



MASTER PHARM

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

WYBRANE DANE FINANSOWE W TYSIĄCACH ZŁOTYCH I EURO:

	za okres od 01-01-2022 do 30-06-2022		za okres od 01-01-2021 do 30-06-2021	
	W TYS. ZŁ	W TYS. EUR	W TYS. ZŁ	W TYS. EUR
Działalność kontynuowana:				
Przychody ze sprzedaży	40.279	8.676	38.856	8.545
Koszty działalności	(36.894)	(7.946)	(34.459)	(7.578)
Pozostałe przychody operacyjne	97	21	258	57
Pozostałe koszty operacyjne	(13)	(3)	(35)	(8)
Utworzenie/odwrócenie odpisów aktualizujących należności	116	25	184	40
Zysk operacyjny	3.585	773	4.804	1.056
Przychody finansowe	148	31	3.386	745
Wycena aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	(4.585)	(988)	(7.514)	(1.652)
Koszty finansowe	(102)	(22)	(2)	0
Zysk przed opodatkowaniem	(954)	(206)	674	149
Podatek dochodowy	152	33	413	91
Zysk roku obrotowego z działalności kontynuowanej	(802)	(173)	1.087	240
Całkowite dochody za rok obrotowy razem	(802)	(173)	1.087	240

Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7.681	1.654	1.956	430
Wpływy/Wypływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(550)	(118)	(1.118)	(246)
Wypływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1.345)	(290)	(23)	(5)
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	5.786	1.246	815	179

	Stan na dzień 30-06-2022		Stan na dzień 31-12-2021	
	W TYS. ZŁ	W TYS. EUR	W TYS. ZŁ	W TYS. EUR
Aktywa trwałe	55.929	11.950	55.687	12.108
Aktywa obrotowe	43.816	9.360	39.611	8.612
Aktywa razem	99.745	21.310	95.298	20.720
Razem kapitał własny	68.593	14.655	80.000	17.395
Zobowiązanie długoterminowe	10.287	2.198	568	122
Zobowiązania krótkoterminowe	20.865	4.457	14.730	3.203
Razem kapitał i zobowiązania	99.745	21.310	95.298	20.720

Spis treści

SPRAWOZDANIE Z WYNIKU ORAZ POZOSTAŁE CAŁKOWITE DOCHODY	4
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2022 ROKU I NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2021 ROKU	5
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2022 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA 2021 ROK	7
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2022 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2021 ROKU	8
DODATKOWE INFORMACJE I OBJASNIENIA DO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I PÓŁROCZE 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 I PÓŁROCZA 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	11
9. INFORMACJE OGÓLNE NA TEMAT PRZYCHODÓW	11
10. POZOSTAŁE PRZYCHODY	11
11. POZOSTAŁE KOSZTY	11
12. UTRATA WARTOŚCI/ODWRÓCENIE Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI NALEŻNOŚCI HANDLOWYCH	12
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	25
27. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	25
28. KREDYTY, POŻYCZKI I INNE ZADŁUŻENIE FINANSOWE	26
29. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PO OKRESIE ZATRUDNIENIA.....	27
30. REZERWY NA POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA I OBCIĄŻENIA.....	27
31. ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ	28
32. POZYCJE WARUNKOWE	28
33. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	29
34. ZDARZENIA, KTÓRE NASTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIEUJĘTE W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCE W ZNACZĄCY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI SPÓŁKI	30

SPRAWOZDANIE Z WYNIKU ORAZ POZOSTAŁE CAŁKOWITE DOCHODY

	Nr noty objaśniającej	za okres od 01-01-2022 do 30-06-2022	za okres od 01-01-2021 do 30-06-2021
Działalność kontynuowana:			
Przychody ze sprzedaży	Nota 9	40.279	38.856
Koszty działalności:		(36.894)	(34.459)
<i>Zmiana stanu produktów</i>		858	(391)
<i>Amortyzacja</i>		(1.005)	(970)
<i>Zużycie surowców, materiałów i energii</i>		(11.094)	(8.387)
<i>Usługi obce</i>		(5.660)	(4.641)
<i>Koszty świadczeń pracowniczych</i>		(3.333)	(2.789)
<i>Podatki i opłaty</i>		(126)	(132)
<i>Wartość sprzedanych towarów i materiałów</i>		(16.274)	(16.934)
<i>Inne</i>		(260)	(215)
Pozostałe przychody operacyjne	Nota 10	98	258
Pozostałe koszty operacyjne	Nota 11	(8)	(35)
Utrata wartości/odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości należności handlowych	Nota 12	110	184
Zysk operacyjny		3.585	4.804
Przychody finansowe	Nota 13	148	3.386
Koszty finansowe	Nota 13	(102)	(2)
Wycena aktywów finansowych wyceniacych w wartości godziwej przez wynik finansowy	Nota 14	(4.585)	(7.514)
Zysk/strata przed opodatkowaniem		(954)	674
Podatek dochodowy	Nota 15	152	413
Zysk/strata roku obrotowego z działalności kontynuowanej		(802)	1.087
Pozostałe całkowite dochody:		-	-
Całkowite dochody za rok obrotowy razem		(802)	1.087
Zysk na akcję (w PLN na jedną akcję)	Nota 31	(0,04)	0,05
Podstawowy i rozwodniony			

**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 CZERWCA
2022 ROKU I NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2021 ROKU**

	Nr noty objaśniającej	Koniec okresu 30-06-2022	Koniec okresu 31-12-2021
AKTYWA			
Aktywa trwałe		55.929	55.687
Rzeczowe aktywa trwałe	Nota 16	9.395	9.462
Aktywa niematerialne	Nota 18	7.804	8.297
Prawa do użytkowania aktywów	Nota 17	104	118
Pożyczki udzielone	Nota 20d	1.744	1.728
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	Nota 15	4.443	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	171	-
Aktywa obrotowe		43.816	39.611
Zapasy	Nota 22	9.959	7.039
Należności handlowe	Nota 21	18.781	19.166
Pozostałe należności	Nota 21	1.479	456
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	533
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	Nota 23	35	44
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Nota 20c	5.093	9.678
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		8.469	2.695
Aktywa razem		99.745	95.298

Master Pharm S.A.
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF
za okres 01.01.2022-30.06.2022 (w tysiącach złotych)

