



MASTER PHARM

GRUPA KAPITAŁOWA
MASTER PHARM S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2018 rok
sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami
Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym w UE

Spis treści

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU ORAZ POZOSTAŁE CAŁKOWITE DOCHODY	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2018 ROK	10
1.1 <i>Informacje o Spółce Dominującej</i>	10
1.2 <i>Informacje o Grupie Kapitałowej</i>	10
2. <i>Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości</i>	11
3. <i>Zarządzanie ryzykiem finansowym</i>	21
4. <i>Ważne oszacowania i osądy księgowe</i>	24
5. <i>Korekty sprawozdania finansowego za rok ubiegły</i>	26
6. <i>Oświadczenie Zarządu o zgodności zasad rachunkowości oraz o wyborze podmiotu uprawnionego do badania</i>	27
7. <i>Informacje dotyczące segmentów działalności</i>	28
8. <i>Przychody</i>	29
9. <i>Pozostałe przychody</i>	30
10. <i>Pozostałe koszty</i>	31
11. <i>Utrata wartości/odwrócenie z tytułu Utraty wartości należności handlowych</i>	31
12. <i>Koszty według rodzaju</i>	32
13. <i>Koszty świadczeń pracowniczych</i>	32
14. <i>Przychody i koszty finansowe</i>	32
15. <i>Podatek dochodowy</i>	33
16. <i>Zysk na jedną akcję</i>	33
17. <i>Zyski/(straty) kursowe netto</i>	34
18. <i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	34
19. <i>Wartości niematerialne</i>	35
20. <i>Wartość firmy</i>	36
21. <i>Instrumenty finansowe</i>	37
22. <i>Aktywa finansowe</i>	38
23. <i>Należności handlowe oraz pozostałe należności</i>	38
24. <i>Zapasy</i>	40
25. <i>Pozostałe aktywa</i>	41
26. <i>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i>	41
27. <i>Kapitał podstawowy</i>	41
28. <i>Zyski zatrzymane</i>	42
29. <i>Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania</i>	43
30. <i>Kredyty, pożyczki i inne zadłużenie finansowe</i>	43
31. <i>Odroczony podatek dochodowy</i>	44
32. <i>Zobowiązania i należności z tytułu podatku dochodowego</i>	46
33. <i>Zobowiązania z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia</i>	46
34. <i>Dywidenda na akcję</i>	47
35. <i>Zaliczki na poczet dostaw otrzymane od odbiorców</i>	48
36. <i>Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia</i>	48
37. <i>Uzgodnienie pozycji rachunku przepływów pieniężnych</i>	48
38. <i>Pozycje warunkowe</i>	49

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty do sprawozdania finansowego od numeru 1 do 44 stanowią jego integralną część

Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF
za okres 01.01.2018-31.12.2018 roku (w tysiącach złotych)

39.	Przyszłe zobowiązania umowne.....	49
40.	Podmioty powiązane.....	49
41.	Zdarzenia po dniu bilansowym	51

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU ORAZ POZOSTAŁE CAŁKOWITE DOCHODY

	Nr noty objaśniającej	za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018	za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017 ¹
Działalność kontynuowana:			
Przychody ze sprzedaży	Nota 8	74.640	63.567
Koszty działalności:	Nota 12	(60.642)	(53.356)
<i>Zmiana stanu produktów</i>		978	1.332
<i>Amortyzacja</i>		(2.153)	(2.043)
<i>Zużycie surowców i materiałów</i>		(31.198)	(26.362)
<i>Usługi obce</i>		(16.067)	(15.769)
<i>Koszty świadczeń pracowniczych</i>	Nota 13	(9.965)	(7.780)
<i>Podatki i opłaty</i>		(310)	(313)
<i>Wartość sprzedanych towarów i materiałów</i>		(1.412)	(1.719)
<i>Inne</i>		(515)	(702)
Pozostałe przychody operacyjne	Nota 9	195	578
Pozostałe koszty operacyjne	Nota 10	(189)	(526)
Utrata wartości/odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości należności handlowych	Nota 11	(414)	(184)
Zysk operacyjny		13.590	10.079
Przychody finansowe	Nota 14	119	129
Koszty finansowe	Nota 14	(118)	(117)
Zysk przed opodatkowaniem		13.591	10.091
Podatek dochodowy	Nota 15	(2.853)	(2.086)
Zysk roku obrotowego z działalności kontynuowanej		10.738	8.005
Pozostałe całkowite dochody		-	-
Całkowite dochody za rok obrotowy razem		10.738	8.005
Zysk roku obrotowego przypadający na:			
- akcjonariuszy jednostki dominującej		10.738	8.005
Suma całkowitych dochodów przypadająca na:			
- akcjonariuszy jednostki dominującej		10.738	8.005
Zysk na akcję z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej w ciągu roku (w PLN na jedną akcję)			
Podstawowy i rozwodniony			
- z działalności kontynuowanej	Nota 16	0,50	0,37

¹ Dane przekształcone – zmiany zostały opisane w notcie 5 informacji dodatkowej do niniejszego sprawozdania

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nr noty objaśniającej	Koniec okresu 31-12-2018	Koniec okresu 31-12-2017 ²
AKTYWA			
Aktywa trwale		39.601	40.590
Wartość firmy	Nota 20	25.271	25.271
Wartości niematerialne	Nota 19	776	1.038
Rzeczowe aktywa trwale	Nota 18	12.856	13.568
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	Nota 31	662	671
Aktywa finansowe	Nota 22	25	25
Pozostałe aktywa długoterminowe	Nota 25	11	17
Aktywa obrotowe		51.525	49.672
Zapasy	Nota 24	8.418	9.991
Należności z tytułu dostaw i usług	Nota 23	27.874	29.503
Pozostałe należności	Nota 23	1.112	1.903
Należności z tytułu podatku dochodowego	Nota 32	-	32
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	Nota 25	42	35
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Nota 26	14.079	8.208
Aktywa razem		91.126	90.262

² Dane przekształcone – zmiany zostały opisane w notcie 5 informacji dodatkowej do niniejszego sprawozdania

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty do sprawozdania finansowego od numeru 1 do 44 stanowią jego integralną część

Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF
za okres 01.01.2018-31.12.2018 roku (w tysiącach złotych)

	Nr noty objaśniającej	Koniec okresu 31-12-2018	Koniec okresu 31-12-2017 ³
PASYWA			
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej			
Kapitał akcyjny	Nota 27	215	215
Kapitał zapasowy – agio		50.510	50.510
Kapitał zapasowy i rezerwy z zysków		23.373	20.047
Zyski zatrzymane	Nota 28	8.903	7.319
Razem kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		83.001	78.091
Zobowiązania			
Zobowiązanie długoterminowe		1.265	1.759
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Nota 31	96	84
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	Nota 33	128	104
Zobowiązanie z tytułu leasingu	Nota 30	1.041	1.571
Zobowiązania krótkoterminowe		6.860	10.412
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	Nota 33	217	265
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	Nota 37	132	49
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	Nota 32	1.238	42
Bieżąca część oprocentowanych pożyczek	Nota 30	-	805
Zobowiązania z tytułu leasingu	Nota 30	410	622
Pozostałe zobowiązania	Nota 29	1.182	1.590
Zaliczki otrzymane do odbiorców	Nota 35	220	78
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	Nota 29	3.461	6.961
Razem zobowiązania		8.125	12.171
Razem kapitał i zobowiązania		91.126	90.262

³ Dane przekształcone – zmiany zostały opisane w notcie 5 informacji dodatkowej do niniejszego sprawozdania

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty do sprawozdania finansowego od numeru 1 do 44 stanowią jego integralną część

Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF
za okres 01.01.2018-31.12.2018 roku (w tysiącach złotych)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Nr noty objaśniającej	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy – agio	Kapitał Zapasowy z zysków	Zyski Zatrzymane	Razem kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej
Stan na 1 stycznia 2017 r.⁴	-	215	50.510	17.027	7.064	74.816
Zysk roku obrotowego		-	-	-	8.005	8.005
Pozostałe całkowite dochody		-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody		-	-	-	8.005	8.005
Przekazanie zysku na kapitał zapasowy i rezerwowo	28	-	-	3.020	(3.020)	--
Dywidendy	34	-	-	-	(4.730)	(4.730)
Razem wypłaty i dystrybucja na rzecz właścicieli, ujęte bezpośrednio w kapitale	-	-	-	-	(4.730)	(4.730)
Stan na 31 grudnia 2017 r.		215	50.510	20.047	7.319	78.091
Zmiana z tytułu wdrożenia nowych MSSF	5.2				(238)	(238)
Stan na 1 stycznia 2018 r.	-	215	50.510	20.047	7.081	77.853
Zysk roku obrotowego		-	-	-	10.738	10.738
Pozostałe całkowite dochody		-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody		-	-	-	10.738	10.738
Przekazanie zysku na kapitał zapasowy i rezerwowo	28	-	-	3.326	(3.326)	-
Dywidendy	34	-	-	-	(5.590)	(5.590)
Razem wypłaty i dystrybucja na rzecz właścicieli, ujęte bezpośrednio w kapitale	-	-	-	-	(5.590)	(5.590)
Stan na 31 grudnia 2018 r.		215	50.510	23.373	8.903	83.001

⁴ Dane za rok 2017 przekształcone – zmiany zostały opisane w notce 5 informacji dodatkowej do niniejszego sprawozdania

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty do sprawozdania finansowego od numeru 1 do 44 stanowią jego integralną część

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nr noty objaśniającej	Za rok 2018	Za rok 2017 ⁵
Przeplwy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem, w tym z działalności zaniechanej		13.591	10.091
Korekty:		777	(13.180)
Amortyzacja środków trwałych	Nota 18	1.748	1.631
Amortyzacja wartości niematerialnych	Nota 19	405	415
(Zysk)/strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	Nota 9, 10	71	(2)
Różnice kursowe od środków pieniężnych		12	16
Odsetki naliczone od pożyczek	22	(5)	5
Odsetki zapłacone od pożyczek	22	10	4
Odsetki zapłacone od leasingu		99	81
Podatek dochodowy zapłacony	Nota 32	(1.614)	(1.580)
<i>Zmiany stanu kapitału obrotowego:</i>			
- zapasy		1.573	(3.760)
- należności handlowe oraz pozostałe należności	Nota 37	2.132	(13.560)
- rozliczenia międzyokresowe		(7)	39
- zaliczki otrzymane na poczet dostaw		142	(72)
- rezerwy		59	139
- Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	Nota 37	(3.848)	3.464
Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		14.368	(3.089)
Przeplwy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	Nota 37	(1.266)	(2.406)
Nabycie wartości niematerialnych	Nota 18	(143)	(105)
Zmiana zaliczek na środki trwałe		6	102
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	Nota 10	16	1.894
Wpływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(1.387)	(515)
Przeplwy pieniężne z działalności finansowej			
Otrzymane kredyty, pożyczki i inne zadłużenie		-	1.635
Splata pożyczek otrzymanych	Nota 30	(800)	(835)
Splata innych zobowiązań finansowych	Nota 37	(599)	(947)
Odsetki zapłacone		(109)	(85)
Dywidendy wypłacone właścicielom	Nota 34	(5.590)	(4.730)
Wpływy pieniężne netto z działalności finansowej		(7.098)	(4.962)

⁵ Dane przekształcone – zmiany zostały opisane w notcie 5 informacji dodatkowej do niniejszego sprawozdania

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty do sprawozdania finansowego od numeru 1 do 44 stanowią jego integralną część

Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF
za okres 01.01.2018-31.12.2018 roku (w tysiącach złotych)

		Za rok 2018	Za rok 2017
(Zmniejszenie)/Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		5.883	(8.566)
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek roku	26	8.208	16.790
Zyski kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(12)	(16)
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec roku	26	14.079	8.208

INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2018 ROK

1.1 Informacje o Spółce Dominującej

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

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

Według stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku struktura własności kapitału zakładowego była następująca:

Nazwa akcjonariusza	Ilość posiadanych akcji	Wartość posiadanych akcji w PLN	%posiadanego kapitału/głosów na WZA
Max Welt Holdings Ltd	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	3 308 944	33 089,44	15,39%
RAZEM	21 500 000	215 000,00	100,00%

Max Welt Holding Ltd. Był podmiotem dominującym do końca 2018 roku. 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

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd spółki dominującej był dwuosobowy. Funkcję Prezesa Zarządu pełni Pan Jacek Franasik, zaś członkiem zarządu jest Pan Rafał Biskup.

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

Skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej nie uległ zmianie w trakcie 2017 roku i do dnia publikacji niniejszego sprawozdania. Do Rady Nadzorczej Spółki zostali powołani:

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

W ramach struktury Rady Nadzorczej działa Komitet Audytu, w skład którego wchodzi:

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

W okresie od dnia powołania tj. 16.10.2017 roku do dnia 29 listopada członkiem Komitetu Audytu był Jan Franasik, który zrezygnował z tej funkcji i został zastąpiony przez Tomasza Grzesiek.

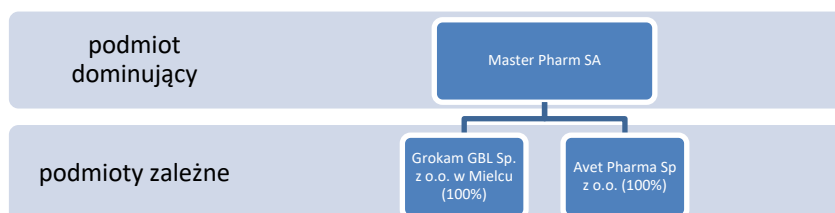
1.2 Informacje o grupie kapitałowej

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

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

Master Pharm posiada także 100% akcji Avet Pharma Sp. z o.o. Znacząca część zakupów produktów medycznych dokonywana przez Avet Pharma odbywa się od podmiotu dominującego.

Czas trwania spółki dominującej i spółek zależnych nie jest ograniczony. Wszystkie spółki Grupy Kapitałowej kończą rok obrotowy na dzień 31 grudnia każdego roku.



AVET Pharma Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (dawniej: AVET Pharma Rafał Biskup S.K.A.) z siedzibą w Warszawie, ul. Aleksandra Fleminga 33b prowadzi działalność w zakresie sprzedaży wyrobów farmaceutycznych. Organem prowadzącym akta rejestrowe Spółki jest Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. KRS nr 0000637464. Zarząd spółki jest jednoosobowy - spółką zarządza Prezes Zarządu - Pan Rafał Biskup (poprzednio komplementariusz spółki).

Podmiot dominujący posiada 100% udział w kapitale spółki i 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu Wspólników.

Dla celów sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Avet Pharma sporządziła sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2018 roku oraz sprawozdanie z wyniku, sprawozdanie z przepływów pieniężnych i zestawienie zmian w kapitałach za okres od 1.01.2018r do 31.12.2018r.

