



MASTER PHARM

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe
za I kwartał 2020 roku MASTER PHARM S.A.
sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami
Sprawozdawczości Finansowej

WYBRANE DANE FINANSOWE W TYSIĄCACH ZŁOTYCH I EURO:

	za okres od 01-01-2020 do 31-03-2020		za okres od 01-01-2019 do 31-03-2019	
	W TYS. ZŁ	W TYS. EUR	W TYS. ZŁ	W TYS. EUR
Działalność kontynuowana:				
Przychody ze sprzedaży	13.979	3.180	13.112	3.050
Koszty działalności	(12.690)	(2.887)	(11.262)	(2.620)
Pozostałe przychody operacyjne	140	32	171	40
Pozostałe koszty operacyjne	(2)	0	(3)	(1)
Utworzenie/odwrócenie odpisów aktualizujących należności	(517)	(118)	12	3
Zysk operacyjny	910	207	2.030	472
Przychody finansowe	93	21	36	8
Koszty finansowe	27	(6)0	0	0
Zysk przed opodatkowaniem	976	222	2.066	480
Podatek dochodowy	(195)	(44)	(401)	(93)
Zysk roku obrotowego z działalności kontynuowanej	781	178	1.665	387
Całkowite dochody za rok obrotowy razem	781	178	1.665	387

Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5.161	1.174	286	67
Wpływy/Wypływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	105	24	(67)	(16)
Wpływy pieniężne netto z działalności finansowej	0	0	0	0
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	5.266	1.198	219	51

	Stan na dzień 31-03-2020		Stan na dzień 31-12-2019	
	W TYS. ZŁ	W TYS. EUR	W TYS. ZŁ	W TYS. EUR
Aktywa trwałe	55.067	12.097	55.565	13.048
Aktywa obrotowe	40.932	8.991	43.487	10.212
Aktywa razem	95.999	21.088	99.052	23.260
Razem kapitał własny	86.795	19.066	86.014	20.198
Zobowiązanie długoterminowe	92	20	92	22
Zobowiązania krótkoterminowe	9.112	2.002	12.946	3.040
Razem kapitał i zobowiązania	95.999	21.088	99.052	23.260

Spis treści

SPRAWOZDANIE Z WYNIKU ORAZ POZOSTAŁE CAŁKOWITE DOCHODY	4
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 MARCA 2020 ROKU I NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2019 ROKU	5
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 MARCA 2020 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA 2019 ROK	7
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 MARCA 2020 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 MARCA 2019 ROKU	8
DODATKOWE INFORMACJE I OBJASNIENIA DO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I KWARTAŁ 2020 ROKU.....	9
1. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O ZGODNOŚCI ZASAD RACHUNKOWOŚCI	9
2. OPIS STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI	9
3. SZACUNKI ZARZĄDU	9
4. CYKLICZNOŚĆ I SEZONOWOŚĆ W BIEŻĄCYM OKRESIE.....	10
5. OPIS NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ W OKRESIE 1 KWARTAŁU 2020 ROKU.....	10
6. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE	10
7. ODPISY AKTUALIZUJĄCE I REZERWY	10
8. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI	11
9. INFORMACJE OGÓLNE NA TEMAT PRZYCHODÓW.....	11
10. POZOSTAŁE PRZYCHODY	11
11. POZOSTAŁE KOSZTY	11
12. UTRATA WARTOŚCI/ODWRÓCENIE Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI NALEŻNOŚCI HANDLOWYCH	12
13. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE	12
14. PODATEK DOCHODOWY.....	12
15. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	14
16. AKTYWA NIEMATERIALNE	15
17. INSTRUMENTY FINANSOWE	16
18. AKTYWA FINANSOWE.....	18
19. NALEŻNOŚCI HANDLOWE	19
20. ZAPASY	20
21. POZOSTAŁE AKTYWA.....	21
22. KAPITAŁ PODSTAWOWY.....	21
23. ZYSKI ZATRZYMANE	21
24. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA.....	22
25. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PO OKRESIE ZATRUDNIENIA.....	22
26. REZERWY NA POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA I OBCIĄŻENIA.....	22
27. POZYCJE WARUNKOWE	23
28. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	23
29. ZDARZENIA, KTÓRE NASTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIEUJĘTE W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCE W ZNACZĄCY SPOsÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI SPÓŁKI	25