	Nr noty objaśniają- cej	Koniec okresu 30-06-2021	Koniec okresu 31-12-2020
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał akcyjny	Nota 24	215	215
Akcje własne	Nota 25	(18.130)	(7.525)
Kapitał zapasowy – agio		50.510	50.510
Kapitał zapasowy i rezerwy z zysków		36.800	36.628
Zyski zatrzymane	Nota 26	(802)	172
Razem kapitał własny		68.593	80.000
Zobowiązania			
Zobowiązanie długoterminowe		10.287	568
Zobowiązania z tytułu subwencji PFR	Nota 28b	-	437
Zobowiązania z tytułu kredytów	Nota 28c	9.618	
Pozostałe zobowiązania finansowe	Nota 28a	-	26
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	Nota 27	564	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia	Nota 29	105	105
Zobowiązania krótkoterminowe		20.865	14.730
Zobowiązania handlowe	Nota 27	17.878	11.670
Zobowiązania z tytułu subwencji PFR	Nota 28b	875	875
Zobowiązanie z tytułu kredytu	Nota 28c	874	690
Pozostałe zobowiązania	Nota 27	261	361
Pozostałe zobowiązania finansowe	Nota 28a	48	44
Zaliczki otrzymane	Nota 27	523	713
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		3	-
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	Nota 27	51	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	Nota 29	186	186
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	Nota 30a	166	153
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	Nota 30b	-	38
Razem zobowiązania		31.152	15.298
Razem kapitał i zobowiązania		99.745	95.298

**SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA
DO 30 CZERWCA 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
Stan na 1 stycznia 2021 r.		215	(1.763)	35.289	50.510	1.339	85.590
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)
Stan na 31 grudnia 2021 r.		215	(7.525)	36.628	50.510	172	80.000
Strata roku obrotowego		-	-	-	-	(802)	(802)
Pozostałe całkowite dochody		-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody		-	-	-	-	(802)	(802)
Nabycie akcji własnych	25	-	(10.605)	-	-	-	(10.605)
Przekazanie zysku na kapitał zapasowy	26	-	-	172	-	(172)	-
Stan na 30 czerwca 2022 r.		215	(18.130)	36.800	50.510	(802)	68.593

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2022 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2021 ROKU

	za okres od 01-01-2022 do 30-06-2022	za okres od 01-01-2021 do 30-06-2021
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	(954)	674
Amortyzacja środków trwałych	423	391
Amortyzacja praw do użytkowania aktywów	14	15
Amortyzacja aktywów niematerialnych	566	564
Różnice kursowe od środków pieniężnych	12	14
Dywidendy należne	-	(1.400)
Dywidendy otrzymane	-	(185)
Wycena aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej	4.585	7.514
Rozwiązanie odpisu na aktywa niematerialne	(51)	(15)
Odsetki naliczone od pożyczek	(16)	(18)
Odsetki zapłacone od leasingu	2	2
Odsetki zapłacone od kredytu	81	-
Podatek dochodowy zapłacony	60	(1.090)
Zmiany kapitału obrotowego:		
<i>(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności</i>	<i>(638)</i>	<i>(4.416)</i>
<i>(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów</i>	<i>(2.920)</i>	<i>(2.225)</i>
<i>Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań</i>	<i>6.108</i>	<i>1.939</i>
<i>Zmiana stanu pozostałych aktywów krótkoterminowych</i>	<i>9</i>	<i>54</i>
<i>Zmiana stanu zaliczek na dostawy</i>	<i>(190)</i>	<i>154</i>
<i>Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych przychodów</i>	<i>615</i>	<i>-</i>
<i>Zmiana stanu rezerw</i>	<i>(25)</i>	<i>(16)</i>
Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7.681	1.956
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(357)	(1.404)
Nabycie aktywów niematerialnych	(22)	(225)
Dywidendy otrzymane	-	185
Spłata udzielonych pożyczek	-	410
Wydatki na zaliczki na aktywa trwałe	(171)	(84)
Wpływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(550)	(1.118)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Nabycie akcji własnych	(10.605)	-
Otrzymane kredyty, pożyczki i inne zadłużenie	10.492	-
Spłata kredytów, pożyczek i innego zadłużenia	(1.127)	-
Spłata innych zobowiązań finansowych	(22)	(21)
Odsetki zapłacone	(83)	(2)
Wpływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1.345)	(23)
(Zmniejszenie)/Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	5.786	815
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek roku	2.695	3.992
Zyski kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(12)	(14)
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu	8.469	4.793

DODATKOWE INFORMACJE I OBJASNIENIA DO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I PÓŁROCZE 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 półrocze 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 21 września 2022 roku

2. Opis stosowanych zasad rachunkowości

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za 1 półrocze 2022 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.

Od 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.

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

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

	Zastosowany kurs EUR w okresie	kurs EUR na ostatni dzień okresu
1.01- 30.06.2021 r.	4,5472	4,5208
1.01- 31.12.2021 r.	4,5775	4,5994
1.01- 30.06.2022 r.	4,6427	4,6806

3. Szacunki zarządu

W trakcie 1 półrocza 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”. Wysokie przychody pierwszego półrocza 2022 to przede wszystkim efekt skumulowania zamówień dużego klienta z rynku wschodniego co jednak nie wpływa na ogólną cykliczność i sezonowość uwarunkowanej czynnikami obiektywnymi. Wybuch wojny na Ukrainie zaburzył standardowy schemat cykliczność, obecnie mniej przewidywalne są zachowania klientów w zakresie składania zamówień klientów z rynków wschodnich (Rosja), co może powodować natężenie lub osłabienie intensywności zamówień w poszczególnych kwartałach.

5. Opis najważniejszych zdarzeń w okresie I półrocza 2022 roku

Z biznesowego punktu widzenia ważnym zdarzeniem w I półroczu 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 skali 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.

W dniu 16.05.2022 roku Spółka raportem bieżącym ESPI 13/2022 ogłosiła kolejne wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki Master Pharm.

W dniu 31 maja 2022 roku Zarząd Spółki poinformował w raporcie bieżącym ESPI 17/2022 o rozliczeniu transakcji nabycia 1.720.000 akcji własnych przez Spółkę po cenie 6,10 PLN za jedną akcję, co stanowi około 8,00% wszystkich akcji Master Pharm S.A., uprawniających do około 8,69% ogólnej liczby głosów przypadających na wszystkie akcje Spółki.

W dniu 26.05.2022 Spółka zawarła umowę kredytu terminowego i odnawialnego z Bankiem Polska Kasa Opieki SA do kwoty 50 000 000 zł (pięćdziesiąt milionów złotych), pierwotnym poręczycielem jest spółka zależna Grokam GBL Sp z o.o. Na warunkach określonych w Umowie, Kredytodawca oddaje do dyspozycji Kredytobiorcy kredyt terminowy w łącznej kwocie równej Zaangażowaniu z Tytułu Kredytu Terminowego w podziale na: (a) transzę do kwoty 12.000.000,00 PLN, przy czym, nie wyższej niż suma łącznej ceny nabycia Akcji Objętych Skupem, akcji objętych Przymusowym Wykupem oraz akcji objętych Żądaniem Wykupu („Transza A”); oraz (b) transzę do kwoty 24.000.000,00 PLN („Transza B”). Kredyt w Rachunku Bieżącym Na warunkach określonych w Umowie, do dyspozycji Kredytobiorcy kredyt w rachunku bieżącym w łącznej kwocie równej Zaangażowaniu z Tytułu Kredytu.

