



MASTER PHARM

GRUPA KAPITAŁOWA
MASTER PHARM S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2019 rok
sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami
Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym w UE

Spis treści

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU ORAZ POZOSTAŁE CAŁKOWITE DOCHODY	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2019 ROK.....	10
<i>1.1 Informacje o Spółce Dominującej</i>	<i>10</i>
<i>1.2 Informacje o grupie kapitałowej</i>	<i>10</i>
<i>2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości</i>	<i>12</i>
<i>3. Zarządzanie ryzykiem finansowym.....</i>	<i>20</i>
<i>4. Ważne oszacowania i osądy księgowe.....</i>	<i>24</i>
<i>5. Wpływ zastosowania MSSF 16.....</i>	<i>25</i>
<i>6. Oświadczenie Zarządu o zgodności zasad rachunkowości oraz o wyborze podmiotu uprawnionego do badania.</i>	<i>26</i>
<i>7. Informacje dotyczące segmentów działalności</i>	<i>26</i>
<i>8. Przychody</i>	<i>27</i>
<i>9. Pozostałe przychody.....</i>	<i>28</i>
<i>10. Pozostałe koszty.....</i>	<i>28</i>
<i>11. Utrata wartości/odwrócenie z tytułu utraty wartości należności handlowych</i>	<i>29</i>
<i>12. Koszty według rodzaju.....</i>	<i>29</i>
<i>13. Koszty świadczeń pracowniczych</i>	<i>29</i>
<i>14. Przychody i koszty finansowe</i>	<i>30</i>
<i>15. Wynik na sprzedaży jednostki zależnej.....</i>	<i>30</i>
<i>16. Podatek dochodowy.....</i>	<i>30</i>
<i>17. Zysk na jedną akcję</i>	<i>31</i>
<i>18. Zyski/(straty) kursowe netto</i>	<i>31</i>
<i>19. Rzeczowe aktywa trwałe.....</i>	<i>32</i>
<i>20. Prawa do użytkowania aktywów</i>	<i>33</i>
<i>21. Wartości niematerialne.....</i>	<i>34</i>
<i>22. Wartość firmy.....</i>	<i>35</i>
<i>23. Instrumenty finansowe.....</i>	<i>36</i>
<i>24. Aktywa finansowe</i>	<i>37</i>
<i>25. Należności handlowe oraz pozostałe należności.....</i>	<i>37</i>
<i>26. Zapasy</i>	<i>40</i>
<i>27. Pozostałe aktywa</i>	<i>41</i>
<i>28. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....</i>	<i>41</i>
<i>29. Kapitał podstawowy.....</i>	<i>41</i>
<i>30. Zyski zatrzymane</i>	<i>42</i>
<i>31. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania</i>	<i>43</i>
<i>32. Kredyty, pożyczki i inne zadłużenia finansowe</i>	<i>43</i>
<i>33. Odroczony podatek dochodowy</i>	<i>44</i>
<i>34. Zobowiązania i należności z tytułu podatku dochodowego</i>	<i>46</i>
<i>35. Zobowiązania z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia.....</i>	<i>46</i>
<i>36. Dywidenda na akcję</i>	<i>47</i>
<i>37. Zaliczki na poczet dostaw otrzymane od odbiorców</i>	<i>47</i>
<i>38. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia</i>	<i>47</i>

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty do sprawozdania finansowego od numeru 1 do 43 stanowią jego integralną część

Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF
za okres 01.01.2019-31.12.2019 roku (w tysiącach złotych)

39. <i>Uzgodnienie pozycji rachunku przepływów pieniężnych</i>	<i>48</i>
40. <i>Pozycje warunkowe</i>	<i>49</i>
41. <i>Przyszłe zobowiązania umowne</i>	<i>49</i>
42. <i>Podmioty powiązane</i>	<i>49</i>
43. <i>Zdarzenia po dniu bilansowym</i>	<i>51</i>

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU ORAZ POZOSTAŁE CAŁKOWITE DOCHODY

	Nr noty objaśniającej	za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019	za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018
Działalność kontynuowana:			
Przychody ze sprzedaży	Nota 8	71.221	74.640
Koszty działalności:	Nota 12	(62.413)	(60.642)
<i>Zmiana stanu produktów</i>		81	978
<i>Amortyzacja</i>		(3.017)	(2.153)
<i>Zużycie surowców i materiałów</i>		(33.076)	(31.198)
<i>Usługi obce</i>		(13.557)	(16.067)
<i>Koszty świadczeń pracowniczych</i>	Nota 13	(10.765)	(9.965)
<i>Podatki i opłaty</i>		(312)	(310)
<i>Wartość sprzedanych towarów i materiałów</i>		(1.247)	(1.412)
<i>Inne</i>		(520)	(515)
Pozostałe przychody operacyjne	Nota 9	416	195
Pozostałe koszty operacyjne	Nota 10	(216)	(189)
Utrata wartości/odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości należności handlowych	Nota 11	121	(414)
Zysk operacyjny		9.129	13.590
Przychody finansowe	Nota 14	142	119
Koszty finansowe	Nota 14	(207)	(118)
Zysk na zbyciu spółki zależnej	Nota 15	6.306	-
Zysk przed opodatkowaniem		15.370	13.591
Podatek dochodowy	Nota 16	(2.734)	(2.853)
Zysk roku obrotowego z działalności kontynuowanej		12.636	10.738
Zysk roku obrotowego		-	-
Pozostałe całkowite dochody		12.636	10.738
Całkowite dochody za rok obrotowy razem		12.636	10.738
Zysk na akcję z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej w ciągu roku (w PLN na jedną akcję) Podstawowy i rozwodniony			
- z działalności kontynuowanej	Nota 17	0,59	0,50

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nr noty objaśniającej	Koniec okresu 31-12-2019	Koniec okresu 31-12-2018
AKTYWA			
Aktywa trwałe		56.598	39.601
Wartość firmy	Nota 22	25.271	25.271
Wartości niematerialne	Nota 21	11.329	776
Rzeczowe aktywa trwałe	Nota 19	12.292	12.856
Prawa do użytkowania aktywów	Nota 20.	3.306	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	Nota 33	462	662
Aktywa finansowe	Nota 22	25	25
Pożyczki udzielone	Nota 22	3.913	
Pozostałe aktywa długoterminowe	Nota 27	-	11
Aktywa obrotowe		50.459	51.525
Zapasy	Nota 26	8.544	8.418
Należności z tytułu dostaw i usług	Nota 25	21.706	27.874
Pozostałe należności	Nota 25	3.126	1.112
Należności z tytułu podatku dochodowego	Nota 34	-	-
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	Nota 27	41	42
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Nota 28	17.042	14.079
Aktywa razem		107.057	91.126

Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF
za okres 01.01.2019-31.12.2019 roku (w tysiącach złotych)

	Nr noty objaśniającej	Koniec okresu 31-12-2019	Koniec okresu 31-12-2018
PASYWA			
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej			
Kapitał akcyjny	Nota 29	215	215
Kapitał zapasowy – agio		50.510	50.510
Kapitał zapasowy i rezerwy z zysków		33.636	23.373
Zyski zatrzymane	Nota 30	10.497	8.903
Razem kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		94.858	83.001
Zobowiązania			
Zobowiązanie długoterminowe		3.401	1.265
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Nota 33	80	96
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	Nota 35	156	128
Zobowiązanie z tytułu leasingu	Nota 32	3.165	1.041
Zobowiązania krótkoterminowe		8.798	6.860
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	Nota 35	189	217
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	Nota 38	290	132
Bieżąca część oprocentowanych pożyczek	Nota 32	0	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	Nota 32	1.232	410
Pozostałe zobowiązania	Nota 31	1.090	1.182
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	Nota 34	1.064	1.238
Zaliczki otrzymane do odbiorców	Nota 37	199	220
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	Nota 31	4.734	3.461
Razem zobowiązania		12.199	8.125
Razem kapitał i zobowiązania		107.057	91.126

Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF
za okres 01.01.2019-31.12.2019 roku (w tysiącach złotych)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Nr noty obja- śnia- jącej	Kapitał akcyjny	Kapitał za- pasowy – agio	Kapitał Zapasowy z zysków	Zyski Zatrzymane	Razem kapi- tał własny przypadający na akcjonra- iuszt jednostki dominującej
Stan na 1 stycznia 2018 r.	-	215	50.510	20.047	7.081	77.853
Zysk roku obrotowego		-	-	-	10.738	10.738
Pozostałe całkowite dochody		-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody		-	-	-	10.738	10.738
Przekazanie zysku na kapitał zapa- sowy i rezerwowy	28	-	-	3.326	(3.326)	-
Dywidendy	34	-	-	-	(5.590)	(5.590)
Razem wypłaty i dystrybucja na rzecz właścicieli, ujęte bezpośrednio w kapitale	-	-	-	-	(5.590)	(5.590)
Stan na 31 grudnia 2018 r.		215	50.510	23.373	8.903	83.001
Stan na 1 stycznia 2019 r.	-	215	50.510	23.373	8.903	83.001
Zysk roku obrotowego		-	-	-	12.636	12.636
Pozostałe całkowite dochody		-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody		-	-	-	12.636	12.636
Sprzedaż spółki zależnej	15	-	-	(306)	(473)	(779)
Przekazanie zysku na kapitał zapa- sowy	28	-	-	10.569	(10.569)	-
Stan na 31 grudnia 2019 r.		215	50.510	33.636	10.497	94.858

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty do sprawozdania finansowego od numeru 1 do 43 stanowią jego integralną część

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nr noty objaśniającej	Za rok 2019	Za rok 2018
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem, w tym z działalności zaniechanej		15.370	13.591
Korekty:		(8.097)	777
Amortyzacja środków trwałych	Nota 19	1.732	1.748
Amortyzacja wartości niematerialnych	Nota 21	459	405
Amortyzacja praw do użytkowania aktywów	Nota 20	826	-
(Zysk)/strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	Nota 9, 10	(25)	71
Różnice kursowe od środków pieniężnych		(2)	12
Spisane inwestycje rozpoczęte	Nota 10	11	-
Wynik na zbyciu spółki zależnej	Nota 39	493	-
Odsetki naliczone od pożyczek	Nota 24	-	(5)
Odsetki zapłacone od pożyczek	Nota 24	-	10
Odsetki zapłacone od leasingu		180	99
Podatek dochodowy zapłacony	Nota 34	(3.150)	(1.614)
<i>Zmiany stanu kapitału obrotowego:</i>			
- zapasy		(126)	1.573
- należności handlowe oraz pozostałe należności	Nota 39	(9.815)	2.132
- rozliczenia międzyokresowe		1	(7)
- zaliczki otrzymane na poczet dostaw		(21)	142
- rezerwy		158	59
- Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	Nota 39	1.181	(3.848)
Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		7.272	14.368
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	Nota 39	(1.168)	(1.266)
Nabycie wartości niematerialnych	Nota 39		(143)
Zmiana zaliczek na środki trwałe		-	6
Wpływy ze sprzedaży spółki zależnej skorygowane o środki pieniężne tej spółki	Nota 39	(1.801)	-
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	Nota 10	25	16
Wpływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(2.944)	(1.387)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Otrzymane kredyty, pożyczki i inne zadłużenie		0	-
Splata pożyczek otrzymanych	Nota 32	-	(800)
Splata innych zobowiązań finansowych	Nota 39	(1.187)	(599)
Odsetki zapłacone		(180)	(109)
Dywidendy wypłacone właścicielom	Nota 36	-	(5.590)
Wpływy pieniężne netto z działalności finansowej		(1.367)	(7.098)

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty do sprawozdania finansowego od numeru 1 do 43 stanowią jego integralną część

Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF
za okres 01.01.2019-31.12.2019 roku (w tysiącach złotych)

		Za rok 2019	Za rok 2018
(Zmniejszenie)/Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		2.961	5.883
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek roku	Nota 28	14.079	8.208
Zyski kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		2	(12)
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec roku	Nota 28	17.042	14.079

INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2019 ROK

1.1 Informacje o Spółce Dominującej

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

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

Według stanu na dzień 31 grudnia 2019 roku struktura własności kapitału zakładowego była następująca:

Nazwa akcjonariusza	Ilość posiadanych akcji	Wartość posiadanych akcji w PLN	%posiadanego kapitału/głosów na WZA
Max Welt Holdings LLP	13 889 326	138 893,26	64,60%
Aleksandra NYKIEL	2 503 989	25 039,89	11,65%
Nationale-Nederlanden PFE i DFE	1 625 000	16 250,00	7,56%
Pozostali	3 481 685	34 816,85	16,19%
RAZEM	21 500 000	215 000,00	100,00%

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd spółki dominującej był jednoosobowy. Funkcję Prezesa Zarządu pełni Pan Jacek Franasik. Pan Rafał Biskup – członek Zarządu od 25.03.2015 roku złożył rezygnację z pełnionej funkcji z dniem 20.12.2019 roku.

