



MASTER PHARM

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe  
za I kwartał 2022 roku MASTER PHARM S.A.  
sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami  
Sprawozdawczości Finansowej

**Master Pharm S.A.**  
*Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF*  
*za okres 01.01.2022-31.03.2022 (w tysiącach złotych)*

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

	za okres od 01-01-2022 do 31-03-2022		za okres od 01-01-2021 do 31-03-2021	
	W TYS. ZŁ	W TYS. EUR	W TYS. ZŁ	W TYS. EUR
<b>Działalność kontynuowana:</b>				
Przychody ze sprzedaży	17.261	3.714	21.541	4.711
Koszty działalności	(16.230)	(3.492)	(19.012)	(4.158)
Pozostałe przychody operacyjne	56	17	4	1
Pozostałe koszty operacyjne	(7)	(2)	(35)	(8)
Utworzenie/odwrócenie odpisów aktualizujących należności	21	-	212	46
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>1.101</b>	<b>237</b>	<b>2.710</b>	<b>592</b>
Przychody finansowe	138	29	40	9
Wycena aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	(1.363)	(293)	(5.080)	(1.111)
Koszty finansowe	(6)	(1)	(1)	0
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>(130)</b>	<b>(28)</b>	<b>(2.331)</b>	<b>(510)</b>
Podatek dochodowy	15	3	417	91
<b>Zysk roku obrotowego z działalności kontynuowanej</b>	<b>(115)</b>	<b>(25)</b>	<b>(1.914)</b>	<b>(419)</b>
<b>Całkowite dochody za rok obrotowy razem</b>	<b>(115)</b>	<b>(25)</b>	<b>(1.914)</b>	<b>(419)</b>
Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3.224	694	(538)	(118)
Wpływy/Wypływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(458)	(99)	(202)	(44)
Wypływy pieniężne netto z działalności finansowej	(235)	(51)	(12)	(3)
<b>Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>2.531</b>	<b>544</b>	<b>(752)</b>	<b>(165)</b>
	Stan na dzień 31-03-2021		Stan na dzień 31-12-2021	
	W TYS. ZŁ	W TYS. EUR	W TYS. ZŁ	W TYS. EUR
Aktywa trwałe	55.860	12.007	55.687	12.108
Aktywa obrotowe	41.301	8.877	39.611	8.612
<b>Aktywa razem</b>	<b>97.161</b>	<b>20.884</b>	<b>95.298</b>	<b>20.720</b>
Razem kapitał własny	79.885	17.170	80.000	17.395
Zobowiązanie długoterminowe	324	70	568	122
Zobowiązania krótkoterminowe	16.952	3.644	14.730	3.203
<b>Razem kapitał i zobowiązania</b>	<b>97.161</b>	<b>20.884</b>	<b>95.298</b>	<b>20.720</b>

## Spis treści

SPRAWOZDANIE Z WYNIKU ORAZ POZOSTAŁE CAŁKOWITE DOCHODY .....	4
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 MARCA 2022 ROKU I NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2021 ROKU .....	5
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 MARCA 2022 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA 2021 ROK.....	7
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 MARCA 2022 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 MARCA 2021 ROKU .....	8
DODATKOWE INFORMACJE I OBJASNIENIA DO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO.....	9
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I KWARTAŁ 2022 ROKU.....	9
1. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O ZGODNOŚCI ZASAD RACHUNKOWOŚCI.....	9
2. OPIS STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI.....	9
3. SZACUNKI ZARZĄDU .....	9
4. CYKLICZNOŚĆ I SEZONOWOŚĆ W BIEŻĄCYM OKRESIE .....	9
5. OPIS NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ W OKRESIE 1 KWARTAŁU 2022 ROKU.....	10
6. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE.....	10
7. ODPISY AKTUALIZUJĄCE I REZERWY.....	10
8. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI.....	10
9. INFORMACJE OGÓLNE NA TEMAT PRZYCHODÓW.....	10
10. POZOSTAŁE PRZYCHODY .....	11
11. POZOSTAŁE KOSZTY.....	11
12. UTRATA WARTOŚCI/ODWRÓCENIE Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI NALEŻNOŚCI HANDLOWYCH.....	11
13. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE .....	12
14. WYCENA AKTYWÓW FINANSOWYCH WYCENIANYCH W WARTOŚCI GODZIWEJ .....	12
15. PODATEK DOCHODOWY .....	13
16. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE .....	15
17. PRAWA DO UŻYTKOWANIA AKTYWÓW .....	16
18. AKTYWA NIEMATERIALNE .....	16
19. INSTRUMENTY FINANSOWE.....	17
20. AKTYWA FINANSOWE .....	19
21. NALEŻNOŚCI HANDLOWE.....	21
22. ZAPASY.....	22
23. POZOSTAŁE AKTYWA .....	23
24. KAPITAŁ PODSTAWOWY .....	23
25. AKCJE WŁASNE.....	23
26. ZYSKI ZATRZYMANE .....	24
27. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA .....	25
28. KREDYTY, POŻYCZKI I INNE ZADŁUŻENIE FINANSOWE.....	25
29. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PO OKRESIE ZATRUDNIENIA.....	26
30. REZERWY NA POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA I OBCIĄŻENIA .....	27
31. POZYCJE WARUNKOWE .....	27
32. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	27
33. ZDARZENIA, KTÓRE NASTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIEUJĘTE W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCE W ZNACZĄCY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI SPÓŁKI.....	29

**Master Pharm S.A.**  
*Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF*  
*za okres 01.01.2022-31.03.2022 (w tysiącach złotych)*

**SPRAWOZDANIE Z WYNIKU ORAZ POZOSTAŁE CAŁKOWITE DOCHODY**

	Nr noty objaśniającej	za okres od 01-01-2022 do 31-03-2022	za okres od 01-01-2021 do 31-03-2021
<b>Działalność kontynuowana:</b>			
Przychody ze sprzedaży	Nota 9	<b>17.261</b>	<b>21.541</b>
Koszty działalności:		<b>(16.230)</b>	<b>(19.012)</b>
<i>Zmiana stanu produktów</i>		1.153	(495)
<i>Amortyzacja</i>		(503)	(482)
<i>Zużycie surowców, materiałów i energii</i>		(5.137)	(3.996)
<i>Usługi obce</i>		(2.317)	(1.371)
<i>Koszty świadczeń pracowniczych</i>		(1.653)	(1.383)
<i>Podatki i opłaty</i>		(58)	(52)
<i>Wartość sprzedanych towarów i materiałów</i>		(7.614)	(11.113)
<i>Inne</i>		(101)	(120)
Pozostałe przychody operacyjne	Nota 10	56	4
Pozostałe koszty operacyjne	Nota 11	(7)	(35)
Utrata wartości/odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości należności handlowych	Nota 12	21	212
<b>Zysk operacyjny</b>		<b>1.101</b>	<b>2.710</b>
Przychody finansowe	Nota 13	138	40
Koszty finansowe	Nota 13	(6)	(1)
Wycena aktywów finansowych wyceniacych w wartości godziwej przez wynik finansowy	Nota 14	(1.363)	(5.080)
<b>Zysk/strata przed opodatkowaniem</b>		<b>(130)</b>	<b>(2.331)</b>
Podatek dochodowy	Nota 15	15	417
<b>Zysk/strata roku obrotowego z działalności kontynuowanej</b>		<b>(115)</b>	<b>(1.914)</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody:</b>		-	-
<b>Całkowite dochody za rok obrotowy razem</b>		<b>(115)</b>	<b>(1.914)</b>

**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 MARCA 2022 ROKU  
I NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2021 ROKU**

	Nr noty objaśniającej	Koniec okresu 31-03-2022	Koniec okresu 31-12-2021
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>55.860</b>	<b>55.687</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	Nota 16	9.339	9.462
Aktywa niematerialne	Nota 17	8.040	8.297
Prawa do użytkowania aktywów	Nota 18	111	118
Pożyczki udzielone	Nota 20d	1.736	1.728
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	Nota 15	3.998	3.814
Aktywa finansowe w jednostkach zależnych	Nota 20b	32.243	32.243
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez całkowite dochody	Nota 20a	25	25
Pozostałe aktywa długoterminowe	Nota 23	368	-
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>41.301</b>	<b>39.611</b>
Zapasy	Nota 22	8.264	7.039
Należności handlowe	Nota 21	17.461	19.166
Pozostałe należności	Nota 21	1.280	456
Należności z tytułu podatku dochodowego		729	533
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	Nota 23	24	44
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Nota 20c	8.315	9.678
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		5.228	2.695
<b>Aktywa razem</b>		<b>97.161</b>	<b>95.298</b>