Kredytobiorca przeznaczy kwoty udostępnione mu w ramach Kredytu Terminowego na finansowanie: (i) zapłaty ceny nabycia Akcji Objętych Skupem, zapłaty ceny akcji objętych Przymusowym Wykupem lub zapłaty ceny akcji objętych Żądaniem Wykupu, w łącznej kwocie nie wyższej niż kwota Transzy A; oraz dywidendowy skup akcji w Kredytobiorcy od akcjonariuszy Kredytobiorcy skierowany do Stron Porozumienia innych niż Kredytobiorca w łącznej kwocie nie wyższej niż kwota Transzy B. (b) Kredytobiorca przeznaczy kwoty udostępnione mu w ramach Kredytu w Rachunku Bieżącym na finansowanie bieżącej działalności Kredytobiorcy. Oprocentowanie składa się z stałej marży banku wynoszącej (a) w odniesieniu do Kredytu Terminowego – 1,75 % w stosunku rocznym; (b) w odniesieniu do Kredytu w Rachunku Bieżącym - 1,50 % w stosunku rocznym.+ wskaźnik WIBOR 1M. Kredyt będzie spłacony w 60 równych ratach kapitałowych od 01.01.2023 roku do 31.12.2028 roku. Odsetki płatne są miesięcznie od aktualnego salda kredytu.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania saldo wykorzystanego kredytu wynosi 27 000 000 zł.

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

Kluczowym zdarzeniem jakie miało miejsce w pierwszym półroczu 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 wczesne 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 półroczu 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.

7. Odpisy aktualizujące i rezerwy

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

W Spółce utworzono ponadto odpisy aktualizujące aktywa finansowe oraz, i aktywa niematerialne.

Zmiany odpisów aktualizujących wartość posiadanych aktywów finansowych została zaprezentowana w nocie 20c, zaś odpisy aktualizujące aktywa niematerialne opisano w nocie 18.

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

8. Segmenty działalności

Analiza osiągniętych wyników finansowych jest prowadzona na szczeblu całej grupy kapitałowej. Zarząd analizuje wyniki spółki Master Pharm jako całości ze względu na fakt, iż sprzedaż działalności kontraktowej stanowi więcej niż 95% całości sprzedaży.

Poniżej przedstawiono dane dotyczące osiągniętych przychodów.

9. Informacje ogólne na temat przychodów

	01.01.-30.06.2022	01.01.-30.06.2021
Analiza przychodów wg kategorii		
- sprzedaż produktów	19.309	15.542
- sprzedaż towarów	19.743	21.041
- przychody z tytułu usług	1.088	2.133
- sprzedaż materiałów	139	140
Razem	40.279	38.856

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

	01.01.-30.06.2022	01.01.-30.06.2021
Polska	23.988	20.067
Inne kraje:	16.291	18.789
<i>Czechy</i>	<i>1.682</i>	<i>1.466</i>
<i>Irlandia</i>	<i>13.591</i>	<i>15.717</i>
<i>Rumunia</i>	-	952
<i>Niemcy</i>	693	650
<i>Szwajcaria</i>	32	-
<i>Łotwa</i>	32	-
<i>Moldawia</i>	81	-
<i>Bułgaria</i>	180	-
<i>Pozostałe kraje</i>	-	4
Razem	40.279	38.856

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

10. Pozostałe przychody

	01.01.-30.06.2022	01.01.-30.06.2021
Otrzymane odszkodowania i kary	5	12
Otrzymane dotacje	41	226
Rozwiązanie odpisu na aktywa niematerialne	51	15
Nadwyżki inwentaryzacyjne	-	1
Inne	1	4
Razem	98	258

11. Pozostałe koszty

	01.01.-30.06.2022	01.01.-30.06.2021
Rekompensata dla klienta		35
Darowizny		-
Niedobory i szkody	1	-
Inne	7	-
Razem	8	35

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

	01.01.-30.06.2022	01.01.-30.06.2021
Spisane należności handlowe	(6)	(11)
Utworzony odpis aktualizujący należności handlowe	-	(15)
Rozwiązany odpis aktualizujący należności	116	210
Razem	110	184

13. Przychody i koszty finansowe

	01.01.-30.06.2022	01.01.-30.06.2021
Koszty odsetek		2
– zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2	2
– zobowiązania z tytułu kredytu	81	-
– pozostałe odsetki	0	0
Straty z tytułu różnic kursowych netto z działalności finansowej	19	-
Pozostałe koszty	-	-
Koszty finansowe	102	2
Przychody finansowe z tytułu odsetek:	148	18
– przychody odsetkowe z krótkoterminowych depozytów bankowych		-
– przychody z tytułu odsetek od pożyczek udzielonych	16	18
– odsetki od należności	132	0
Dywidenda od spółki zależnej	-	1.400
Dywidenda od pozostałych jednostek	-	185
Umorzona wartość subwencji PFR	-	1.750
Zyski z tytułu różnic kursowych netto z działalności finansowej	-	33
Przychody finansowe	148	3.386
Przychody (koszty) finansowe netto	46	3.384

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 30.06.2022 roku	Aktualizacja wyceny w 2022 roku
Akcje CD Projekt	14.207	7.138	3.540	(3.598)
Akcje Mercator	15.791	2.540	1.553	(987)
Razem	29.998	9.678	5.093	(4.585)

Po dniu bilansowym nastąpiły kolejne spadki notowań. Na dzień poprzedzający podpisanie niniejszego sprawozdania finansowego wartość posiadanych akcji kształtowała się następująco:

Nazwa aktywów finansowych	Wycena na dzień bilansowy	Wycena na dzień 20.09.2022 roku	Różnica wartości
Akcje CD Projekt	3.540	3.304	(236)
Akcje Mercator	1.553	1.183	(370)
Razem	5.093	4.487	(606)

15. Podatek dochodowy

	01.01.-30.06.2022	01.01.-30.06.2021
Podatek bieżący:		
Podatek bieżący od dochodów roku obrotowego	477	824
Podatek od otrzymanej dywidendy	-	35
Podatek bieżący razem	477	859
Podatek odroczony:		
Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych	(629)	(1.272)
Podatek odroczony razem	(629)	(1.272)
Podatek dochodowy w sprawozdaniu z wyniku	(152)	(413)