Poniżej przedstawiono podstawowe dane finansowe za rok 2018:

Pozycja	Kwota w tys. zł
Aktywa trwałe	428
Aktywa obrotowe	15.180
Suma aktywów i pasywów	15.608
Kapitał własny	293
Zobowiązania długoterminowe	1.039
Zobowiązania krótkoterminowe	14.276
Przychody ze sprzedaży	16.611
Wynik przed opodatkowaniem	301
Wynik netto	236

Grokam GBL spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Mielcu przy ul. Przemysłowej 10. Spółka prowadzi działalność w zakresie produkcji suplementów diety i środków spożywczych. Akta spółki prowadzone są przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS nr 0000314257. Prezesem Spółki jest Pani Aleksandra Nykiel. Zarząd spółki jest jednoosobowy

Dla celów sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grokam sporządził sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2018 roku oraz sprawozdanie z wyniku, sprawozdanie z przepływów pieniężnych i zestawienie zmian w kapitałach za okres od 1.01.2018r do 31.12.2018r.

Poniżej przedstawiono podstawowe dane finansowe za rok 2018:

Pozycja	Kwota w tys. zł
Aktywa trwałe	5.031
Aktywa obrotowe	14.173
Suma aktywów i pasywów	19.204
Kapitał własny	14.666
Zobowiązania długoterminowe	1.165
Zobowiązania krótkoterminowe	3.373
Przychody ze sprzedaży	33.105
Wynik przed opodatkowaniem	3.474
Wynik netto	2.761

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

2.1 Podstawa sporządzenia

Niniejsze skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy kapitałowej Master Pharm S.A. sporządzone zostały zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską (MSSF).

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

Jako datę przejścia na MSSF spółka dominująca ustaliła dzień 1 stycznia 2012 roku. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone według zasady kosztu historycznego, za wyjątkiem aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży oraz aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik. Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga użycia pewnych znaczących szacunków księgowych. Wymaga również od Zarządu dokonywania własnych ocen w ramach stosowania przyjętych przez Spółkę zasad rachunkowości. Zagadnienia, które wymagają dokonywania istotnych ocen, bądź cechują się szczególną złożonością, bądź obszary, w przypadku których poczynione założenia i szacunki mają istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, przedstawiono w notcie 4.

W dniu 14 lipca 2015 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników, a następnie Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 31 lipca 2015 roku podjęło uchwałę o sporządzeniu jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych według MSSF począwszy od dnia złożenia wniosku o zatwierdzenie prospektu emisyjnego. Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny w dniu 23 listopada 2015 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone według koncepcji kosztu historycznego, który co do zasady ustalany jest na bazie wartości godziwej zapłaty za dobra lub usługi.

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

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

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdania finansowe zostały zatwierdzone przez Zarząd Spółki do publikacji w dniu 18 kwietnia 2019 roku.

2.2 Status zatwierdzenia nowych Standardów w UE lub zmian istniejących Standardów

Grupa nie zastosowała wcześniej opublikowanych standardów, interpretacji lub poprawek do istniejących standardów, które obowiązują po 31 grudnia 2018 r. lub które nie zostały przyjęte przez Unię Europejską.

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różni się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów i interpretacji, które według stanu na dzień **17 kwietnia 2019 roku** nie zostały przyjęte:

- **MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”** – obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie,
- w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie,
- **Zmiana do MSSF3 „Połączenia jednostek”** – opublikowany 22.10.2018 roku – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później,
- **Zmiany do MSR 1 i MSR 8:** Definicja istotności (opublikowano 31.10.2018 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później,
- **Zmiany do odniesień do Założeń Koncepcyjnych 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 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”** zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej.

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

Standardy opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale które jeszcze nie weszły w życie

Prezentując niniejsze porównywalne sprawozdania finansowe Spółka nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie na 31.12.2018 roku:

- **MSSF 16 Leasing** – mający zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 lub po tej dacie,
- **Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” – prawo wcześniejszej spłaty z negatywnym wynagrodzeniem** – mający zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 lub po tej dacie,
- **KIMSF 23 „Niepewność związana z ujęciem podatku dochodowego”** - mający zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 lub po tej dacie,
- **Zmiany do MSR 28 „Udziały długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** – obowiązujących w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później,
- **Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2015-2017 – (zmiany do MSSF3 Połączenia przedsięwzięć, MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne, MSR 12 Podatek dochodowy, MSR 23 Koszty finansowania zewnętrznego)** mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później,
- **Zmiany do MSR 19 „zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu”** – mające zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- **Zmiany do MSSF 19 „Świadczenia pracownicze” – zmiana, ograniczenie lub rozliczenie planu** – mające zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,

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

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 w 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 MSSF 16 Leasing będzie miało wpływ na wartości wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz sprawozdaniu z wyniku. Grupa użytkuje lokale biurowe, produkcyjne i magazynowe na podstawie umów najmu, które zgodnie z zapisami MSSF 16 będą traktowane jak leasing finansowy. Grupa zmieni sposób ujęcia w księgach oraz zaprezentuje umowy zgodnie z wymogami nowego standardu. Skutkiem zmian będzie rozpoznanie w sprawozdaniu z sytuacji finansowej po stronie aktywów oraz zobowiązań istotnych kwot mających związek z tymi umowami.

Grupa zastosuje nowy standard w sposób ograniczony retrospektywny z łącznym efektem pierwszego zastosowania w dniu pierwszego zastosowania tj. na dzień 1 stycznia 2019 roku. Grupa będzie stosowała zwolnienia, które przewiduje standard dotyczące ujmowania leasingów o niskiej wartości oraz leasingów krótkoterminowych, nie przekraczających 12 miesięcy. Grupa dokonała przekształcenia umów obowiązujących na dzień 01.01.2019 roku. Poniższa tabela przedstawia szacunkowy wpływ zastosowania standardu na dzień 1 stycznia 2019 roku:

Pozycja sprawozdania z sytuacji finansowej	Wartość bilansowa na dzień 01.01.2019 roku
Aktywa	4.132
Zobowiązania z tytułu leasingu	4.132
Pozycja sprawozdania z wyniku	Za okres 12 miesięcy od 01.01.2019 do 31.12.2019
Szacunkowy roczny koszt amortyzacji	826
Szacunkowe roczne koszty odsetek	114
Szacunkowe koszty usług leasingu operacyjnego	(893)
Wpływ na wynik brutto	(47)

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

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

Standardy zastosowane po raz pierwszy

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 2018:

- **MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”**, zatwierdzony do stosowania w UE w dniu 22 września 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie). Zgodnie z MSSF 15 jednostka ujmuje przychód w chwili spełnienia zobowiązania do wykonania świadczeń, czyli przeniesienia na klienta kontroli nad towarami lub usługami będącymi przedmiotem tego zobowiązania. MSSF 15 zawiera też znacznie bardziej restrykcyjne wytyczne dotyczące specyficznych aspektów dotyczących ujmowania przychodów. Wymaga również ujawnienia szerokiego zakresu informacji.
- **Zmiany do MSSF 15 -, wyjaśnienia do MSSF 15 Przychody z tytułu umów z klientami”** – zatwierdzony w UE w dniu 22 listopada 2016 roku- obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie,
- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** – zatwierdzony do stosowania w UE w dniu 22 listopada 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Zmiana do MSSF 2 Płatności oparte na akcjach”** – określający klasyfikację i wycenę transakcji opartych na akcjach (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie);
- **Zmiany do MSSF4: Zastosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe wraz z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”**, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie), zatwierdzony w UE w dniu 3 listopada 2017 roku;
- **Zmiany wynikające z rocznego cyklu poprawek 2014-2016 (Zmiany do MSSF 12 „Ujawnienia udziałów w innych jednostkach”, zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostki stowarzyszone”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne”** –przeniesienie nieruchomości inwestycyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 lub po tej dacie,

- **Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe”** (w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).

Zastosowanie powyżej opisanych standardów i interpretacji, za wyjątkiem MSSF9 „Instrumenty finansowe” i MSSF 15 „Przychody z umów z klientami, których wpływ został zaprezentowany w nocie 5.2, nie miały istotnego wpływu na politykę rachunkowości i skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Zastosowanie MSSF15 „Przychody z umów z klientami”

Grupa kapitałowa od 1 stycznia 2018 roku zastosowała po raz pierwszy MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” z wykorzystaniem zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego dla projektów będących w realizacji ze skutkiem od 1 stycznia 2018 roku. Zgodnie z dopuszczoną przez standard możliwością Grupa zrezygnowała z przekształcenia danych porównywalnych. Dane na dzień 31 grudnia 2017 roku zostały sporządzone w oparciu o MSR18.

Grupa stosuje zasady MSSF 15 z uwzględnieniem modelu 5 kroków w odniesieniu do zobowiązań do wykonania świadczenia:

- Identyfikacja umowy z klientem,
- Identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia,
- Określenie ceny transakcyjnej,
- Alokacja ceny transakcyjnej do poszczególnych zobowiązań do wykonania świadczenia,
- Ujęcie przychodów w momencie spełniania zobowiązań do wykonania świadczenia,

Zastosowanie MSSF15 nie miało znaczącego wpływu na wyniki finansowe Grupy.

Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

Grupa kapitałowa od 1 stycznia 2018 roku zastosowała po raz pierwszy MSSF 9 Instrumenty finansowe z wykorzystaniem podejścia retrospektywnego od 1 stycznia 2018 roku. Zgodnie z dopuszczoną przez standard możliwością Spółka zrezygnowała z przekształcenia danych porównywalnych.

MSSF 9 wprowadza nowe podejście do szacowania utraty wartości aktywów finansowych. Obecnie model utraty wartości bazuje na kalkulacji strat oczekiwanych w odróżnieniu od modelu wynikającego z MSR39, który bazował na koncepcji strat poniesionych.

Zgodnie z oceną dokonaną przez Grupę wystąpiły różnice w stosunku do stosowanego wcześniej podejścia i wpływ zastosowania zapisów MSSF 9 miał znaczenie na sprawozdania finansowe sporządzane w roku poprzednim jak też na bieżący okres sprawozdawczy. Opis wpływu zmian zaprezentowano w punkcie 5.2 informacji dodatkowej.

MSSF 9 zmieniła zapisy MSR 1 i w związku z tym od 1 stycznia 2018 roku wymagana jest odrębna prezentacja utraty wartości należności w sprawozdaniu z wyniku. Przed wydzieleniem pozycja ta była prezentowana jako pozycja w pozostałych przychodach lub/i kosztach operacyjnych.

2.2 Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Spółki Master Pharm SA i jednostek kontrolowanych przez Spółkę. Spółka posiada kontrolę, jeśli:

- posiada władzę nad danym podmiotem,
- podlega ekspozycji na zmienne zwroty lub posiada prawo do zmiennych zwrotów z tytułu swojego zaangażowania w danej jednostce,
- ma możliwość wykorzystania władzy w celu kształtowania poziomu generowanych zysków.

Konsolidacja spółki zależnej rozpoczyna się w momencie uzyskania nad nią kontroli przez Spółkę, a kończy się w chwili utraty tej kontroli.

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

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

Dochody i koszty jednostki nabytej lub zbytej w ciągu roku ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyników oraz innych całkowitych dochodów w okresie od daty przejęcia przez Spółkę kontroli do daty utraty kontroli nad tą jednostką zależną. Wynik finansowy i wszystkie składniki pozostałych całkowitych dochodów przypisuje się właścicielom Spółki i udziałom niesprawnym kontroli. Całkowite dochody spółek zależnych przypisuje się właścicielom Spółki i udziałom niesprawnym kontroli, nawet jeżeli powoduje to powstanie deficytu po stronie udziałów niesprawnym kontroli.

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

2.3 Sprawozdawczość dotycząca segmentów operacyjnych

Segmenty operacyjne są przedstawiane w sposób spójny ze sprawozdawczością wewnętrzną dostarczaną głównemu decydentowi operacyjnemu. Główny decydent operacyjny, odpowiedzialny za alokację zasobów i ocenę wyników segmentów operacyjnych, został określony jako komitet sterujący podejmujący decyzje strategiczne.

2.4 Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

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 ujmują się w sprawozdaniu z wyniku.

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

2.5 Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

Grupa nie korzysta z finansowania zewnętrznego na zakup środków trwałych.

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

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

Budynki 50 lat

Maszyny 7 - 15 lat

Pojazdy 3 - 5 lat

Meble, wyposażenie stałe i sprzęt 3 - 8 lat

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

Jednocześnie – stosując zasadę istotności – ustalono, iż nie jest wyodrębniana wartość 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 2.8.

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

2.6 Aktywa niematerialne – nabyte we własnym zakresie

Nabyte aktywa niematerialne o określonym okresie ekonomicznej użyteczności wykazuje się według kosztu historycznego pomniejszonego o umorzenie i skumulowaną utratę wartości. Amortyzację ujmują 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.

Nabyte aktywa niematerialne o nieokreślonym okresie ekonomicznej użyteczności wykazuje się według kosztu pomniejszonego o skumulowaną utratę wartości.

2.7 Aktywa niematerialne – nabyte w ramach połączenia przedsięwzięć

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

Po początkowym ujęciu aktywa niematerialne nabyte w ramach połączenia przedsięwzięć są wykazywane według ceny nabycia pomniejszonej o umorzenie oraz skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości, na takich samych zasadach jak odrębnie nabyte aktywa niematerialne.

Grupa stosuje amortyzację liniową aktywów niematerialnych nabytych w ramach połączenia (znaki produktowe). Przyjęto 5 letni okres amortyzacji znaku produktowego Morwa Biała.

2.8 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 (innych niż wartość firmy), oceniana jest na każdy dzień bilansowy pod kątem występowania przesłanek wskazujących na możliwość odwrócenia dokonanej odpisu.

2.9 Aktywa finansowe

2.9.1 Klasyfikacja

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

Grupa klasyfikuje aktywa finansowe do następujących kategorii wyceny:

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

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

a) Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

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

Do kategorii tej Grupa klasyfikuje:

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

Odsetki od aktywów wycenianych według zamortyzowanego kosztu ujmują się metodą efektywnej stopy procentowej i wykazują w pozycji „przychody finansowe z odsetek” w wyniku finansowym. Odpisy z tytułu utraty wartości ujmują się zgodnie z metodą rachunkowości opisaną w nocie 22 i prezentuje w pozycji „zyski/straty z tytułu utraty należności”.

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 Grupie kapitałowej nie występują aktywa zaliczane do tej kategorii.

c) Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez całkowite dochody

Kategoria ta obejmuje aktywa finansowe, z których przepływy stanowią wyłącznie płatności kapitału i odsetek, a które są utrzymywane w celu ściągnięcia umownych przepływów pieniężnych i w celu sprzedaży. Wyceniane są w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody. Grupa kapitałowa na dzień 01.01.2017, 31.12.2017 i 31.12.2018 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 ujmują się, gdy Grupa staje się stroną postanowień umownych instrumentu. Aktywa finansowe wyłącza się z ksiąg rachunkowych, gdy prawa do uzyskania przepływów pieniężnych z aktywów finansowych wygasły lub zostały przeniesione, a Grupa dokonała przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich korzyści z tytułu ich własności.