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

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

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

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

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

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

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki Master Pharm S.A. do publikacji w dniu 23 kwietnia 2020 roku.

1.2 Informacje o grupie kapitałowej

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

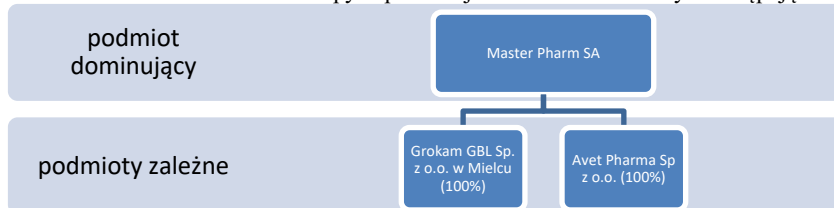
Master Pharm posiada 100% udziałów Grocam GBL. Począwszy od II kwartału 2015 roku ma decydujący wpływ na działalność operacyjną tej spółki. Grocam jest podstawowym dostawcą produktów i usług dla podmiotu dominującego.

Master Pharm w trakcie 2019 roku posiadał także 100% udziałów Avet Pharma Sp. z o.o. Master Pharm S.A. dokonał zbycia całości udziałów w Avet Pharma Sp. z o.o. w dniu 23.12.2019 roku. Znacząca część zakupów produktów medycznych dokonywana przez Avet Pharma odbywa się od podmiotu dominującego.

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

Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A
*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF
za okres 01.01.2019-31.12.2019 roku (w tysiącach złotych)*

Do dnia 23.12.2019 roku struktura Grupy kapitałowej Master Pharm S.A. była następująca:



Od dnia 23 grudnia 2019 roku Grupę kapitałową Master Pharm S.A. tworzy podmiot dominujący Master Pharm S.A. oraz spółka zależna Grokam GBL Sp. z o.o.

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

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

Dla celów sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Avet Pharma sporządziła sprawozdanie z wyniku, sprawozdanie z przepływów pieniężnych i zestawienie zmian w kapitałach za okres od 1.01.2019r do 31.12.2019r. Dla potrzeb sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania z wyniku dokonano korekt tego sprawozdania z wyniku o znaczące zdarzenia, które wystąpiły w okresie od 24 do 31.12.2019 roku. Sprawozdanie z sytuacji finansowej Avet Pharma Sp. z o.o. na dzień 31.12.2019 roku nie zostało włączone ze względu na fakt zbycia udziałów w Spółce.

Poniżej przedstawiono podstawowe dane finansowe za rok 2019:

Pozycja	Kwota w tys. zł
Przychody ze sprzedaży	9.794
Wynik przed opodatkowaniem	3.475
Wynik netto	2.773
Korekty istotnych zdarzeń w okresie 24-31.12.2019 roku	(8.693)
Wynik za okres 01.01-23.12.2019 rok uwzględniony w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym	(5.920)

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

Dla celów sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grokam sporządził sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2019 roku oraz sprawozdanie z wyniku, sprawozdanie z przepływów pieniężnych i zestawienie zmian w kapitałach za okres od 1.01.2019r do 31.12.2019r.

Poniżej przedstawiono podstawowe dane finansowe za rok 2019:

Pozycja	Kwota w tys. zł
Aktywa trwałe	4.617
Aktywa obrotowe	16.649
Suma aktywów i pasywów	21.266
Kapitał własny	15.801
Zobowiązania długoterminowe	735
Zobowiązania krótkoterminowe	4.730
Przychody ze sprzedaży	36.875
Wynik przed opodatkowaniem	4.389
Wynik netto	3.535

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

2.1 Podstawa sporządzenia

Niniejsze skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy kapitałowej Master Pharm S.A. sporządzone zostały zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską (MSSF). MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF).

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

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

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

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

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

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

2.2 Status zatwierdzenia nowych Standardów w UE lub zmian istniejących Standardów

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

Następujące nowe standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów rachunkowości oraz zatwierdzone do stosowania w UE weszły w życie po raz pierwszy w roku 2019:

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

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

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

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

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

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

Zmiany zasad rachunkowości w związku z wejściem w życie w 2019 roku zapisów MSSF 16 zostały opisane w punkcie 5 niniejszego sprawozdania.

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

- **MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”** – obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie,
- **Zmiana do MSSF3 „Połączenia jednostek”** – opublikowany 22.10.2018 roku – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później,

- **Zmiany do MSR 1 i MSR 8:** Definicja istotności (opublikowano 31.10.2018 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później,
- **Zmiany do odniesień do Założeń Konceptyjnych zawartych w MSSF** (opublikowano 29.03.2018 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później.
- **Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 „Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem”** – standard opublikowano w 2014 roku – prace prowadzące do zatwierdzenia zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo,
- **MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności”** zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej.
- **Zmiany do MSR34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”** – obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 lub później
- **Zmiany do MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe** – – obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 lub później
- **Zmiany do Odniesień do założeń konceptyjnych zawartych w MSSF** (opublikowane 29.03.2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później,
- **Zmiany do MSSF9, MSR39 i MSSF7** – reforma wskaźnika referencyjnego stopy procentowej, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 lub później

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

Grupa Master Pharm jest w trakcie prac identyfikujących wpływ zmian nowych MSSF na działalność Grupy. Według szacunków Grupy wyżej wymienione nowe standardy i interpretacje oraz zmiany do istniejących standardów nie będą miały istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

2.2 Zasady konsolidacji

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

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

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

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

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

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

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

2.3 Sprawozdawczość dotycząca segmentów operacyjnych

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

2.4 Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

b) Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji lub wyceny, kiedy pozycje podlegają przeszacowaniu. Zyski i straty kursowe z tytułu rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w sprawozdaniu z wyniku.

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

Do przeliczenia pozycji bilansowych zastosowano kurs z ostatniego dnia okresu

	31 grudnia 2019 roku	31 grudnia 2018 roku
EUR	4,2585	4,3000
USD	3,7977	3,7597

2.5 Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

Grupa nie korzysta z finansowania zewnętrznego na zakup środków trwałych.

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

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

Budynki 50 lat

Maszyny 7 - 15 lat

Pojazdy 3 - 5 lat

Meble, wyposażenie stałe i sprzęt 3 - 8 lat

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

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

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

Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają zysk lub stratę w momencie ich poniesienia. Oszacowane koszty demontażu i usunięcia nie są istotne i nie zostały ujęte w wartości początkowej środków trwałych.

Rzeczowe aktywa trwałe ocenia się pod względem utraty wartości zgodnie z polityką rachunkowości przedstawioną w Nocie 2.8.

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

2.6 Aktywa niematerialne – nabyte we własnym zakresie

Nabyte aktywa niematerialne o określonym okresie ekonomicznej użyteczności wykazuje się według kosztu historycznego pomniejszonego o umorzenie i skumulowaną utratę wartości. Amortyzację ujmuje się liniowo w szacowanym okresie ekonomicznej użyteczności. Oszacowany okres ekonomicznej użyteczności i metoda amortyzacji podlegają weryfikacji na koniec każdego okresu sprawozdawczego, a skutki zmian szacunków rozlicza się prospektywnie. Odpis amortyzacyjny składników aktywów niematerialnych o określonym okresie użytkowania i ujmuje się w ciężar tej kategorii kosztów, która najbardziej odpowiada funkcji dane składnika aktywów.

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

Grupa przyjęła następujące okresy amortyzacji aktywów niematerialnych:

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

2.7 Aktywa niematerialne – nabyte w ramach połączenia przedsięwzięć

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

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

Grupa stosuje amortyzację liniową aktywów niematerialnych nabytych w ramach połączenia (znaki produktowe). Przyjęto 5 letni okres amortyzacji znaku produktowego Morwa Biała. Nieamortyzowana wartość aktywów niematerialnych dotycząca zakup produktowego Morwa Biała, w związku ze sprzedażą spółki zależnej, została spisana w wynik na sprzedaży tej spółki.

2.8 Utrata wartości aktywów niefinansowych

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

2.9 Aktywa finansowe

2.9.1 Klasyfikacja

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

Grupa klasyfikuje aktywa finansowe do następujących kategorii wyceny:

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

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

a) Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

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

Do kategorii tej Grupa klasyfikuje:

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

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

b) Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik

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

c) Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez całkowite dochody

Kategoria ta obejmuje aktywa finansowe, z których przepływy stanowią wyłącznie płatności kapitału i odsetek, a które są utrzymywane w celu ściągnięcia umownych przepływów pieniężnych i w celu sprzedaży. Wyceniane są w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody. Grupa kapitałowa na dzień 01.01.2018, 31.12.2018 i 31.12.2019 roku nie posiadała aktywów finansowych zaklasyfikowanych do tej kategorii.

d) Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

W Spółce nie występują zobowiązania zaliczane do tej kategorii.

e) Zobowiązania wyceniane według zamortyzowanego kosztu.

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

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

2.9.2. Wycena

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

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

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

2.10 Kompensowanie instrumentów finansowych

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

2.11 Utrata wartości aktywów finansowych

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

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

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

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

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

Grupa stosuje trzystopniowy model utraty wartości dla aktywów finansowych:

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

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

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

2.12 Pochodne instrumenty finansowe oraz działalność zabezpieczająca

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

2.13 Zapasy

Zapasy wykazywane są w cenie nabycia lub w koszcie wytworzenia, nie wyższym jednak od cen sprzedaży netto. Zapasy materiałów i towarów wycenia się w oparciu o ostatnie ceny ich nabycia. Rozchód tych zapasów odbywa się metodą „pierwsze przyszło-pierwsze wyszło”. Stosuje się także metodę szczegółowej identyfikacji wg serii surowców. Koszt wyrobów gotowych obejmuje surowce, robociznę bezpośrednią, inne koszty bezpośrednie i odnośne ogólne koszty produkcji (oparte na normalnych zdolnościach produkcyjnych), nie obejmuje natomiast kosztów finansowania zewnętrznego. Cena sprzedaży netto to oszacowana cena sprzedaży w normalnym toku działalności, pomniejszona o odnośne zmienne koszty sprzedaży.