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

	01.01.-30.06.2022	01.01.-30.06.2021
Zysk przed opodatkowaniem	(954)	674
Podatek wyliczony według stawki 19%	(181)	128
Efekty podatkowe następujących pozycji:		
- Przychody nieopodatkowane:		
<i>Przychody z dywidend</i>	-	(266)
<i>Przychody z umorzenia subwencji</i>	-	(333)
- Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	29	58
- koszty stanowiące koszty podatkowe	-	-
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	(152)	(413)
Efektywna stawka podatkowa	-15,93%	-61,28%

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego są następujące:

	30.06.2022	31.12.2021
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	(5.003)	(4.260)
- przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	(4.918)	(4.101)
- przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	(85)	(159)
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	560	446
- przypadające do uregulowania po upływie 12 miesięcy	528	424
- przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	32	22
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (netto)	(4.443)	(3.814)

Zmiany stanu odroczonego podatku dochodowego netto przedstawiają się następująco:

	01.01.-30.06.2022	01.01.-31.12.2021
Stan na 1 stycznia	(3.814)	(1.753)
Obciążenie wyniku finansowego	248	265
Uznanie wyniku finansowego	(877)	(2.326)
Stan na koniec okresu (aktywa)/rezerwa	(4.443)	(3.814)

Master Pharm S.A.
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF
za okres 01.01.2022-30.06.2022 (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:

Aktywa z tytułu podatku odroczonego:	Stan na 01.01.2022	Uznanie/(obciążenie) wyniku finansowego	Uznanie/(obciążenie) pozostałych całkowitych dochodów	Stan na 30.06.2022 roku
tytuły różnic przejściowych ujemnych:				
Odpis aktualizujący zapasy	75	(75)	-	-
Odpis aktualizujący należności	78	(42)	-	36
Odpis aktualizujący aktywa niematerialne	154	(9)	-	145
Aktualizacja wyceny aktywów finansowych	3.861	871	-	4.732
Niewypłacone wynagrodzenia i narzuty	-	-	-	-
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe	1	2	-	3
Rezerwy na odpisy emerytalno-rentowe	22	-	-	22
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	33	-	-	33
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	29	3	-	32
Rezerwy na zobowiązania	7	(7)	-	-
Razem	4.260	743	-	5.003

Aktywa z tytułu podatku odroczonego:	Stan na 01.01.2021	Uznanie/(obciążenie) wyniku finansowego	Uznanie/(obciążenie) pozostałych całkowitych dochodów	Stan na 31.12.2021 roku
tytuły różnic przejściowych ujemnych:				
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 odpisy emerytalno-rentowe	21	1	-	22
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	33	0	-	33
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	22	7	-	29
Rezerwy na zobowiązania	8	(1)	-	7
Razem	2.008	2.252	-	4.260

Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	Stan na 01.01.2022	Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	Obciążenie/(uznanie) pozostałych całkowitych dochodów	Stan na 30.06.2022 roku
tytuły różnic przejściowych dodatnich:				
Środki trwałe w leasingu finansowym	9	1	-	10
Aktywa niefinansowe	422	106	-	528
Wycena lokat i pożyczek	13	8	-	21
Przychody przyszłych okresów	-	-	-	-
Niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	2	(1)	-	1
Razem	446	114	-	560

Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	Stan na 01.01.2021	Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	Obciążenie/(uznanie) pozostałych całkowitych dochodów	Stan na 31.12.2021 roku
tytuły różnic przejściowych dodatnich:				
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
Razem	255	191	-	446

Master Pharm S.A.
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF
za okres 01.01.2022-30.06.2022 (w tysiącach złotych)

16. Rzeczowe aktywa trwałe

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

	Grunty	Budynki	Maszyny i urządze- nia	Środki trans- portu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budo- wie	Razem
Okres zakończony							
30 czerwca 2022 r.							
Wartość księgowa brutto na początek roku	476	5.730	5.848	599	830	-	13.483
Zwiększenia	-	76	231	1	47	1	356
Zmniejszenia:	-	-	(5)	-	(2)	-	(7)
<i>likwidacja</i>	-	-	(5)	-	(2)	-	(7)
Przeniesienia	-	-	-	-	-	-	-
Wartość księgowa brutto na koniec okresu	476	5.806	6.074	600	875	1	13.832
Umorzenie na początek okresu	-	646	2.251	553	571	-	4.021
Amortyzacja 2022	-	66	315	11	31	-	423
Umorzenie zmniejszeń:	-	-	(5)	-	(2)	-	(7)
<i>Umorzenie zlikwidowanych</i>	-	-	(5)	-	(2)	-	(7)
Umorzenie na koniec okresu	-	712	2.561	564	600	-	4.437
Stan na 30 czerwca 2022 r.							
Koszt początkowy	476	5.806	6.074	600	875	1	13.832
Umorzenie	-	(712)	(2.561)	(564)	(600)	-	(4.437)
Wartość księgowa netto	476	5.094	3.513	36	275	1	9.395

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.

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

	Środki transportu	Razem
Okres zakończony 30 czerwca 2022 r.		
Wartość księgowa brutto na początek roku	148	148
Zwiększenia	-	-
Zawarcie nowych umów	-	-
Zmniejszenia	-	-
Wartość księgowa brutto na koniec okresu	148	148
Umorzenie na początek okresu	30	30
Amortyzacja	14	14
Umorzenie na koniec okresu	44	44
Wartość netto na 31 marca 2022 roku:		
Koszt początkowy	148	148
Umorzenie	(44)	(44)
Wartość księgowa netto	104	104

18. Aktywa niematerialne

Koszt	Licencje	Know-how	Znaki produkcyjne	Prawa autorskie do znaków produktowych	Razem
Wartość początkowa:					
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)	22	-	-	-	22
Zmniejszenia (likwidacja)	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2022 r.	69	225	9.265	1.848	11.407
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości					
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)
Stan na 31 grudnia 2021 r.	38	13	2.094	943	3.088
Amortyzacja 2022 rok	3	8	463	92	566
Trwała utrata wartości – odwrócenie	-	-	(15)	(36)	(51)
Zmniejszenie umorzenia (likwidacja)	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2022 r.	41	21	2.542	999	3.603

Master Pharm S.A.
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF
za okres 01.01.2022-30.06.2022 (w tysiącach złotych)

Koszt	Licencje	Know-how	Znaki produktowe	Prawa autorskie do znaków produktowych	Razem
Wartość księgowa netto:					
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)
Stan na 31 grudnia 2021 r.	9	212	7.171	905	8.297
Koszt	69	225	9.265	1.848	11.407
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	(41)	(21)	(2.542)	(999)	(3.603)
Stan na 30 czerwca 2022 r.	28	204	6.722	849	7.804

W dniu 30.12.2019 roku Spółka nabyła od Avet Pharma Sp. z o.o. 20 znaków produktowych oraz 27 praw autorskich do znaków produktowych. Wartość nabycia została ustalona na podstawie niezależnej wyceny rzeczoznawcy. Największe wartości stanowią zarejestrowane znaki Morwa Biała Plus Total, Witamina 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 na te dni testy trwałej utraty wartości znaków produktowych opierając się na uzyskanych przychodach z opłat licencyjnych oraz marży realizowanej na produkcji licencjonowanych produktów w roku 2020 i odpowiednio w roku 2021.