2.9.2. 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.

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

2.11 Utrata wartości aktywów finansowych

Grupa przeprowadza ocenę na koniec każdego okresu sprawozdawczego, czy istnieją obiektywne przesłanki wskazujące na wystąpienie utraty wartości składnika bądź 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 Grupa stosuje w celu weryfikacji istnienia obiektywnych przesłanek wystąpienia straty z tytułu utraty wartości, obejmują: poważne trudności finansowe dłużnika; brak lub zaległości w spłacie; wysokie prawdopodobieństwo upadłości lub innej reorganizacji finansowej pożyczkobiorcy; możliwe do zaobserwowania dane wskazujące na wymierny spadek szacunkowych przyszłych przepływów pieniężnych.

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

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

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

Grupa 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 umowy życia danego aktywa
- stopień 3 – obejmuje salda z obiektywną przesłanką utraty wartości.

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

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

2.12 Pochodne instrumenty finansowe oraz działalność zabezpieczająca

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

2.13 Zapasy

Zapasy wykazywane są w cenie nabycia lub w koszcie wytworzenia, nie wyższym jednak od cen sprzedaży netto. Zapasy materiałów i towarów wycenia się w oparciu o ostatnie ceny ich nabycia. Rozchód tych zapasów odbywa się metodą „pierwsze przyszło-pierwsze wyszło”. Stosuje się także metodę szczegółowej identyfikacji wg serii surowców.

Koszt wyrobów gotowych obejmuje surowce, robociznę bezpośrednią, inne koszty bezpośrednie i odnośne ogólne koszty produkcji (oparte na normalnych zdolnościach produkcyjnych), nie obejmuje natomiast kosztów finansowania zewnętrznego. Cena sprzedaży netto to oszacowana cena sprzedaży w normalnym toku działalności, pomniejszona o odnośne zmienne koszty sprzedaży.

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

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty do sprawozdania finansowego od numeru 1 do 44 stanowią jego integralną część

(lub w zwykłym cyklu działalności gospodarczej przedsiębiorstwa, jeżeli jest dłuższy), należności klasyfikuje się jako aktywa obrotowe. W przeciwnym wypadku, wykazuje się jako aktywa trwałe.

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

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

Oczekiwanie ściągalsności należności ustala się na podstawie przeszłych danych, gdyż kwota należności zawiera grupę rozproszonych pozycji, które można pogrupować na bazie podobieństwa ryzyka kredytowego oraz zachowania klientów w przeszłości. MSSF 9 przewiduje możliwość zastosowania uproszczonej matrycy odpisów w poszczególnych przedziałach wiekowych i Grupa zastosowała tę metodę przy dokonywaniu oszacowania

Szczegółowy opis przyjętych założeń przy szacowaniu oczekiwanych strat kredytowych w całym okresie życia należności został zawarty w notcie 23.

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 ściągalsności”, w związku z tym wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem odpisu z tytułu utraty wartości ustalonego zgodnie z modelem strat oczekiwanych.

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

2.16 Kapitał podstawowy

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

2.17 Kapitał zapasowy i rezerwy

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

Kapitał rezerwy – tworzony na podstawie Statutu spółki dominującej oraz umów spółek zależnych z wypracowanego zysku. Kapitał rezerwy tworzony jest na inwestycje przedsiębiorstwa.

2.18 Zobowiązania

Zobowiązania handlowe stanowią zobowiązania do zapłaty za dobra i usługi nabyte w toku zwykłej działalności gospodarczej przedsiębiorstwa od dostawców. Zobowiązania handlowe klasyfikuje się jako zobowiązania krótkoterminowe, jeżeli termin zapłaty przypada w ciągu jednego roku. W przeciwnym wypadku zobowiązania wykazuje się jako długoterminowe. Zobowiązania handlowe w początkowym ujęciu wykazuje się w wartości godziwej, zaś w okresie późniejszym wykazuje się je według zamortyzowanego kosztu, stosując metodę efektywnej stopy procentowej. Ze względu na krótkoterminowy charakter tych zobowiązań, zamortyzowany koszt odpowiada kwocie wymagającej zapłaty.

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

Jako zobowiązanie z tytułu umów z klientami są wykazywane otrzymane wynagrodzenia od klientów przed wykonaniem zadań określonych w umowie.

2.19 Koszty finansowania zewnętrznego

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

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

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

2.20 Podatek dochodowy bieżący i odroczone

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

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

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

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

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

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlegają kompensacie, jeżeli występuje możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do dokonania kompensaty aktywów z tytułu bieżącego podatku dochodowego z zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku dochodowego oraz jeżeli aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczą podatków dochodowych naliczonych przez te same władze podatkowe od jednostki podlegającej opodatkowaniu lub różnych jednostek podlegających opodatkowaniu w przypadku, gdy istnieje zamiar rozliczenia sald w kwotach netto.

2.21 Świadczenia pracownicze

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

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

Z tytułu programów określonych składek Grupa odprowadza obowiązkowo składki na emerytalno-rentowe i na Fundusz Pracy do państwowych programów ubezpieczeń emerytalnych. Z chwilą uiszczenia składek Grupa 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 Grupę zgodnie z kodeksem pracy w związku z przejściem pracownika na rentę lub emeryturę, oraz
- odprawy pośmiertne,

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

Wysokość zobowiązań z tytułu tych świadczeń szacowana jest na koniec okresu sprawozdawczego przez niezależnego 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 składnik wytworzenia aktywów, i odzwierciedla wzrost zobowiązania z tytułu określonych świadczeń wynikający z pracy wykonywanej przez pracowników w okresie bieżącym, ograniczenia i rozliczenia zmian świadczenia.

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

2.22 Rezerwy

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

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

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

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

2.23 Ujmowanie przychodów z działalności podstawowej

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

a) Przychody ze sprzedaży produktów (suplementy diety)

Grupa produkuje i sprzedaje suplementy diety na zlecenie odbiorców. Suplementy diety są dostosowane specyficznie do wymogów konkretnego klienta, zarówno co do składu jak 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), co jest zgodne z praktyką rynkową i nie jest uznawane za element finansowania.

Spółka dominująca stosuje przedpłaty do zamówień od nowych klientów; przedpłaty otrzymane stanowią zobowiązanie z tytułu umów z klientami i prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w ramach „zaliczki na dostawy” (Nota 35). Grupa pobiera przedpłatę na wykonanie zamówienia w wysokości nie niższej niż koszty materiałów, które mają zostać zużyte do realizacji zamówienia. Rozliczenie przedpłaty następuje poprzez dostawę wyrobów co zwykle następuje w terminie do 90 dni od otrzymania zaliczki.

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

Grupa nie udziela rabatów posprzedażowych klientom jedynie w zakresie hurtowej sprzedaży wyrobów gotowych pod marką własną. Rabaty dotyczą oferowania produktów na akcje promocyjne i są wcześniej ustalane z odbiorcami. Grupa szacuje wysokość zobowiązań z tytułu rabatów, które zostaną udzielone po dniu bilansowym. Wartość rabatów jest wykazywana jako pomniejszenie sprzedaży oraz zmniejszenie należności handlowych.

Aktywa z tytułu umów z klientami ujmuje się, gdy Grupa ma prawo do wynagrodzenia w zamian za dobra lub usługi, które przekazała klientowi (nota 21). Jeśli Grupa otrzymała wynagrodzenie przed wykonaniem świadczeń określonych w umowie, ujmuje się zobowiązania z tytułu umowy, które stanowi zobowiązanie Grupy do przekazania dóbr/usług. Otrzymane wynagrodzenia przed wykonaniem świadczeń Grupa prezentuje w pozycji zaliczek na dostawy (nota 35).

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 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 dominującej przez spółkę spoza Grupy Kapitałowej.

Materiały są sprzedawane do podwykonawcy w związku ze świadczonymi przez tę spółkę usługami produkcyjnymi.

2.24 Przychody z tytułu odsetek

Przychody z tytułu odsetek ujmuje się metodą efektywnej stopy procentowej.

2.25 Leasing

Grupa kapitałowa korzysta z leasingu pewnych rzeczowych aktywów trwałych.

Leasing, w którym znacząca część ryzyka i pożytków z tytułu własności pozostaje udziałem leasingodawcy (finansującego), stanowi leasing operacyjny. Opłaty leasingowe uiszczane w ramach leasingu operacyjnego, po pomniejszeniu o ewentualne specjalne oferty promocyjne uzyskane od leasingodawcy (finansującego), ujmuje się w wyniku finansowym metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Leasing rzeczowych aktywów trwałych, gdzie Grupa ponosi zasadniczo wszystkie ryzyka i czerpie zasadniczo wszystkie korzyści związane z prawem własności, klasyfikowany jest jako leasing finansowy. Leasing finansowy jest aktywowany z chwilą rozpoczęcia leasingu według niższej z dwóch kwot: wartości godziwej aktywa objętego leasingiem i aktualnej wartości minimalnych opłat z tytułu leasingu.

Każda opłata z tytułu leasingu jest alokowana między zobowiązanie i koszty finansowe. Odpowiednie zobowiązania z tytułu leasingu, bez uwzględnienia kosztów finansowych, ujmowane są w pozycji „zobowiązania z tytułu leasingu”. Składnik odsetkowy kosztu finansowego odnoszony jest do wyniku finansowego przez okres leasingu, by uzyskać stałą okresową stopę procentową dla pozostałego salda zobowiązania w każdym okresie. Rzeczowe aktywa trwale używane w ramach leasingu finansowego podlegają amortyzacji przez krótszy z dwóch okresów: okres użytkowania składnika majątku lub okres leasingu, chyba że jest rozsądnie pewne, iż nastąpi przeniesienie własności przedmiotu leasingu, a wówczas amortyzacji dokonuje się przez oszacowany okres użytkowania aktywa (patrz polityka rachunkowości w Nocie 2.5).

2.26 Koszty badań i rozwoju

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

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

2.27 Dotacje

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

2.28 Wypłata dywidend

Platności dywidend na rzecz akcjonariuszy Spółki dominującej ujęte zostały jako zobowiązanie w sprawozdaniu finansowym Spółki w okresie, w którym nastąpiło ich zatwierdzenie przez akcjonariuszy/udziałowców Spółki.

3. Zarządzanie ryzykiem finansowym

3.1 Czynniki ryzyka finansowego

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

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

a) Ryzyko rynkowe

(I) Ryzyko zmiany kursu walut

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

Na dzień bilansowy 31.12.2017 i 31.12.2018 Grupa 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 2018	Rok 2017
Kurs wymiany PLN/EUR – wzrost o 1%	(70)	(82)
Kurs wymiany PLN/EUR – spadek o 1%	70	82
Kurs wymiany PLN/USD – wzrost o 1%	11	5
Kurs wymiany PLN/USD – spadek o 11%	(11)	(5)

(II) Ryzyko zmiany przepływów pieniężnych oraz wartości godziwej w wyniku zmiany stóp procentowych

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

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

Spółka dominująca 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 Grupy.

Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF
za okres 01.01.2018-31.12.2018 roku (w tysiącach złotych)

Spółka posiada aktywa i zobowiązania oprocentowane według różnych stóp procentowych:		
Zobowiązania finansowe wg oprocentowania:	31.12.2018	31.12.2017
<i>Zobowiązania oprocentowane wg stopy stałej</i>	<i>1.451</i>	<i>2.1939</i>
<i>Zobowiązania z tytułu leasingu</i>	<i>1.451</i>	<i>2.153</i>
Aktywa finansowe oprocentowane wg stopy stałej (lokaty)	11.007	7.003

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

Wpływ na kapitał własny	Rok 2018	Rok 2017
Zmiana stopy procentowej – wzrost o 1%	13	(21)
Zmiana stopy procentowej – spadek o 1%	(13)	21

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.

Grupa 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 spółki dominującej. Wykorzystanie limitów kredytowych podlega regularnej kontroli. Nowi klienci zobowiązani są do dokonywania przedpłat w wysokości 50% za towar lub usługę.

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

c) Ryzyko płynności

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

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

W tabeli poniżej ujęto analizę zobowiązań finansowych Grupy kapitałowej wg terminów zapadalności odpowiednio do pozostałego na dzień bilansowy okresu do umownego terminu zapadalności. Na kwoty ujawnione w tabeli składają się umowne niezdyktowane przepływy pieniężne, wobec tego mogą nie zgadzać się z wartościami wykazanymi w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

	Do 1 miesiąca	Od 1 do 3 miesiący	Od 3 do 6 miesiący	Od 6 miesiący do 1 roku	Powyżej 1 roku	RAZEM
Na dzień 31 grudnia 2018 roku						
Zobowiązania z tytułu leasingu Finansowego	39	78	118	235	1.112	1.582
Zobowiązania handlowe	3.003	458	-	-	-	3.461
Pozostałe zobowiązania	1.182	-	-	-	-	1.182
Razem	4.224	536	118	235	1.112	6.225
Na dzień 31 grudnia 2017 roku						
Zobowiązania z tytułu leasingu Finansowego	54	109	164	372	1.782	2.481
Pożyczki otrzymane	-	805	-	-	-	805
Zobowiązania handlowe	6.593	-	3	-	-	6.596
Pozostałe zobowiązania	1.590	-	-	-	-	1.590
Razem	8.237	914	167	372	1.782	11.472

3.2 Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Celem Grupy Kapitałowej w zarządzaniu ryzykiem kapitałowym jest ochrona zdolności Spółki do kontynuowania działalności tak, aby możliwe było realizowanie zwrotu dla akcjonariuszy oraz korzyści dla innych zainteresowanych stron, a także utrzymanie optymalnej struktury kapitału w celu obniżenia jego kosztu. Aby utrzymać lub skorygować strukturę kapitału, Grupa

Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF
za okres 01.01.2018-31.12.2018 roku (w tysiącach złotych)

kapitałowa może zmieniać kwotę deklarowanych dywidend do wypłacenia akcjonariuszom, emitować nowe akcje lub sprzedawać aktywa w celu obniżenia zadłużenia. Tak jak inne jednostki w branży, Grupa kapitałowa monitoruje kapitał za pomocą wskaźnika zadłużenia. Wskaźnik ten oblicza się jako stosunek zadłużenia netto do łącznej wartości kapitału. Zadłużenie netto oblicza się jako sumę zadłużenia finansowego (obejmujących bieżące i długoterminowe kredyty, pożyczki i inne zadłużenie finansowe wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej) pomniejszoną o środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Łączną wartość kapitału oblicza się jako kapitał własny wykazany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wraz z zadłużeniem netto. W roku 2017 i 2018 strategią Grupy kapitałowej, było utrzymywanie wskaźnika zadłużenia na poziomie od 10% Wskaźniki zadłużenia przedstawiały się następująco:

	31.12.2018	31.12.2017	01.01.2017
Zadłużenie ogółem	8.126	11.809	6.003
Minus: środki pieniężne i ich ekwiwalenty (nota 26)	14.079	8.208	16.790
Zadłużenie netto	(5.953)	3.601	(10.787)
Kapitał własny razem	83.000	78.912	74.816
Wskaźnik zadłużenia	(7,17%)	4,56%	(14,42%)

3.3 Szacowanie wartości godziwej

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

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

3.3.1 Instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej

Tabela poniżej przedstawia aktywa i zobowiązania finansowe Grupy kapitałowej podlegające wycenie według wartości godziwej na dzień 31.12.2017 roku i 31 grudnia 2018 r.