2.14 Należności handlowe

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

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

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

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

MSSF 9 przewiduje możliwość zastosowania uproszczonej matrycy odpisów w poszczególnych przedziałach wiekowych i Grupa zastosowała tę metodę przy dokonywaniu oszacowania

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

2.15 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

2.16 Kapitał podstawowy

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

2.17 Kapitał zapasowy i rezerwy

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

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

Kapitał rezerwy tworzony jest na inwestycje Grupy.

2.18 Zobowiązania

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

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

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

2.19 Koszty finansowania zewnętrznego

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

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

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

2.20 Podatek dochodowy bieżący i odroczony

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

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

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

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

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

2.21 Świadczenia pracownicze

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

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

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

b) Programy określonych świadczeń po okresie zatrudnienia

Program określonych świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia obejmuje:

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

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

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

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

2.22 Rezerwy

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

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

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

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

2.23 Ujmowanie przychodów z działalności podstawowej

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

a) Przychody ze sprzedaży produktów (suplementy diety)

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

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

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

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

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

Grupa udzielała rabatów posprzedażowych klientom jedynie w zakresie hurtowej sprzedaży wyrobów gotowych pod marką własną. Rabaty dotyczą oferowania produktów na akcje promocyjne i są wcześniej ustalane z odbiorcami. Grupa szacowała wysokość zobowiązań z tytułu rabatów, które zostaną udzielone po dniu bilansowym. Na koniec 2019 roku Grupa nie posiadała umów, z których wynikałaby konieczność udzielenia rabatów. W trakcie 2019 roku Grupa zmieniła sposób współpracy z odbiorcami produktów pod marką własną odchodząc od umów z hurtowniami na rzecz sieci aptek oraz indywidualnych aptek. Wartość rabatów była na koniec 2018 roku wykazywana jako pomniejszenie sprzedaży oraz zmniejszenie należności handlowych.

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

b) Przychody ze sprzedaży usług

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

c) Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów

Spółka ujmuje przychody ze sprzedaży towarów w momencie, gdy kontrola nad towarami została przekazana na rzecz klienta co ma miejsce w momencie, gdy towar został odebrany przez odbiorcę. Spółka sprzedaje towary, którymi są suplementy diety wyprodukowane na zlecenie Spółki dominującej przez spółkę spoza Grupy Kapitałowej.

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

2.24 Przychody z tytułu odsetek

Przychody z tytułu odsetek ujmuje się metodą efektywnej stopy procentowej.

2.25 Leasing

Umowy leasingu, najmu i dzierżawy przyznające Grupie praw do korzystania ze składników aktywów, które wpisują się w definicję leasingu zgodnie z wymogami MSSF 16 są ujmowane jako aktywa z tytułu prawa do użytkowania bazowych składników aktywów oraz drugostronnie jako zobowiązania z tytułu opłat leasingowych. Grupa jest leasingobiorcą w przypadku umów leasingu maszyn, samochodów i użytkuje budynki produkcyjno-magazynowe w Mielcu.

Dla wszystkich pojedynczych umów leasingu, które spełniają kryteria leasingu, Grupa ustala: datę rozpoczęcia leasingu (udostępnienie bazowego składnika aktywów), opłaty leasingowe, okres leasingu, obejmujący nieodwoływalny okres, przez który Grupa ma prawo użytkowania składnika aktywów wraz z okresami, dla których można przedłużyć leasing, jeśli można z wysoką pewnością założyć, że Grupa skorzysta z tego prawa oraz stopę dyskontową, którą stanowi stopa procentowa leasingu.

Na dzień rozpoczęcia leasingu, Grupa wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania według kosztu, który obejmuje kwotę początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu, płatności dokonane na rzecz leasingodawcy przed dniem rozpoczęcia leasingu, poniesione przez Grupę początkowe koszty bezpośrednie oraz szacunkowe koszty, które poniesione będą przez Grupę z tytułu demontażu i usunięcia składnika aktywów.

Wycena składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania w późniejszym okresie jest dokonywana przez Grupę przy zastosowaniu modelu kosztu pomniejszonego o umorzenie oraz skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu trwałej utraty wartości oraz skorygowanego w związku z ponowną wyceną zobowiązania leasingowego będącą odzwierciedleniem zmian leasingu, nieskutkującą koniecznością ujęcia odrębnego składnika leasingu.

Składnik aktywów użytkowanych na podstawie umowy spełniającej definicję leasingu umarza się liniowo przez krótszy z dwóch okresów: okres trwania umowy leasingu lub okres użytkowania bazowego składnika aktywów, chyba że grupa ma wystarczającą pewność, iż uzyska tytuł własności przed upływie okresu leasingu – wówczas prawa do użytkowania amortyzuje się od dnia rozpoczęcia leasingu do końca okresu użytkowania.

Na dzień rozpoczęcia leasingu, Grupa wycenia wartość zobowiązania leasingowego w bieżącej wartości opłat leasingowych, które mają zostać uiszczone w okresie leasingu, obejmujących: stałe i zmienne opłaty leasingowe, cenę wykonania opcji kupa, jeśli Grupa zamierza skorzystać z tej opcji. Po dacie rozpoczęcia, zobowiązanie z tytułu leasingu jest wyceniane przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Grupa odrębnie ujmuje amortyzację składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania i odsetki od zobowiązania z tytułu leasingu.

Grupa aktualizuje wycenę zobowiązania z tytułu leasingu po wystąpieniu określonych zdarzeń np. zmiany w okresie leasingu, zmiany w przyszłych opłatach leasingowych. Co do zasady, Grupa ujmuje aktualizację wyceny zobowiązań z tytułu leasingu jako korektę wartości składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

2.26 Koszty badań i rozwoju

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

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

2.27 Dotacje

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

2.28 Wyplata dywidend

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

3. Zarządzanie ryzykiem finansowym

3.1 Czynniki ryzyka finansowego

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

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

a) Ryzyko rynkowe

(I) Ryzyko zmiany kursu walut

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

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

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

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

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

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

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

Grupa posiada znaczące wartości lokat środków pieniężnych zdeponowanych w bankach. Ze względu na niskie stopy procentowe ewentualna zmiana oprocentowania o 1% nie ma znaczącego wpływu na wyniki Grupy.

Grupa posiada aktywa i zobowiązania oprocentowane według różnych stóp procentowych:

Zobowiązania finansowe wg oprocentowania:	31.12.2019	31.12.2018
Zobowiązania oprocentowane wg stopy stałej	4.397	1.451
Zobowiązania z tytułu leasingu	4.397	1.451
Aktywa finansowe oprocentowane wg stopy stałej	16.763	11.007
Lokaty	12.850	11.007
Pożyczki	3.913	-

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

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

b) Ryzyko kredytowe

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

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

Jeżeli klienci hurtowi posiadają niezależny rating, korzysta się z niego. W przeciwnym wypadku, ocenia się wiarygodność kredytową klienta, uwzględniając jego pozycję finansową, doświadczenia z przeszłości i inne czynniki. Indywidualne

Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF
za okres 01.01.2019-31.12.2019 roku (w tysiącach złotych)

limity ryzyka określa się na podstawie wewnętrznych i zewnętrznych ratingów, zgodnie z limitami określonymi przez Zarząd spółki dominującej. Wykorzystanie limitów kredytowych podlega regularnej kontroli. Nowi klienci zobowiązani są do dokonywania przedpłat w wysokości 50% za towar lub usługę.

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

c) Ryzyko płynności

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

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

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

	Do 1 miesiąca	Od 1 do 3 miesiący	Od 3 do 6 miesiący	Od 6 miesiący do 1 roku	Powyżej 1 roku	RAZEM
Na dzień 31 grudnia 2019 roku						
Zobowiązania z tytułu leasingu Finansowego	105	210	314	603	3.165	4.397
Zobowiązania handlowe	4.341	393	-	-	-	4.734
Pozostałe zobowiązania	1.090	-	-	-	-	1.090
Razem						10.221
Na dzień 31 grudnia 2018 roku						
Zobowiązania z tytułu leasingu Finansowego	39	78	118	235	1.112	1.582
Zobowiązania handlowe	3.003	458	-	-	-	3.461
Pozostałe zobowiązania	1.182	-	-	-	-	1.182
Razem	4.224	536	118	235	1.112	6.225

3.2 Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

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

	31.12.2019	31.12.2018	01.01.2018
Zadłużenie ogółem	12.199	8.125	11.809
Minus: środki pieniężne i ich ekwiwalenty (nota 26)	17.042	14.079	8.208
Zadłużenie netto	(4.843)	(5.9534)	3.601
Kapitał własny razem	94.858	83.001	78.912
Wskaźnik zadłużenia	(5,11%)	(7,17%)	4,56%

3.3 Szacowanie wartości godziwej

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

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

3.3.1 Instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej

Tabela poniżej przedstawia aktywa i zobowiązania finansowe Grupy kapitałowej podlegające wycenie według wartości godziwej na dzień 31.12.2019 roku i 31 grudnia 2018 r.

Aktywa na dzień 31.12.2019	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik	-	-	-	-
Papiery wartościowe przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez całkowite dochody	-	-	25	25
Kapitałowe papiery wartościowe	-	-	25	25
- Branża sportowa (Budowlani Rugby S.A.)	-	-	25	25
Razem aktywa	-	-	25	25

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

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

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

a) Instrumenty finansowe z poziomu 1

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

b) Instrumenty finansowe z poziomu 2

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

c) Instrumenty finansowe z poziomu 3

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

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

3.3.2 Wartość godziwa instrumentów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu

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

3.4 Kompensata aktywów i zobowiązań finansowych

Grupa kapitałowa sporadycznie dokonuje kompensat z tytułu wzajemnych rozrachunków handlowych.

4. Ważne oszacowania i osądy księgowe

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

4.1 Ważne oszacowania i założenia

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

4.2 Ważne osądy przy stosowaniu zasad rachunkowości przyjętych przez Grupę Kapitałową

a) Rezerwy na reklamacje

Grupa kapitałowa analizuje prawdopodobieństwo wystąpienia ryzyka zwrotu przez odbiorców sprzedanych wyrobów gotowych lub towarów z powodu uszkodzeń lub nieprawidłowej ich jakości. W ocenie Zarządu sytuacje takie są sporadyczne i nie wynikają z błędów produkcyjnych Spółek Grupy kapitałowej. Dotychczasowe przypadki reklamacji wynikają z uchybień podwykonawców lub użycia certyfikowanego surowca, który nie spełniał norm jakościowych. Grupa wdrożyła 2017 roku procedury kontroli jakości używanych surowców, zarówno zakupionych we własnym zakresie, jak i powierzonych. Dodatkowo każda partia wyprodukowanych suplementów diety jest badana pod względem spełniania parametrów jakościowych przed wysłaniem jej do klienta. Na podstawie przeprowadzonej analizy Grupa oszacowała ryzyko reklamacji na bazie ostatnich trzech lat obrotowych. Grupa zdecydowała się ująć rezerwę na naprawy gwarancyjne. Podstawą dokonywanych szacunków jest analiza przeszłych kosztów dokonanych napraw w ramach udzielonej gwarancji. Grupa udziela gwarancji na sprzedane wyroby gotowe na okres 2 lat. Z analiz Grupy wynika, iż klienci zgłaszają prawie wszystkie reklamacje w ciągu pierwszych 12 miesięcy od wyprodukowania suplementu diety. Z tego powodu oszacowane rezerwy ujmowane są jako krótkoterminowe zobowiązania. Na koniec 2018 roku wartość rezerwy wynosi 82 tys. zł zaś na koniec 2019 roku 212 tys. zł

b) Utrata wartości instrumentów finansowych wycenianych w skorygowanej cenie nabycia

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

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

c) Utrata wartości firmy

Stwierdzenie czy wartość firmy uległa obniżeniu, wymaga oszacowania wartości użytkowej wszystkich jednostek generujących przepływy pieniężne, do których wartość firmy została przypisana. Chcąc obliczyć wartość użytkową, zarząd musi oszacować przyszłe przepływy pieniężne przypadające na daną jednostkę i ustalić właściwą stopę dyskonta, konieczną do obliczenia wartości bieżącej tych przepływów. Jeżeli bieżące przepływy pieniężne są niższe niż oczekiwane, może powstać istotna utrata wartości. Opis założeń przyjętych do testu na trwałą utratę wartości firmy oraz analiza wrażliwości wyceny na zmianę głównych założeń została zaprezentowana w notce objaśniającej nr 22.

d) Umowy leasingu

Grupa zawiera umowy dotyczące korzystania z takich składników aktywów jak: budynki, maszyny, samochody i panele fotowoltaiczne.

