

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Master Pharm S.A.

Sprawozdanie z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Opinia

Przeprowadziliśmy badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej Master Pharm S.A. („Grupa”), w której jednostką dominującą jest Master Pharm S.A. z siedzibą w Łodzi, ul. Wersalska 8 („Spółka dominująca”) które zawiera skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok zakończony w tym dniu oraz informację dodatkową zawierającą opis przyjętych zasad rachunkowości i inne informacje objaśniające („skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).

Naszym zdaniem, skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz skonsolidowanej sytuacji majątkowej i finansowej Grupy na dzień 31 grudnia 2018 r. oraz jej skonsolidowanego wyniku finansowego i skonsolidowanych przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę przepisami prawa oraz statutem Jednostki dominującej.

Niniejsza opinia jest spójna ze sprawozdaniem dodatkowym dla Komitetu Audytu, które wydaliśmy dnia 18 kwietnia 2019 roku.

Podstawa Opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z:

- Międzynarodowymi Standardami Badania w wersji przyjętej jako Krajowe Standardy Badania przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów („KSB”),
- stosownie do ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz.U. z 2017 roku poz. 1089 z późniejszymi zmianami) („ustawa o biegłych rewidentach”) oraz
- Rozporządzenia UE nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego („Rozporządzenie UE” – Dz. U. UE L158)

Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania „Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego”.

Jesteśmy niezależni od Spółek Grupy zgodnie z Kodeksem etyki zawodowych księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych („Kodeks IFAC”) przyjętym uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IFAC. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Spółki zgodnie z wymogami niezależności określonymi w Ustawie o biegłych rewidentach oraz w Rozporządzeniu UE.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

Kluczowe sprawy badania

Kluczowe sprawy badania są to sprawy, które według naszego zawodowego osądu były najbardziej znaczące podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy. Obejmują one najbardziej znaczące ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem. Do spraw tych odnieśliśmy się w kontekście naszego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego jako całości oraz przy formułowaniu naszej opinii oraz podsumowaliśmy naszą reakcję na te rodzaje ryzyka, a w przypadkach, w których uznaliśmy za stosowne przedstawiliśmy najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka. Nie wyrażamy osobnej opinii na temat tych spraw.

Kluczowa sprawa badania

Jak nasze badanie odniosło się do tej sprawy

Utrata wartości firmy

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Grupa kapitałowa wykazała wartość firmy powstałą na nabyciu w 2015 roku spółki zależnej Grokam GBL w wysokości 25.271 tys. zł

Zgodnie z przyjętymi standardami sprawozdawczości finansowej Zarząd Spółki dominującej jest zobowiązany do przeprowadzenia corocznie testu na utratę wartości ośrodka wypracowującego przepływy pieniężne, do którego została przypisana wartość firmy. Wyniki testów na utratę wartości firmy są uzależnione w dużym stopniu od znaczących szacunków Zarządu Spółki dominującej dotyczących między innymi takich kwestii jak: prognozowane przepływy operacyjne oraz stopa dyskonta.

W związku z istotnością tej pozycji w sprawozdaniu finansowym oraz istniejącą niepewnością dotyczącą realizacji w przyszłości przyjętych do testów założeń, uznaliśmy analizę utraty wartości firmy za kluczową sprawę badania.

W oparciu o przeprowadzony na dzień 31.12.2018 roku test, Spółka dominująca uznała, iż nie jest konieczny odpis aktualizujący wartość firmy. Opis przyjętych założeń został zamieszczony w nocie 20 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Nasze procedury badania obejmowały między innymi:

- Zrozumienie procesu związanego z przeprowadzeniem corocznych testów na utratę wartości ośrodka wypracowującego przepływy pieniężne, do którego przypisano wartość firmy oraz zrozumienie zaprojektowanych i wdrożonych kontroli w tym zakresie,
- Analizę wykonanego przez Zarząd jednostki dominującej testu na utratę wartości firmy, dla których wykonaliśmy:
 - analizę prognozy dotyczącej przyszłych przepływów pieniężnych,
 - rozważenie zasadności przyjętych założeń w oparciu o naszą wiedzę, praktykę i doświadczenie, w tym ocenę średnioważonego kosztu kapitału zastosowanego w teście,
 - ocenę modelu testu na utratę wartości firmy w zakresie jego zgodności z odpowiednimi międzynarodowymi standardami sprawozdawczości finansowej,
 - weryfikację poprawności matematycznej modelu użytego do przeprowadzenia testów,
- Ocenę kompletności i prawidłowości ujawnień oraz założeń przyjętych do ustalenia wartości odzyskiwalnej wartości firmy.

Rozpoznawanie przychodów

Grupa świadczy usługi polegające na produkcji suplementów diety na zlecenie klientów oraz sprzedaje produkty pod marką własną.

Ujęcie przychodów ze sprzedaży następuje albo w momencie wydania wyrobów gotowych klientowi albo w momencie dostarczenia. Potwierdzeniem wydania elementu jest dokument WZ lub list przewozowy. Spółki ujmuje przychód w momencie wystawienia faktury, a następnie – w przypadku dostarczenia w innym okresie – dokonują odpowiednich korekt.