**Master Pharm S.A.**  
*Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF*  
*za okres 01.01.2022-31.03.2022 (w tysiącach złotych)*

	Nr noty objaśniającej	Koniec okresu 31-03-2022	Koniec okresu 31-12-2021
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał akcyjny	Nota 24	215	215
Akcje własne	Nota 25	(7.525)	(7.525)
Kapitał zapasowy – agio		50.510	50.510
Kapitał zapasowy i rezerwy z zysków		36.628	36.628
Zyski zatrzymane	Nota 26	57	172
<b>Razem kapitał własny</b>		<b>79.885</b>	<b>80.000</b>
<b>Zobowiązania</b>			
<b>Zobowiązanie długoterminowe</b>		<b>324</b>	<b>568</b>
Zobowiązanie z tytułu subwencji PFR		219	437
Pozostałe zobowiązania finansowe	Nota 28a	-	26
Zobowiązania z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia	Nota 29	105	105
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>16.952</b>	<b>14.730</b>
Zobowiązania handlowe	Nota 27	13.951	11.670
Zobowiązania z tytułu subwencji PFR	Nota 28b	875	875
Zobowiązanie z tytułu kredytu	Nota 28c	171	690
Pozostałe zobowiązania	Nota 27	304	361
Pozostałe zobowiązania finansowe	Nota 28a	59	44
Zaliczki otrzymane	Nota 27	737	713
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	Nota 27	493	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	Nota 29	186	186
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	Nota 30a	154	153
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	Nota 30b	22	38
<b>Razem zobowiązania</b>		<b>17.276</b>	<b>15.298</b>
<b>Razem kapitał i zobowiązania</b>		<b>97.161</b>	<b>95.298</b>

**SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 MARCA 2022 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA 2021 ROK**

	Nr no ty	Kapitał akcyjny	Akcje własne	Kapitał zapasowy i rezerwy z zysków	Kapitał zapasowy - agio	Zyski zatrzymane	Razem
<b>Stan na 1 stycznia 2021 r.</b>		<b>215</b>	<b>(1.763)</b>	<b>35.289</b>	<b>50.510</b>	<b>1.339</b>	<b>85.590</b>
Zysk roku obrotowego		-	-	-	-	172	172
Pozostałe całkowite dochody		-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody		-	-	-	-	172	172
Przekazanie zysku na kapitał zapasowy	26	-	-	1.339	-	(1.339)	-
Nabycie akcji własnych	25	-	(5.762)	-	-	-	(5.762)
<b>Stan na 31 grudnia 2021 r.</b>		<b>215</b>	<b>(7.525)</b>	<b>36.628</b>	<b>50.510</b>	<b>172</b>	<b>80.000</b>
Zysk roku obrotowego		-	-	-	-	(115)	(115)
Pozostałe całkowite dochody		-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody		-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31 marca 2022 r.</b>		<b>215</b>	<b>(7.525)</b>	<b>36.628</b>	<b>50.510</b>	<b>57</b>	<b>79.885</b>

**SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 MARCA 2022 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 MARCA 2021 ROKU**

	za okres od 01-01-2022 do 31-03-2022	za okres od 01-01-2021 do 31-03-2021
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
Zysk przed opodatkowaniem	(130)	(2.331)
Amortyzacja środków trwałych	213	194
Amortyzacja praw do użytkowania aktywów	7	7
Amortyzacja aktywów niematerialnych	283	281
Różnice kursowe od środków pieniężnych	(2)	8
Wycena aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej	1.363	5.080
Rozwiązanie odpisu na aktywa niematerialne	(26)	(7)
Odsetki naliczone od pożyczek	(8)	(12)
Odsetki zapłacone od kredytu	4	-
Odsetki zapłacone od leasingu	1	1
Podatek dochodowy zapłacony	(365)	(525)
Zmiany kapitału obrotowego:		
<i>(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności</i>	881	(7.381)
<i>(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów</i>	(1.225)	(2.699)
<i>Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań</i>	2.199	6.545
<i>Zmiana stanu pozostałych aktywów krótkoterminowych</i>	20	64
<i>Zmiana stanu zaliczek na dostawy</i>	24	227
<i>Zmiana stanu rezerw</i>	(15)	12
<b>Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>3.224</b>	<b>(538)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(90)	(103)
Nabycie aktywów niefinansowych	-	(225)
Spłata udzielonych pożyczek	-	140
Wydatki na zaliczki na aktywa trwałe	(368)	(14)
<b>Wpływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(458)</b>	<b>(202)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Spłata kredytów i pożyczek	(219)	-
Spłata innych zobowiązań finansowych	(11)	(11)
Odsetki zapłacone	(5)	(1)
<b>Wpływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(235)</b>	<b>(12)</b>
<b>(Zmniejszenie)/Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>2.531</b>	<b>(752)</b>
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek roku	2.695	3.992
Zyski kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	2	(8)
<b>Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu</b>	<b>5.228</b>	<b>3.232</b>



**DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I KWARTAŁ 2022 ROKU****1. Oświadczenie Zarządu o zgodności zasad rachunkowości**

Zarząd Master Pharm S.A. w osobie Jacka Franasik – Prezesa Zarządu, oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy, śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za 1 kwartał 2022 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z zasadami rachunkowości zastosowanymi w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym oraz, że sprawozdanie to odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Master Pharm S.A.

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

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki do publikacji w dniu 13 maja 2022 roku

**2. Opis stosowanych zasad rachunkowości**

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za 1 kwartał 2021 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 (MSR 34) „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Zasady rachunkowości i metody kalkulacji stosowane przez Spółkę nie uległy zmianie w stosunku do okresu zakończonego 31.12.2021 r., a szczegółowo przedstawione zostały w jednostkowym sprawozdaniu finansowym sporządzonym za 2021 rok, opublikowanym w dniu 26 kwietnia 2022 roku.

Qd dnia 1.01.2022 roku nie weszły w życie nowe standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE, które miałyby wpływ na działalność Spółki.

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

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

	Zastosowany kurs EUR w okresie	kurs EUR na ostatni dzień okresu
1.01- 31.03.2021 r.	4,5721	4,6603
1.01- 31.12.2021 r.	4,5775	4,5994
1.01- 31.03.2022 r.	4,6472	4,6525

**3. Szacunki zarządu**

W trakcie 1 kwartału 2022 roku nie wystąpiły zmiany szacunków przyjętych w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym przez Zarząd na potrzeby sporządzania niniejszego skróconego sprawozdania finansowego, poza opisanymi w nocie objaśniającej dotyczącej wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

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

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

## **5. Opis najważniejszych zdarzeń w okresie 1 kwartału 2022 roku**

Z biznesowego punktu widzenia ważnym zdarzeniem w I kwartale 2022 roku było uruchomienie w zakładzie w Łodzi linii do automatycznego rozlewu form płynnych – kropli. Zakup i wdrożenie linii nastąpiło wyłącznie z środków własnych emitenta. Wdrożenie tej formy w zakładzie w Łodzi pozwala na znaczne zwiększenie skłali produkcji na tej formie produktowej a potwierdza się to w realizowanych już i przyjmowanych zamówieniach. Do tej pory produkcja była możliwa w zakładzie w Mielcu na linii półautomatycznej co ograniczało wydajność procesu.

Wykonano również pierwsze masowe produkcje na wdrożonej linii do produkcji wegańskich kapsułek miękkich finansowanej w ramach kredytu technologicznego.

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

Kluczowym zdarzeniem jakie miało miejsce w pierwszym kwartale 2022 roku jest wybuch konfliktu zbrojnego pomiędzy Federacją Rosyjską a Ukrainą w dniu 24.02.2022 roku, co może mieć zasadniczy wpływ na prowadzoną działalność Emitenta w najbliższych kwartałach, ponieważ Emitent posiada dużą ekspozycję produktów przeznaczonych na rynki objęte konfliktem. Zdaniem Zarządu jest jeszcze zbyt wcześnie na ewentualne szacowanie skutków tego konfliktu na działalność Emitenta w przyszłości, jednakże na moment zatwierdzania niniejszego sprawozdania do publikacji, Zarząd nie stwierdza istotnego zagrożenia ograniczenia prowadzonej działalności oraz dla osiągniętych wyników.