MSSF16 wymaga od Grupy dokonywania różnego rodzaju osądów, obejmujących określenie, które umowy spełniają definicję leasingu oraz jakie parametry powinny zostać zastosowane do wyceny zobowiązania leasingowego (w tym: wysokość opłat, długość okresu leasingu, stopa procentowa), a także czy istnieją przesłanki świadczące o konieczności ponownej oceny okresu leasingu, stopdy dyskontowej lub zmiennych opłat leasingowych.

Grupa dokonuje profesjonalnego osądu w zakresie czy dla umowy zawierającej leasing, spełnia definicję zawartą w MSSF16.

Grupa ustala okres leasingu uwzględniając nieodwoływalny okres, przez który Grupa ma praw użytkowania składnika aktywów, wraz z okresami, na które można przedłużyć leasing, jeżeli można założyć z wystarczającą pewnością, że Grupa skorzysta z tego prawa. Przy ocenie długości nieodwoływalnego okresu leasingu i ustaleniu okresu leasingu Grupa bierze pod uwagę zapisy umowy oraz przeszłe praktyki w zakresie najmu budynków.

Grupa stosuje stopę procentową dla umów leasingu opartą o krańcową stopę procentową leasingobiorcy. Czynniki najmu są denominowane w PLN, dlatego nie występuje konieczność różnicowania stóp ze względu na walutę umowy.

e) Rezerwy na świadczenia pracownicze

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych – odpraw emerytalnych, rentowych i pośmiertnych - zostały oszacowane przy zastosowaniu metod aktuarialnych. Założenia przyjęte do wyceny świadczeń pracowniczych zostały zaprezentowane w notce 35. Zmiana wskaźników makroekonomicznych lub wewnętrznych nie miałaby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, ze względu na niewielką wartość rezerw.

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

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

f) Okresy ekonomicznej użyteczności środków trwałych

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

5. Wpływ zastosowania MSSF 16.

W prezentowanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa dokonała zmian stosowanych zasad rachunkowości związanych z wprowadzeniem od 1 stycznia 2019 roku MSSF 16 „Leasing”.

Grupa zdecydowała się na zastosowanie podejścia retrospektywnego zmodyfikowanego z łącznym efektem pierwszego zastosowania zgodnie z MSSF 16.C5(b). Wobec tego Grupa nie dokonała przekształcenia danych porównawczych.

W momencie zastosowania MSSF 16 po raz pierwszy w odniesieniu do zidentyfikowanych umów z elementem leasingu, Grupa ujęła prawa do użytkowania składników aktywów i zobowiązania z tytułu leasingu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

W momencie zastosowania MSSF 16 po raz pierwszy zobowiązania z tytułu leasingu wycenione zostało w wartości bieżącej pozostałych opłat leasingowych, zdyskontowanych przy użyciu krańcowej stopy procentowej leasingobiorcy w dniu pierwszego zastosowania. Ponadto Grupa zdecydowała się na zastosowanie jednej stopy dyskonta do portfela umów leasingowych o zbliżonych cechach.

Na dzień 1 stycznia 2019 roku Grupa posiadała nieodwoływalne zobowiązania z tytułu najmu pomieszczeń produkcyjno-magazynowych i biurowych w Mielcu.

W momencie zastosowania MSSF 16 po raz pierwszy prawo do użytkowania składnika aktywów wycenione zostało w kwocie równej zobowiązaniu z tytułu leasingu, skorygowanej o kwoty wszelkich przedpłat lub naliczonych opłat leasingowych odnoszących się do tego leasingu, ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, poprzedzającym bezpośrednio datę pierwszego zastosowania.

Zastosowanie MSSF 16 po raz pierwszy spowodowało wzrost aktywów trwałych Spółki (prawa do użytkowania aktywów) oraz jednoczesny wzrost zobowiązań z tytułu leasingu krótko i długoterminowego w łącznej wysokości 4.132 tys. zł.

Grupa ujęła koszty amortyzacji aktywów z tytułu praw do użytkowania składników aktywów i oprocentowanie zobowiązania z tytułu leasingu w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów. W sprawozdaniu z przepływów pieniężnych wpłacone środki pieniężne (kapitał i odsetki) zaprezentowane zostały w ramach działalności finansowej.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku na skutek zastosowania MSSF 16 łączne koszty amortyzacji dla aktywów z tytułu prawa do użytkowania wyniosły 826 tys. zł, a koszty odsetek 114 tys. zł.

Powyższych zmian nie zastosowano w stosunku do umów o charakterze leasingu w rozumieniu MSSF 16, których okres obowiązywania na dzień 1 stycznia 2019 roku wynosił do 12 miesięcy oraz dotyczących aktywów niskowartościowych, tj takich, których suma pozostałych opłat leasingowych na dzień 1 stycznia 2019 roku nie przekraczała kwoty 100 tys. zł. W takich przypadkach Grupa zdecydowała się na zastosowanie uproszczeń dopuszczalnych zgodnie z MSSF 16.

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

Oświadczenie Zarządu o zgodności zasad rachunkowości

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

Oświadczenie Zarządu o wyborze podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

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

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

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

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

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

7. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

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

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

Dane za 2019 rok	Sprzedaż produktów pod marką własną	Produkcja kontraktowa	Pozostała działalność	Wylączenia konsolidacyjne	Razem
- Przychody ze sprzedaży klientom zewnętrznym	9.794	60.970	457	-	71.221
- Sprzedaż między segmentami	5.737	32.049	233	(38.018)	-
- Koszty operacyjne segmentu	15.173	46.827	413	-	62.413
- koszty pomiędzy segmentami	6.153	31.562	203	(37.917)	-
Wynik segmentu	(5.795)	14.630	74	(101)	8.808
Przychody i koszty pozostałe oraz finansowe					256
Wynik na zbyciu spółki zależnej					6.306
Podatek dochodowy					(2.734)
Wynik netto					12.636
Aktywa trwałe segmentu	15.026	41.835	-	(263)	56.598
W tym wartość firmy	-	25.271	-	-	25.271
Aktywa obrotowe segmentu	-	60.136	-	(9.677)	50.459
Zobowiązania i rezerwy segmentu	-	21.858	-	(9.659)	12.199

Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF
za okres 01.01.2019-31.12.2019 roku (w tysiącach złotych)

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

8. Przychody

Poniżej zaprezentowano przychody wg rodzajów:

	01.01-31.12.2019	01.01-31.12.2018
Analiza przychodów wg kategorii		
- Sprzedaż produktów	64.978	69.279
- Sprzedaż towarów	1.306	1.301
- Przychody z tytułu usług	4.747	3.935
- sprzedaż materiałów	190	125
Razem	71.221	74.640

Wszystkie prezentowane przychody są realizowane w danym momencie. Nie występują przychody realizowane w okresie.

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

	01.01-31.12.2019	01.01-31.12.2018
Polska	48.651	64.030
Pozostałe kraje:	22.570	10.610
<i>Szwajcaria</i>	2.598	4.901
<i>Czechy</i>	2.362	2.326
<i>Irlandia</i>	15.958	1.995
<i>Rumunia</i>	465	674
<i>Niemcy</i>	975	526
<i>Inne kraje</i>	212	188
Razem	71.221	74.640

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

Znaczący odbiorca posiada udział w sprzedaży Grupy w wysokości 21,8% (w 2018 roku 3,9%)

Grupa miała także jednego odbiorcę, którego udział w przychodach 2019 roku wynosi 15,7% (w 2018 roku 31,2%). Jest to długotrwały klient Spółki, a sprzedaż dla tego odbiorcy jest prezentowana w segmencie produkcji kontraktowej. Ponieważ Grupa ma też innych znaczących odbiorców, Zarząd nie widzi ryzyka w takiej koncentracji zleceń od tego odbiorcy, tym samym, iż wykazuje on tendencję malejącą.

Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF
za okres 01.01.2019-31.12.2019 roku (w tysiącach złotych)

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

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

9. Pozostałe przychody

	01.01-31.12.2019	01.01-31.12.2018
Zysk ze zbycia środków trwałych	25	-
Dotacje do kosztów	320	88
Otrzymane odszkodowania i kary	9	11
Nadwyżki inwentaryzacyjne	34	35
Sprzedaż makulatury	1	-
Zasądzony zwrot kosztów sądowych	6	-
Inne	21	61
Razem	416	195

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

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

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

W trakcie 2017 roku realizowane były jedynie prace badawcze, do których uzyskano dofinansowanie w kwocie 17 tys. zł. W trakcie 2018 roku otrzymano dofinansowanie w kwocie 88 tys. zł, zaś w 2019 roku otrzymano dofinansowanie w kwocie 301 tys. zł.

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

	01.01-31.12.2019	01.01-31.12.2018
Przychody ze sprzedaży środków trwałych	25	-
Wartość netto sprzedanych środków trwałych	-	-
Razem wpływ na wynik netto	25	-

10. Pozostałe koszty

	01.01-31.12.2019	01.01-31.12.2018
Strata na zbyciu aktywów trwałych	-	71
Darowizny	6	-
Niedobory inwentaryzacyjne	135	24
Opłaty sądowe i egzekucyjne	31	-
Koszty likwidacji szkód	-	30
Spisane zaliczki na poczet aktywów trwałych	11	-
Inne	33	64
Razem	216	189

Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF
za okres 01.01.2019-31.12.2019 roku (w tysiącach złotych)

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

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

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

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

	01.01-31.12.2019	01.01-31.12.2018
Spisane należności handlowe	(3)	-
Utworzony odpis aktualizujący należności handlowe	(357)	(221)
Utworzony odpis aktualizujący należności pozostałe	-	(340)
Rozwiązany odpis aktualizujący należności	481	147
Razem	121	(414)

12. Koszty według rodzaju

	01.01-31.12.2019	01.01-31.12.2018
Zmiana stanu produkcji w toku	(81)	(978)
Zużycie surowców i materiałów pomocniczych	33.067	31.198
Usługi obce	13.557	16.067
Wartość sprzedanych towarów i materiałów w cenie nabycia	1.247	1.412
Podatki i opłaty	312	310
Koszty świadczeń pracowniczych (nota 13)	10.765	9.965
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych oraz odpisy z tytułu utraty wartości (noty 18 i 19)	3.017	2.153
Koszty reprezentacji i reklamy	258	276
Ubezpieczenia	79	76
Podróże służbowe	174	157
Pozostałe koszty	9	6
Łącznie koszty operacyjne, w tym:	62.413	60.642