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

Aktywa na dzień 31.12.2017	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.

b) Instrumenty finansowe z poziomu 2

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

c) Instrumenty finansowe z poziomu 3

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

Nieobserwowalne dane wejściowe odzwierciedlają założenia, które przyjęliby uczestnicy rynku na potrzeby ustalania ceny składnika aktywów, w tym założenia dotyczące ryzyka.

3.3.2 Wartość godziwa instrumentów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu

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

3.4 Kompensata aktywów i zobowiązań finansowych

Grupa kapitałowa sporadycznie dokonuje kompensat z tytułu wzajemnych rozrachunków handlowych.

4. Ważne oszacowania i osady księgowe

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

4.1 Ważne oszacowania i założenia

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

4.2 Ważne osady przy stosowaniu zasad rachunkowości przyjętych przez Grupę Kapitałową

a) Rezerwy na reklamacje

Grupa kapitałowa analizuje prawdopodobieństwo wystąpienia ryzyka zwrotu przez odbiorców sprzedanych wyrobów gotowych lub towarów z powodu uszkodzeń lub nieprawidłowej ich jakości. W ocenie Zarządu sytuacje takie są sporadyczne i nie wynikają z błędów produkcyjnych Spółek Grupy kapitałowej. Dotychczasowe przypadki reklamacji wynikają z uchybień podwykonawców lub użycia certyfikowanego surowca, który nie spełniał norm jakościowych. Grupa wdrożyła 2017 roku procedury kontroli jakości używanych surowców, zarówno zakupionych we własnym zakresie, jak i powierzonych. Dodatkowo każda partia wyprodukowanych suplementów diety jest badana pod względem spełniania parametrów jakościowych przed wysłaniem jej do klienta. Na podstawie przeprowadzonej analizy Grupa oszacowała ryzyko reklamacji na bazie ostatnich trzech lat obrotowych. Grupa zdecydowała się ująć rezerwę na naprawy gwarancyjne. Podstawą dokonywanych szacunków jest analiza przeszłych kosztów dokonanych napraw w ramach udzielonej gwarancji. Grup udziela gwarancji na sprzedane wyroby gotowe na okres 2 lat. Z analiz Grupy wynika, iż klienci zgłaszają prawie wszystkie reklamacje w ciągu pierwszych 12 miesięcy od wyprodukowania suplementu diety. Z tego powodu oszacowane rezerwy ujmowane są jako krótkoterminowe zobowiązania. Na koniec 2018 roku wartość rezerwy wynosi 82 tys. zł.

b) Utrata wartości instrumentów finansowych wycenianych w skorygowanej cenie nabycia

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

W przypadku istnienia wątpliwości co do możliwej zapłaty należności lub pożyczek Grupa ujemnie indywiduowany odpis aktualizujący aktywa. Grupa tworzy także odpisy na przewidywane straty z tytułu utraty należności. Zmiana sytuacji gospodarczej, pogorszenie się lub poprawa sytuacji płatniczej odbiorców może skutkować innym osądem wysokości odpisów ustalanych według modelu strat przyszłych.

c) Utrata wartości firmy

Stwierdzenie czy wartość firmy uległa obniżeniu, wymaga oszacowania wartości użytkowej wszystkich jednostek generujących przepływy pieniężne, do których wartość firmy została przypisana. Chcąc obliczyć wartość użytkową, zarząd musi oszacować przyszłe przepływy pieniężne przypadające na daną jednostkę i ustalić właściwą stopę dyskonta, konieczną do obliczenia wartości bieżącej tych przepływów. Jeżeli bieżące przepływy pieniężne są niższe niż oczekiwane, może powstać istotna utrata wartości. Opis założeń przyjętych do testu na trwałą utratę wartości firmy oraz analiza wrażliwości wyceny na zmianę głównych założeń została zaprezentowana w nocie objaśniającej nr 20.

d) 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 33. 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.

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

e) Okresy ekonomicznej użyteczności środków trwałych

Grupa ustala okresy użytkowania środków trwałych w oparciu o przewidywany okres ekonomicznej użyteczności. Przegląd stosowanych stawek amortyzacyjnych jest dokonywany przez dział techniczny na koniec każdego roku obrotowego. Grupa użytkuje nowe środki trwałe, dla których nie ma danych przeszłych co do okresów użytkowania. Z tego powodu szacunki okresów użyteczności mogą w przyszłości ulegać istotnym zmianom.

e) Aktywa z tytułu podatku odroczonego

Grupa rozpoznaje aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w przypadku, gdy oczekuje osiągnięcia w przyszłości zysku podatkowego pozwalającego na realizację różnic przejściowych ujemnych poprzez ich odliczenie od dochodu podatkowego. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od strat podatkowych są w Grupie ujmowane do wysokości przewidywanego dochodu podatkowego planowanego na okres rozliczenia strat podatkowych. Brak realizacji zakładanych planów finansowych w spółce Avet może wymagać w przyszłości korekty aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustalonego od nierozliczonej straty podatkowej.

5. Korekty sprawozdania finansowego za rok ubiegły.

5.1 Korekta błędu roku poprzedniego

Grupa przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za rok 2017 błędnie nie uwzględniła w przyjętych założeniach dotyczących spodziewanych korekt przychodów - ryzyka zwrotów produktów sprzedawanych pod marką własną. W większości zawartych umów zapisy nie przewidują możliwości zwrotu. Jednakże jest on możliwy za zgodą stron. Aspekt ten został pominięty przy kalkulacji rezerwy. Grupa oszacowała wartość rezerwy, która została zaprezentowana jako korekta salda początkowego zysków zatrzymanych w kwocie 228 tys. zł. Jednocześnie zmiana uległa wartość zobowiązań o kwotę 362 tys. zł, wartość zapasów o kwotę 134 tys. zł oraz wartość aktywa na podatek odroczony o kwotę 43 tys. zł.

Ponadto Grupa popełniła błąd przy szacowaniu zobowiązań z tytułu rabatów, które zostaną udzielone w roku kolejnym. Przy kalkulowaniu rezerwy nie wzięli pod uwagę jednego z klientów. Z tego powodu przychody zostały zawyżone o kwotę 785 tys. zł, podatek odroczony zaniżony o 149 tys. zł, zaś wynik finansowy o 636 tys. zł.

Powyższe błędy miały łączny wpływ na wynik finansowy za 2017 rok w kwocie (-) 821 tys. zł.

Poniżej zaprezentowano wpływ zastosowania niniejszego standardu na sprawozdanie finansowe za rok 2017:

Sprawozdanie z sytuacji finansowej	Stan na 31-12-2017 za- twierdzony	korekta	Stan na 31-12-2017 (dane przekształ- cone)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	479	192	671
Razem Aktywa trwałe	40.398	192	40.590
Zapasy	9.857	134	9.991
Należności z tytułu dostaw i usług	30.288	(785)	29.503
Razem Aktywa obrotowe	50.323	(651)	49.672
AKTYWA RAZEM	90.721	(459)	90.262
Zyski zatrzymane	8.140	(821)	7.319
Razem kapitały własne	78.912	(821)	78.091
Razem zobowiązania długoterminowe	1.759	-	1.759
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6.599	362	6.961
Razem zobowiązania krótkoterminowe	10.050	362	10.412
PASYWA RAZEM	90.721	(459)	90.262

Sprawozdanie z wyniku:	01.01- 31-12-2017 za- twierdzony	korekta	01.01- 31-12-2017 (dane przekształ- cone)
Przychody ze sprzedaży	64.715	(1.148)	63.567
Koszty działalności	(53.490)	134	(53.356)
Zysk operacyjny	11.093	(1.014)	10.079
Zysk przed opodatkowaniem	11.105	(1.014)	10.091
Podatek dochodowy	(2.279)	193	(2.086)
Zysk roku obrotowego	8.826	(821)	8.005

5.2 Korekta sprawozdania z sytuacji finansowej z tytułu zastosowania MSSF9 do wyceny należności

Grupa zdecydowała się nie przekształcać danych dotyczących wcześniejszych okresów i wpływ pierwszego zastosowania MSSF9 „Instrumenty finansowe” ująć w saldzie początkowym wyników z lat ubiegłych. Grupa dokonała oszacowania ryzyka utraty należności w oparciu o MSSF9 metodą uproszczoną dla całego okresu życia należności na dzień 31.12.2017 roku. Wartość oszacowanego odpisu wyniosła 294 tys. zł, co spowodowało obniżenie wartości należności z tego tytułu. Aktywa z tytułu podatku odroczonego od tego odpisu wyniosły 56 tys. zł. Razem zastosowanie zapisów MSSF9 miało zyski zatrzymane w wysokości (-) 238 tys. zł. Poniższa tabela prezentuje wpływ wdrożenia nowego standardu na wybrane pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej:

	Stan na 31-12-2017 zatwierdzony po uwzględnieniu ko- rekty błędu	Zmiana z ty- tułu wdrożenia MSSF9	Stan na 01-01-2018
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	671	56	727
Razem Aktywa trwale	40.590	56	40.646
Należności handlowe	29.503	(294)	29.209
Razem Aktywa obrotowe	49.672	(294)	49.378
AKTYWA RAZEM	90.262	(238)	90.024
Zyski zatrzymane	7.319	(238)	7.081
Razem kapitały własne	78.091	(238)	77.853
Razem zobowiązania długoterminowe	1.759		1.7596
Razem zobowiązania krótkoterminowe	10.412		10.412
PASYWA RAZEM	90.262	(238)	90.024

Aktywa finansowe zaklasyfikowane wg MSR39 do kategorii pożyczek i należności zostały zaprezentowane w kategorii aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie. Aktywa dostępne do sprzedaży zostały zaklasyfikowane do grupy aktywów wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Poza kwestią opisaną powyżej nie wystąpiły zmiany w wycenie aktywów. W sprawozdaniu z wyniku rozwiązanie odpisów na należności zostało wydzielone do odrębnej pozycji sprawozdania z wyniku. Dane finansowe za rok 2017 zostały doprowadzone do porównywalności.

Grupa nie zidentyfikowała innych zmian w prezentacji.

6. 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 osobach: Jacek Franasik – Prezes i Rafał Biskup – Członek Zarządu oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy, skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości oraz że sprawozdanie to odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy kapitałowej Master Pharm. Zarząd zgodnie potwierdza, że sprawozdanie z działalności Grupy kapitałowej Master Pharm zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz jej sytuacji, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Oświadczenie Zarządu o wyborze podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

W dniu 25 maja 2016 roku Rada Nadzorcza Spółki, 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 oraz przeglądu śródrocznych skróconych sprawozdań finansowych w latach 2016-2018.

W dniu 30 czerwca 2017 roku została podpisana Umowa o przegląd i badanie sprawozdań finansowych („Umowa”).

Zgodnie z Umową wysokość wynagrodzenia wyniesie 40,5 tys. zł, w tym:

- 13,5 tys. zł za przegląd skróconego śródrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy, zakończony 30.06.2018 roku,
- 27,0 tys. zł za badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy zakończonych 31.12.2018 roku.

Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF
za okres 01.01.2018-31.12.2018 roku (w tysiącach złotych)

Zarząd Master Pharm S.A. oświadcza, iż firma „ForBiznes Audyt – Libsz Kęпка Zielińska – biegli rewidenci” Sp.p., dokonująca badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2017 rok, została wybrana zgodnie z przepisami prawa oraz, że „ForBiznes Audyt – Libsz Kęпка Zielińska – biegli rewidenci” Sp.p. dokonująca tego badania, spełniała warunki do wydania bezstronnej niezależnej opinii z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz standardami rewizji finansowej.

7. Informacje dotyczące segmentów działalności

Grupa kapitałowa wyodrębniła dwa podstawowe segmenty operacyjne związane z działalnością spółek Grupy – są to produkcja i sprzedaż produktów pod marką własną, produkcja kontraktowa oraz pozostała sprzedaż, w tym towarów. Pozostała działalność nie stanowi istotnego udziału w przychodach i nie wymaga wyodrębnienia.

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

Informacje na temat przychodów Grupy przedstawione są w Nocie 7. Wszystkie aktywa Grupy zlokalizowane są w Polsce.

Dane za 2018 rok	Sprzedaż produktów pod marką własną	Produkcja kontraktowa	Pozostała działalność	Wylączenia konsolidacyjne	Razem
- Przychody ze sprzedaży klientom zewnętrznym	16.391	57.888	361	-	74.640
- Sprzedaż między segmentami	7.686	29.014	313	(37.013)	-
-Koszty operacyjne segmentu	16.238	44.292	112	-	60.642
- koszty pomiędzy segmentami	7.750	28.546	272	(36.568)	-
Wynik segmentu	89	14.064	290	(445)	13.998
Przychody i koszty pozostałe oraz finansowe					(407)
Podatek dochodowy					(2.853)
Wynik netto					10.738
Aktywa trwale segmentu	428	39.076	-	97	39.601
W tym wartość firmy	-	25.271	-	-	25.271
Aktywa obrotowe segmentu	15.180	57.512	-	(21.167)	51.525
Zobowiązania i rezerwy segmentu	15.315	14.508	-	(21.688)	8.135

Dane za 2017 rok ⁶	Sprzedaż produktów pod marką własną	Produkcja kontraktowa	Pozostała działalność	Wylączenia konsolidacyjne	Razem
- Przychody ze sprzedaży klientom zewnętrznym	16.280	46.767	521	-	63.568
- Sprzedaż między segmentami	7.427	25.908	258	(33.593)	-
-Koszty operacyjne segmentu	16.452	36.454	450	-	53.356
- koszty pomiędzy segmentami	6.931	26.595	225	(33.751)	-
Wynik segmentu	324	9.626	104	158	10.212
Przychody i koszty pozostałe oraz finansowe					(120)
Podatek dochodowy					(2.087)
Wynik netto					8.005
Aktywa trwale segmentu	1.255	39.255	-	80	40.590
W tym wartość firmy	-	25.271	-	-	25.271
Aktywa obrotowe segmentu	14.356	48.804	-	(13.489)	49.671
Zobowiązania i rezerwy segmentu	13.776	11.430	-	(13.034)	12.172

⁶ Dane przekształcone – zmiany opisano w nodzie 5.1

8. Przychody

Poniżej zaprezentowano przychody wg rodzajów:

	01.01-31.12.2018	01.01-31.12.2017
Analiza przychodów wg kategorii		
- Sprzedaż produktów	69.279	59.171
- Sprzedaż towarów	1.301	2.248
- Przychody z tytułu usług	3.935	1.777
- sprzedaż materiałów	125	371
Razem	74.640	63.567

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

	01.01-31.12.2018	01.01-31.12.2017
Polska	64.030	57.334
Pozostałe kraje:	10.610	6.233
<i>Szwajcaria</i>	4.901	2.634
<i>Czechy</i>	2.326	1.909
<i>Irlandia</i>	1.995	-
<i>Rumunia</i>	674	471
<i>Niemcy</i>	526	433
<i>Inne kraje</i>	188	786
Razem	74.640	63.567

W wartości przychodów ujęto zmiany ceny transakcyjnej wynikające z udzielanych rabatów posprzedażowych związanych z akcjami promocyjnymi wyrobów gotowych pod marką własną. Kwota oszacowanych rabatów w 2018 roku wyniosła 751 tys. zł i została ustalona na bazie planowanych działań marketingowych oraz negocjowanych warunków takich akcji z odbiorcami. Kwota ta może ulec zmianom w wyniku realizacji projektów marketingowych. Rozliczenie tej wartości zostanie ujęte w I półroczu 2019 roku.