Drugim aspektem mającym widoczny wpływ na osiągnięte wyniki w pierwszym kwartale są dalsze dynamiczne wzrosty cen surowców i materiałów i nośników energii wykorzystywanych do produkcji a także rosnących kosztów pracy. Choć Emitent dokonywał podwyżek cen produktów już pod koniec 2021 roku to jednak skala i dynamika wzrostu cen surowców powoduje konieczność wprowadzania kolejnych podwyżek dla przyszłych produkcji, co jednak nie zrekompensuje już utraty marży dla realizowanych aktualnie zleceń produkcyjnych.

Obserwuje się ponowne wydłużanie terminów dostaw niektórych komponentów i surowców jak to miało miejsce w okresie pandemii, choć przyczyną tu jest raczej ograniczenie aktywności gospodarczej Chin (które wciąż walczą z pandemią) a także sytuacja geopolityczna związana z trwającą wojną w Ukrainie.

## **7. Odpisy aktualizujące i rezerwy**

Wartość ujętych przez Spółkę odpisów aktualizujących należności oraz ich zmiany w trakcie I kwartału 2022 została zaprezentowana w nocie objaśniającej nr 21.

Poza odpisami aktualizującymi należności i zapasy w Spółce nie wystąpiła konieczność utworzenia odpisów aktualizujących inne aktywa w postaci aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych.

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

## **8. Segmenty działalności**

Analiza przychodów i kosztów według segmentów operacyjnych została zaprezentowana w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 1 kwartał 2021 roku. Analiza osiągniętych wyników finansowych jest prowadzona na szczeblu całej grupy kapitałowej. Zarząd analizuje wyniki spółki Master Pharm jako całości.

Poniżej przedstawiono dane dotyczące osiągniętych przychodów.

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

	<b>01.01.-31.03.2022</b>	<b>01.01.-31.03.2021</b>
<b>Analiza przychodów wg kategorii</b>		
- Sprzedaż produktów	7.398	6.936
- Sprzedaż towarów	9.294	13.947
- Sprzedaż usług	490	600
- Sprzedaż materiałów	79	58
<b>Razem</b>	<b>17.261</b>	<b>21.541</b>

**Master Pharm S.A.**  
*Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF  
za okres 01.01.2022-31.03.2022 (w tysiącach złotych)*

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

	<b>01.01.-31.03.2022</b>	<b>01.01.-31.03.2021</b>
Polska	9.351	8.876
Inne kraje:	7.910	12.665
<i>Szwajcaria</i>	48	-
<i>Czechy</i>	759	576
<i>Irlandia</i>	6.618	11.515
<i>Rumunia</i>	-	463
<i>Niemcy</i>	405	107
<i>Pozostałe kraje</i>	80	4
<b>Razem</b>	<b>17.261</b>	<b>21.541</b>

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

### **10. Pozostałe przychody**

	<b>01.01.-31.03.2022</b>	<b>01.01.-31.03.2021</b>
Otrzymane odszkodowania i kary	5	-
Otrzymane dotacje	25	-
Odwrócenie odpisów aktywów niematerialnych	25	
Nadwyżki inwentaryzacyjne	-	1
Inne	1	3
<b>Razem</b>	<b>56</b>	<b>4</b>

### **11. Pozostałe koszty**

	<b>01.01.-31.03.2022</b>	<b>01.01.-31.03.2021</b>
Rekompensata dla klienta	-	35
Niedobory i szkody	1	-
Inne	6	-
<b>Razem</b>	<b>7</b>	<b>35</b>

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

	<b>01.01.-31.03.2022</b>	<b>01.01.-31.03.2021</b>
Spisane należności handlowe	-	-
Utworzony odpis aktualizujący należności handlowe	-	(6)
Rozwiązany odpis aktualizujący należności	21	218
<b>Razem</b>	<b>21</b>	<b>212</b>

### **13. Przychody i koszty finansowe**

	<b>01.01.-31.03.2022</b>	<b>01.01.-31.03.2021</b>
Koszty odsetek	6	1
– zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1	1
– zobowiązania z tytułu kredytu	5	
– pozostałe odsetki	0	0
straty z tytułu różnic kursowych netto z działalności finansowej	-	-
Pozostałe koszty	-	-
<b>Koszty finansowe</b>	<b>6</b>	<b>1</b>
Przychody finansowe z tytułu odsetek:	121	12
– przychody odsetkowe z krótkoterminowych depozytów bankowych	113	-
– przychody z tytułu odsetek od pożyczek udzielonych	8	12
– pozostałe odsetki	-	-
zyski z tytułu różnic kursowych netto z działalności finansowej	17	28
<b>Przychody finansowe</b>	<b>138</b>	<b>40</b>
<b>Przychody (koszty) finansowe netto</b>	<b>132</b>	<b>39</b>

### **14. Wycena aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej**

Nazwa aktywów finansowych	Wartość w cenie nabycia	Wycena na dzień 31.12.2021 roku	Wycena na dzień 31.03.2022 roku	Aktualizacja wyceny w 2021 roku
Akcje CD Projekt	14.207	7.138	6.429	(709)
Akcje Mercator	15.791	2.540	1.886	(654)
<b>Razem</b>	<b>29.998</b>	<b>9.678</b>	<b>8.315</b>	<b>(1.363)</b>

Po dniu bilansowym nastąpiły kolejne spadki notowań. Na dzień 12.05.2021 roku wartość posiadanych akcji kształtuje się następująco:

Nazwa aktywów finansowych	Wycena na dzień bilan- sowy	Wycena na dzień 12.05.2021 roku	Różnica wartości
Akcje CD Projekt	6.429	4.315	(2.114)
Akcje Mercator	1.886	1.820	(66)
<b>Razem</b>	<b>8.315</b>	<b>6.135</b>	<b>(2.180)</b>

## **15. Podatek dochodowy**

	<b>01.01.-31.03.2022</b>	<b>01.01.-31.03.2021</b>
Podatek bieżący:		
Podatek bieżący od dochodów roku obrotowego	169	452
<b>Podatek bieżący razem</b>	<b>169</b>	<b>452</b>
Podatek odroczony:		
Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych	(184)	(869)
<b>Podatek odroczony razem</b>	<b>(184)</b>	<b>(869)</b>
<b>Podatek dochodowy w sprawozdaniu z wyniku</b>	<b>(15)</b>	<b>(417)</b>

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

	<b>01.01.-31.03.2022</b>	<b>01.01.-31.03.2021</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	(130)	(2.331)
Podatek wyliczony według stawki 19%	(25)	(443)
Efekty podatkowe następujących pozycji:		
- Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	10	26
- koszty stanowiące koszty podatkowe	-	-
<b>Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego</b>	<b>(15)</b>	<b>(417)</b>
<b>Efektywna stawka podatkowa</b>	<b>11,54%</b>	<b>17,89%</b>

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego są następujące:

	<b>31.03.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	(4.508)	(4.260)
- przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	(4.424)	(4.101)
- przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	(84)	(159)
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	510	446
- przypadające do uregulowania po upływie 12 miesięcy	485	424
- przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	25	22
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (netto)</b>	<b>(3.998)</b>	<b>(3.814)</b>

Zmiany stanu odroczonego podatku dochodowego netto przedstawiają się następująco:

	<b>01.01.-31.03.2022</b>	<b>01.01.-31.12.2021</b>
Stan na 1 stycznia	(3.814)	(1.753)
Obciążenie wyniku finansowego	75	265
Uznanie wyniku finansowego	(259)	(2.326)
<b>Stan na koniec okresu (aktywa)/rezerwa</b>	<b>(3.998)</b>	<b>(3.814)</b>

**Master Pharm S.A.**  
*Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF*  
*za okres 01.01.2022-31.03.2022 (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:

<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego:</b>	<b>Stan na 01.01.2022</b>	<b>Uznanie/(obciążenie) wyniku finansowego</b>	<b>Uznanie/(obciążenie) pozostałych całkowitych dochodów</b>	<b>Stan na 31.03.2022 roku</b>
<b>tytuły różnic przejściowych ujemnych:</b>				
Odpis aktualizujący zapasy	75	-	-	75
Odpis aktualizujący należności	78	(4)	-	74
Odpis aktualizujący aktywa niematerialne	154	(4)	-	150
Aktualizacja wyceny aktywów finansowych	3.861	259	-	4.120
Niewypłacone wynagrodzenia i narzuty	-	-	-	-
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe	1	0	-	1
Rezerwy na odprawy emerylano-rentowe	22	-	-	22
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	33	-	-	33
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	29	0	-	29
Rezerwy na zobowiązania	7	(3)	-	4
<b>Razem</b>	<b>4.260</b>	<b>248</b>	<b>-</b>	<b>4.508</b>