13. Koszty świadczeń pracowniczych

	01.01-31.12.2019	01.01-31.12.2018
Koszty wynagrodzeń	8.856	8.246
Koszty świadczeń emerytalnych - programy określonych składek	1.910	1.740
Koszty świadczeń emerytalnych - programy określonych świadczeń	22	16
Pozostałe świadczenia po okresie zatrudnienia	(23)	(37)
Łączny koszt świadczeń pracowniczych	10.765	9.965

Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF
za okres 01.01.2019-31.12.2019 roku (w tysiącach złotych)

14. Przychody i koszty finansowe

	01.01-31.12.2019	01.01-31.12.2018
Koszty odsetek		
– zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	203	99
– pożyczki	-	5
– pozostałe odsetki	1	11
Odwijanie dyskonta rezerw na świadczenia pracownicze	2	3
Straty z tytułu różnic kursowych (nota 17)	1	-
Pozostałe koszty	-	-
Koszty finansowe	207	118
Przychody finansowe z tytułu odsetek:		
– przychody odsetkowe z krótkoterminowych depozytów bankowych	139	103
– przychody z tytułu odsetek od należności	3	7
zyski z tytułu różnic kursowych netto z działalności finansowej (nota 17)	-	9
Przychody finansowe	142	119
Koszty finansowe netto	(65)	1

15. Wynik na sprzedaży jednostki zależnej

	01.01-31.12.2019	01.01-31.12.2018
Przychody ze sprzedaży	1	-
Strata spółki zależnej za okres kontroli w 2019	5.920	
Wartość aktywów netto sprzedanej jednostki zależnej	486	-
Nieumorzona część aktywów niematerialnych zidentyfikowanych przy nabyciu Spółki	(101)	-
Razem	6.306	-

Grupa dokonała w dniu 23.12.2019 roku zbycia wszystkich udziałów w spółce zależnej Avet Pharma sp. z o.o.(100%) na rzecz Pana Rafała Biskupa – jej prezesa. Spółka Avet Pharma wykazywała znaczące straty ze swojej działalności. Dokonana sprzedaż oraz zmiany w organizacji działalności tej spółki pozwolą na poprawę jej sytuacji finansowej.

16. Podatek dochodowy

	01.01-31.12.2019	01.01-31.12.2018
Podatek bieżący:		
Podatek bieżący od dochodów roku obrotowego	2.978	2.776
Podatek dochodowy od dywidend		-
Podatek bieżący razem	2.978	2.776
Podatek odroczony (nota 31):		
Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych	(244)	77
Podatek odroczony razem	(244)	77
Podatek dochodowy w sprawozdaniu z wyniku	2.734	2.853

Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF
za okres 01.01.2019-31.12.2019 roku (w tysiącach złotych)

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

	01.01-31.12.2019	01.01-31.12.2018
Zysk przed opodatkowaniem	15.319	13.591
Podatek wyliczony według stawki	2.911	2.582
Efekty podatkowe następujących pozycji:		
- koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	251	271
- sprzedaż spółki zależnej	(428)	-
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	2.734	2.853
Efektywna stawka podatkowa	17,85%	20,99%

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

17. Zysk na jedną akcję

a) Podstawowy

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

	01.01-31.12.2019	01.01-31.12.2018
Zysk z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	12.585	10.738
Razem	12.585	10.738
Liczba akcji/udziałów zwykłych (w tys.)	21.500	21.500
Zysk na akcję (w zł)	0,58	0,50

b) Rozwodniony

Rozwodniony zysk na akcję wylicza się, korygując średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w taki sposób, jak gdyby nastąpiła zamiana na potencjalne akcje zwykłe powodujące rozwodnienie. Spółka dominująca nie emitowała instrumentów powodujących rozwodnienie zysku netto w 2019 i 2018 roku.

18. Zyski/(straty) kursowe netto

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

	01.01-31.12.2019	01.01-31.12.2018
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	3	13
Koszty zużycia surowców	5	(56)
Przychody finansowe – wycena bilansowa walut (nota 14)	-	10
Koszty finansowe – wycena bilansowa walut (nota 14)	(1)	-
Razem (nadwyżka kosztów)	7	(33)

Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF
za okres 01.01.2019-31.12.2019 roku (w tysiącach złotych)

19. Rzeczowe aktywa trwale

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

	Grunty	Budynki	Maszyny i urządze- nia	Środki Transportu	Inne środki trwale	Środki trwale w budowie	Razem
Okres zakończony 31 grudnia 2019 r.							
Wartość księgowa brutto na początek roku	476	7.559	9.131	1.244	1.011	-	19.421
Zwiększenia	-	193	736	110	94	35	1.168
Zmniejszenia:	-	-	(10)	(240)	(1)	-	(251)
<i>Sprzedaż</i>	-	-	-	(240)	-	-	(240)
<i>Likwidacja</i>	-	-	(1)	-	(1)	-	(2)
<i>Wyjście poza Grupę</i>	-	-	(9)	-	-	-	(9)
Przeniesienia	-	-	287	-	(287)	-	-
Wartość księgowa brutto na koniec okresu	476	7.752	10.144	1.114	817	35	20.338
Umorzenie na początek okresu	-	1.396	4.058	677	434	-	6.565
Amortyzacja	-	356	1.054	197	125	-	1.732
Umorzenie	-	-	(10)	(240)	(1)	-	(251)
<i>Sprzedanych</i>	-	-	-	(240)	-	-	(240)
<i>Zlikwidowanych</i>	-	-	(1)	-	(1)	-	(2)
<i>Wyjście poza grupę</i>	-	-	(9)	-	-	-	(9)
Umorzenie na koniec okresu	-	1.752	5.102	634	558	-	8.046
Wartość netto na 31 grudnia 2019r.:							
Koszt początkowy	476	7.752	10.144	1.114	817	35	20.338
Umorzenie	-	1.752	5.102	634	558	-	8.046
Wartość księgowa netto	476	6.000	5.042	480	259	35	12.292

Odpisy amortyzacyjne zostały odniesione następująco:

- koszt wytworzenia wyrobów gotowych	1.282
- koszty zarządu – koszty prac badawczych	2
- koszty zarządu	448

Grupa kapitałowa nie korzystała z finansowania zewnętrznego na zakup środków trwałych, poza leasingiem.
 Grupa kapitałowa nie posiada zobowiązań, które byłyby zabezpieczone na majątku Spółki.

Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF
za okres 01.01.2019-31.12.2019 roku (w tysiącach złotych)

Środki trwałe zakwalifikowane jako leasing finansowy (gdzie Grupa kapitałowa występuje w roli leasingobiorcy), obejmują następujące kwoty (w tym zakończone umowy leasingu):

	31.12.2019	31.12.2018
Koszt – aktywowany leasing finansowy	4.272	4.512
Umorzenie	(2.501)	(2.036)
Wartość księgowa netto	1.771	2.476

W Grupie kapitałowej umowami leasingu, który zgodnie z MSSF 16 spełnia warunki do uznania za aktywa, nad którymi kontrolę sprawuje Grupa, są na dzień 31-12-2019 roku aktywne umowy dotyczące:

- 2 samochodów osobowych,
- maszyn produkcyjnych na podstawie umów – 17/010172 (UL), 17/030589 (UL), 17/012834 (UL),
- instalacji fotowoltaicznej na podstawie umowy 17/009076 (UL),

20. Prawa do użytkowania aktywów

Grupa kapitałowa – w związku z wdrożeniem MSSF16 – wprowadziła do ksiąg rachunkowych umowy leasingu, które do końca 2018 roku traktowane były jako leasing operacyjny. Przyjęto pięcioletni okres trwania umów najmu budynków produkcyjno-magazynowych w Mielcu. Oszacowana wartość środków trwałych wyniosła 4.132 tys. zł.

	Budynki	Razem
Okres zakończony		
30 czerwca 2019 r.		
Wartość księgowa brutto na początek roku	-	-
Wprowadzenie leasingu (MSSF16)	4.132	4.132
Zwiększenia	-	-
Zmniejszenia	-	-
Wartość księgowa brutto na koniec okresu	4.132	4.132
Umorzenie na początek okresu	-	-
Amortyzacja	826	826
Umorzenie na koniec okresu	826	826
Wartość netto na 30 czerwca 2019r.:		
Koszt początkowy	4.132	4.132
Umorzenie	826	826
Wartość księgowa netto	3.306	3.306

Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF
za okres 01.01.2019-31.12.2019 roku (w tysiącach złotych)

21. Wartości niematerialne

Koszt	Znaki towarowe	Prawa autorskie do znaków produktowych	Licencje	Razem
Wartość brutto:				
Stan na 1 stycznia 2018 r.	2.025		195	2.220
Nabycia wartości niematerialnych	-		143	143
Likwidacja wartości niematerialnych	-		-	-
Wartość brutto na 31.12.2018 roku	2.025		338	2.363
Nabycia wartości niematerialnych	9.265	1.848	-	11.113
Sprzedaż spółki zależnej	(2.025)		(30)	(2.055)
Wartść brutto na 31.12.2019 roku	9.265	1.848	308	11.451
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości:				
Stan na 1 stycznia 2018 r.	1.114	-	68	1.182
Amortyzacja za 2018	405	-	-	405
Umorzenie zlikwidowanych wartości niematerialnych	-	-	-	-
Stan umorzenia na 31 grudnia 2018 r.	1.519	-	68	1.587
Amortyzacja za 2019	405	-	54	459
Spisanie części nieumorzonej znaków rozpoznanych na moment objęcia kontroli w wynik na zbyciu spółki zależnej	101	-	-	101
Umorzenie aktywów niematerialnych – sprzedaż spółki zależnej	(2.025)	-	(30)	(2.055)
Stan umorzenia na 31 grudnia 2019 r.	-	-	92	92
Stan na 31 grudnia 2018 r.				
Wartość początkowa	2.025		338	2.363
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	1.519		68	1.587
Wartość netto na 31 grudnia 2018 r.	506		270	776
Stan na 31 grudnia 2019 r.				
Wartość początkowa	9.265	1.848	338	11.451
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	-	-	92	92
Wartość netto na 31 grudnia 2019 r.	9.265	1.848	216	11.329

Grupa na dzień objęcia kontroli nad Avet Pharma ustaliła wartość godziwą posiadanych przez tę spółkę znaków do produktów. Wartość ta została określona na bazie przychodów uzyskiwanych historycznie z ich sprzedaży oraz planowanych do osiągnięcia w okresie 5 lat. Grupa przyjęła 60 miesięczny okres amortyzacji liniowej dla tych znaków. Na dzień sprzedaży udziałów w Avet Pharma Sp. z o.o. dokonano spisanie wartości nieumorzonych wartości niematerialnych w ciężar wyniku na zbyciu udziałów w jednostce zależnej (nota 15)

Amortyzacja wartości niematerialnych w całości obciążała koszty zarządu Grupy.

W dniu 30.12.2019 roku Grupa kapitałowa 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. Grupa przyjęła dziesięcioletni okres amortyzacji tych aktywów niematerialnych.