W kwocie przychodów 2018 roku zostały ujęte zaliczki wpłacone w ub. roku przez odbiorców w kwocie 78 tys. zł. Na koniec 2018 roku pobrane zaliczki wyniosły 220 tys. zł. Rozliczą się one w 2019 roku.

Grupa sprzedaje wyroby gotowe i świadczy usługi produkcyjne w ramach zawartych umów. Umowy nie przewidują możliwości zwrotu produktu wyprodukowanego na zlecenie wg specyfikacji i wymagań klienta. Możliwość zwrotu wyrobu dotyczy tylko produktów pod marką własną. Spółka dominująca na koniec 2017 roku nie dokonała szacunku takiego zwrotu, a ujęła go jako błąd opisany w punkcie 5.1 niniejszego sprawozdania. Grupa potwierdza, iż na koniec 2018 roku nie występuje ryzyko zwrotów wyrobów, które wymagałyby skorygowania ceny transakcyjnej w tym zakresie.

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

Przychody wg klientów:

	01.01-31.12.2018	01.01-31.12.2017
odbiorca 1	23.300	20.774
odbiorca 2	361	936
Avet Pharma	-	-
odbiorca 6	2.596	1.920
odbiorca 7	2.335	321
odbiorca 10	394	201
odbiorca 11	674	474
odbiorca 12	1.351	1.003
odbiorca 16	-	127
odbiorca 17	160	1.103
odbiorca 19	-	416
odbiorca 20	1.869	1.070
odbiorca 21	491	869

Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF
za okres 01.01.2018-31.12.2018 roku (w tysiącach złotych)

odbiorca 22	-	225
odbiorca 23	674	471
odbiorca 24	6.967	7.991
odbiorca 25	871	1.149
odbiorca 26	1.240	494
odbiorca 27	5.050	2.448
odbiorca 28	684	2.959
odbiorca 29	-	147
odbiorca 30	526	481
odbiorca 31	4.901	2.634
odbiorca 32	714	984
odbiorca 33	2.935	804
odbiorca 34	721	1.333
odbiorca 35	327	823
odbiorca 36	1.911	863
odbiorca 37	1.485	617
odbiorca 38	732	500
Pozostali klienci	11.371	9.430
Razem	74.640	63.567

W tabeli powyżej zachowano oznaczenie kontrahentów Grupy jak wymienione w prospekcie emisyjnym oraz skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych za lata ubiegłe. Z odbiorcą 4-5, 8-9, 13- 15, 18 nie dokonywano w latach 2017-2018 transakcji handlowych. Portfolio klientów ulega zmianom w czasie. Spółki Grupy nawiązują nowe relacje biznesowe, które generują zakładane przychody lub zwiększają obroty z klientami w stosunku do poprzedniego okresu np. klienci 20, 27, 31, 33 i 36-37, Grupa miała jednego odbiorcę, którego udział w przychodach wynosi 31,2% (w 2017 roku 32,7%). Jest to długotrwały klient Spółki, a sprzedaż dla tego odbiorcy jest prezentowana w segmencie produkcji kontraktowej. Ponieważ Spółka ma też innych znaczących odbiorców, Zarząd nie widzi ryzyka w takiej koncentracji zleceń od tego odbiorcy Grupa pobiera zaliczki na poczet wykonania wyrobów gotowych. Wartość zobowiązań z tego tytułu jest wykazywana w pozostałych zobowiązaniach. Została ona ujawniona na poszczególne dni bilansowe została ujawniona w nocie objaśniającej nr 25. Wartość otrzymanych zaliczek rozlicza się w kolejnym roku obrotowym.

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

9. Pozostałe przychody

	01.01-31.12.2018	01.01-31.12.2017
Zysk ze zbycia środków trwałych	-	2
Dotacje do kosztów	88	22
Rozwiązanie odpisów na zapasy		32
Naliczone kary umowne		340
Otrzymane odszkodowania i kary	11	114
Nadwyżki inwentaryzacyjne	35	10
Sprzedaż makulatury		5
Zwrot opłaty administracyjnej		-
Inne	61	53
Razem	195	578

Kara umowna została w 2017 roku naliczona dostawcy za niewłaściwe wykonywanie umowy dotyczącej promocji produktu.

Spółka dominująca 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 INNO-WAG. 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 lutego 2020 r.

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

W sierpniu 2018 roku Spółka dominująca zawarła również umowę o dofinansowanie w ramach osi priorytetowej I: Badania, rozwój i komercjalizacja wiedzy Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Łódzkiego na lata 2014-2020. Dotyczy

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty do sprawozdania finansowego od numeru 1 do 44 stanowią jego integralną część

Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF
za okres 01.01.2018-31.12.2018 roku (w tysiącach złotych)

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

Grupa 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 trakcie 2017 roku realizowane były jedynie prace badawcze, do których uzyskano dofinansowanie w kwocie 17 tys. zł. W trakcie 2018 roku otrzymano dofinansowanie w kwocie 88 tys. zł. Spółka zależna Grokam uzyskiwała dofinansowanie zatrudnienia pracowników z urzędu pracy (w 2017 roku 5 tys. zł).

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

	01.01.-31.12.2018	01.01.-31.12.2017
Przychody ze sprzedaży środków trwałych	-	2
Wartość netto sprzedanych środków trwałych	-	0
Razem wpływ na wynik netto	-	2

10. Pozostałe koszty

	01.01.-31.12.2018	01.01.-31.12.2017
Strata na zbyciu aktywów trwałych	71	-
Utworzenie odpisów na zapasy		63
Wartość utylizowanych zapasów		401
Darowizny		4
Niedobory inwentaryzacyjne	24	32
Kary umowne		9
Koszty likwidacji szkód	30	-
Inne	64	17
Razem	189	526

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

	01.01.-31.12.2018	01.01.-31.12.2017
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 dominująca 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.

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

	01.01.-31.12.2018	01.01.-31.12.2017
Spisane należności handlowe	-	(23)
Spisane należności budżetowe	-	(82)
Utworzony odpis aktualizujący należności handlowe	(221)	(155)
Utworzony odpis aktualizujący należności pozostałe	(340)	-
Rozwiązany odpis aktualizujący należności	147	76
Razem	(414)	(184)

12. Koszty według rodzaju

	01.01-31.12.2018	01.01-31.12.2017
Zmiana stanu produkcji w toku	(978)	(1.332)
Zużycie surowców i materiałów pomocniczych	31.198	26.362
Usługi obce	16.067	15.769
Wartość sprzedanych towarów i materiałów w cenie nabycia	1.412	1.719
Podatki i opłaty	310	313
Koszty świadczeń pracowniczych (nota 13)	9.965	7.780
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych oraz odpisy z tytułu utraty wartości (noty 18 i 19)	2.153	2.043
Koszty reprezentacji i reklamy	276	309
Ubezpieczenia	76	48
Podróże służbowe	157	336
Pozostałe koszty	6	9
Łącznie koszty operacyjne, w tym:	60.642	53.356

13. Koszty świadczeń pracowniczych

	01.01-31.12.2018	01.01-31.12.2017
Koszty wynagrodzeń	8.246	6.324
Koszty świadczeń emerytalnych - programy określonych składek	1.740	1.278
Koszty świadczeń emerytalnych - programy określonych świadczeń	16	54
Pozostałe świadczenia po okresie zatrudnienia	(37)	124
Łączny koszt świadczeń pracowniczych	9.965	7.780

14. Przychody i koszty finansowe

	01.01-31.12.2018	01.01-31.12.2017
Koszty odsetek		
– zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	99	81
– pożyczki	5	9
– pozostałe odsetki	11	6
Odwijanie dyskonta rezerw na świadczenia pracownicze	3	3
Straty z tytułu różnic kursowych (nota 17)	-	18
Pozostałe koszty	-	-
Koszty finansowe	118	117
Przychody finansowe z tytułu odsetek:		
– przychody odsetkowe z krótkoterminowych depozytów bankowych	103	119
– przychody z tytułu odsetek od należności	7	7
zyski z tytułu różnic kursowych netto z działalności finansowej (nota 17)	9	3
Przychody finansowe	119	129
Przychody finansowe netto	1	12

15. Podatek dochodowy

	01.01-31.12.2018	01.01-31.12.2017
Podatek bieżący:		
Podatek bieżący od dochodów roku obrotowego	2.776	2.097
Podatek dochodowy od dywidend	-	-
Podatek bieżący razem	2.776	2.097
Podatek odroczony (nota 31):		
Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych	77	(11)
Podatek odroczony razem	77	(11)
Podatek dochodowy w sprawozdaniu z wyniku	2.853	2.086

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

	01.01-31.12.2018	01.01-31.12.2017
Zysk przed opodatkowaniem	13.591	10.091
Podatek wyliczony według stawki	2.582	1.917
Efekty podatkowe następujących pozycji:		
- Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	271	156
- podatek dochodowy za poprzednie okresy obrotowe	-	13
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	2.853	2.086
Efektywna stawka podatkowa	21,00%	20,68%

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

16. Zysk na jedną akcję

a) Podstawowy

Podstawowy zysk na jedną akcję wylicza się jako iloraz zysku przypadającego na akcjonariuszy Spółki oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych w ciągu roku, z wyłączeniem akcji zwykłych nabytych przez Spółkę i wykazywanych jako „akcje własne”.

	01.01-31.12.2018	01.01-31.12.2017
Zysk z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	10.735	8.005
Razem	10.735	8.005
Liczba akcji/udziałów zwykłych (w tys.)	21.500	21.500
Zysk na akcję (w zł)	0,50	0,37

b) Rozwodniony

Rozwodniony zysk na akcję wylicza się, korygując średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w taki sposób, jak gdyby nastąpiła zamiana na potencjalne akcje zwykłe powodujące rozwodnienie. Spółka dominująca nie emitowała instrumentów powodujących rozwodnienie zysku netto w 2017 i 2018 roku.

17. Zyski/(straty) kursowe netto

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

	01.01-31.12.2018	01.01-31.12.2017
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	13	(8)
Koszty zużycia surowców	(55)	4
Przychody finansowe - wymiana walut w kantorze internetowym (nota 13)	-	3
Przychody finansowe – wycena bilansowa walut (nota 14)	9	-
Koszty finansowe – wycena bilansowa walut (nota 14)	-	(18)
Razem (nadwyżka kosztów)	(33)	(19)

18. Rzeczowe aktywa trwale

	Grunty	Budynki	Maszyny i urządze- nia	Środki Transportu	Inne środki trwale	Środki trwale w budowie	Razem
Okres zakończony							
31 grudnia 2017 r.							
Wartość księgowa brutto na początek roku	81	6.941	4.713	869	397	2.201	15.202
Zwiększenia	-	148	3.791	605	500	118	5.162
Zmniejszenia (sprzedaż i likwidacja)	-	-	(1.920)	-	-	-	(1.920)
Przeniesienia	-	213	2.057	-	38	(2.308)	-
Wartość księgowa brutto na koniec okresu	81	7.302	8.641	1.474	935	11	18.444
Umorzenie na początek okresu	-	741	2.189	250	121	-	3.301
Amortyzacja	-	318	909	223	181	-	1.631
Umorzenie sprzedanych i likwidowanych środków trwałych	-	-	(56)	-	-	-	(56)
Umorzenie na koniec okresu	-	1.059	3.042	473	302	-	4.876
Wartość netto na 31 grudnia 2017r.:							
Koszt początkowy	81	7.302	8.641	1.474	935	11	18.444
Umorzenie	-	1.059	3.042	473	302	-	4.876
Wartość księgowa netto	81	6.243	5.599	1.001	633	11	13.568

	Grunty	Budynki	Maszyny i urządze- nia	Środki Transportu	Inne środki trwale	Środki trwale w budowie	Razem
Okres zakończony							
31 grudnia 2018 r.							
Wartość księgowa brutto na początek roku	81	7.302	8.641	1.474	935	11	18.444
Zwiększenia	395	246	496	44	85	-	1.266
Zmniejszenia:	-	-	(6)	(274)	(9)	-	(289)
<i>Sprzedaż</i>	-	-	-	(273)	-	-	(273)
<i>likwidacja</i>	-	-	(6)	(1)	(9)	-	(16)
Przeniesienia	-	11	-	-	-	(11)	-
Wartość księgowa brutto na koniec okresu	476	7.559	9.131	1.244	1.011	-	19.421
Umorzenie na początek okresu	-	1.059	3.042	473	302	-	4.876
Amortyzacja	-	337	1.022	248	141	-	1.748
Umorzenie	-	-	(6)	(44)	(9)	-	(59)
<i>Sprzedanych</i>	-	-	-	(43)	-	-	(43)
<i>zlikwidowanych</i>	-	-	(6)	(1)	(9)	-	(16)
Umorzenie na koniec okresu	-	1.396	4.058	677	434	-	6.565
Wartość netto na 31 grudnia 2018r.:							
Koszt początkowy	476	7.559	9.131	1.244	1.011	-	19.421
Umorzenie	-	1.396	4.058	677	434	-	6.565
Wartość księgowa netto	476	6.163	5.073	567	577	-	12.856

Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF
za okres 01.01.2018-31.12.2018 roku (w tysiącach złotych)

Na środki trwale w budowie na 1 stycznia 2017 r. składały się urządzenia w trakcie procesu instalacji i testowania, które na ten dzień były przystosowywane na potrzeby działalności Spółek Grupy i nie zostały oddane do użytkowania oraz poniesione nakłady na obce obiekty (wynajmowane w Grokamie). Nakłady te zostały oddane do użytkowania w 2017 roku.

Odpisy amortyzacyjne zostały odniesione następująco:

- koszt wytworzenia wyrobów gotowych	1.124
- koszty prac badawczych	22
- koszty zarządu	595
- koszty sprzedaży	7

Grupa kapitałowa nie korzystała z finansowania zewnętrznego na zakup środków trwałych, poza leasingiem.