<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego:</b>	<b>Stan na 01.01.2021</b>	<b>Uznanie/(obciążenie) wyniku finansowego</b>	<b>Uznanie/(obciążenie) pozostałych całkowitych dochodów</b>	<b>Stan na 31.12.2021 roku</b>
<b>tytuły różnic przejściowych ujemnych:</b>				
Odpis aktualizujący zapasy	75	-	-	75
Odpis aktualizujący należności	102	(24)	-	78
Odpis aktualizujący aktywa niematerialne	51	103	-	154
Aktualizacja wyceny aktywów finansowych	1.669	2.192	-	3.861
Niewypłacone wynagrodzenia i narzuty	19	(19)	-	-
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe	8	(7)	-	1
Rezerwy na odprawy emerylano-rentowe	21	1	-	22
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	33	0	-	33
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	22	7	-	29
Rezerwy na zobowiązania	8	(1)	-	7
<b>Razem</b>	<b>2.008</b>	<b>2.252</b>	<b>-</b>	<b>4.260</b>

<b>Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>Stan na 01.01.2022</b>	<b>Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego</b>	<b>Obciążenie/(uznanie) pozostałych całkowitych dochodów</b>	<b>Stan na 31.03.2022 roku</b>
<b>tytuły różnic przejściowych dodatnich:</b>				
Środki trwałe w leasingu finansowym	9	1	-	10
Aktywa niefinansowe	422	53	-	475
Wycena lokat i pożyczek	13	7	-	20
Przychody przyszłych okresów	-	-	-	-
Niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	2	3	-	5
<b>Razem</b>	<b>446</b>	<b>64</b>	<b>-</b>	<b>510</b>

<b>Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>Stan na 01.01.2021</b>	<b>Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego</b>	<b>Obciążenie/(uznanie) pozostałych całkowitych dochodów</b>	<b>Stan na 31.12.2021 roku</b>
<b>tytuły różnic przejściowych dodatnich:</b>				
Środki trwałe w leasingu finansowym	16	(7)	-	9
Aktywa niefinansowe	211	211	-	422
Wycena lokat i pożyczek	10	3	-	13
Przychody przyszłych okresów	15	(15)	-	-
Niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	3	(1)	-	2
<b>Razem</b>	<b>255</b>	<b>191</b>	<b>-</b>	<b>446</b>

## **16. Rzeczowe aktywa trwałe**

	<b>Grunty</b>	<b>Budynki</b>	<b>Maszyny i urządze- nia</b>	<b>Środki trans- portu</b>	<b>Inne środki trwałe</b>	<b>Środki trwałe w budo- wie</b>	<b>Razem</b>
<b>Okres zakończony</b>							
<b>31 grudnia 2021 r.</b>							
<b>Wartość księgową brutto na początek roku</b>	<b>476</b>	<b>5.272</b>	<b>3.859</b>	<b>599</b>	<b>638</b>	<b>280-</b>	<b>11.124</b>
Zwiększenia	-	178	1.989	-	192	-	2.359
Zmniejszenia:	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienia	-	280	-	-	-	(280)	-
<b>Wartość księgową brutto na koniec okresu</b>	<b>476</b>	<b>5.730</b>	<b>5.848</b>	<b>599</b>	<b>830</b>		<b>13.483</b>
<b>Umorzenie na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>519</b>	<b>1.724</b>	<b>485</b>	<b>478</b>	<b>--</b>	<b>3.206</b>
Amortyzacja 2021	-	127	527	68	93	-	815
Umorzenie	-	-	-	-	-	-	-
<b>Umorzenie na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>646</b>	<b>2.251</b>	<b>553</b>	<b>571</b>	<b>-</b>	<b>4.021</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2021 r.</b>							
Koszt początkowy	476	5.730	5.848	599	830	-	13.483
Umorzenie	-	(646)	(2.251)	(553)	(571)	-	(4.021)
<b>Wartość księgową netto</b>	<b>476</b>	<b>5.084</b>	<b>3.597</b>	<b>46</b>	<b>259</b>	<b>-</b>	<b>9.462</b>

	<b>Grunty</b>	<b>Budynki</b>	<b>Maszyny i urządze- nia</b>	<b>Środki trans- portu</b>	<b>Inne środki trwałe</b>	<b>Środki trwałe w budo- wie</b>	<b>Razem</b>
<b>Okres zakończony</b>							
<b>31 marca 2022 r.</b>							
<b>Wartość księgową brutto na początek roku</b>	<b>476</b>	<b>5.730</b>	<b>5.848</b>	<b>599</b>	<b>830</b>		<b>13.483</b>
Zwiększenia	-	44	7	1	36	2	90
Zmniejszenia:	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienia	-	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość księgową brutto na koniec okresu</b>	<b>476</b>	<b>5.774</b>	<b>5.855</b>	<b>600</b>	<b>866</b>	<b>2</b>	<b>13.573</b>
<b>Umorzenie na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>646</b>	<b>2.251</b>	<b>553</b>	<b>571</b>	<b>-</b>	<b>4.021</b>
Amortyzacja 2022	-	33	156	6	18	-	213
Umorzenie	-	-	-	-	-	-	-
<b>Umorzenie na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>679</b>	<b>2.407</b>	<b>559</b>	<b>589</b>	<b>-</b>	<b>4.234</b>
<b>Stan na 31 marca 2022 r.</b>							
Koszt początkowy	476	5.774	5.855	600	866	2	13.573
Umorzenie	-	(679)	(2.407)	(559)	(589)	-	(4.234)
<b>Wartość księgową netto</b>	<b>476</b>	<b>5.095</b>	<b>3.448</b>	<b>41</b>	<b>277</b>	<b>2</b>	<b>9.339</b>

## 17. Prawa do użytkowania aktywów

Spółka zawarła 10.12.2020 roku nową umowę na użytkowanie środka transportu, które spełniają warunki określone w MSSF16. Okres leasingu wynosi 24 miesiące. W roku 2019 nie wystąpiły aktywne umowy leasingu.

	Środki trwansportu	Razem
<b>Okres zakończony 31 grudnia 2021 r.</b>		
Wartość księgowa brutto na początek roku	148	148
Zwiększenia	-	-
Zawarcie nowych umów	-	-
Zmniejszenia	-	-
<b>Wartość księgowa brutto na koniec okresu</b>	<b>148</b>	<b>148</b>
Umorzenie na początek okresu	-	-
Amortyzacja	30	30
<b>Umorzenie na koniec okresu</b>	<b>30</b>	<b>30</b>
<b>Wartość netto na 31 grudnia 2021 roku:</b>		
Koszt początkowy	148	148
Umorzenie	(30)	(30)
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>118</b>	<b>118</b>

	Środki trwansportu	Razem
<b>Okres zakończony 31 marca 2022 r.</b>		
Wartość księgowa brutto na początek roku	148	148
Zwiększenia	-	-
Zawarcie nowych umów	-	-
Zmniejszenia	-	-
<b>Wartość księgowa brutto na koniec okresu</b>	<b>148</b>	<b>148</b>
Umorzenie na początek okresu	30	30
Amortyzacja	7	7
<b>Umorzenie na koniec okresu</b>	<b>37</b>	<b>37</b>
<b>Wartość netto na 31 marca 2022 roku:</b>		
Koszt początkowy	148	148
Umorzenie	(37)	(37)
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>111</b>	<b>111</b>

## 18. Aktywa niematerialne

Koszt	Licencje	Know-how	Znaki produkcyjne	Prawa autorskie do znaków produktowych	Razem
<b>Wartość początkowa:</b>					
Stan na 1 stycznia 2021 r.	73	-	9.265	1.848	11.186
Zwiększenia (zakup)	9	225	-	-	234
Zmniejszenia (likwidacja)	(35)	-	-	-	(35)
Stan na 31 grudnia 2021 r.	47	225	9.265	1.848	11.385
Zwiększenia (zakup)	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (likwidacja)	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31 marca 2022 r.</b>	<b>47</b>	<b>225</b>	<b>9.265</b>	<b>1.848</b>	<b>11.385</b>
<b>Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości</b>					
Stan na 1 stycznia 2021 r.	40	-	959	422	1.421
Amortyzacja 2021 rok	6	13	927	185	1.131
Trwała utrata wartości	-	-	212	362	574
Trwała utrata wartości - odwrócenie	-	-	(4)	(26)	(30)
Zmniejszenie umorzenia (likwidacja)	(8)	-	-	-	(8)
<b>Stan na 31 grudnia 2021 r.</b>	<b>38</b>	<b>13</b>	<b>2.094</b>	<b>943</b>	<b>3.088</b>
Amortyzacja 2022 rok	1	4	232	46	283
Trwała utrata wartości - odwrócenie	-	-	(7)	(19)	(26)
Zmniejszenie umorzenia (likwidacja)	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31 marca 2022 r.</b>	<b>39</b>	<b>17</b>	<b>2.319</b>	<b>970</b>	<b>3.345</b>