Mimo wyceny łącznie przewyższającej wartość bilansową aktywów niematerialnych, w związku z brakiem planów przepływów pieniężnych w 2020 roku dla 2 znaków i 10 praw do znaków – dokonano odpisania całej ich wartości netto w kwocie 270 tys. zł w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych, a w 2021 roku odpisy utworzono w łącznej wysokości 574 tys. zł dla 4 praw autorskich i 1 znaku produktowego. W związku z dokonanymi odpisami amortyzacyjnymi w I półroczu 2022 roku rozwiązano odpis aktualizujący w tej samej wysokości.

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 30 czerwca 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
Aktywa według sprawozdania z sytuacji finansowej					
Aktywa finansowe w jednostkach zależnych	-	-	-	32.243	32.243
Aktywa finansowe pozostałe	-	-	25	-	25
Należności handlowe	18.830	-	-	-	18.830
Pozostałe należności	-	-	-	1.479	1.479
Pożyczki udzielone	1.744	-	-	-	1.744
Aktywa finansowe krótkoterminowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik	-	5.093	-	-	5.093
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8.469	-	-	-	8.469
Razem	29.043	5.093	25	33.722	67.883

Master Pharm S.A.
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF
za okres 01.01.2022-30.06.2022 (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
Stan na dzień 31 grudnia 2021 roku:					
Aktywa według sprawozdania z sytuacji finansowej					
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
Razem	23.589	9.678	25	32.699	65.991

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

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

	Zobowiązania wyceniane według wartości godziwej przez wynik	Instrumenty pochodne wykorzystane jako zabezpieczenie	Inne zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Razem
Stan na dzień 30 czerwca 2022 roku				
Zobowiązania według bilansu				
Pożyczki – subwencja PFR	-	-	875	875
Zobowiązania z tytułu kredytu	-	-	10.492	10.492
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	-	49	49
Zobowiązania handlowe	-	-	17.927	17.927
Pozostałe zobowiązania	-	-	261	261
Razem	-	-	29.604	29.604
Stan na dzień 31 grudnia 2021 roku				
Zobowiązania według bilansu				
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
Razem	-	-	14.104	14.104

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, nieustalone w oparciu o zmienne pochodzące z aktywnych rynków.

Master Pharm S.A.
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF
za okres 01.01.2022-30.06.2022 (w tysiącach złotych)

Aktywa na dzień 30.06.2022	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik	5.093	-	-	5.093
Akcje notowane na GPW przeznaczone do zbycia	5.093	-	-	5.093
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	-	-	25	25
Kapitałowe papiery wartościowe	-	-	25	25
- Branża sportowa	-	-	25	25
Razem aktywa	5.093	-	25	5.118

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

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.-30.06.2022	01.01.-31.12.2021
Stan na 1 stycznia	25	25
Zwiększenie	-	-
Zmniejszenie	-	-
Stan na koniec okresu	25	25
W tym:		
- część długoterminowa	25	25
- część krótkoterminowa	-	-

W trakcie 2021 roku oraz pierwszego półrocza 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 01.01.2022-30.06.2022 (w tysiącach złotych)

b) Aktywa finansowe w spółkach zależnych	01.01.-30.06.2022	01.01.-31.12.2021
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	01.01.-30.06.2022	01.01.-31.12.2021
Stan na 1 stycznia	9.678	21.216
Zwiększenie (nabycie akcji)	-	-
Zmniejszenie	(4.585)	(11.538)
<i>Sprzedaż akcji</i>	-	-
<i>Aktualizacja wyceny aktywów finansowych</i>	(4.585)	(11.538)
Stan na koniec okresu	5.093	9.678

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	01.01.-30.06.2022	01.01.-31.12.2021
Stan na 1 stycznia	1.728	2.485
Pożyczki udzielone w trakcie roku	-	-
Spłata udzielonych pożyczek	-	(798)
Odsetki naliczone wraz z dyskontem	16	41
Odsetki otrzymane	-	-
Stan na koniec okresu, w tym:	1.744	1.728
- pożyczki udzielone Avet Pharma Sp. z o.o.	1.744	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

	30.06.2022	31-12-2021
Należności handlowe:	19.202	19.806
Minus: odpis aktualizujący wartość należności handlowych	(421)	(640)
Należności handlowe netto	18.781	19.166
w tym: <i>Należności od jednostek powiązanych</i>	-	-

Struktura wiekowa należności handlowych (brutto):

	30.06.2022	31-12-2021
W terminach płatności, wymagalne w okresie:		
- do 1 miesiąca	5.533	4.699
- do 3 miesięcy	7.909	8.722
- do 6 miesięcy	1.390	539
Przeterminowane:		
- do 1 miesiąca	1.605	2.422
- do 3 miesięcy	1.036	1.091
- od 3 do 6 miesięcy	800	759
- od 6 miesięcy do 1 roku	645	1.069
- powyżej 1 roku	284	505
Razem	19.202	19.806

Należności przeterminowane wyniosły 4.370 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 niewypełnienia zobowiązania. Dla należności nieobjętych odpisami indywidualnymi zastosowano następujące współczynniki:

	30-06-2022	31-12-2021
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:

	01.01.-30.06.2022	01.01.-31.12.2021
Na dzień 1 stycznia	640	789
Utworzenie odpisu na należności		146
Należności spisane w trakcie roku jako nieściągalne	-	-
Rozwiązanie odpisu	(116)	-
Odwrocenie kwot niewykorzystanych	(103)	(295)
Na koniec okresu	421	640
Z czego:		
Odpis indywidualny	264	460
Odpis na ryzyko utraty	157	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.

Spółka uzyskała nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym na należności od LEKAM w kwocie 192 tys. zł, sprawa zakończona została a w postępowaniu mediacyjnym, wypłacono Spółce kwotę 92 tys. zł.