W trakcie wykonywania czynności badania przeprowadziliśmy:

- procedury mające na celu zrozumienie i ocenę środowiska kontroli wewnętrznej wdrożonej w obszarze rozpoznania przychodów ze sprzedaży,
- ocenę przyjętej polityki rachunkowości w zakresie rozpoznawania, wyceny i prezentacji przychodów,
- testy wiarygodności na wybranej próbie, w których wykonaliśmy ocenę prawidłowości ujęcia przychodów ze sprzedaży do właściwego okresu sprawozdawczego,

Sprzedaż wyrobów pod marką własną do hurtowni farmaceutycznych jest związana z udzielaniem rabatów do cen sprzedanych już wyrobów gotowych przeznaczonych na akcje promocyjne. Grupa kalkuluje rezerwę na rabaty, które zostaną udzielone po dniu bilansowym.

Zagadnienie poprawnego przyporządkowania przychodów ze sprzedaży do właściwego okresu oraz szacunek rezerw na rabaty były przedmiotem naszej analizy ze względu na ryzyko istotnego zniekształcenia.

- uzyskanie oświadczenia Zarządu spółki zależnej w zakresie kompletności i wysokości planowanych do udzielenia rabatów posprzedażowych,
- ocenę kompletności ujawnień dotyczących polityki rachunkowości w zakresie rozpoznawania przychodów oraz specyfikacji przychodów ze sprzedaży.

Utrata wartości należności

Należności handlowe stanowią znaczącą wartość w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy kapitałowej sporządzonym na dzień 31.12.2018 roku.

Prawidłowe ustalenie odpisu aktualizującego należności z tytułu dostaw i usług jest obszarem wymagającym istotnego osądu kierownictwa jednostek wchodzących w skład Grupy kapitałowej. Od dnia 1 stycznia 2018 roku – w związku z wejściem w życie MSSF9 Grupa jest zobowiązana tworzyć odpis na szacowane przyszłe ryzyka kredytowe.

Ustalenie wysokości indywidualnych odpisów aktualizujących należności oraz oszacowanie wysokości odpisów z tytułu przyszłych strat kredytowych należności wymaga od Zarządu spółki dominującej oraz kierownictwa spółek zależnych subiektywnych ocen.

Mając na uwadze wysoką wartość należności oraz nieodłączne ryzyko niepewności związane z szacunkami dokonywanymi przez Zarządy uznaliśmy, że jest to kluczowe zagadnienie dla naszego badania.

Metodyka tworzenia odpisu aktualizującego należności została opisana w nocie 4.2 lit b) do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa kapitałowa skalkulowała odpisy aktualizujące indywidualne oraz oszacowała przyszłe straty kredytowe. Zmiany wysokości odpisów aktualizujących zostały zaprezentowane w nocie 23 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Nasze procedury badania obejmowały w szczególności:

- zrozumienie i ocenę procesu identyfikacji przez Zarządy przesłanek utraty wartości indywidualnych należności z tytułu dostaw i usług,
- dokonanie krytycznej oceny istnienia przesłanek utraty wartości dla indywidualnych należności przeterminowanych powyżej 360 dni,
- w przypadku stwierdzenia wystąpienia przesłanek, dokonanie analizy wykonanego przez Zarządy spółek Grupy kapitałowej oszacowania przyszłych przepływów pieniężnych,
- ocenę sposobu ustalenia wskaźników ryzyka strat kredytowych dla należności,
- analizę poprawności dokonanego oszacowania wysokości ryzyka strat kredytowych na dzień 01.01.2018 roku i 31.12.2018 roku
- ocenę kompletności i prawidłowości ujawnień na temat odpisów aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki dominującej za skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej i wyniku finansowego Grupy zgodnie Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz obowiązującymi Grupę przepisami prawa i statutem Spółki dominującej, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd Spółki dominującej uznaje za niezbędną aby umożliwić sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając skonsolidowane sprawozdanie finansowe Zarząd Spółki dominującej jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Grupy do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji kiedy Zarząd Spółki dominującej albo zamierza dokonać likwidacji Grupy albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zarząd Spółki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej Spółki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości – Dz.U. z 2019 roku, poz. 351 („Ustawa o rachunkowości”. Członkowie Rady Nadzorczej Spółki dominującej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Koncepcja istotności stosowana jest przez biegłego rewidenta zarówno przy planowaniu i przeprowadzaniu badania jak i przy ocenie wpływu rozpoznanych podczas badania zniekształceń oraz nieskorygowanych zniekształceń, jeśli występują, na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a także przy formułowaniu opinii biegłego rewidenta. W związku z powyższym wszystkie opinie i stwierdzenia zawarte w sprawozdaniu z badania są wyrażane z uwzględnieniem jakościowego

i wartościowego poziomu istotności ustalonego zgodnie ze standardami badania i zawodowym osądem biegłego rewidenta.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Grupy ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Spółki dominującej obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywu, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosowanej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Grupy;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Spółki dominującej;
- wyciągamy wnioski na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Spółki dominującej zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, która może poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Grupy do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Grupa zaprzestanie kontynuacji działalności;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację;
- uzyskujemy wystarczające i odpowiednie dowody badania odnośnie do informacji finansowych jednostek lub działalności gospodarczych wewnątrz Grupy w celu wyrażenia opinii na temat skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Jesteśmy odpowiedzialni za kierowanie, nadzór i przeprowadzenie badania Grupy i pozostajemy wyłącznie odpowiedzialni za naszą opinię z badania.