**Master Pharm S.A.**  
*Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF*  
*za okres 01.01.2022-31.03.2022 (w tysiącach złotych)*

Koszt	Licencje	Know-how	Znaki produktowe	Prawa autorskie do znaków produktowych	Razem
<b>Wartość księgowa netto:</b>					
Koszt	47	225	9.265	1.848	11.385
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	(38)	(13)	(2.094)	(943)	(3.088)
<b>Stan na 31 grudnia 2021 r.</b>	<b>9</b>	<b>212</b>	<b>7.171</b>	<b>905</b>	<b>8.297</b>
Koszt	47	225	9.265	1.848	11.385
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	(39)	(17)	(2.319)	(970)	(3.345)
<b>Stan na 31 marca 2022 r.</b>	<b>8</b>	<b>208</b>	<b>6.946</b>	<b>878</b>	<b>8.040</b>

W dniu 30.12.2019 roku Spółka nabyła od Avet Pharma Sp. z o.o. 25 znaków produktowych oraz 28 praw autorskich do znaków produktowych. Wartość nabycia została ustalona na podstawie niezależnej wyceny rzeczoznawcy. Największe wartości stanowią zarejestrowane znaki Morwa Biała Plus Total, Vitamina D 3 Total, Magnez B6 Total, Mega Tran Total, Inerbiotyk C Total. Spółka przyjęła dziesięcioletni okres amortyzacji tych aktywów niematerialnych. Spółka uzyskuje począwszy od 2020 roku przychody z tytułu udzielonych licencji na produkcję tych wyrobów gotowych.

W związku z brakiem wystąpienia w 2020 i 2021 roku przepływów pieniężnych dla niektórych nabytych praw do znaków produktowych, Spółka przeprowadziła test trwałej utraty wartości znaków produktowych opierając się na uzyskanych przychodach z opłat licencyjnych oraz marży realizowanej na produkcji licencjonowanych produktów w roku 2020 i 2021.

Mimo wyceny łącznie przewyższającej wartość bilansową aktywów niematerialnych, w związku z brakiem planów przepływów pieniężnych w 2020 roku dla 12 znaków i praw do znaków – dokonano odpisania całej ich wartości netto w kwocie 270 tys. zł w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych, a w 2021 roku 574 tys. zł.

Opis założeń przyjętych do wyceny wartości użytkowej oraz niepewność szacunku została przedstawiony w nocie objaśniającej nr 21 do sprawozdania finansowego za rok 2021.

## 19. Instrumenty finansowe

### a) Instrumenty finansowe według kategorii wg MSSF9:

Stan na dzień 31 marca 2022 roku:	Aktywa wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Aktywa wyceniane według wartości godziwej przez wynik	Aktywa wyceniane według wartości godziwej przez całkowite dochody	Aktywa finansowe poza MSSF9	Razem
<b>Aktywa według sprawozdania z sytuacji finansowej</b>					
Aktywa finansowe w jednostkach zależnych	-	-	-	32.243	32.243
Aktywa finansowe pozostałe	-	-	25	-	25
Należności handlowe	17.461	-	-	-	17.461
Pozostałe należności	-	-	-	1.280	1.280
Pożyczki udzielone	1.736	-	-	-	1.736
Aktywa finansowe krótkoterminowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik	-	8.315	-	-	8.315
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3.998	-	-	-	3.998
<b>Razem</b>	<b>23.195</b>	<b>8.315</b>	<b>25</b>	<b>33.523</b>	<b>65.058</b>

**Master Pharm S.A.**  
*Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF*  
*za okres 01.01.2022-31.03.2022 (w tysiącach złotych)*

	Aktywa wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Aktywa wyceniane według wartości godziwej przez wynik	Aktywa wyceniane według wartości godziwej przez całkowite dochody	Aktywa finansowe poza MSSF9	Razem
<b>Stan na dzień 31 grudnia 2021 roku:</b>					
<b>Aktywa według sprawozdania z sytuacji finansowej</b>					
Aktywa finansowe w jednostkach zależnych	-	-	-	32.243	32.243
Aktywa finansowe pozostałe	-	-	25	-	25
Należności handlowe	19.166	-	-	-	19.166
Pozostałe należności	-	-	-	456	456
Pożyczki udzielone	1.728	-	-	-	1.728
Aktywa finansowe krótkoterminowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik	-	9.678	-	-	9.678
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2.695	-	-	-	2.695
<b>Razem</b>	<b>23.589</b>	<b>9.678</b>	<b>25</b>	<b>32.699</b>	<b>65.991</b>

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

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

	Zobowiązania wyceniane według wartości godziwej przez wynik	Instrumenty pochodne wykorzystane jako zabezpieczenie	Inne zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Razem
<b>Stan na dzień 31 marca 2022 roku</b>				
<b>Zobowiązania według bilansu</b>				
Kredyty	-	-	171	171
Pożyczki – subwencja PFR	-	-	1.094	1.094
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	-	59	59
Zobowiązania handlowe	-	-	13.951	13.951
Pozostałe zobowiązania	-	-	304	304
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>15.579</b>	<b>15.579</b>
<b>Stan na dzień 31 grudnia 2021 roku</b>				
<b>Zobowiązania według bilansu</b>				
Kredyty	-	-	690	690
Pożyczki – subwencja PFR	-	-	1.312	1.312
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	-	70	70
Zobowiązania handlowe	-	-	11.670	11.670
Pozostałe zobowiązania	-	-	362	362
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>14.104</b>	<b>14.104</b>

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

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

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

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

**Master Pharm S.A.**  
*Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF*  
*za okres 01.01.2022-31.03.2022 (w tysiącach złotych)*

Aktywa na dzień 31.03.2022	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik</b>	<b>8.315</b>	-	-	<b>8.315</b>
Akcje notowane na GPW przeznaczone do zbycia	8.315	-	-	
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody</b>	-	-	<b>25</b>	<b>25</b>
Kapitałowe papiery wartościowe	-	-	25	25
- Branża sportowa	-	-	25	25
<b>Razem aktywa</b>	<b>8.315</b>	-	<b>25</b>	<b>8.340</b>

Aktywa na dzień 31.12.2021	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik</b>	<b>9.678</b>	-	-	<b>9.678</b>
Akcje notowane na GPW przeznaczone do zbycia	9.678	-	-	9.678
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody</b>	-	-	<b>25</b>	<b>25</b>
Kapitałowe papiery wartościowe	-	-	25	25
- Branża sportowa	-	-	25	25
<b>Razem aktywa</b>	<b>9.678</b>	-	<b>25</b>	<b>9.703</b>

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

Sposób ustalenia wartości godziwej dla poszczególnych klas instrumentów finansowych:

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

## **20. Aktywa finansowe**

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

	01.01.-31.03.2022	01.01.-31.12.2021
<b>Stan na 1 stycznia</b>	<b>25</b>	<b>25</b>
Zwiększenie	-	-
Zmniejszenie	-	-
Stan na koniec okresu	25	25
W tym:		
– część długoterminowa	25	25
– część krótkoterminowa	-	-

W trakcie 2021 roku oraz pierwszego kwartału 2022 roku nie wystąpiły żadne zmiany wartości aktywów dostępnych do sprzedaży.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są wyrażone w polskich złotych. Na dzień bilansowy aktywa te wyceniane są w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Nie wystąpiły przesłanki wskazujące na możliwość utraty wartości przez te aktywa.