22. Wartość firmy

	Wartość firmy
Stan na 1 stycznia 2018 r.	
Wartość firmy wynikająca ustalona na dzień objęcia kontrolą jednostki zależnej Grokam	25.271
Odpisy z tytułu utraty wartości	-
Stan na 31 grudnia 2018 r.	25.271
Stan na 1 stycznia 2019 r.	25.271
Zwiększenia wartości firmy	-
Odpisy z tytułu utraty wartości	-
Stan na 31 grudnia 2019 r.	25.271
Wartość księgowa netto	
Wartość początkowa	25.271
Łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	-
Stan na 31 grudnia 2019 r.	25.271

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

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

Utrata wartości firmy:

Grupa kapitałowa przypisała wartość firmy do segmentu produkcji suplementów diety. Działalność tę realizuje spółka zależna Grokam, która dla celów ustalenia wartości odzyskiwanej została określona jako ośrodek generujący przepływy pieniężne. Wartość użytkową ustalono przy wykorzystaniu prognoz przepływów pieniężnych przyjętych do budżetów zatwierdzonych przez zarząd podmiotu dominującego na okres 5 lat oraz stopy dyskonta 7,92%.

Przepływy pieniężne przewidywane w okresie wyceny oparto o marże brutto zakładane na ten okres i o wskaźnik wzrostu przychodów ze sprzedaży na poziomie 12,52% w 2020r, 13,3% w 2021r i 14,5% w 2022 roku, 15,00 w 2023 roku oraz 15,5% w 2024 roku.

Przyjęto stopę wzrostu rezydualnego na poziomie 1% oraz średnioważony koszt kapitału WACC na poziomie 7,92% w oparciu o wskaźniki dla branży oraz uwzględnieniem premii za ryzyko rynkowe 6,04 % oraz premii za wielkość/płynność Spółki na poziomie 6%.

Przeprowadzony test nie wykazał konieczności utworzenia odpisu aktualizującego z tytułu trwałej utraty wartości firmy powstałej na nabyciu Grokam GBL sp. z o.o. Wartość wyceny wyniosła 102.078 tys. zł

Grupa przeprowadziła analizę wrażliwości na zmianę kluczowych założeń przyjętych do ustalenia wartości odzyskiwalnej. Gdyby WACC był o 1 p.p. niższy – to wycena wartości odzyskiwalnej wzrosłaby o 13,00%, zaś gdyby ten współczynnik o 1 p.p. podwyższono – to wycena zmalałaby o 15,77%. Gdyby zmianie o 1% uległa stopa wzrostu rezydualnego – wzrost o 1p.p zwiększyłby wycenę o 9,22%, a zmniejszenie stopy o 1 p.p. spowodowałoby zmniejszenie wyceny o 12,88%. Nie skutkowałoby to jednak koniecznością utworzenia odpisu z tytułu trwałej utraty wartości firmy.

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

Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF
za okres 01.01.2019-31.12.2019 roku (w tysiącach złotych)

23. Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe według kategorii wg MSSF 9:

	Aktywa wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Aktywa wyceniane według wartości godziwej przez wynik	Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez całkowite dochody	Aktywa finansowe poza MSSF9	Razem
Aktywa według sprawozdania z sytuacji finansowej					
Stan na dzień 31 grudnia 2019:					
Aktywa finansowe	-	-	25	-	25
Pożyczki udzielone	3.913	-	-	-	3.913
Należności handlowe	21.706	-	-	-	21.706
Pozostałe należności	-	-	-	3.126	3.126
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17.042	-	-	-	17.042
Razem	42.661	-	25	3.126	45.812

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

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

	Zobowiązania wyceniane według wartości godziwej przez wynik	Instrumenty pochodne wykorzystane jako zabezpieczenie	Inne zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Razem
Zobowiązania według sprawozdania z sytuacji finansowej :				
na dzień 31.12.2019 roku:				
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-	4.254	4.254
Zobowiązania handlowe	-	-	4.734	4.734
Pozostałe zobowiązania	-	-	1.090	1.090
Razem	-	-	10.078	10.078
na dzień 31.12.2018 roku:				
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-	1.451	1.451
Zobowiązania handlowe	-	-	3.461	3.461
Pozostałe zobowiązania	-	-	1.182	1.182
Razem	-	-	6.094	6.094

24. Aktywa finansowe

a) Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez całkowite dochody

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży obejmują:

	31-12-2019	31-12-2018
Papiery wartościowe nienotowane na giełdzie	25	25
Razem	25	25

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

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

c) Aktywa wyceniane wg zamortyzowanego kosztu – pożyczki udzielone

	01.01-31.12.2019	01.01-31.12.2018
Stan na 1 stycznia	-	-
Wyjście Avet poza Grupę kapitałową	1.057	-
Pożyczki udzielone w trakcie roku	2.856	-
Splata udzielonych pożyczek	-	-
Odsetki naliczone wraz z dyskontem	-	-
Odsetki otrzymane	-	-
Stan na koniec okresu, w tym:	3.913	--
- pożyczki udzielone Avet Pharma Sp. z o.o.	3.913	-

Grupa kapitałowa udzieliła Avet Pharma w dniu 22.02.2017 roku pożyczki w wysokości 1 mln złotych. Odsetki naliczone od tego czasu wynoszą 57 tys. zł. Kapitał i odsetki mają zostać spłacone do 22.02.2022 roku. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Avet Pharma w 2020 roku spłacił kapitał pożyczki w wysokości 334 tys. zł.

Ponadto w dniu 31.12.2019 roku Grupa udzieliła Avet Pharma Sp. z o.o. pożyczki w wysokości 2.856 tys. zł poprzez zamianę swoich wierzytelności na pożyczkę, z terminem spłaty kapitału i odsetek w wysokości 2% do dnia 30.12.2023 roku.

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

Efektywne oprocentowanie pożyczek udzielonych podmiotom powiązanim kształtowało się na poziomie 2%.

25. Należności handlowe oraz pozostałe należności

	31-12-2019	31-12-2018
Należności handlowe:	22.068	28.943
Minus: odpis aktualizujący wartość należności handlowych	(362)	(1.069)
Należności handlowe netto	21.706	27.874
w tym:		
Należności od jednostek powiązanych (nota 40)	-	6

Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF
za okres 01.01.2019-31.12.2019 roku (w tysiącach złotych)

Struktura wiekowa należności handlowych (brutto):

	31-12-2019	31-12-2018
W terminach płatności, wymagalne w okresie:	13.146	18.503
- do 1 miesiąca	6.539	7.054
- od 2 do 3 miesięcy	4.092	10.074
- od 4 do 6 miesięcy	2.515	1.375
Przeterminowane:	8.922	10.440
- do 1 miesiąca	2.921	3.867
- do 3 miesięcy	2.337	3.344
- od 3 do 6 miesięcy	2.494	510
- od 6 miesięcy do 1 roku	876	1.694
- powyżej 1 roku	294	1.025
RAZEM	22.068	28.943

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

Grupa dokonała oszacowania ryzyka utraty należności zgodnie z MSSF 9 na dzień przejścia na MSSF. Na podstawie udokumentowanego historycznego stopnia regulowania płatności przeterminowanych, dokonano ustalenia współczynnika niewypełnienia zobowiązania.

Dla należności zastosowano następujące współczynniki

	31-12-2019
W terminach płatności,	0,1%
Przeterminowane:	
- do 1 miesiąca	0,3%
- do 3 miesięcy	0,7%
- od 3 do 6 miesięcy	1,5%
- od 6 miesięcy do 1 roku	3,1%
- powyżej 1 roku	100%

Grupa posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zerwyfikowanym klientom. Nowi klienci lub niezwyfikowani pozytywnie są zobowiązani do wpłacania przedpłat 50% przed przyjęciem zlecenia i pozostałą część przed odebraniem zamówienia. Pozostali klienci są zobligowani mieścić się w zaaprobowanych limitach kredytowych. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności Grupy.

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.

Grupa na bieżąco analizuje możliwości spłaty należności oraz prowadzi działania windykujące samodzielnie oraz z pomocą kancelarii prawnej.

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

	01.01-31.12.2019	01.01-31.12.2018
Na dzień dzień 1 stycznia	1.069	708
Korekta z tytułu wprowadzenia MSSF9	-	294
Utworzenie indywidualnego odpisu na należności	453	187
Utworzenie odpisu na oczekiwane straty kredytowe		34
Należności spisane w trakcie roku jako nieściągalne	(609)	(7)
Odwrocenie kwot niewykorzystanych	(375)	(147)
Sprzedaż spółki zależnej	(176)	-
Na koniec okresu	362	1.069
Z czego:		
Odpis indywidualny	256	750
Odpis na ryzyko utraty	106	319

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

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

Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF
za okres 01.01.2019-31.12.2019 roku (w tysiącach złotych)

Wartości bilansowe należności handlowych Spółki są wyrażone w następujących walutach:

	31-12-2019	31-12-2018
Polski złoty	21.711	28.768
Euro	357	172
Dolar amerykański	-	3
Pozostałe waluty	-	-
	22.068	28.943

Pozostałe należności obejmują

	31-12-2019	31-12-2018
Vat do zwrotu przez US	2.999	630
Vat do odliczenia w następnych miesiącach	-	107
Vat należny do rozliczenia w następnych miesiącach	57	85
Należności z tytułu wpłaconych kaucji	6	22
Zaliczki na poczet dostaw materiałów	35	247
Obciążenie za utylizację zapasów	28	21
Należności z tytułu naliczonej kary umownej	-	340
Rozrachunki z pracownikami i inne	1	-
Razem	3.126	1.452
Odpis aktualizujący	-	(340)
Razem wartość netto	3.126	1.112
w tym:		
<i>Należności od jednostek powiązanych (nota 35)</i>	-	21

Grupa kapitałowa występuje regularnie o zwrot z US nadwyżki VAT naliczonego nad należnym. Wynika to przede wszystkim ze stosowania obniżonej stawki VAT na sprzedawane produkty. Spółka dominująca wystąpiła o zwrot VAT wynikający z rozliczenia za miesiąc listopad i grudzień. W grudniu 2019 roku wystąpił znaczący podatek naliczony ze względu na zakup znaków produktowych oraz praw majątkowych do znaków. Spółka po zakończeniu czynności sprawdzających otrzymała zwrot kwoty w marcu 2020 roku.

Grupa w 2017 roku zawarła umowę z Flame na reklamowanie i promowanie produktu Spółki. W związku z brakiem dobrowolnej spłaty Spółka dominująca skierowała sprawę do sądu. Z tego powodu należność objęto odpisem aktualizującym.

W 2019 roku zawarto ugodę sądową, na mocy której Grupa zrezygnowała z części należności – obniżając ją do 140 tys. zł, zaś Flame zobowiązało się do końca 2019 roku spłacić całość uzgodnionej kwoty. Grupa wykorzystwała 200 tys. zł odpisu, a pozostała część – w związku ze spłatą – rozwiązano w pozostałe przychody operacyjne.