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

Środki trwale zakwalifikowane jako leasing finansowy (gdzie Grupa kapitałowa występuje w roli leasingobiorcy), obejmują następujące kwoty:

	31.12.2018	31.12.2017
Koszt – aktywowany leasing finansowy	4.512	2.080
Umorzenie	(2.036)	(1.147)
Wartość księgowa netto	2.476	933

W Grupie kapitałowej umowami leasingu, który zgodnie z MSR17 spełnia warunki do uznania za aktywa, nad którymi kontrolę sprawuje Grupa, są na dzień 31-12-2018 roku umowy dotyczące:

- 3 samochodów osobowych,
- kapsułkarki Legend 1500 (umowa nr Grokam/LO/115384/2010)
- saszetkarki STICK ST560 (umowa nr Grokam/LO/168063/2014)
- detektora metali 38mm (umowa nr Grokam/LO/168063/2014)
- maszyn produkcyjnych na podstawie umów – 17/010172 (UL), 17/030589 (UL), 17/012834 (UL),
- instalacji fotowoltaicznej na podstawie umowy 17/009076 (UL),

Spółka dominująca w 2017 roku użytkowała samochód osobowy Mercedes klasa C na podstawie nieodwołalnej 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.

Spółka zależna Grokam wykorzystuje w działalności nieruchomości, dla której ma zawartą umowę leasingu operacyjnego.

Wartość opłat najmu w okresie 2018 roku wyniosła 892 tys. zł (odpowiednio w 2017 roku wyniosła 712 tys. zł). Zwiększenie opłat wynikało ze zwiększenia powierzchni najmowanej.

19. Wartości niematerialne

Koszt	Znaki towarowe	Licencje	Razem
Wartość brutto:			
Stan na 1 stycznia 2017 r.	2.025	68	2.093
Nabycia wartości niematerialnych	-	134	134
Likwidacja wartości niematerialnych	-	(7)	(7)
Wartość brutto na 31.12.2017 roku	2.025	195	2.220
Nabycia wartości niematerialnych	-	143	143
Likwidacja wartości niematerialnych	-	-	-
Wartość brutto na 31.12.2018 roku	2.025	338	2.363
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości:			
Stan na 1 stycznia 2017 r.	709	65	774
Amortyzacja za 2017	405	10	415
Umorzenie zlikwidowanych wartości niematerialnych	-	(7)	(7)
Stan umorzenia na 31 grudnia 2017 r.	1.114	68	1.182
Amortyzacja za 2018	405	-	405
Umorzenie zlikwidowanych wartości niematerialnych	-	-	-
Stan umorzenia na 31 grudnia 2018 r.	1.519	68	1.587
Wartość netto na 31.12.2017 roku:			
Wartość początkowa	2.025	195	2.220
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	1.114	68	1.182
Wartość netto na 31 grudnia 2017 r.	911	127	1.038
Stan na 31 grudnia 2018 r.			
Wartość początkowa	2.025	338	2.363
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	1.519	68	1.587
Wartość netto na 31 grudnia 2018 r.	506	270	776

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty do sprawozdania finansowego od numeru 1 do 44 stanowią jego integralną część

Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF
za okres 01.01.2018-31.12.2018 roku (w tysiącach złotych)

Grupa na dzień objęcia kontroli nad Avet Pharma ustaliła wartość godziwą posiadanych przez tę spółkę znaków do produktów. Wartość ta została określona na bazie przychodów uzyskiwanych historycznie z ich sprzedaży oraz planowanych do osiągnięcia w okresie 5 lat. Grupa przyjęła 60 miesięczny okres amortyzacji liniowej dla tych znaków. Przejęte znaki produktowe generują dla Grupy większe przychody niż pierwotnie zakładano. Nie wystąpiły więc przesłanki wskazujące, iż występuje konieczność dokonania odpisu z tytułu utraty wartości znaków produktowych wyodrębnionych na transakcji przejęcia Avet Pharmacy.

Spółka zależna Grokom w 2017 roku podjęła decyzję o wdrożeniu zintegrowanego programu klasy ERP, którego wdrażanie rozpoczęła pod koniec roku. Wartość wyżej wykazanych licencji w kwocie 143 tys. obejmuje część kosztów wdrożenia oprogramowania. Oddanie do użytkownikom programów po okresie testowym nastąpiło w grudniu 2018 roku.

Amortyzacja wartości niematerialnych w całości obciążała koszty zarządu Grupy.

20. Wartość firmy

	Wartość firmy
Stan na 1 stycznia 2017 r.	
Wartość firmy wynikająca ustalona na dzień objęcia kontrolą jednostki zależnej Grokom	25.271
Odpisy z tytułu utraty wartości	-
Stan na 31 grudnia 2017 r.	25.271
Stan na 1 stycznia 2018 r.	25.271
Zwiększenia wartości firmy	-
Odpisy z tytułu utraty wartości	-
Stan na 31 grudnia 2018 r.	25.271
Wartość księgowa netto	
Wartość początkowa	25.271
Łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	-
Stan na 31 grudnia 2018 r.	25.271

Transakcja uzyskania kontroli nad Spółką Grokom GBL sp. z o.o. spowodowała powstanie znaczącej kwoty wartości firmy, która została wykazana powyżej w kwotach wynikających z wyceny aktywów i pasywów w wartościach godziwych na dzień nabycia kontroli.

Grupa kapitałowa uzyskuje znaczące efekty synergii w wyniku przejęcia całości zasobów produkcyjnych Grokom GBL. Wartość firmy odzwierciedla planowane przyszłe zyski Grupy kapitałowej.

Utrata wartości firmy:

Grupa kapitałowa przypisała wartość firmy do segmentu produkcji suplementów diety. Działalność tę realizuje spółka zależna Grokom, która dla celów ustalenia wartości odzyskiwanej została określona jako ośrodek generujący przepływy pieniężne. Wartość użytkową ustalono przy wykorzystaniu prognoz przepływów pieniężnych przyjętych do budżetów zatwierdzonych przez zarząd podmiotu dominującego na okres 4 lat oraz stopy dyskonta 9,9%.

Przepływy pieniężne przewidywane w okresie wyceny oparto o marżę brutto zakładane na ten okres i o wskaźnik wzrostu przychodów ze sprzedaży na poziomie 11,8% w 2019r, 12,5% w 2020r i 13,3% w 2021 roku oraz 14,5% w 2022 roku.

Przyjęto stopę wzrostu rezydualnego na poziomie 1% oraz średnioważony koszt kapitału WACC na poziomie 9,9% w oparciu o wskaźniki dla branży oraz uwzględnieniem premii za ryzyko rynkowe 5,96% oraz premii za wielkość/płynność Spółki na poziomie 1%.

Przeprowadzony test nie wykazał konieczności utworzenia odpisu aktualizującego z tytułu trwałej utraty wartości firmy powstałej na nabyciu Grokom GBL sp. z o.o. Wartość wyceny wyniosła 77.895 tys. zł

Grupa przeprowadziła analizę wrażliwości na zmianę kluczowych założeń przyjętych do ustalenia wartości odzyskiwalnej. Gdyby WACC był o 1 p.p. niższy – to wycena wartości odzyskiwalnej wzrosłaby o 8,98%, zaś gdyby ten współczynnik o 1 p.p. podwyższono – to wycena zmalałaby o 7,16%. Gdyby zmianie o 1% uległa stopa wzrostu rezydualnego – wzrost o 1p.p zwiększyłby wycenę o 8,98%, a zmniejszenie stopy o 1 p.p. spowodowałoby zmniejszenie wyceny o 7,16%. Nie skutkowałoby to jednak koniecznością utworzenia odpisu z tytułu trwałej utraty wartości firmy.

Grupa musiałaby założyć zerową stopę wzrostu rezydualnego oraz WACC na poziomie bliskim 100%, aby wartość wyceny zrównała się z wartością bilansową wartości firmy.

Zarząd podmiotu dominującego uważa, że gdyby zaszły jakiegokolwiek uzasadnione i prawdopodobne zmiany w głównych założeniach, na podstawie których określono wartość możliwą do odzyskania, to łączna wartość bilansowa tej jednostki nie przekroczyłaby jej łącznej wartości możliwej do odzyskania.

Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF
za okres 01.01.2018-31.12.2018 roku (w tysiącach złotych)

21. Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe według kategorii wg MSSF9:

	Aktywa wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Aktywa wyceniane według wartości godziwej przez wynik	Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez całkowite dochody	Aktywa finansowe poza MSSF9	Razem
Aktywa według sprawozdania z sytuacji finansowej					
Stan na dzień 31 grudnia 2018:					
Aktywa finansowe	-	-	25	-	25
Należności handlowe	27.874	-	-	-	27.874
Pozostałe należności	-	-	-	1.111	1.111
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14.079	-	-	-	14.079
Razem	41.953	-	25	1.111	43.089
Stan na dzień 31 grudnia 2017:					
Aktywa finansowe	-	-	25	-	25
Należności handlowe	29.502	-	-	-	29.502
Pozostałe należności	-	-	-	1.903	1.903
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8.208	-	-	-	8.208
Razem	37.710	-	25	1.903	39.638

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

	Zobowiązania wyceniane według wartości godziwej przez wynik	Instrumenty pochodne wykorzystane jako zabezpieczenie	Inne zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Razem
Zobowiązania według sprawozdania z sytuacji finansowej:				
na dzień 31.12.2018 roku:				
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-	1.451	1.451
Zobowiązania handlowe	-	-	3.461	3.461
Pozostałe zobowiązania	-	-	1.182	1.182
Razem	-	-	6.094	6.094
na dzień 31.12.2017 roku:				
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-	2.193	2.193
Pożyczki otrzymane	-	-	805	805
Zobowiązania handlowe	-	-	6.961	6.961
Pozostałe zobowiązania	-	-	1.590	1.590
Razem	-	-	11.549	11.549

22. Aktywa finansowe

- a) Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez całkowite dochody

	01.01-31.12.2018	01.01-31.12.2017
Stan na 1 stycznia	25	25
Zwiększenie	-	-
Zmniejszenie	-	-
Stan na koniec okresu	25	25
W tym:		
– część długoterminowa	25	25
– część krótkoterminowa	-	-

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży obejmują:

	31-12-2018	31-12-2017
Papiery wartościowe nienotowane na giełdzie	25	25
Razem	25	25

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

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

- c) Pożyczki udzielone – nie wystąpiły

23. Należności handlowe oraz pozostałe należności

	31-12-2018	31-12-2017
Należności handlowe:	28.943	30.211
Minus: odpis aktualizujący wartość należności handlowych	(1.069)	(708)
Należności handlowe netto	27.874	29.503
w tym:		
Należności od jednostek powiązanych (nota 40)	6	7

Struktura wiekowa należności handlowych (brutto):

	31-12-2018	31-12-2017
W terminach płatności, wymagalne w okresie:	18.503	22.257
- do 1 miesiąca	7.054	5.174
- od 2 do 3 miesięcy	10.074	13.071
- od 4 do 6 miesięcy	1.375	4.012
Przeterminowane:	10.440	7.954
- do 1 miesiąca	3.867	2.540
- do 3 miesięcy	3.344	2.831
- od 3 do 6 miesięcy	510	497
- od 6 miesięcy do 1 roku	1.694	1.340
- powyżej 1 roku	1.025	746
RAZEM	28.943	30.211

Grupa obserwuje wzrost należności przeterminowanych. Są to głównie należności od hurtowni farmaceutycznych. Zostały one w znacznej części uregulowane po dniu bilansowym. Grupa na bieżąco monitoruje sytuację finansową głównych odbiorców, sprawdzane są ratingi finansowe kontrahentów. Grupa korzysta z raportów wywiadowni gospodarczych.

Grupa dokonała oszacowania ryzyka utraty należności zgodnie z MSSF 9 na dzień przejścia na MSSF. Na podstawie udokumentowanego historycznego stopnia regulowania płatności przeterminowanych, dokonano ustalenia współczynnika niewypelnienia zobowiązania. Współczynnik zastosowano dla wszystkich przedziałów przeterminowania. Grupa oszacowała odpis aktualizujący na dzień 01.01.2018 roku w wysokości 294 tys. zł. Na koniec 2018 roku odpis ten wynosi 328 tys. zł

Ponadto Grupa tworzy indywidualne odpisy na należności sporne lub dochodzone sądowo. Na koniec 2018 roku 5 tys. zł należności handlowych znajdowało się w postępowaniu sądowym.

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.

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty do sprawozdania finansowego od numeru 1 do 44 stanowią jego integralną część

Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF
za okres 01.01.2018-31.12.2018 roku (w tysiącach złotych)

W stosunku części wierzytelności przeterminowanych i wątpliwych do zapłaty Spółka utworzyła indywidualne odpisy aktualizujący w łącznej wysokości 741 tys. zł.

W stosunku do pozostałej części należności przeterminowanych powyżej 1 roku w kwocie 284 tys. zł Grupa wynegocjowała spłatę zadłużenia w 2019 roku, co zostało już częściowo wykonane. Grupa na bieżąco analizuje możliwości spłaty należności oraz prowadzi działania windykujące samodzielnie oraz z pomocą kancelarii prawnej.

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

	01.01-31.12.2018	01.01-31.12.2017
Na dzień 1 stycznia	708	720
Korekta z tytułu wprowadzenia MSSF9	294	-
Utworzenie indywidualnego odpisu na należności	187	155
Utworzenie odpisu na oczekiwane straty kredytowe	34	-
Należności spisane w trakcie roku jako nieściągalne	(7)	(91)
Odwrocenie kwot niewykorzystanych	(147)	(76)
Na koniec okresu	1.069	708

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

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

Wartości bilansowe należności handlowych Spółki są wyrażone w następujących walutach:

	31-12-2018	31-12-2017
Polski złoty	28.768	29.884
Euro	172	264
Dolar amerykański	3	62
Pozostałe waluty	-	-
	28.943	30.210

Pozostałe należności obejmują

	31-12-2018	31-12-2017
Vat do zwrotu przez US	630	842
Vat do odliczenia w następnych miesiącach	107	111
Vat należny do rozliczenia w następnych miesiącach	85	-
Należności z tytułu wpłaconych kaucji	22	20
Zaliczki na poczet dostaw materiałów	247	577
Należności z tytułu naliczonej kary umownej	340	340
Rozrachunki z pracownikami i inne	20	13
Razem	1.451	1.903
Odpis aktualizujący	(340)	-
Razem wartość netto	1.111	1.903
w tym:		
<i>Należności od jednostek powiązanych (nota 35)</i>	-	9

Grupa kapitałowa występuje regularnie o zwrot z US nadwyżki VAT naliczonego nad należnym. Wynika to przede wszystkim ze stosowania obniżonej stawki VAT na sprzedawane produkty.