Spółka nie ma należności dochodzonych sądownie

Master Pharm S.A.
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF
za okres 01.01.2022-30.06.2022 (w tysiącach złotych)

Pozostałe należności obejmują

	30.06.2022	31-12-2021
Vat do zwrotu przez US	1.343	342
Vat do odliczenia w następnych miesiącach	65	24
Należności z tytułu wpłaconych kaucji	6	7
Zaliczki na poczet dostaw materiałów	64	2
Obciążenie kosztami utylizacji materiałów	-	80
Rozrachunki z pracownikami i inne	1	1
Razem	1.479	456
Minus: odpis aktualizujący wartość należności pozostałych	-	-
Należności pozostałe netto	1.479	456
<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:	30.06.2022	31-12-2021
Surowce i opakowania	7.460	5.554
Produkcja w toku	340	280
Półprodukty	682	189
Wyroby gotowe	686	790
Towary	791	619
Zapasy w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia	9.959	7.432
Odpisy aktualizujące	-	(393)
Wartość zapasów netto	9.959	7.039

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

	30.06.2022	31-12-2021
- do 3 miesięcy	4.454	1.270
- od 3 do 6 miesięcy	1.279	893
- od 6 miesięcy do 1 roku	673	2.561
- powyżej 1 roku	1.054	830
Razem materiały	7.460	5.554

oraz okresy zalegania wyrobów gotowych:

	30.06.2022	31-12-2021
- do 3 miesięcy	351	111
- od 3 do 6 miesięcy	14	286
- od 6 miesięcy do 1 roku	286	-
- powyżej 1 roku	35	393
Razem wyroby gotowe	686	790

Na koniec 2021 w Spółce występowały zapasy wyrobów gotowych, które zostały zwrócone przez jednego z dostawców w ramach ugody podpisanej po reklamacji w 2015 roku w kwocie 393 tys. zł. Ze względu na utylizację produktów w I półroczu 2022, odpis wykorzystano.

	01.01.-30.06.2022	01.01.-31.12.2021
Na dzień 1 stycznia	393	393
Utworzenie odpisu na zapasy	-	-
Odwrócenie kwot niewykorzystanych	-	-
Wykorzystanie odpisu	(393)	-
Na koniec okresu	-	393

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

Master Pharm S.A.
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF
za okres 01.01.2022-30.06.2022 (w tysiącach złotych)

23. Pozostałe aktywa

	30.06.2022	31.12.2021
Pozostałe aktywa krótkoterminowe:		
- rmk ubezpieczenia majątkowe	16	12
- rmk ubezpieczenie OC zarządu	5	10
- prenumerata i abonamenty	2	4
- rmk przedpłacone koszty dotyczące okresu następnego	12	18
Razem:	35	44

Pozostałe aktywa długoterminowe obejmują zapłacone zaliczki na zakup środków trwałych w wysokości 171 tys. zł (na koniec 2021 roku nie wystąpiły).

24. Kapitał podstawowy

	Liczba akcji /udziałów	Akcje/ udziały zwykłe	Razem
Stan na 31 grudnia 2021 roku	21.500.000	21.500.000	21.500.000
Stan na 30 czerwca 2022 roku	21.500.000	21.500.000	21.500.000

W trakcie I półrocza 2022 roku Spółka przeprowadziła wykup akcji własnych, a w dniach 4-7 lipca przymusowy wykup akcji.

Na dzień 30 czerwca 2022 roku po skład akcjonariatu przedstawiał się następująco:

Nazwa akcjonariusza	Ilość posiadanych akcji	Wartość posiadanych akcji w PLN	%posiadanego kapitału	%posiadanego głosów na WZA
Max Welt Holdings LP	14 200 000	142 000,00	66,05%	78,59%
Aleksandra NYKIEL	3 137 500	31 375,00	14,59%	17,36%
Akcje własne Spółki	3 431 386	34 313,86	15,96%	-
Rafał Biskup	328 500	3 285,00	1,53%	1,82%
Pozostali	402.614	4.026,14	1,87%	2,23%
RAZEM	21 500 000	215 000,00	100%	100,00%

Na dzień 12 lipca 2022 roku po rozliczeniu przymusowego wykupu akcji ogłoszonego w dniu 4 lipca 2022 roku (raport ESPI 30/2022) skład akcjonariatu przedstawiał się następująco:

Nazwa akcjonariusza	Ilość posiadanych akcji	Wartość posiadanych akcji w PLN	%posiadanego kapitału	%posiadanego głosów na WZA
Max Welt Holdings LP	14 200 000	142 000,00	66,05%	80,38%
Aleksandra NYKIEL	3 137 500	31 375,00	14,59%	17,76%
Akcje własne Spółki	3 834 000	38 340,00	17,83%	-
Rafał Biskup	328 500	3 285,00	1,53%	1,86%
RAZEM	21 500 000	215 000,00	100%	100,00%

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

W związku z przekazaną informacją o przymusowym wykupie akcji Spółki, Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A zawiesił obrót akcjami spółki, oznaczonymi kodem PLMSTPH00016, od dnia 4 lipca 2022 r.

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 akcję 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.

Master Pharm S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF
za okres 01.01.2022-30.06.2022 (w tysiącach złotych)

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 przez Strony 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 Walnego 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.

W dniu 16.05.2022 roku Spółka raportem bieżącym ESPI 13/2022 ogłosiła kolejne wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki Master Pharm.

W dniu 31 maja 2022 roku Zarząd Spółki poinformował w raporcie bieżącym ESPI 17/2022 o rozliczeniu transakcji nabycia 1.720.000 akcji własnych przez Spółkę po cenie 6,10 PLN za jedną akcję, co stanowi około 8,00% wszystkich akcji Master Pharm S.A., uprawniających do około 8,69% ogólnej liczby głosów przypadających na wszystkie akcje Spółki.

W dniu 13 czerwca 2022 roku Spółka oraz Max Welt Holdings LP, Rafał Biskup, Paweł Klita i Aleksandra Nykiel-Nowak zawarli aneks do porozumienia z dnia 27 lipca 2020 r. („Porozumienie” oraz „Aneks”), o zawarciu którego Spółka poinformowała raportem bieżącym nr 25/2022. Zgodnie z treścią Aneksu, do Porozumienia przystąpiła Pani Aleksandra Nykiel-Nowak oraz wystąpił z niego Pan Paweł Klita.

W dniu 4 lipca 2022 r. Spółka ogłosiła (Raport ESPI 30/2022) zamiar nabycia akcji Spółki w drodze przymusowego wykupu („Żądanie Przymusowego Wykupu”).

Na datę Żądania Przymusowego Wykupu, Spółka wraz z pozostałymi stronami Porozumienia posiadała łącznie 21.097.386 akcji Spółki, co stanowi, po zaokrągleniu, 98,13% ogólnej liczby akcji Spółki, uprawniających do wykonywania 21.097.386 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, stanowiących, po zaokrągleniu, 98,13% ogólnej liczby głosów w Spółce.

Żądający Sprzedaży żąda od pozostałych akcjonariuszy („Akcjonariusze Mniejszościowi”) sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji Spółki w łącznej liczbie 402.614 akcji Spółki, które stanowią, po zaokrągleniu, 1,87% ogólnej liczby akcji Spółki i uprawniają do wykonywania 402.614 głosów, stanowiących, po zaokrągleniu, 1,87% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu („Akcje”).

