł należności pozostałych

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

f) Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym

	01.01-31.12.2019	01.01-31.12.2018
Stan na 1 stycznia	1.037	1.000
Pożyczki udzielone w trakcie roku	2.856	-
Spłata udzielonych pożyczek	-	-
Odsetki naliczone wraz z dyskontem	20	20
Odsetki otrzymane	-	0
Stan na 31 grudnia (nota 22)	3.913	1.037

W tym:

<i>Avet Pharma</i>	<i>3.913</i>	<i>1.017</i>
--------------------	--------------	--------------

Umowy pożyczek udzielonych spółce Avet Pharma Sp. z o.o. zostały opisane w notce 20. Dokonanie odpisów aktualizujących wartość pożyczek udzielonych podmiotom powiązanym nie było konieczne. Avet Pharma spłaca regularnie pożyczki w 2020 roku. Do dnia 20.04.2020 roku został spłacony kapitał pożyczek w kwocie 334 tys. zł. Spółka oszacowała ryzyko utraty pożyczki, a wartość oszacowanego odpisu nie stanowi istotnej kwoty. Wobec powyższego Zarząd odstąpił od ujmowania go w sprawozdaniu finansowym.

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

g) Dywidendy uzyskane od podmiotów powiązanych

W dniu 27.06.2019 roku Master Pharm S.A. Jako jedyny wspólnik Grokam GBL Sp. z o.o. złożył Oświadczenie nr 3 jedynego wspólnika - decydując o wypłacie dywidendy w kwocie 2.400 zł z zysku tej spółki za rok 2018. Termin wypłaty dywidendy ustalono na dzień 1.07.2019 roku. Dywidenda wpłynęła do Spółki.

41. Zdarzenia po dniu bilansowym

Pod koniec 2019 r. po raz pierwszy pojawiły się wiadomości z Chin dotyczące COVID-19 (koronawirusa). W pierwszych miesiącach 2020 r. wirus rozprzestrzenił się na całym świecie, a jego negatywny wpływ objął wiele krajów. Choć w chwili publikacji niniejszego sprawozdania finansowego sytuacja ta wciąż się zmienia to Zarząd ocenia, że nie ma on znaczącego wpływu na działalność operacyjną ani Master Pharm. Do tej pory kierownictwo jednostki nie odnotowało zauważalnego wpływu na sprzedaż lub łańcuch dostaw. Spółki nie są uzależnione od dostaw kluczowych surowców z regionów objętych zakazem prowadzenia działalności produkcyjnej. Wprawdzie kursy walut, z których korzysta Spółka, uległy aprecjacji, co ma negatywny wpływ na marżowość, to ceny surowców nie odnotowują większej niż zwyczajowa fluktuacji, a wpływ netto na marżowość zmian cen jest neutralny. Zarząd uważa taką sytuację za zdarzenie nie powodujące korekt w sprawozdaniu finansowym za rok 2019, lecz za zdarzenie po dacie bilansu wymagające dodatkowych ujawnień. Zarząd ściśle monitoruje sytuację. Pomimo iż Spółka pozyskuje część surowców z Chin oraz innych krajów szczególnie dotkniętych epidemią, które są wykorzystywane w procesie produkcyjnym, to nie stwierdzono zakłócenia w łańcuchu dostaw. Spółka posiada wystarczające zapasy, aby utrzymać produkcję zgodną z zamówieniami Klientów. Zarząd będzie nadal monitorować potencjalny wpływ i podejmie wszelkie możliwe kroki, aby złagodzić wszelkie negatywne skutki dla Spółki.

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, 23 kwietnia 2020 roku