**Master Pharm S.A.**  
*Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF*  
*za okres 01.01.2022-31.03.2022 (w tysiącach złotych)*

b) Aktywa finansowe w spółkach zależnych		
	<b>01.01.-31.03.2022</b>	<b>01.01.-31.12.2021</b>
Stan na 1 stycznia	32.243	32.243
Zwiększenie	-	-
Zmniejszenie	-	-
Stan na koniec okresu	32.243	32.243
W tym:		
– część długoterminowa	32.243	32.243
– udziały w Grokam GBL	32.243	32.243
– część krótkoterminowa	-	-

c) Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik		
	<b>01.01.-31.03.2022</b>	<b>01.01.-31.12.2021</b>
Stan na 1 stycznia	9.678	<b>21.216</b>
Zwiększenie (nabycie akcji)	-	-
Zmniejszenie	(1.363)	(11.538)
<i>Sprzedaż akcji</i>	-	-
<i>Aktualizacja wyceny aktywów finansowych</i>	(1.363)	(11.538)
Stan na koniec okresu	<b>8.315</b>	<b>9.678</b>

Aktualizacja wyceny posiadanych papierów wartościowych została szczegółowo zaprezentowana w nocie 14 do niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

d) Aktywa wyceniane wg zamortyzowanego kosztu – pożyczki udzielone		
	<b>01.01.-31.03.2022</b>	<b>01.01.-31.12.2021</b>
<b>Stan na 1 stycznia</b>	<b>1.728</b>	<b>2.485</b>
Pożyczki udzielone w trakcie roku	-	-
Splata udzielonych pożyczek	-	(798)
Odsetki naliczone wraz z dyskontem	8	41
Odsetki otrzymane	-	-
<b>Stan na koniec okresu, w tym:</b>	<b>1.736</b>	<b>1.728</b>
- pożyczki udzielone Avet Pharma Sp. z o.o.	1.736	1.728

Avet Pharma spłacała regularnie pożyczkę zaciągniętą w grudniu 2019 roku w 2021 roku. W 2022 roku nie wystąpiły spłaty. Spółka oszacowała ryzyko utraty pożyczki, a wartość oszacowanego odpisu nie stanowi istotnej kwoty. Wobec powyższego Zarząd odstąpił od ujmowania go w sprawozdaniu finansowym.

Pożyczka udzielona Avet Pharma została zabezpieczona wekslem własnym Spółki, poręczonym osobiście przez Zarząd Spółki. Pożyczka jest oprocentowana na poziomie nie odbiegającym znacząco od stóp rynkowych. Oprocentowanie liczone jest w sposób efektywny.

## 21. Należności handlowe

	<b>31.03.2022</b>	<b>31-12-2021</b>
Należności handlowe:	18.080	19.806
Minus: odpis aktualizujący wartość należności handlowych	(619)	(640)
<b>Należności handlowe netto</b>	<b>17.461</b>	<b>19.166</b>
w tym: <i>Należności od jednostek powiązanych</i>	-	-

Struktura wiekowa należności handlowych (brutto):

	<b>31.03.2022</b>	<b>31-12-2021</b>
W terminach płatności, wymagalne w okresie::		
- do 1 miesiąca	4.065	4.699
- do 3 miesięcy	8.231	8.722
- do 6 miesięcy	1.095	539
Przeterminowane:		
- do 1 miesiąca	1.430	2.422
- do 3 miesięcy	1.320	1.091
- od 3 do 6 miesięcy	418	759
- od 6 miesięcy do 1 roku	1.016	1.069
- powyżej 1 roku	505	505
	<b>18.080</b>	<b>19.806</b>

Należności przeterminowane wyniosły 4.689 tys. zł (odpowiednio na koniec 2021 roku 5.848 tys. zł).

Spółka dokonała oszacowania ryzyka utraty należności zgodnie z MSSF 9. Na podstawie udokumentowanego historycznego stopnia regulowania płatności przeterminowanych, dokonano ustalenia współczynników niewypelnienia zobowiązania. Dla należności nieobjętych odpisami indywidualnymi zastosowano następujące współczynniki

	<b>31-03-2022</b>	<b>31-12-2021</b>
W terminach płatności,	0,28%	0,28%
Przeterminowane:		
- do 1 miesiąca	0,68%	0,68%
- do 3 miesięcy	1,70%	1,70%
- od 3 do 6 miesięcy	3,77%	3,77%
- od 6 miesięcy do 1 roku	7,19%	7,19%
- powyżej 1 roku	100%	100%

Spółka tworzy indywidualne odpisy na należności sporne lub dochodzone sądownie.

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

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

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

	<b>01.01.-31.03.2022</b>	<b>01.01.-31.12.2021</b>
Na dzień 1 stycznia	640	789
Utworzenie odpisu na należności		146
Należności spisane w trakcie roku jako nieściągalne	-	-
Odwrocenie kwot niewykorzystanych	(21)	(295)
<b>Na koniec okresu</b>	<b>619</b>	<b>640</b>
Z czego:		
Odpis indywidualny	460	460
Odpis na ryzyko utraty	159	180

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

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

W 2019 roku Spółka skierowała do sądu sprawę o windykację należności w wysokości 37 tys. zł od Pharmasporticals Polska KNUL S.A. Spółka uzyskała nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym na należności od LEKAM w kwocie 192 tys. zł. Spółka nie ma innych należności dochodzonych sądownie.

**Master Pharm S.A.**  
*Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF*  
*za okres 01.01.2022-31.03.2022 (w tysiącach złotych)*

Pozostałe należności obejmują

	<b>31.03.2022</b>	<b>31-12-2021</b>
Vat do zwrotu przez US	947	342
Vat do odliczenia w następnych miesiącach	36	24
Należności z tytułu wpłaconych kaucji	6	7
Zaliczki na poczet dostaw materiałów	285	2
Obciążenie kosztami utylizacji materiałów	-	80
Rozrachunki z pracownikami i inne	6	1
<b>Razem</b>	<b>1.280</b>	<b>456</b>
Minus: odpis aktualizujący wartość należności pozostałych	-	-
<b>Należności pozostałe netto</b>	<b>1.280</b>	<b>456</b>
<i>W tym od powiązanych</i>	-	-

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

## **22. Zapasy**

W cenie zakupu lub koszcie wytworzenia:	<b>31.03.2022</b>	<b>31-12-2021</b>
Surowce i opakowania	6.090	5.554
Produkcja w toku	851	280
Półprodukty	653	189
Wyroby gotowe	914	790
Towary	149	619
<b>Zapasy w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia</b>	<b>8.657</b>	<b>7.432</b>
<b>Odpisy aktualizujące</b>	<b>(393)</b>	<b>(393)</b>
<b>Wartość zapasów netto</b>	<b>8.264</b>	<b>7.039</b>

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

	<b>31.03.2022</b>	<b>31-12-2021</b>
- do 3 miesięcy	3.388	1.270
- od 3 do 6 miesięcy	443	893
- od 6 miesięcy do 1 roku	1.065	2.561
- powyżej 1 roku	1.194	830
<b>Razem materiały</b>	<b>6.090</b>	<b>5.554</b>

oraz okresy zalegania wyrobów gotowych:

	<b>31.03.2022</b>	<b>31-12-2021</b>
- do 3 miesięcy	192	111
- od 3 do 6 miesięcy	9	286
- od 6 miesięcy do 1 roku	320	-
- powyżej 1 roku	393	393
<b>Razem wyroby gotowe</b>	<b>914</b>	<b>790</b>

Na koniec 2020 i na 31.03.2021 roku w Spółce wystąpiły zapasy wyrobów gotowych, które zostały zwrócone przez jednego z dostawców w ramach ugody podpisanej po reklamacji w 2015 roku w kwocie 393 tys. zł. Produkt ten został wyprodukowany przez podwykonawcę Spółki. Spółka – w związku z utratą jego przydatności i koniecznością utylizacji – utworzyła odpis aktualizujący wartość reklamowanych wyrobów w pełnej wysokości w ciężar kosztów operacyjnych. Produkty te nie zostały do tej pory zutylizowane ze względów dowodowych w prowadzonym postępowaniu sądowym z podwykonawcą.

**Master Pharm S.A.**  
*Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF*  
*za okres 01.01.2022-31.03.2022 (w tysiącach złotych)*

	01.01.-31.03.2022	01.01.-31.12.2021
Na dzień 1 stycznia	393	393
Utworzenie odpisu na zapasy	-	-
Odwroćenie kwot niewykorzystanych	-	-
Wykorzystanie odpisu	-	-
<b>Na koniec okresu</b>	<b>393</b>	<b>393</b>

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

### **23. Pozostałe aktywa**

	31.03.2022	31-12-2021
Pozostałe aktywa krótkoterminowe:		
- rmk ubezpieczenia majątkowe i komunikacyjne	10	12
- rmk ubezpieczenie OC zarządu	7	10
- prenumerata i abonamenty	3	4
- rmk przedpłacone koszty dotyczące okresu następnego	4	18
<b>Razem:</b>	<b>24</b>	<b>44</b>

Pozostałe aktywa długoterminowe obejmują zapłacone zaliczki na zakup środków trwałych w wysokości 36 tys. zł (na koniec 2020 roku 22 tys. zł).