Master Pharm S.A.
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF
za okres 01.01.2022-30.06.2022 (w tysiącach złotych)

Przymusowy wykup Akcji rozpoczął się w dniu 4 lipca 2022 roku. Dzień wykupu został ustalony na dzień 7 lipca 2022 roku. Cena wykupu wynosiła 6,10 PLN za jedną Akcją („Cena Wykupu”).

W dniu 7 lipca 2022 roku nastąpiło rozliczenie przymusowego wykupu akcji (Report ESPI 31/2022) należących do wszystkich akcjonariuszy mniejszościowych Spółki niebędących stroną Porozumienia, tj. 402.614 akcji Spółki, które stanowią, po zaokrągleniu, 1,87% ogólnej liczby akcji Spółki.

Skład akcjonariatu Spółki po przeprowadzeniu przymusowego wykupu został przedstawiony w nocy 24.

26. Zyski zatrzymane

Stan na 1 stycznia 2021 r.	1.339
Zysk okresu	172
Przeniesienie na kapitał zapasowy	(1.339)
Stan na 31 grudnia 2021 r.	172
Strata okresu	(802)
Przeniesienie na kapitał zapasowy	(172)
Stan na 30 czerwca 2022 r.	(802)

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.

W dniu 29 czerwca 2022 roku Walne Zgromadzenie Spółki uchwałą nr 12/29/06/2022 postanowiło zysk netto Spółki za rok 2021 w kwocie 172 tys. zł przeznaczyć na kapitał zapasowy.

27. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	30.06.2022	31.12.2021
Zobowiązania handlowe wobec pozostałych podmiotów	3.614	1.729
Zobowiązania handlowe wobec podmiotów powiązanych	14.264	9.941
Zobowiązania handlowe	17.878	11.670
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	177	216
Zobowiązania z tytułu podatku od wynagrodzeń	64	88
Zobowiązania z tyt. korekty Vat należnego (art. 89a ustawy o VAT)	-	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	16	9
Zobowiązania pozostałe	261	361
Zaliczki otrzymane na poczet dostaw	523	713
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	615	-
<i>W tym:</i>		
- długoterminowe	564	-
- krótkoterminowe	51	-

W trakcie I półrocza 2022 roku Spółka uzyskała umorzenie kredytu technologicznego w łącznej kwocie 656 tys. zł. Kwota umorzenia jest rozliczana na dobro pozostałych przychodów operacyjnych sukcesywnie do amortyzacji środków trwałych sfinansowanych z tych środków.

28. Kredyty, pożyczki i inne zadłużenie finansowe

	30.06.2022	31.12.2021
Długoterminowe:	9.618	463
Kredyty bankowe	9.618	-
Pożyczka – subwencja PFR	-	437
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	26
Krótkoterminowe:	1.797	1.609
Pożyczki - subwencja PFR	875	690
Kredyty bankowe	874	875
Zobowiązania z tytułu leasingu	48	44
Razem kredyty, pożyczki i inne zadłużenie finansowe	11.415	2.072

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.

	30.06.2022	31.12.2021
Zobowiązania z tytułu leasingu brutto – minimalne opłaty leasingowe:		
Do 1 roku	49	47
Od 1 roku do 5 lat	-	27
Razem	49	74
Przyszłe opłaty finansowe z tytułu leasingu	(1)	(4)
Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu	48	70

Zmiany wartości bieżącej zobowiązań z tytułu leasingu przedstawiają się następująco:

	01.01.-30.06.2022	01.01.-31.12.2021
Stan na 01.01.	70	113
Zwiększenie z tytułu zawarcia nowych umów leasingu	-	-
Splata rat leasingowych	(22)	(43)
Razem:	48	70

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.

	01.01.-31.03.2022	01.01.-31.12.2021
Stan na 01.01.	1.312	3.500
Umorzenie subwencji	-	(1.750)
Splata rat	(437)	(438)
Razem:	875	1.312

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. Kredyt został 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, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami w banku, przeniesienie środków pieniężnych na własność banku w wysokości 778 tys. zł. Warunkiem uruchomienia pierwszej transzy kredytu było pokrycie udziału własnego Spółki dominującej w wysokości min 430 tys. zł oraz ustanowienie zabezpieczeń i przedłożenie umowy z BGK o dofinansowanie projektu.

Bank kredytował 45% wartości inwestycji. Płatności nastąpiły 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

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. Spółka spłaciła kwotę 34 tys. zł.

Master Pharm S.A.
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF
za okres 01.01.2022-30.06.2022 (w tysiącach złotych)

W dniu 26 maja 2022 r. Spółka jako kredytobiorca wraz ze spółką zależną „Grokam GBL” sp. z o.o. jako poręczycielem zawarła z Bank Polska Kasa Opieki S.A. umowę kredytów, na podstawie której Spółce zostały udostępnione następujące kredyty: kredyt terminowy w maksymalnej wysokości 36.000.000,00 PLN z przeznaczeniem na sfinansowanie nabycia akcji Spółki oraz kredyt w rachunku bieżącym do 14.000.000,00 PLN z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności Spółki.

Oprocentowanie ww. kredytów jest zmienne, ustalone jako suma marży oraz stawki WIBOR. Oprocentowanie składa się ze stałej marży banku wynoszącej w odniesieniu do Kredytu Terminowego – 1,75 % w stosunku rocznym; a w odniesieniu do Kredytu w Rachunku Bieżącym - 1,50 % w stosunku rocznym+ wskaźnik WIBOR 1M.

Splata ww. kredytów ma nastąpić: w przypadku kredytu w rachunku bieżącym w terminie 12 miesięcy od dnia zawarcia umowy kredytów, a w przypadku kredytu terminowego splata będzie następować w 60 równych ratach kapitałowych od 01.01.2023 roku do 31.12.2028 roku.

Umowa kredytu została zabezpieczona na przedsiębiorstwie Spółki oraz poręczona i zabezpieczona na zbiorze rzeczy i praw spółki zależnej (środki trwałe) Grokam GBL Sp. z o.o. położonych w Mielcu przy ul. Przemysłowej 10 oraz oświadczeniem o poddaniu się egzekucji Spółki i spółki zależnej do łącznej kwoty 75.000 tys. zł.

Spółka wykorzystwała na 30.06.2022 roku 10.492 tys. zł kredytu terminowego na zakup akcji własnych.

Na dzień niniejszego sprawozdania saldo wykorzystanego kredytu wynosi 27 000 000 zł.