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

Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF
za okres 01.01.2019-31.12.2019 roku (w tysiącach złotych)

26. Zapasy

	31-12-2019	31-12-2018
Surowce i opakowania	7.763	5.819
Półprodukty	282	370
Produkcja w toku	244	508
Wyroby gotowe	675	2.333
Towary	-	-
Razem zapasy	8.964	9.030
Odpis aktualizujący	(420)	(612)
Wartość netto zapasów	8.544	8.418

Okres zalegania w magazynie materiałów	31-12-2019	31.12.2018
0-90 dni	2.854	2.489
91-180 dni	2.377	829
181-360 dni	660	1.069
Powyżej 360 dni	1.872	1.432
RAZEM	7.763	5.819
Odpis aktualizujący	27	(25)
Wartość wykazana w aktywach	7.736	5.794

Grupa kapitałowa utworzyła odpis aktualizujący wartość materiałów, które zostały uszkodzone, są nieprzydatne lub przeterminowane. Wartość takich zapasów na koniec 2019 roku wyniosła 25 tys. zł (w roku poprzednim 25 tys. zł)

Okres zalegania w magazynie wyrobów gotowych	31.12.2019	31.12.2018
0-90 dni	282	730
91-180 dni	-	77
181-360 dni	-	360
Powyżej 360 dni	393	1.166
RAZEM	675	2.333
Odpis aktualizujący	393	(587)
Wartość wykazana w aktywach	282	1.746

Grupa kapitałowa posiada na stanie magazynowym produkty gotowe wyprodukowane w 2014 roku, które zostały zwrócone w ramach reklamacji objętej umową z jednym z klientów Spółki w grudniu 2015 roku. Wartość wyrobów gotowych po koszcie jego wytworzenia wynosi 393 tys. zł. Master Pharm ze względu na ostrożną wycenę tych zapasów dokonał odpisu wartości tych wyrobów. Ponadto Grupa tworzy odpisy aktualizujące wartość zapasów, których termin przydatności do spożycia upływa w ciągu 6 miesięcy od dnia bilansowego i nie jest możliwa ich sprzedaż powyżej kosztu ich wytworzenia. Na dzień 31.12.2018 roku wartość takich zapasów wyniosła 194 tys. zł, a na dzień 31.12.2019 roku nie wystąpiły.

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

	01.01-31.12.2019	01.01-31.12.2018
Na dzień 1 stycznia	612	445
Utworzenie odpisu na wyroby gotowe	301	216
Utworzenie odpisu na materiały	4	25
Rozwiązanie odpisu na materiały	(2)	(34)
Rozwiązanie odpisu na wyroby gotowe	-	(40)
Sprzedaż spółki zależnej (odpis na wyroby gotowe)	(9)	-
Wykorzystanie odpisu na wyroby gotowe	(486)	-
Odpis aktualizujący na koniec okresu	420	612
<i>W tym:</i>		
<i>Odpisy aktualizujące materiały</i>	27	25
<i>Odpisy aktualizujące wyroby gotowe</i>	393	587

Utworzenie i rozwiązywanie odpisów jest ujmowane w sprawozdaniu z wyniku w pozycji zużycia materiałów. Pozostałe pozycje zapasów nie utraciły swojej wartości i nie było konieczne tworzenie odpisów aktualizujących ich wartość

Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF
za okres 01.01.2019-31.12.2019 roku (w tysiącach złotych)

27. Pozostałe aktywa

	31.12.2019	31.12.2018
Pozostałe aktywa krótkoterminowe:		
- rmk ubezpieczenia majątkowe i komunikacyjne	19	17
- rmk ubezpieczenie OC zarządu	10	10
- rmk przedpłacone koszty dotyczące okresu następnego	12	15
Razem:	41	42

Pozostałe aktywa długoterminowe na koniec 2018 roku obejmują wartość zaliczek na środki trwale uiszczonych w kwocie 11 tys. zł przez Grokam. Ze względu na brak możliwości uzyskania dokumentów i dalszej współpracy dokonano spisania zaliczek w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

28. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31-12-2019	31-12-2018
Środki pieniężne w banku i w kasie	4.192	3.072
Środki pieniężne w drodze	-	-
Krótkoterminowe depozyty bankowe	12.850	11.007
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17.042	14.079
<i>w tym:</i>		
<i>środki pieniężne na rachunku VAT</i>	-	0
<i>inne środki pieniężne o ograniczonej możliwości korzystania</i>	-	-

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

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

29. Kapitał podstawowy

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

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

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

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

30. Zyski zatrzymane

Stan na 1 stycznia 2018 r.	7.081
Zysk okresu	10.738
Przeniesienie na kapitał zapasowy	(2.752)
Przeniesienie na kapitał rezerwowy	(574)
Dywidendy dotyczące 2017 r.	(5.590)
Stan na 31 grudnia 2018 r.	8.903
Stan na 1 stycznia 2019 r.	8.903
Zysk okresu	12.636
Przeniesienie na kapitał zapasowy	(10.931)
Pokrycie straty wynikającej ze zmian zasad rachunkowości z kapitału zapasowego	367
Sprzedaż spółki zależnej	(478)
Dywidendy dotyczące 2018 r.	-
Stan na 31 grudnia 2019 r.	10.497

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

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

Termin wypłaty dywidendy ustalono na dzień 18 lipca 2018 roku.

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

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

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

Ponadto Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 15/25/06/2019 postanowiło pokryć stratę z lat ubiegłych w wysokości 367 tys. zł z kapitału zapasowego.

Spółka zależna Grokam przekazała zysk w kwocie 2.400 tys. zł jako dywidendę jednemu udziałowcowi – spółce dominującej. Pozostała część wyniku za rok 2018 w kwocie 361 tys. przekazała na kapitał zapasowy. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dywidendę pokazano jako zwiększenie kapitału zapasowego.

Spółka zależna Avet Pharma przeznaczyła zysk za rok 2018 na pokrycie straty z lat ubiegłych w kwocie 255 tys zł.

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

31. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	31.12.2019	31.12.2018
Zobowiązania handlowe wobec pozostałych podmiotów	4.734	3.461
Zobowiązania handlowe wobec podmiotów powiązanych	-	-
Zobowiązania handlowe	4.734	3.461
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	428	445
Zobowiązania z tytułu podatku od wynagrodzeń	115	127
Zobowiązania z tyt. VAT do Us	195	263
Zobowiązania z tyt. Vat należnego (art.89a)	44	-
Zobowiązania z tytułu PFRON	7	8
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	285	309
Zobowiązania wobec pracowników z tyt. rozliczeń zaliczek i potrąceń komorniczych, innych zobowiązań podatkowych	15	30
Zobowiązania pozostałe	1.089	1.182
Zaliczki na poczet dostaw	199	220

32. Kredyty, pożyczki i inne zadłużenia finansowe

	31-12-2019	31-12-2018
Długoterminowe		-
Kredyty bankowe	-	-
Obligacje zamienne	-	-
Obligacje i inne pożyczki	-	-
Podlegające wykupowi akcje uprzywilejowane	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (nota 32a)	3.165	1.041
Krótkoterminowe		
Kredyt w rachunku bieżącym	0	-
Pożyczki niezabezpieczone	-	-
Kredyty bankowe	-	-
Obligacje i inne pożyczki	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (nota 32a)	1.232	410
Razem kredyty, pożyczki i inne zadłużenie finansowe	4.397	1.451

a) Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

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

	31.12.2019	31.12.2018
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego brutto – minimalne opłaty leasingowe:		
Do 1 roku	1.367	471
Od 1 roku do 5 lat	3.314	1.110
Razem	4.681	1.581
Przyszłe opłaty finansowe z tytułu leasingu finansowego	(284)	(130)
Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	4.397	1.451

Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF
za okres 01.01.2019-31.12.2019 roku (w tysiącach złotych)

Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu finansowego przedstawia się następująco:

	31.12.2019	31.12.2018
Do 1 roku	1.233	410
Od 1 roku do 5 lat	3.164	1.041
Ponad 5 lat		-
Razem	4.397	1.451

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

Z dniem 1.01.2019 roku Grupa kapitałowa dokonała – zgodnie z MSSF16 - przekształcenia umów najmu pomieszczeń produkcyjno-magazynowych w Mielcu na umowy leasingu. Korekta z tytułu zmiany zasady rachunkowości została wprowadzona w sposób uproszczony, bez przekształcania danych porównywalnych. Z powodu wprowadzenia praw do użytkowania do sprawozdania z sytuacji finansowej uległy zwiększeniu zobowiązania z tytułu leasingu o kwotę 4.132 tys. zł.

33. Odroczony podatek dochodowy

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego są następujące:

	31-12-2019	31-12-2018
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	599	792
- przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	499	560
- przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	100	232
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	217	226
- przypadające do uregulowania po upływie 12 miesięcy	177	216
- przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	30	10
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej (netto)	462	662
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej (netto)	80	96

Zmiany stanu odroczonego podatku dochodowego netto przedstawiają się następująco:

	01.01-31.12.2019	01.01-31.12.2018
Stan na 1 stycznia	(566)	(587)
Korekta z tytułu MSSF9	-	(56)
Obciążenie wyniku finansowego	103	223
Uznanie wyniku finansowego	(347)	(146)
Sprzedaż spółki zależnej	428	-
Stan na koniec okresu (+ rezerwa, - aktywa)	(382)	(566)

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

Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	Stan na 01.01.2019	Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	Obciążenie/(uznanie) pozostałych całkowitych dochodów	Stan na 31.12.2019 roku
tytuły różnic przejściowych dodatnich:				
Środki trwałe w leasingu finansowym	223	(20)	-	203
Naliczone odsetki od lokat i pożyczek	1	11	-	12
Niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	2	-	-	2
Razem	226	(9)		217

Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	Stan na 01.01.2018	Obciążenie/(uznanie)	Obciążenie/(uznanie) pozostałych	Stan na 31.12.2018 roku

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty do sprawozdania finansowego od numeru 1 do 43 stanowią jego integralną część

Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF
za okres 01.01.2019-31.12.2019 roku (w tysiącach złotych)

tytuły różnic przejściowych dodatnich:	wyniku finansowego		całkowitych dochodów	
Srodki trwałe w leasingu finansowym	261	(38)	-	223
Wycena lokat	1	-	-	1
Niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	2	-	-	2
Razem	264	(38)		226

Aktywa z tytułu podatku odroczonego:	Stan na 01.01.2019	Uznanie/(obciążenie) wyniku finansowego	sprzedaż spółki zależnej	Uznanie/(obciążenie) pozostałych całkowitych dochodów	Stan na 31.12.2019 roku
tytuły różnic przejściowych ujemnych:					
Zobowiązania wobec ZUS	32	(3)	-	-	29
Rezerwa na rabaty	143	-	(143)-	-	-
Odpis aktualizujący zapasy	81	(1)	-	-	80
Odpis aktualizujący należności	98	(4)	(27)-	-	67
Strata podatkowa	257	-	(257)	-	-
Strata podatkowa z operacji kapitałowych	-	302	-	-	302
Zyski niezrealizowane	85	(80)	-	-	5
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe	6	(4)	-	-	2
Rezerwy na świadczenia pracownicze	65	-	-	-	65
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	16	24	-	-	40
Rezerwy na zobowiązania	9	1	(1)-	-	9
Razem	792	(67)	(428)-	-	297

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

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

34. Zobowiązania i należności z tytułu podatku dochodowego

	31-12-2019	31-12-2018
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	762	1.238
Podatek dochodowy	2.676	2.777
Wpłacone zaliczki na podatek dochodowy	(1.914)	(1.571)
Zapłata podatku należnego za rok poprzedni	(1.236)	(42)
Zwrot podatku nadpłaconego za rok ub.	-	32

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

35. Zobowiązania z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia

Koszty ujęte w sprawozdaniu z wyniku, w ramach zysku z działalności operacyjnej zawierają koszty bieżącego zatrudnienia.