Master Pharm S.A.
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF
za okres 01.01.2020-31.03.2020 (w tysiącach złotych)

SPRAWOZDANIE Z WYNIKU ORAZ POZOSTAŁE CAŁKOWITE DOCHODY

	Nr noty objaśniającej	za okres od 01-01-2020 do 31-03-2020	za okres od 01-01-2019 do 31-03-2019
Działalność kontynuowana:			
Przychody ze sprzedaży	Nota 9	13.979	13.112
Koszty działalności:		(12.690)	(11.262)
<i>Zmiana stanu produktów</i>		22	626
<i>Amortyzacja</i>		(459)	(186)
<i>Zużycie surowców, materiałów i energii</i>		(4.851)	(2.327)
<i>Usługi obce</i>		(2.743)	(1.962)
<i>Koszty świadczeń pracowniczych</i>		(1.150)	(1.120)
<i>Podatki i opłaty</i>		(49)	(47)
<i>Wartość sprzedanych towarów i materiałów</i>		(3.379)	(6.136)
<i>Inne</i>		(81)	(110)
Pozostałe przychody operacyjne	Nota 10	140	171
Pozostałe koszty operacyjne	Nota 11	(2)	(3)
Utworzenie/odwrócenie odpisów aktualizujących	Nota 12.	(517)	12
Zysk operacyjny		910	2.030
Przychody finansowe	Nota 13	66	36
Koszty finansowe	Nota 13	0	0
Zysk przed opodatkowaniem		976	2.066
Podatek dochodowy	Nota 14	(195)	(401)
Zysk roku obrotowego z działalności kontynuowanej		781	1.665
Pozostałe całkowite dochody:		-	-
Całkowite dochody za rok obrotowy razem		781	1.665

**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 MARCA 2020 ROKU
I NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2019 ROKU**

	Nr noty objaśniającej	Koniec okresu 31-03-2020	Koniec okresu 31-12-2019
AKTYWA			
Aktywa trwałe		55.067	55.565
Rzeczowe aktywa trwałe	Nota 15	7.752	7.814
Wartości niematerialne	Nota 16	10.835	11.113
Pożyczki udzielone	Nota 18	3.707	3.913
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	Nota 14	505	457
Aktywa finansowe w jednostkach zależnych	Nota 18.	32.243	32.243
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez całkowite dochody	Nota 18.	25	25
Aktywa obrotowe		40.932	43.487
Zapasy	Nota 20	4.599	4.472
Należności handlowe	Nota 19	15.733	21.148
Pozostałe należności	Nota 19	588	3.118
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	Nota 21	26	24
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		19.986	14.725
Aktywa razem		95.999	99.052

Master Pharm S.A.
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF
za okres 01.01.2020-31.03.2020 (w tysiącach złotych)

	Nr noty objaśniającej	Koniec okresu 31-03-2020	Koniec okresu 31-12-2019
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał akcyjny	Nota 22	215	215
Kapitał zapasowy – agio		50.510	50.510
Kapitał zapasowy i rezerwy z zysków		25.663	25.663
Zyski zatrzymane	Nota 23	10.407	9.626
Razem kapitał własny		86.795	86.014
Zobowiązania			
Zobowiązanie długoterminowe		92	92
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Nota 14	-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia	Nota 25	92	92
Zobowiązania krótkoterminowe		9.112	12.946
Zobowiązania handlowe	Nota 24	7.942	11.569
Pozostałe zobowiązania	Nota 24	221	282
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		198	731
Zaliczki otrzymane	Nota 24	575	200
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	Nota 25	84	84
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	Nota 26	65	46
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	Nota 26	27	34
Razem zobowiązania		9.204	13.038
Razem kapitał i zobowiązania		95.999	99.052