	01.01.-30.06.2022	01.01.-31.12.2021
Stan na 01.01.	690	-
Zwiększenie z tytułu otrzymania	10.492	690
Umorzenie zobowiązania w ramach projektu	(656)	-
Splata kredytu	(34)	-
Razem:	10.492	690

29. Zobowiązania z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia

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

	01.01.-30.06.2022	01.01.-31.12.2021
Stan na 1 stycznia	291	287
Zwiększenie	-	14
– Utworzenie rezerw	-	12
– Dyskonto rezerwy	-	2
Zmniejszenie	-	(10)
– Rozwiązanie rezerwy	-	(3)
– Wykorzystanie rezerw	-	(7)
Stan na koniec okresu	291	291
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 nocie 37 sprawozdania finansowego Spółki za rok 2021.

30. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia

a) Rezerwa na naprawy gwarancyjne:

	01.01.-30.06.2022	01.01.-31.12.2021
Na dzień 1 stycznia	153	117
Utworzenie rezerwy na naprawy gwarancyjne	-	36
Wykorzystanie rezerwy (zgłoszona reklamacja)	-	-
Odwrócenie kwot niewykorzystanych	-	-
Na koniec roku obrotowego	153	153

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

Master Pharm S.A.
*Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF
za okres 01.01.2022-30.06.2022 (w tysiącach złotych)*

ustalona rezerwa jest ujęta jako zobowiązania krótkoterminowe. Rezerwę policzono w odniesieniu do sprzedaży wyrobów gotowych Spółki

b) Struktura łącznej kwoty pozostałych rezerw krótkoterminowych:

	01.01.-30.06.2022	01.01.-31.12.2021
Na dzień 1 stycznia	38	43
Utworzenie rezerwy	-	38
Wykorzystanie rezerwy	(38)	(43)
Na koniec roku obrotowego		38
w tym:		
<i>Rezerwa na koszty aktuarialne</i>	-	1
<i>Rezerwa na koszty badania sprawozdań finansowych</i>	-	37

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

31. Zysk na jedną akcję

a) Podstawowy

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

	01.01.-30.06.2022	01.01.-30.06.2021
Zysk z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	(802)	1.087
Zysk z działalności zaniechanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	-	-
Razem		
Liczba akcji/udziałów zwykłych (w tys.)	21.500	21.500
Zysk na akcję (w zł)	(0,04)	0,05

b) Rozwodniony

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

	01.01.-30.06.2022	01.01.-30.06.2021
Zysk z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	(802)	1.087
Zysk z działalności zaniechanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	-	-
Razem		
Liczba akcji/udziałów zwykłych (w tys.)	21.500	21.500
Rozwodniona średnioważona ilość akcji	19.503	21.080
Zysk na akcję (w zł)	(0,04)	0,05

32. Pozycje warunkowe

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

33. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

	01.01.-30.06.2022	01.01.-30.06.2021
Przychody ze sprzedaży półproduktów do Grokam GBL	67	-
Przychody ze sprzedaży usług	-	-
Razem	67	-

b) Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów

	01.01.-30.06.2022	01.01.-30.06.2021
Przychody ze sprzedaży towarów	-	-
Przychody ze sprzedaży materiałów	91	49
- Grokam GBL:	91	49
Razem	91	49

c) Zakupy towarów i usług

	01.01.-30.06.2022	01.01.-30.06.2021
Zakupy towarów:	14.622	15.596
- Grokam GBL:	14.622	15.596
Zakupy materiałów:	637	901
- Grokam GBL:	637	901
Zakupy usług:	3.370	2.161
- Grokam GBL (usługi produkcyjne)	3.065	1.995
- Grokam GBL (pozostałe usługi)	54	46
- Budowlani Rugby SA (reklamowe)	177	120
- Jednostki kontrolowane przez kluczowych członków kadry kierowniczej lub ich rodzinę	74-	-
- Bezpośrednia jednostka dominująca	-	-
Razem	18.629	18.658

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

d) Wynagrodzenie kluczowych członków kadry kierowniczej

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

	01.01.-30.06.2022	01.01.-30.06.2021
Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	708	754
Zarząd	460	460
Rada Nadzorcza	35	35
Dyrektorzy	213	259
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
Inne świadczenia długoterminowe	-	-
Wynagrodzenie w formie akcji	-	-
Razem	708	754

Spółka wykazuje na koniec czerwca 2022 roku niewypłacone wynagrodzenie (w formie faktury) wobec Pana Pawła Klity na wartość 49 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 35 tys. zł (w I półroczu 2021 roku 35 tys. zł).

Master Pharm S.A.
*Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF
za okres 01.01.2022-30.06.2022 (w tysiącach złotych)*

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

	30-06-2022	31-12-2021
Należności od podmiotów powiązanych:	-	-
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych:	14.264	9.941
- Grotkam GBL	14.264	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 powiązanim

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

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

Po dniu bilansowym nastąpiły kolejne spadki notowań akcji, będących w portfelu Master Pharm S.A. W nocy 14 do niniejszego sprawozdania finansowego została przedstawiona wartość posiadanych aktywów finansowych według wyceny z dnia 20.09.2022 roku.

W dniu 5 września 2022 roku Spółka dominująca złożyła wniosek o wykorzystanie kolejnej transzy kredytu terminowego. Kwota 16.508 tys. zł została uruchomiona w dniu 7.09.2022 roku. Aktualne zadłużenie z tytułu kredytu terminowego wynosi 27.000 tys. zł

Spółka dominująca w dniu 12 lipca 2022 roku złożyła do Komisji Nadzoru Finansowego wniosek o udzielenie zezwolenia na wycofanie akcji Spółki z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie w trybie art. 91 Ustawy o Ofercie Publicznej (ESPI 37/2022).

Spółka dominująca w dniu 9 września 2022 roku powzięła informację o wyrażeniu przez KNF w dniu 9 września 2022 r. zgody na wycofanie akcji Spółki z obrotu na rynku regulowanym. Jako termin, po upływie którego nastąpi wycofanie akcji Spółki z obrotu na rynku regulowanym, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”) został wskazany dzień 23 września 2022 r (ESPI 39/2022).

Spółka dominująca w dniu 14 września 2022 roku złożyła do GPW wniosek o wycofanie akcji Spółki z obrotu na rynku regulowanym prowadzonego przez GPW z dniem 23 września 2022 r.

W dniu 14 września 2022 roku Zarząd Spółki dominującej podjął uchwałę w sprawie przeprowadzenia skupu akcji własnych Spółki i ogłosił zaproszenie do składania ofert sprzedaży akcji Spółki.

Przedmiotem skupu jest nie więcej niż 2.623.000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki Master Pharm SA o wartości nominalnej 0,01 zł każda, wyemitowanych przez Spółkę, zdematerializowanych i zarejestrowanych przez KDPW pod kodem ISIN PLMSTPH00016, stanowiących łącznie nie więcej niż 12,20% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do nie więcej niż 14,85% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Cena Zakupu została ustalona przez Zarząd Spółki na 6,10 zł za jedną akcję.

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 21 września 2022 roku