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

	01.01-31.12.2019	01.01-31.12.2018
Stan na 1 stycznia	343	369
Zwiększenie		
- Utworzenie rezerw w ciężar kosztów operacyjnych	26	22
- Dyskonto rezerw w ciężar kosztów finansowych	2	3
Zmniejszenie		
- Wykorzystanie rezerw	(25)	(49)
- Sprzedaż spółki zależnej	(1)	-
Stan na koniec okresu	345	345
Z tego długoterminowe:	156	128
-Rezerwy emerytalne	104	83
-Rezerwy rentowe	13	13
-Rezerwy pośmiertne	39	31
Z tego krótkoterminowe:	189	217
-Rezerwy emerytalne	6	11
-Rezerwy rentowe	-	-
-Rezerwy pośmiertne	-	-
-Rezerwy na niewykorzystane urlopy	183	206

Do wyliczenia rezerw na koniec 2019 roku przyjęto następujące założenia aktuarialne:

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

Do wyliczenia rezerw na koniec 2018 roku przyjęto następujące założenia aktuarialne:

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

Rezerwy na odprawy emerytalne, rentowe i pośmiertne w przypadku zmiany istotnych założeń na koniec 2019 roku zmieniłyby się następująco:

- wzrost stopy dyskonta o 0,5% do poziomu 2,6%- do kwoty 148 tys. zł. (spadek o 6 tys. zł.)
- spadek stopy dyskonta o 0,5% do poziomu 1,6%- rezerwa na poziomie 164 tys. zł. (wzrost o 8 tys. zł.)
- wzrost stopy wzrostu wynagrodzeń o 0,5% do poziomu 4,0%- do kwoty 166 tys. zł. (wzrost o 10 tys. zł.)
- spadek stopy wzrostu wynagrodzeń o 0,5% do poziomu 3,0%- rezerwa na poziomie 147 tys. zł. (spadek o 9 tys. zł.)

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

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

Rezerwy na niewykorzystane ulopy zostały na dzień 31.12.2019 i 31.12.2018 roku policzone dla wszystkich pracowników w oparciu o wynagrodzenie urlopowe wraz z narzutami.

36. Dywidenda na akcje

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

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

Termin wypłaty dywidendy ustalono na dzień 18 lipca 2018 roku. Kwota dywidendy została przekazana na rachunek Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w dniu 17.07.2018 roku.

W 2019 roku Grupa kapitałowa nie wypłacała dywidendy. Cały zysk za rok 2018 został przeznaczony na kapitał zapasowy.

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

37. Zaliczki na poczet dostaw otrzymane od odbiorców

Grupa kapitałowa wykazuje na dzień 31.12.2019 roku otrzymane zaliczki na kwotę 199 tys. zł (na dzień 31.12.2018 roku 220 tys. zł) z tytułu wpłat na poczet złożonych zamówień przez odbiorców

38. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia

a) Rezerwa na naprawy gwarancyjne:

	01.01-31.12.2019	01.01-31.12.2018
Na dzień 1 stycznia	82	-
Utworzenie rezerwy na naprawy gwarancyjne	153	82
Wykorzystanie rezerwy (zgłoszona reklamacja)	(23)	-
Odwroćenie kwot niewykorzystanych		-
Na koniec roku obrotowego	212	82

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

Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF
za okres 01.01.2019-31.12.2019 roku (w tysiącach złotych)

b) Struktura łącznej kwoty pozostałych rezerw krótkoterminowych:

	01.01-31.12.2019	01.01-31.12.2018
Na dzień 1 stycznia	50	50
Utworzenie rezerw na zobowiązania	78	50
Wykorzystanie rezerw	(50)	(50)
Na koniec roku obrotowego	78	50
w tym:		
<i>Rezerwa na koszty aktuarialnego</i>	<i>1</i>	<i>1</i>
<i>Rezerwa na koszty badania sprawozdań finansowych</i>	<i>46</i>	<i>49</i>
<i>Rezerwa na koszty sądowe</i>	<i>31</i>	<i>-</i>

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

39. Uzgodnienie pozycji rachunku przepływów pieniężnych

W sprawozdaniu z przepływów pieniężnych poniższe pozycje nie wynikają wprost ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej:

	01.01-31.12.2019	01.01-31.12.2018
Zmiana stanu należności wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej	4.154	2.420
Korekta o kompensatę należności ze zobowiązaniami inwestycyjnymi	(11.113)	-
Korekta o zamianę należności na pożyczkę	(2.856)	-
Zmiana wynikająca z ujęcia odpisów z tytułu oszacowanych strat kredytowych wg MSSF9	-	(288)
Zmiana stanu należności wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	(9.815)	2.132
Zmiana stanu zobowiązań wynikająca z bilansu	1.181	(3.908)
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	-	60
Zmiana stanu zobowiązań wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	1.181	(3.848)
Przychód ze zbycia udziałów	(1)	-
Wartość sprzedanych aktywów netto spółki zależnej	(6.305)	-
Należności spółki zależnej na dzień zbycia	(2.971)	-
Zobowiązania spółki zależnej na dzień zbycia	17.945	--
Zapasy w spółce zależnej na dzień zbycia	(8.190)	-
Rozliczenia międzyokresowe w spółce zależnej na dzień zbycia	4	-
Rezerwy w spółce zależnej na dzień zbycia	13	-
Przychód ze sprzedaży środków trwałych	(25)	(16)
Cesja zobowiązań z tytułu leasingu	-	(143)
Wartość netto sprzedanych środków trwałych	-	230
Spisane zaliczki na środki trwałe	11	-
Wynik na zbyciu spółki zależnej	479	71
Wpływ środków za sprzedaż udziałów	1	-
Korekta o wartość środków pieniężnych spółki zależnej na koniec okres objętego kontrolą	(1.802)	-
Wpływy ze sprzedaży spółki zależnej	(1.801)	-
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu leasingu	2.945	(742)
Ujęcie zobowiązań zgodnie z MSSF16	(4.132)	-
Cesja zobowiązań leasingowych	-	143
Splata zobowiązań z tytułu leasingu w rachunku przepływów pieniężnych	(1.187)	(599)

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

40. Pozycje warunkowe

Dnia 28 października 2016 r. został wniesiony i opłacony 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. Kolejny termin rozprawy planowany jest na 1 czerwca 2020 roku z udziałem biegłego. Postępowanie jest w toku.

W pierwszym półroczu 2019 roku podmiot dominujący Master Pharm S.A. złożył pozew (28.05.2019) w postępowaniu nakazowym na kwotę 37.446,12 zł o zapłatę od klienta nie zapłaconej części ceny za wytworzone produkty. Został wydany nakaz zapłaty, obecnie sprawa skierowana jest do komornika celem przeprowadzenia egzekucji należnej kwoty. Cała kwota została objęta odpisem aktualizującym. .Cała kwota jest objęta odpisem aktualizującym.

41. Przyszłe zobowiązania umowne

a) Zobowiązania inwestycyjne

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

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

Grupa nie posiada zawartych umów leasingu operacyjnego, które nie zostałyby ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

42. Podmioty powiązane

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

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

a) Przychody ze sprzedaży produktów i usług

	01.01.-31.12.2019	01.01.-31.12.2018
Przychody ze sprzedaży produktów	-	-
Przychody ze sprzedaży usług	-	-
- Max Welt – podmiot dominujący	-	-
Razem	-	-

b) Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów

	01.01.-31.12.2019	01.01.-31.12.2018
Przychody ze sprzedaży towarów	-	-
Przychody ze sprzedaży materiałów	-	-
Razem	-	-

c) Zakupy towarów i usług

	01.01.-31.12.2019	01.01.-31.12.2018
Zakupy towarów:	-	-
Zakupy materiałów:	-	-
Zakupy usług:	642	339
- Budowlani Rugby SA (reklamowe)	240	243
- Jednostki kontrolowane przez kluczowych członków kadry kierowniczej lub ich rodzinę	402	96
- Max Welt Sp. z o.o. Entertainment Sp.k.	-	34
- Max Welt Sp. z o.o.	69	-
- dMode Justyna Biskup	333	62
- Bezpośrednia jednostka dominująca	-	-
Razem	642	339

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty do sprawozdania finansowego od numeru 1 do 43 stanowią jego integralną część

Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF
za okres 01.01.2019-31.12.2019 roku (w tysiącach złotych)

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

d) Wynagrodzenie kluczowych członków kadry kierowniczej

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

	01.01.-31.12.2019	01.01.-31.12.2018
Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	2.317	2.162
– Ujęte w pozycji wynagrodzeń – Zarząd	948	874
– Ujęte w pozycji wynagrodzeń – Rada Nadzorcza	76	69
– Ujęte w usługach obcych – Dyrektorzy	847	744
– Ujęte w usługach obcych - Rada Nadzorcza	446	475
Świadczenia pracownicze	-	-
Razem	2.317	2.162

Spółka dominująca wykazywała na koniec grudnia 2019 roku niewypłacone wynagrodzenie (w formie faktury) wobec Pana Pawła Klity na wartość 63 tys. zł (na koniec 2018 roku kwota wynosiła 14,6 tys. zł) – wartość brutto z VAT.

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

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

Poniżej przedstawiono wartość wypłaconych członkom RN w spółkach zależnych wynagrodzeń za świadczone usługi::

Marek Gołaszczyk kwota netto 222 tys. zł (za odpowiedni okres 2018 roku – 222 tys. zł)

Tomasz Grzesiek 225 tys. zł za odpowiedni okres 2018 roku – 222 tys. zł.

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

	31-12-2019	31-12-2018
Należności od podmiotów powiązanych:	-	6
- Jednostka dominująca	-	-
- dMode Justyna Biskup	-	6
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych:	-	-

f) Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym

	01.01.-31.12.2019	01.01.-31.12.2018
Stan na 1 stycznia	1.037	1.017
Pożyczki udzielone w trakcie roku	2.856	-
Splata udzielonych pożyczek	-	-
Odsetki naliczone	20	20
Odsetki otrzymane	-	-
Wyjście poza grupę kapitałową	(3.913)	-
Stan na 31 grudnia (nota 22)	-	1.037
<i>W tym od Avet Pharma</i>	-	1.037

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

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

Umowy pożyczek udzielonych spółce AVET zostały opisane w nocie 24. Oszacowane ryzyko utraty pożyczki nie jest istotne i Grupa nie tworzyła odpisów z tego tytułu.

g) Pożyczki otrzymane od podmiotu dominującego

	01.01.- 31.12.2019	01.01.- 31.12.2018
Stan na 1 stycznia	-	(9)
Splata udzielonych pożyczek	-	-
Odsetki naliczone	-	-
Splata	-	9
Stan na 31 grudnia (nota 21)	-	-

Grupa Kapitałowa Master Pharm S.A
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF
za okres 01.01.2019-31.12.2019 roku (w tysiącach złotych)

Pożyczka została udzielona spółce zależnej Avet Pharma przez Max Welt Holdings Ltd w dniu 18-02-2014 roku z terminem spłaty w ciągu dwóch lat, do 20 lutego 2016 roku. Oprocentowanie 6%. Pożyczka nie była zabezpieczona. Avet Pharma dokonała całkowitej spłaty pożyczki w umownym terminie. Ponieważ Spółka nadpłaciła odsetki na koniec 2016, w 2018 roku występuje nadpłata.

h) Pożyczki otrzymane od podmiotów powiązanych

	01.01.- 31.12.2019	01.01.- 31.12.2018
Stan na 1 stycznia	-	805
Zaciągnięcie pożyczek	-	-
Spłata udzielonych pożyczek	-	(800)
Odsetki naliczone	-	5
Odsetki zapłacone	-	(10)
Stan na 31 grudnia (nota 30)	-	-

Pożyczka została udzielona pw 2017 roku rzez Aleksandrę Nykiel spółce zależnej Grokam GBL. Pożyczki zostały spłacone wraz z odsetkami w umownym terminie.

43. Zdarzenia po dniu bilansowym

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

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

Podpis osoby sporządzającej

Podpisy Zarządu:

.....

Jacek Franasik
Prezes Zarządu

Łódź, dnia 23 kwietnia 2020 roku