### **24. Kapitał podstawowy**

	Liczba akcji /udziałów	Akcje/ udziały zwykłe	Razem
<b>Stan na 31 grudnia 2021 roku</b>	21.500.000	21.500.000	21.500.000
<b>Stan na 31 marca 2022 roku</b>	21.500.000	21.500.000	21.500.000

Na dzień 31.12.2021 roku skład akcjonariatu był następujący:

Nazwa akcjonariusza	Ilość posiadanych akcji	Wartość posiadanych akcji w PLN	% posiadanego kapi- tału	% posiadanych głosów na WZA
Max Welt Holdings LP	14 200 000	142 000,00	66,05%	71,76%
Aleksandra Nykiel-Nowak	3.154.166	31.541,66	14,67%	15,94%
Nationale-Nederlanden OFE	1 466 561	14 665,61	6,82%	7,41%
Akcje własne Spółki	1.711.386	17.113,86	7,96%	-
Pozostali	967.887	9.678,87	4,50%	4,89%
<b>RAZEM</b>	<b>21 500 000</b>	<b>215 000,00</b>	<b>100,00%</b>	<b>100%</b>

W dniu 25 stycznia 2022 odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy, na którym powyżej 5% akcji posiadali następujący akcjonariusze:

- Max Welt Holdings LP (podmiot zależny od Jacka Franasika) - 14.200.000 akcji
- Aleksandra Nykiel-Nowak - 3.161.000 akcji
- Nationale-Nederlanden OFE - 1.466.561 akcji

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

### **25. Akcje własne**

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

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

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

W przypadku osiągnięcia w ramach wezwania łącznie co najmniej 90% ogólnej liczby głosów na WZA oraz nie mniej niż 95% ogólnej liczby głosów na WZA, Strony uzgodnią dalsze działania i rozważą nabywanie akcji Spółki w ramach transakcji rynkowych, ogłoszenie wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji lub przeprowadzenie procedury wycofania akcji Spółki z obrotu na rynku regulowanym zgodnie z art. 91 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz. U. z 2019 roku poz. 623 z późn. Zm (dalej "Ustawa o Ofercie")

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

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

- Spółka nabędzie do 4.300.000 akcji,
- Max Welt nabędzie do 2.728.494 akcji

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

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

W przypadku, gdy liczba akcji objętych łącznie zapisami w odpowiedzi na wezwanie będzie większa niż 4.509.000 akcji, Spółka nabędzie 4.300.000 akcji, a wszystkie akcje stanowiące nadwyżkę ponad tę ilość zostaną nabyte przez Max Welt. Cena nabycia w Wezwaniu została ustalona na 4,20 zł za jedną akcję Spółki, co zostało przedstawione w stanowisku Zarządu Master Pharm z dnia 13.08.2020 roku, opublikowanym raportem ESPI 19.2020.

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

W dniu 13.08.2021 roku Spółka raportem bieżącym ESPI 14/2021 ogłosiła wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki Master Pharm.

W dniu 30.08.2021 roku Zarząd Spółki poinformował w raporcie bieżącym ESPI 16/2021 o nabyciu 1.154.974 akcji w ramach skupu akcji własnych, po cenie 4,2 zł, co stanowi 5,37% akcji oraz 5,37% głosów na WZA. Po dokonaniu tych transakcji łączna liczba posiadanych przez Spółkę akcji własnych wynosi 1.574.744 akcje, co stanowi 7,32% kapitału zakładowego Master Pharm S.A.

W dniu 4.10.2021 roku Spółka raportem bieżącym ESPI 18/2021 ogłosiła kolejne wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki Master Pharm.

W dniu 18 października 2021 roku Zarząd Spółki poinformował w raporcie bieżącym ESPI 20/2021 o rozliczeniu transakcji nabycia 136.612 akcji własnych przez Spółkę po cenie 4,50 PLN za jedną akcję, co stanowi około 0,64% wszystkich akcji Master Pharm S.A., uprawniających do około 0,64% ogólnej liczby głosów przypadających na wszystkie akcje Spółki.

W dniu 2 marca 2022 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę nr 3 w sprawie zmiany Uchwały nr 19/24/06 ZWZ w sprawie upoważnienia Zarządu do skupu akcji własnych, wskazując, iż nabywanie akcji może następować za cenę nie niższą niż 2 złote za jedną akcję i nie wyższą niż 6,10 zł za jedną akcję.

## **26. Zyski zatrzymane**

<b>Stan na 1 stycznia 2021 r.</b>	<b>1.339</b>
Zysk okresu	172
Przeniesienie na kapitał rezerwowy	(1.339)
<b>Stan na 31 grudnia 2021 r.</b>	<b>172</b>
Strata okresu	(115)
<b>Stan na 31 marca 2022 r.</b>	<b>57</b>

W dniu 28 czerwca 2021 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki uchwałą nr 12/28/06/2021 postanowiło przeznaczyć zysk netto w kwocie 1.339 tys. zł w całości na kapitał zapasowy.

Zarząd Master Pharm S.A. na dzień publikacji niniejszego sprawozdania nie podjął uchwały w sprawie rekomendacji podziału zysku jednostkowego netto za 2021 rok.



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

	<b>31.03.2022</b>	<b>31-12-2021</b>
Zobowiązania handlowe wobec pozostałych podmiotów	2.834	1.729
Zobowiązania handlowe wobec podmiotów powiązanych	11.117	9.941
<b>Zobowiązania handlowe</b>	<b>13.951</b>	<b>11.670</b>
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	185	216
Zobowiązania z tytułu podatku od wynagrodzeń	59	88
Zobowiązania z tyt. korekty Vat należnego (art. 89a ustawy o VAT)	44	44
Zobowiązania z tytułu PFRON	4	4
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	-	-
Zobowiązania wobec Urzędu Celnego	-	-
Zobowiązania wobec pracowników z tyt. rozliczeń zaliczek, kart, ubezpieczeń grupowych	12	9
<b>Zobowiązania pozostałe</b>	<b>304</b>	<b>361</b>
<b>Zaliczki otrzymane na poczet dostaw</b>	<b>737</b>	<b>713</b>
<b>Rozliczenia międzyokresowe przychodów</b>	<b>493</b>	<b>-</b>

## **28. Kredyty, pożyczki i inne zadłużenie finansowe**

	<b>31.03.2022</b>	<b>31-12-2021</b>
<b>Długoterminowe:</b>	<b>219</b>	<b>463</b>
Kredyty bankowe	-	-
Pożyczki - subwencja PFR	219	437
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	26
<b>Krótkoterminowe:</b>	<b>1.105</b>	<b>1.609</b>
Kredyty bankowe	171	690
Pożyczki - subwencja PFR	875	875
Zobowiązania z tytułu leasingu	59	44
<b>Razem kredyty, pożyczki i inne zadłużenie finansowe</b>	<b>1.324</b>	<b>2.072</b>

### **a) Zobowiązania z tytułu leasingu**

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

	<b>31.03.2022</b>	<b>31-12-2021</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu brutto – minimalne opłaty leasingowe:		
Do 1 roku	59	47
Od 1 roku do 5 lat	-	27
<b>Razem</b>	<b>59</b>	<b>74</b>
Przyszłe opłaty finansowe z tytułu leasingu	(0)	(4)
<b>Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu</b>	<b>59</b>	<b>70</b>

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

	<b>01.01.-31.03.2022</b>	<b>01.01.-31.12.2021</b>
Stana na 01.01.2020 roku:	70	113
Zwiększenie z tytułu zawarcia nowych umów leasingu	-	-
Splata rat leasingowych	(11)	(43)
<b>Razem:</b>	<b>59</b>	<b>70</b>

**Master Pharm S.A.**  
*Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF*  
*za okres 01.01.2022-31.03.2022 (w tysiącach złotych)*

**b) Zobowiązania z tytułu subwencji PFR**

W dniu 8.05.2020 roku Spółka uzyskała subwencję w kwocie 3.500 tys. zł z Polskiego Funduszu Rozwoju w ramach wsparcia przedsiębiorców w czasie pandemii Covid-19. Spółka w dniu 10 czerwca 2021 roku uzyskała decyzję o umorzeniu połowy kwoty otrzymanej subwencji. Pozostała do spłaty kwota 1.750 tys. zł przypada do spłaty w 24 ratach miesięcznych począwszy od lipca 2021 roku do czerwca 2023 roku.