Grupa w 2017 roku zawarła umowę z Flame na reklamowanie i promowanie produktu Spółki. Ze względu na naruszenia zapisów umowy, nałożono na ten podmiot 17 kar po 20 tys. zł. W związku z brakiem dobrowolnej spłaty Spółka dominująca skierowała sprawę do sądu. Z tego powodu należność objęto odpisem aktualizującym.

W 2019 roku zawarto ugodę sądową, na mocy, której Grupa zrezygnowała z części należności – obniżając ją do 140 tys. zł, zaś Flame zobowiązało się do końca 2019 roku spłacić całość uzgodnionej kwoty.

Pozostałe kategorie należności handlowych i pozostałych należności nie zawierają pozycji o obniżonej wartości.

Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF
za okres 01.01.2018-31.12.2018 roku (w tysiącach złotych)

24. Zapasy

	31-12-2018	31-12-2017
Surowce i opakowania	5.819	6.184
Półprodukty	370	447
Produkcja w toku	508	9
Wyroby gotowe	2.333	3.612
Wyroby gotowe do zwrotu	-	134
Towary	-	50
Razem zapasy	9.030	10.436
Odpis aktualizujący	(612)	(445)
Wartość netto zapasów	8.418	9.991

Okres zalegania w magazynie materiałów	31.12.2018	31.12.2017
0-90 dni	2.489	3.176
91-180 dni	829	1.238
181-360 dni	1.069	1.088
Powyżej 360 dni	1.432	682
RAZEM	5.819	6.184
Odpis aktualizujący	(25)	(34)
Wartość wykazana w aktywach	5.794	6.150

Grupa kapitałowa utworzyła odpis aktualizujący wartość materiałów, które zostały uszkodzone, są nieprzydatne lub przeterminowane. Wartość takich zapasów na koniec 2018 roku wyniosła 25 tys. zł (w roku poprzednim 34 tys. zł)

Okres zalegania w magazynie wyrobów gotowych	31.12.2018	31.12.2017
0-90 dni	730	1.748
91-180 dni	77	684
181-360 dni	360	518
Powyżej 360 dni	1.166	795
RAZEM	2.333	3.745
Odpis aktualizujący	(587)	(411)
Wartość wykazana w aktywach	1.746	3.334

Grupa kapitałowa posiada na stanie magazynowym produkty gotowe wyprodukowane w 2014 roku, które zostały zwrócone w ramach reklamacji objętej umową z jednym z klientów Spółki w grudniu 2015 roku. Wartość wyrobów gotowych po koszcie jego wytworzenia wynosi 393 tys. zł. Master Pharm ze względu na ostrożną wycenę tych zapasów dokonał odpisu wartości tych wyrobów. Ponadto Grupa tworzy odpisy aktualizujące wartość zapasów, których termin przydatności do spożycia upływa w ciągu 6 miesięcy od dnia bilansowego i nie jest możliwa ich sprzedaż powyżej kosztu ich wytworzenia. Na dzień 31.12.2017 roku wartość takich zapasów wyniosła 19 tys. zł, a na dzień 31.12.2018 roku 194 tys. zł.

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

	01.01-31.12.2018	01.01-31.12.2017
Na dzień 1 stycznia	445	415
Utworzenie odpisu na wyroby gotowe	216	46
Utworzenie odpisu na materiały	25	17
Rozwiązanie odpisu na materiały	(34)	(16)
Rozwiązanie odpisu na wyroby gotowe	(40)	(17)
Odwrócenie kwot niewykorzystanych	-	-
Odpis aktualizujący na koniec okresu	612	445
<i>W tym:</i>		
<i>Odpisy aktualizujące materiały</i>	25	34
<i>Odpisy aktualizujące wyroby gotowe</i>	587	411

Utworzenie i rozwiązanie odpisów jest ujmowane w sprawozdaniu z wyniku w pozycji zużycia materiałów.

Pozostałe pozycje zapasów nie utraciły swojej wartości i nie było konieczne tworzenie odpisów aktualizujących ich wartość

Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF
za okres 01.01.2018-31.12.2018 roku (w tysiącach złotych)

25. Pozostałe aktywa

	31.12.2018	31.12.2017
Pozostałe aktywa krótkoterminowe:		
- rmk ubezpieczenia majątkowe	17	20
- rmk ubezpieczenie OC zarządu	10	8
- rmk przedpłacone koszty dotyczące okresu następnego	15	7
Razem:	42	35

Pozostałe aktywa długoterminowe obejmują wartość zaliczek na środki trwale uiszczonych w kwocie 11 tys. zł (w ub. roku 17 tys. zł) przez Grokam.

26. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31-12-2018	31-12-2017
Środki pieniężne w banku i w kasie	3.072	1.197
Środki pieniężne w drodze	-	8
Krótkoterminowe depozyty bankowe	11.007	7.003
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14.079	8.208
<i>w tym:</i>		
<i>środki pieniężne na rachunku VAT</i>	0	-
<i>inne środki pieniężne o ograniczonej możliwości korzystania</i>	-	-

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

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

27. Kapitał podstawowy

	Liczba akcji /udziałów	Akcje/ udziały zwykłe	Razem
Stan na 1 stycznia 2017 r.	18.500.000	18.500.000	18.500.000
Stan na 31 grudnia 2017 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

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

Na dzień 31 grudnia 2018 roku akcjonariuszami Master Pharm S.A. byli:

Nazwa akcjonariusza	Ilość posiadanych akcji	Wartość posiadanych akcji w PLN	%posiadanego kapitału/głosów na WZA
Max Welt Holdings Ltd	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	3 308 944	33 089,44	15,39%
RAZEM	21 500 000	215 000,00	100,00%

28. Zyski zatrzymane

Stan na 1 stycznia 2017 r.	7.064
Zysk okresu	8.005
Przeniesienie na kapitał zapasowy	(1)
Przeniesienie na kapitał rezerwowy	(3.019)
Dywidendy dotyczące 2016 r.	(4.730)
Stan na 31 grudnia 2017 r.	7.319
Korekta wynikająca z wprowadzenia MSSF9	(238)
Stan na 1 stycznia 2018 r.	7.081
Zysk okresu	10.738
Przeniesienie na kapitał zapasowy	(2.752)
Przeniesienie na kapitał rezerwowy	(574)
Dywidendy dotyczące 2017 r.	(5.590)
Stan na 31 grudnia 2018 r.	8.903

W dniu 19 czerwca 2017 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki dominującej uchwałą nr 13/19/06/2017 postanowiło przeznaczyć zysk netto za rok 2016 w kwocie 4.914 tys. zł na:

- wypłatę dywidendy w wysokości 0,22 zł na 1 akcję Spółki, łącznie 4.730 tys. zł,
- zwiększenie kapitału rezerwowego Spółki w kwocie 184 tys. zł.

Termin wypłaty dywidendy ustalono na dzień 10 lipca 2017 roku.

Zwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 14/19/06/2017 z dnia 19 czerwca 2017 roku postanowiło niepodzielony zysk pozostały z 2015 roku w wysokości 1 tys. zł odnieść na kapitał zapasowy Spółki.

Ponadto spółka zależna Grokam przekazała zysk w kwocie 2.812 tys. zł na kapitał rezerwowy.

Ponadto spółka zależna Grokam przekazała zysk w kwocie 46 tys. zł na kapitał zapasowy. Spółka ta wypłaciła z zysku 2017 roku dywidendę jednemu udziałowcowi – firmie Master Pharm. W sprawozdaniu kwotę dywidendy wykazano w kapitale zapasowym.

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.

Spółka zależna Grokam przekazała zysk w kwocie 2.400 tys. zł jako dywidendę jednemu udziałowcowi – spółce dominującej. Pozostała część wyniku za rok 2017 w kwocie 46 tys. przekazała na kapitał zapasowy. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dywidendę pokazano jako zwiększenie kapitału zapasowego.

Spółka zależna Avet Pharma przeznaczyła zysk za rok 2017 na pokrycie straty z lat ubiegłych w kwocie 188 tys. zł oraz kwotę 305 tys. zł na kapitał zapasowy.

Korektę zysków zatrzymanych z tytułu zmiany zasady rachunkowości, w związku zastosowaniem MSSF9, opisano w punkcie 5.2 informacji dodatkowej do niniejszego sprawozdania.

29. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	31.12.2018	31.12.2017
Zobowiązania handlowe wobec pozostałych podmiotów	3.461	6.599
Zobowiązania handlowe wobec podmiotów powiązanych	-	-
Zobowiązania z tytułu zwrotu wynagrodzenia		362
Zobowiązania handlowe	3.461	6.961
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	445	529
Zobowiązania z tytułu podatku od wynagrodzeń	127	135
Zobowiązania z tyt. VAT do Us	263	294
Zobowiązania z tyt. korekty Vat naliczonego	-	81
Zobowiązania z tytułu PFRON	8	5
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	309	529
Zobowiązania wobec pracowników z tyt. rozliczeń zaliczek i potrąceń komorniczych, innych zobowiązań podatkowych	30	17
Zobowiązania pozostałe	1.182	1.590
Zaliczki na poczet dostaw (nota 35)	220	78

30. Kredyty, pożyczki i inne zadłużenia finansowe

	31-12-2018	31-12-2017
Długoterminowe	-	-
Kredyty bankowe	-	-
Obligacje zamienne	-	-
Obligacje i inne pożyczki	-	-
Podlegające wykupowi akcje uprzywilejowane	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (nota 29b)	1.041	1.571
Krótkoterminowe		
Kredyt w rachunku bieżącym	-	-
Pożyczki niezabezpieczone	-	-
Kredyty bankowe	-	-
Obligacje i inne pożyczki (nota 29a)	-	805
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (nota 29b)	410	622
Razem kredyty, pożyczki i inne zadłużenie finansowe	1.451	2.998

- a) Zobowiązania długoterminowe na koniec 2017 roku wynikały z pożyczek zaciągniętych przez Grokam GBL Sp. z o.o. od Aleksandry Nykiel. Poniżej przedstawiono podstawowe informacje na ich temat.

Data umowy pożyczkowej	Kwota kredytu (limit)	Zadłużenie na 31.12.2017 r., w tym:	Część krótkoterminowa	Część długoterminowa	Data końca umowy	Oprocentowanie
06-09-2017	50	51		51	31.03.2018	3%
10-10-2017	750	754		754	31.03.2018	3%
Razem	800	805	-	805		

Powyższe pożyczki zostały w 2018 roku spłacone w całości wraz z należnymi odsetkami.

b) Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

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

	31.12.2018	31.12.2017
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego brutto – minimalne opłaty leasingowe:		
Do 1 roku	471	700
Od 1 roku do 5 lat	1.110	1.725
Razem	1.581	2.425
Przyszłe opłaty finansowe z tytułu leasingu finansowego	(130)	(232)
Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	1.451	2.193

Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF
za okres 01.01.2018-31.12.2018 roku (w tysiącach złotych)

Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu finansowego przedstawia się następująco:		
	31.12.2018	31.12.2017
Do 1 roku	410	622
Od 1 roku do 5 lat	1.041	1.571
Ponad 5 lat	-	-
Razem	1.451	2.193

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

31. Odroczony podatek dochodowy

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego są następujące:		
	31-12-2018	31-12-2017
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	792	851
- przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	560	598
- przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	232	253
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	226	264
- przypadające do uregulowania po upływie 12 miesięcy	216	236
- przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	10	28
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej (netto)	662	671
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej (netto)	96	84

Zmiany stanu odroczonego podatku dochodowego netto przedstawiają się następująco:

	01.01-31.12.2018	01.01-31.12.2017
Stan na 1 stycznia	(587)	(576)
Korekta z tytułu MSSF9	(56)	-
Obciążenie wyniku finansowego	223	419
Uznanie wyniku finansowego	(146)	(430)
Obciążenie/(uznanie) podatkowe dot. transakcji ujętych w pozostałych całkowitych dochodach (nota 12)	-	-
Obciążenie/(uznanie) podatkowe dot. transakcji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym (nota 12)	-	-
Stan na koniec okresu (+ rezerwa, - aktywa)	(566)	(587)

Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF
za okres 01.01.2018-31.12.2018 roku (w tysiącach złotych)

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

Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	Stan na 01.01.2018	Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	Obciążenie/(uznanie) pozostałych całkowitych dochodów	Stan na 31.12.2018 roku
tytuły różnic przejściowych dodatnich:				
Środki trwałe w leasingu finansowym	261	(38)	-	223
Wycena lokat	1	-	-	1
Niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	2	-	-	2
Razem	264	(38)		226

Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	Stan na 01.01.2017	Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	Obciążenie/(uznanie) pozostałych całkowitych dochodów	Stan na 31.12.2017 roku
tytuły różnic przejściowych dodatnich:				
Środki trwałe w leasingu finansowym	148	113	-	261
Wycena lokat	-	1	-	1
Niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	2	-	-	2
Pozostałe	2	(2)	-	-
Razem	152	112	-	264

Aktywa z tytułu podatku odroczonego:	Stan na 01.01.2018	Korekta z tytułu wprowadzenia MSSF 9	Uznanie/(obciążenie) wyniku finansowego	Uznanie/(obciążenie) pozostałych całkowitych dochodów	Stan na 31.12.2018 roku
tytuły różnic przejściowych ujemnych:					
Zobowiązania wobec ZUS	51	-	(19)	-	32
Rezerwa na rabaty	337	-	(194)	-	143
Odpis aktualizujący zapasy	84	-	(3)	-	81
Odpis aktualizujący należności	33	56	9	-	98
Strata podatkowa	174	-	83	-	257
Zyski niezrealizowane	87	-	(2)	-	85
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe	6	-	-	-	6
Rezerwy na świadczenia pracownicze	68	-	(3)	-	65
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	-	-	16	-	16
Rezerwy na zobowiązania	11	-	(2)	-	9
Razem	851	56	(115)	-	792

Aktywa z tytułu podatku odroczonego:	Stan na 01.01.2017	Uznanie/(obciążenie) wyniku finansowego	Uznanie/(obciążenie) pozostałych całkowitych dochodów	Stan na 31.12.2017 roku
tytuły różnic przejściowych ujemnych:				
Niezapłacone zobowiązania	21	(21)	-	-
Zobowiązania wobec ZUS	21	30	-	51
Rezerwa na rabaty i zwroty	-	337	-	337
Odpis aktualizujący zapasy	79	5	-	84
Odpis aktualizujący należności	47	(14)	-	33
Strata podatkowa	425	(251)	-	174
Zyski niezrealizowane	91	(4)	-	87
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe	3	3	-	6
Rezerwy na świadczenia pracownicze	15	53	-	68
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	-	-	-	-
Rezerwy na zobowiązania	26	(15)	-	11
Razem	728	123	-	851

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty do sprawozdania finansowego od numeru 1 do 44 stanowią jego integralną część

Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF
za okres 01.01.2018-31.12.2018 roku (w tysiącach złotych)

Aktywa z tytułu podatku dochodowego od niezapłaconych zobowiązań ujętych w kosztach wynikają z wartości faktur nieopłaconych przez Avet Pharma w terminie 30 dni po upływie płatności lub w terminie 90 dni, jeśli ich termin płatności jest dłuższy. W sprawozdaniu skonsolidowanym wyeliminowano zysk nierealizowany na transakcjach zbycia zapasów w ramach Grupy kapitałowej w kwocie 461 tys. zł (w 2017 roku -481 tys. zł).