Przekazujemy Komitetowi Audytu Spółki dominującej informacje o, między innymi, planowanym zakresie i czasie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

Składamy Komitetowi Audytu Spółki dominującej oświadczenie, że przestrzegaliśmy stosownych wymogów etycznych dotyczących niezależności oraz, że będziemy informować ich o wszystkich powiązaniach i innych sprawach, które mogłyby być racjonalnie uznane za stanowiące zagrożenie dla naszej niezależności, a tam gdzie ma to zastosowanie, informujemy o zastosowanych zabezpieczeniach.

Spośród spraw przekazywanych Komitetowi Audytu Spółki dominującej ustaliliśmy te sprawy, które były najbardziej znaczące podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy i dlatego uznaliśmy je za kluczowe sprawy badania. Opisujemy te sprawy w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta, chyba że przepisy prawa lub regulacje zabraniają publicznego ich ujawnienia lub gdy, w wyjątkowych okolicznościach, ustalimy, że kwestia nie powinna być przedstawiona w naszym sprawozdaniu, ponieważ można byłoby racjonalnie oczekiwać, że negatywne konsekwencje przeważąby korzyści takiej informacji dla interesu publicznego.

Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności

Na inne informacje składa się Sprawozdanie z działalności Spółki i Grupy za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 r. („Sprawozdanie z działalności”) wraz z oświadczeniem o stosowaniu ładu korporacyjnego, o którym mowa w art. 49b ust 1 Ustawy o rachunkowości, które jest wyodrębnioną częścią tego sprawozdania (razem „Inne informacje”).

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki dominującej

Zarząd Spółki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie Innych informacji zgodnie z przepisami prawa.

Zarząd Spółki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej Spółki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby Sprawozdanie z działalności wraz z wyodrębnioną częścią spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Nasza opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie obejmuje Innych informacji. W związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się z Innymi informacjami, i czyniąc to, rozpatrzenie, czy inne informacje nie są istotnie niespójne ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym lub naszą wiedzą uzyskaną podczas badania, lub w inny sposób wydają się istotnie zniekształcone. Jeśli na podstawie wykonanej pracy, stwierdzimy istotne zniekształcenia w Innych informacjach, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania. Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach jest również wydanie opinii czy Sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z przepisami oraz czy jest zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Ponadto jesteśmy zobowiązani do wydania opinii, czy Grupa w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego zawarła wymagane informacje.

Opinia o Sprawozdaniu z działalności

Na podstawie wykonanej w trakcie badania pracy, naszym zdaniem, Sprawozdanie z działalności:

- zostało sporządzone zgodnie z art. 49 Ustawy o rachunkowości oraz paragrafem 71 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim („Rozporządzenie o informacjach bieżących”);
- jest zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Ponadto, w świetle wiedzy o Grupie i jej otoczeniu uzyskanej podczas naszego badania oświadczamy, że nie stwierdziliśmy w Sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

Opinia o oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego

Naszym zdaniem w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego Grupa zawarła informacje określone w paragrafie 70 ust. 6 punkt 5 Rozporządzenia o informacjach bieżących. Ponadto, naszym zdaniem, informacje wskazane w paragrafie 70 ust. 6 punkt 5 lit. c-f, h oraz lit. i tego Rozporządzenia zawarte w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Oświadczenie na temat świadczonych usług niebędących badaniem sprawozdań finansowych

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przekonaniem oświadczamy, że nie świadczyliśmy usług niebędących badaniem, które są zabronione przepisami art. 136 ustawy o biegłych rewidentach oraz art. 5 ust. 1 Rozporządzenia UE dla jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej.

Wybór firmy audytorskiej

Zostaliśmy wybrani po raz pierwszy do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki dominującej z dnia 24.03.2015 roku oraz ponownie uchwałą Rady Nadzorczej nr 2/2016 z dnia 25.05.2016 roku. Skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy badamy nieprzerwanie począwszy od roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 2015 r., to jest przez 4 kolejne lata.

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, jest Renata Zielińska.

Działający w imieniu:

**„ForBiznes Audyt – Libsz Kępka Zielińska – biegli rewidenci” Sp. p. z siedzibą 90-441 Łódź,
Al. Tadeusza Kościuszki 101, wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 3269, w imieniu
której kluczowy biegły rewident zbadał sprawozdanie finansowe**

.....

Renata Zielińska

Kluczowy biegły rewident nr 9721

Łódź, dnia 18 kwietnia 2019 roku