	<b>01.01.-31.03.2022</b>	<b>01.01.-31.12.2021</b>
Stana na 01.01.	1.312	3.500
Zwiększenie z tytułu otrzymania	-	-
Umorzenie subwencji	-	(1.750)
Spłata rat	(218)	(438)
<b>Razem:</b>	<b>1.094</b>	<b>1.312</b>

**c) Zobowiązania z tytułu kredytów**

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

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

Kredyt został uruchomiony w dniu 26 listopada 2021 roku w kwocie 690 tys. zł. Zabezpieczeniem kredytu ustanowiono zastaw na zapasach w kwocie nie wyższej niż 3.830 tys. zł

	<b>01.01.-31.03.2022</b>	<b>01.01.-31.12.2021</b>
Stana na 01.01.	690	-
Zwiększenie z tytułu otrzymania	-	690
Umorzenie zobowiązania w ramach projektu	(519)	-
<b>Razem:</b>	<b>171</b>	<b>690</b>

W dniu 01.03.2022 roku kredyt technologiczny został spłacony w kwocie 519 tys. zł w drodze sfinansowania przez instytucję finansującą. Kwota ta została ujęta jako rozliczenia międzyokresowe przychodów i jest rozliczana równolegle do amortyzacji środków trwałych sfinansowanych w ramach projektu.

W dniu 11 maja 2022 roku instytucja finansująca dokonała spłaty drugiej części kredytu w wysokości 137 tys. zł. Do spłaty do 30.06.2022 roku pozostała kwota 34 tys. zł.

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

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

	<b>01.01.-31.03.2022</b>	<b>01.01.-31.12.2021</b>
<b>Stan na 1 stycznia</b>	<b>291</b>	<b>287</b>
Zwiększenie	-	14
- Utworzenie rezerw	-	12
- Dyskonto rezerwy	-	2
Zmniejszenie	-	(10)
- Rozwiązanie rezerwy	-	(3)
- Wykorzystanie rezerw	-	(7)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>291</b>	<b>291</b>
Z tego długoterminowe:	105	105
-Rezerwy emerytalne	67	67
-Rezerwy rentowe	6	6
-Rezerwy pośmiertne	32	32
Z tego krótkoterminowe:	186	186
-Rezerwy na niewykorzystane urlopy	176	176
-Rezerwa na odprawy emerytalne	10	10

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

Założenia przyjęte przy ustalaniu wartości rezerw zostały opisane w notcie 37 sprawozdania finansowego Spółki za rok 2021.

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

a) Rezerwa na naprawy gwarancyjne:

	<b>01.01.-31.03.2022</b>	<b>01.01.-31.12.2021</b>
Na dzień 1 stycznia	153	117
Utworzenie rezerwy na naprawy gwarancyjne	1	36
Wykorzystanie rezerwy (zgłoszona reklamacja)	-	-
Odwrócenie kwot niewykorzystanych	-	-
<b>Na koniec roku obrotowego</b>	<b>154</b>	<b>153</b>

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

b) Struktura łącznej kwoty pozostałych rezerw krótkoterminowych:

	<b>01.01.-31.03.2022</b>	<b>01.01.-31.12.2021</b>
Na dzień 1 stycznia	38	43
Utworzenie rezerwy	-	38
Wykorzystanie rezerwy	(16)	(43)
<b>Na koniec roku obrotowego</b>	<b>22</b>	<b>38</b>
w tym:		
<i>Rezerwa na koszty aktuariusza</i>	-	1
<i>Rezerwa na koszty badania sprawozdań finansowych</i>	22	37

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

### **31. Pozycje warunkowe**

Dnia 28 października 2016 r. został wniesiony przez podmiot dominujący Master Pharm pozew przeciwko podwykonawcy, związany z reklamacją jednego z odbiorców, opisaną w prospekcie emisyjnym. Pozew opiewa na kwotę 1 775 tys. zł tytułem naprawienia poniesionej szkody. Pozwany odrzucił możliwość zawarcia ugody przedsądowej. Pierwsza rozprawa odbyła się 17 maja 2017 r. Sąd wyznaczył kolejne rozprawy w sprawie, które odbyły się 11 września 2017 r. , 13 września 2017 r. , 20 listopada 2017 r. , 26 lutego 2018 r. , 2 stycznia 2019 roku, 07 sierpnia 2019 roku. Ostatnia rozprawa odbyła się 1 czerwca 2020 roku z udziałem biegłego. Sąd postanowił zamknąć rozprawę i wydać wyrok w dniu 25.03.2022 roku, trwa postępowanie związane z pismem i wnioskami Master Pharm S.A. z 22.03.2022 roku.

### **32. Transakcje z podmiotami powiązanymi**

Spółka posiada od 23.12.2019 roku jedną spółkę zależną w 100% - Grokam GBL Sp. z o.o. z siedzibą w Mielcu. Spółka korzysta z usług produkcyjnych jednostki zależnej Grokam oraz zakupuje od niej gotowe wyroby gotowe, które są produkowane na zlecenie Spółki.

Wszystkie transakcje zawierane ze spółką zależną odbywają się na warunkach rynkowych.

Podmiotem dominującym wobec Master Pharm jest Max Welt Holding LP (inna forma prawna spółki) z siedzibą na Cyprze.

a) Przychody ze sprzedaży produktów i usług

	<b>01.01.-31.03.2022</b>	<b>01.01.-31.03.2021</b>
Przychody ze sprzedaży produktów i półproduktów	2	-
- Grokam GBL:	2	-
Przychody ze sprzedaży usług	-	-
<b>Razem</b>	<b>2</b>	<b>-</b>

**Master Pharm S.A.**  
*Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF*  
*za okres 01.01.2022-31.03.2022 (w tysiącach złotych)*

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

	01.01.-31.03.2022	01.01.-31.03.2021
Przychody ze sprzedaży towarów	-	-
Przychody ze sprzedaży materiałów	47	49
- Grokam GBL:	47	49
<b>Razem</b>	<b>47</b>	<b>49</b>

**c) Zakupy towarów i usług**

	01.01.-31.03.2022	01.01.-31.03.2021
Zakupy towarów:	6.696	10.537
- Grokam GBL:	6.696	10.537
Zakupy materiałów:	49	570
- Grokam GBL:	49	570
Zakupy usług:	1.019	438
– Grokam GBL (usługi produkcyjne)	868	333
– Grokam GBL (pozostałe usługi)	45	32
– Budowlani Rugby SA (reklamowe)	75	60
– Jednostki kontrolowane przez kluczowych członków kadry kierowniczej lub ich rodzinę	31	13
– Bezpośrednia jednostka dominująca	-	-
<b>Razem</b>	<b>7.764</b>	<b>11.545</b>

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

**d) Wynagrodzenie kluczowych członków kadry kierowniczej**

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

	01.01.-31.03.2022	01.01.-31.03.2021
Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	339	315
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
Inne świadczenia długoterminowe	-	-
Wynagrodzenie w formie akcji	-	-
<b>Razem</b>	<b>339</b>	<b>315</b>

Spółka wykazuje na koniec marca 2022 roku niewypłacone wynagrodzenie (w formie faktury) wobec Pana Pawła Klity na wartość 27 tys. zł (na koniec 2021 roku kwota wynosiła 59 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 18 tys. zł (w I kwartale 2021 roku 18 tys. zł)

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

	31.03.2022	31-12-2021
<b>Należności</b> od podmiotów powiązanych:	-	-
<b>Zobowiązania</b> wobec podmiotów powiązanych:	11.117	9.941
- Grokam GBL	11.117	9.941

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

**f) Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym**

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

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

Po dniu bilansowym nastąpiły kolejne spadki notowań akcji, będących w porfelu Master Pharm S.A. W nocy 14 do niniejszego sprawozdania finansowego została przedstawiona wartość posiadanych aktywów finansowych według wyceny z dnia 12.05.2022 roku.

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

Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

.....

Podpisy Zarządu:

.....

Jacek Franasik  
Prezes Zarządu

Łódź, dnia 13 maja 2022 roku