Avet Pharma w okresie 01.01.-18.09.2016 roku tj. przed przekształceniem w Spółkę z o.o. wygenerowała stratę podatkową, spowodowaną zaliczeniem do kosztów podatkowych zapłat faktur zakupu towarów, które nie zostały zapłacone w terminie 30 dni po upływie terminu płatności w roku 2014 i 2016. W związku z faktem, iż zaakceptowane plany dochodów podatkowych są niższe niż strata podatkowa, Spółka ta objęła w 2017 roku odpisem w wysokości 178 tys. zł aktywa z tytułu podatku odroczonego, które nie mogą wg szacunków być odliczone w przyszłości. Powyższa tabela przedstawia wartość aktywów po pomniejszeniu o odpis z tego tytułu. W 2018 roku – w związku ze zmianą szacunków dochodu – rozwiązano część odpisów aktualizujących wartość aktywa na podatek odroczonej od straty podatkowej. Strata podatkowa w wysokości 1.352 tys. zł (po odpisie) podlega rozliczeniu w 2019 i 2020 roku.

32. Zobowiązania i należności z tytułu podatku dochodowego

	31-12-2018	31-12-2017
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	32
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1.238	42
Podatek dochodowy	2.777	2.098
Wpłacone zaliczki na podatek dochodowy	(1.571)	(2.151)
Zapłata podatku należnego za rok poprzedni	(42)	-
Zwrot podatku nadpłaconego za rok ub.	32	571
Spisanie należności z tyt CIT za 2011 (brak złożenia korekty podatku)-	-	82

Grupa kapitałowa w prezentowanych okresach sprawozdawczych korzystała z możliwości opłacania zaliczek na podatek dochodowy w formie uproszczonej w wysokości 1/12 podatku wynikającego z deklaracji złożonej w roku poprzednim (Master Pharm, Grokam).

33. Zobowiązania z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia

Koszty ujęte w sprawozdaniu z wyniku, w ramach zysku z działalności operacyjnej zawierają koszty bieżącego zatrudnienia. Zobowiązania (rezerwy) z tytułu programu określonych świadczeń emerytalnych, rentowych i pośmiertnych oraz niekwykorzystanych urlopów przedstawiają się następująco:

	01.01-31.12.2018	01.01-31.12.2017
Stan na 1 stycznia	369	229
Zwiększenie		
– Utworzenie rezerw w ciężar kosztów operacyjnych	22	137
– Dyskonto rezerw w ciężar kosztów finansowych	3	3
Zmniejszenie		
– Wykorzystanie rezerw	(49)	-
Stan na koniec okresu	345	369
Z tego długoterminowe:	128	104
-Rezerwy emerytalne	84	66
-Rezerwy rentowe	13	11
-Rezerwy pośmiertne	31	27
Z tego krótkoterminowe:	217	265
-Rezerwy emerytalne	11	22
-Rezerwy rentowe	-	-
-Rezerwy pośmiertne	-	-
-Rezerwy na niewykorzystane urlopy	206	243

Do wyliczenia rezerw 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 inflacji 2,5%,
- stopa wzrostu wynagrodzeń 3,5%,

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty do sprawozdania finansowego od numeru 1 do 44 stanowią jego integralną część

- stopa dyskonta 2,6%,
- stopa mobilności 6,6%.

Do wyliczenia rezerw na koniec 2017 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 2015 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 inflacji 2,5%,
- stopa wzrostu wynagrodzeń 3,5%,
- stopa dyskonta 3,2%.

Rezerwy na odprawy emerytalne, rentowe i pośmiertne w przypadku zmiany istotnych założeń na koniec 2018 roku zmieniłyby się następująco:

- wzrost stopy dyskonta o 0,5% do poziomu 3,1%- do kwoty 132 tys (spadek o 6 tys)
- spadek stopy dyskonta o 0,5% do poziomu 2,1%- rezerwa na poziomie 147 tys (wzrost o 9 tys).
- wzrost stopy wzrostu wynagrodzeń o 0,5% do poziomu 4,0%- do kwoty 148 tys (wzrost o 10 tys)
- spadek stopy wzrostu wynagrodzeń o 0,5% do poziomu 3,0%- rezerwa na poziomie 132tys (spadek o 6 tys).

Powyższe rezerwy w przypadku zmiany istotnych założeń na koniec 2017 roku zmieniłyby się następująco:

- wzrost stopy dyskonta o 0,5% - do kwoty 108 tys (spadek o 6 tys)
- spadek stopy dyskonta o 0,5% - rezerwa na poziomie 120 tys (wzrost o 6 tys).

O takie same wartości uległaby zwiększeniu/zmniejszeniu w przypadku zmiany stopy wzrostu wynagrodzeń o 1 p.p.

Rezerwy na niewykorzystane ulopy zostały na dzień 31.12.2018 i 31.12.2017 roku policzone dla wszystkich pracowników w oparciu o wynagrodzenie urlopowe wraz z narzutami.

34. Dywidenda na akcję

W dniu 19 czerwca 2017 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki uchwałą nr 13/19/06/2017 postanowiło przeznaczyć zysk netto za rok 2016 w kwocie 4.914 tys. zł na:

- wypłatę dywidendy w wysokości 0,22 zł na 1 akcję Spółki, łącznie 4.730 tys. zł,
- zwiększenie kapitału rezerwowego Spółki w kwocie 184 tys. zł.

Termin wypłaty dywidendy ustalono na dzień 10 lipca 2017 roku.

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.

Zarząd podmiotu dominującego Master Pharm S.A. na dzień publikacji raportu nie podjął jeszcze decyzji o rekomendacji w sprawie dywidendy za rok 2018

35. Zaliczki na poczet dostaw otrzymane od odbiorców

Grupa kapitałowa wykazuje na dzień 31.12.2018 roku otrzymane zaliczki na kwotę 220 tys. zł (na dzień 31.12.107 roku - 78 tys. zł) z tytułu braku zrealizowania dostawy do uzyskanych wpłat.

36. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia

a) Rezerwa na naprawy gwarancyjne:

	01.01-31.12.2018	01.01-31.12.2017
Na dzień 1 stycznia	-	-
Utworzenie odpisu na zapasy	82	-
Odwrócenie kwot niewykorzystanych	-	-
Na koniec roku obrotowego	82	-

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

b) Struktura łącznej kwoty pozostałych rezerw krótkoterminowych:

	01.01-31.12.2018	01.01-31.12.2017
Na dzień 1 stycznia	50	49
Utworzenie odpisu na zapasy	50	50
Odwrócenie kwot niewykorzystanych	(50)	(49)
Na koniec roku obrotowego	50	50
w tym:		50
<i>Rezerwa na koszty aktuarialne</i>	<i>1</i>	<i>1</i>
<i>Rezerwa na koszty badania sprawozdań finansowych</i>	<i>49</i>	<i>49</i>

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 poniższe pozycje nie wynikają wprost ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej:

	01.01-31.12.2018	01.01-31.12.2017
Zmiana stanu należności wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej	2.420	13.560
Zmiana wynikająca z ujęcia odpisów z tytułu oszacowanych strat kredytowych wg MSSF9	(288)	
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	2.132	13.560
Zmiana stanu zobowiązań wynikająca z bilansu	(3.908)	3.489
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	60	(25)
Zmiana stanu wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	(3.848)	3.464
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu leasingu	(742)	(947)
Cesja zobowiązań leasingowych	143	
Splata zobowiązań z tytułu leasingu w rachunku przepływów pieniężnych	(599)	(947)

Pozostałe zmiany majątku obrotowego wykazane w działalności operacyjnej rachunku przepływów pieniężnych wynikają wprost ze skonsolidowanego 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 zapłaty poniesionych kosztów. Pozwany odrzucił możliwość zawarcia ugody przedsądowej. Pierwsza rozprawa odbyła się 17 maja 2017 r. Sąd wyznaczył kolejne rozprawy w sprawie odbyły się 11 września 2017 i 13 września 2017 oraz 26 lutego 2018r. W dniach 8 listopada 2018 r. i 2 stycznia 2019 roku odbyły się kolejne rozprawy. Postępowanie jest w toku.

39. Przysze zobowiązania umowne

a) Zobowiązania inwestycyjne

Grupa kapitałowa nie posiada na dzień bilansowy zobowiązań inwestycyjnych wynikających z zawartych umów na dzień 31 grudnia 2018 roku.

b) Przysze zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego, gdzie Grupa kapitałowa jest leasingobiorcą (korzystającym)

Grupa kapitałowa nie posiada i nie zawierała nieodwoływalnych umów leasingu operacyjnego.

Spółka zależna Grokam GBL użytkuje pomieszczenia biurowe, produkcyjne i magazynowe przy. Ul. Przemysłowej 10 w Mielcu na podstawie umowy najmu. Wartość opłat leasingowych za okres objęty konsolidacją wyniosła 892 tys. zł (w roku ubiegłym 555 tys.zł.)

Spółka Avet Pharma użytkuje na podstawie umowy leasingu operacyjnego samochody osobowe (9 szt.), wykorzystywane przez handlowców. Wartość opłat leasingowych za okres objęty konsolidacją wyniosła 80 tys. zł (w roku poprzednim 89 tys. zł) Wysokość kosztów za okres wypowiedzenia umów najmu wynosi łącznie 1.050 tys. zł

40. Podmioty powiązane

Podmiotem dominującym wobec Grupy kapitałowej Master Pharm był Max Welt Holdings Ltd (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.

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

a) Przychody ze sprzedaży produktów i usług

	01.01.-31.12.2018	01.01.-31.12.2017
Przychody ze sprzedaży produktów	-	-
Przychody ze sprzedaży usług	-	36
- Max Welt – podmiot dominujący	-	36
Razem	-	36

b) Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów

	01.01.-31.12.2018	01.01.-31.12.2017
Przychody ze sprzedaży towarów	-	-
Przychody ze sprzedaży materiałów	-	-
Razem	-	-

Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF
za okres 01.01.2018-31.12.2018 roku (w tysiącach złotych)

c) Zakupy towarów i usług

	01.01.-31.12.2018	01.01.-31.12.2017
Zakupy towarów:	-	-
Zakupy materiałów:	-	-
Zakupy usług:	339	507
– Budowlani Rugby SA (reklamowe)	243	240
– Jednostki kontrolowane przez kluczowych członków kadry kierowniczej lub ich rodzinę	96	267
– Max Welt Sp. z o.o. Entertainment Sp.k.	34	-
– dMode Justyna Biskup (marketingowe)	62	267
– Bezpośrednia jednostka dominująca	-	-
Razem	339	507

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

d) Wynagrodzenie kluczowych członków kadry kierowniczej

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

	01.01.-31.12.2018	01.01.-31.12.2017
Place i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	2.162	2.153
– Ujęte w pozycji wynagrodzeń – Dyrektorzy	874	936
– Ujęte w pozycji wynagrodzeń – Rada Nadzorcza	69	69
– Ujęte w usługach obcych – Dyrektorzy	744	704
– Ujęte w usługach obcych - Rada Nadzorcza	475	444
Świadczenia pracownicze	-	16
Razem	2.162	2.169

Spółka dominująca wykazywała na koniec grudnia 2018 roku niewypłacone wynagrodzenie (w formie faktury) wobec Pana Pawła Klity na wartość 14,6 tys. zł (na koniec 2017 roku kwota wynosiła 19,7 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 69 tys. zł (w roku ub. 69 tys. zł).

Ponadto Spółka dominująca wypłacała wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę zawartą z panią Magdaleną Franasik. W 2018 roku wypłacono wynagrodzenie w wysokości 55 tys. zł (55 tys. w 2017 roku).

Tomasz Grzesiek i Marek Gołaszczuk – członkowie Rady Nadzorczej – uzyskiwali wynagrodzenie za świadczenie usług marketingowo- handlowych w Avet Pharma Sp. z o.o., gdzie każdy z nich uzyskał wynagrodzenia w wysokości 222 tys. zł

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

	31-12-2018	31-12-2017
Należności od podmiotów powiązanych:	6	7
- Jednostka dominująca	-	-
- dMode Justyna Biskup	6	7
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych:	-	-

f) Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym

	01.01.-31.12.2018	1.01-31.12.2017
Stan na 1 stycznia	1.017	-
Pożyczki udzielone w trakcie roku	-	1.000
Spłata udzielonych pożyczek	-	-
Odsetki naliczone	20	17
Odsetki otrzymane	-	-
Stan na 31 grudnia (nota 22)	1.037	1.017
<i>W tym od Avet Pharma</i>	<i>1.037</i>	<i>1.017</i>

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

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

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

Umowa pożyczki udzielonej spółce AVET została opisana w nocie 22. Dokonanie odpisów aktualizujących wartość pożyczek udzielonych podmiotom powiązanym nie było konieczne.

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

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty do sprawozdania finansowego od numeru 1 do 44 stanowią jego integralną część

Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF
za okres 01.01.2018-31.12.2018 roku (w tysiącach złotych)

g) Pożyczki otrzymane od podmiotu dominującego

	01.01.- 31.12.2018	01.01.- 31.12.2017
Stan na 1 stycznia	(9)	(9)
Splata udzielonych pożyczek	-	-
Odsetki naliczone	-	-
Splata	9	-
Stan na 31 grudnia (nota 21)	-	(9)

Pożyczka została udzielona spółce zależnej Avet Pharma przez Max Welt Holdings Ltd w dniu 18-02-2014 roku z terminem spłaty w ciągu dwóch lat, do 20 lutego 2016 roku. Oprocentowanie 6%. Pożyczka nie była zabezpieczona. Avet Pharma dokonała całkowitej spłaty pożyczki w umownym terminie. Ponieważ Spółka nadpłaciła odsetki na koniec 2016, w 2017 roku występuje nadpłata.

h) Pożyczki otrzymane od podmiotów powiązanych

	01.01.- 31.12.2018	01.01.- 31.12.2017
Stan na 1 stycznia	805	-
Zaciągnięcie pożyczek	-	1.635
Splata udzielonych pożyczek	(800)	(835)
Odsetki naliczone	5	9
Odsetki zapłacone	(10)	(4)
Stan na 31 grudnia (nota 30)	-	805

Pożyczka została udzielona przez Aleksandrę Nykiel spółce zależnej Grokam GBL. Pożyczki zostały opisane w nocie 30 do niniejszego skonsolidowanego sprawozdania. Pożyczki zostały spłacone wraz z odsetkami w umownym terminie.

41. Zdarzenia po dniu bilansowym

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

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

Podpis osoby sporządzającej

Podpisy Zarządu:

.....
Jacek Franasik
Prezes Zarządu

.....
Rafał Biskup
Członek Zarządu

Łódź, dnia 18 kwietnia 2019 roku