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 MARCA 2020 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA 2019 ROK

	Kapitał akcyjny	Kapitał Zapasowy i rezerwy z zysków	Kapitał zapasowy - agio	Zyski zatrzymane	Razem
Stan na 1 stycznia 2019 r.	215	15.454	50.510	10.209	76.388
Zysk roku obrotowego	-	-	-	9.626	9.626
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	-	9.626	9.626
Przekazanie zysku na kapitał zapasowy	-	10.209	-	(10.209)	-
Stan na 31 grudnia 2019 r.	215	25.663	50.510	9.626	86.014
Stan na 1 stycznia 2020 roku.	215	25.663	50.510	9.626	86.014
Zysk okresu obrotowego	-	-	-	781	781
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	-
Przekazanie zysku na kapitał zapasowy	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-
Stan na 31 marcaa 2020 r.	215	25.663	50.510	10.407	86.795

SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 MARCA 2020 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 MARCA 2019 ROKU

	za okres od 01-01-2020 do 31-03-2020	za okres od 01-01-2019 do 31-03-2019
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	976	2.066
Amortyzacja środków trwałych	181	186
Amortyzacja aktywów niematerialnych	278	
Odsetki naliczone od pożyczek	(19)	(5)
Różnice kursowe od środków pieniężnych	6	(4)
Podatek dochodowy zapłacony	(776)	(334)
Zmiany kapitału obrotowego:		
<i>(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności</i>	<i>7.945</i>	<i>(1.428)</i>
<i>(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów</i>	<i>(127)</i>	<i>(192)</i>
<i>Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań</i>	<i>(3.688)</i>	<i>61</i>
<i>Zmiana stanu pozostałych aktywów</i>	<i>(2)</i>	<i>7</i>
<i>Zmiana stanu zaliczek na dostawy</i>	<i>375</i>	<i>(65)</i>
<i>Zmiana stanu rezerw</i>	<i>12</i>	<i>(6)</i>
Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5.161	286
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(119)	(67)
Spłata udzielonych pożyczek	225	-
Wpływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	106	(67)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Otrzymane kredyty, pożyczki i inne zadłużenie	0	0
Spłata innych zobowiązań finansowych	-	-
Odsetki zapłacone	0	0
Wpływy pieniężne netto z działalności finansowej	0	0
(Zmniejszenie)/Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	5.267	219
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek roku	14.725	12.613
Zyski kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(6)	4
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu	19.986	12.836

DODATKOWE INFORMACJE I OBJASNIENIA DO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I KWARTAŁ 2020 ROKU

1. Oświadczenie Zarządu o zgodności zasad rachunkowości

Zarząd Master Pharm S.A. w osobie Jacka Franasik – Prezesa Zarządu, oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy, śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za 1 kwartał 2020 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z zasadami rachunkowości zastosowanymi w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym oraz, że sprawozdanie to odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Master Pharm S.A.

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

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki do publikacji w dniu 14 maja 2020 roku

2. Opis stosowanych zasad rachunkowości

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za 1 kwartał 2020 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 (MSR 34) „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Zasady rachunkowości i metody kalkulacji stosowane przez Spółkę nie uległy zmianie w stosunku do okresu zakończonego 31.12.2019 r., a szczegółowo przedstawione zostały w jednostkowym sprawozdaniu finansowym sporządzonym za 2019 rok, opublikowanym w dniu 23 kwietnia 2020 roku.

Następujące nowe standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzą w życie po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym za okresy rozpoczynające się 01.01.2020 roku:

- **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 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 koncepcyjnych zawartych w MSSF** (opublikowane 29.03.20218 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania niezatwierdzone przez US – 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

Spółka jest w trakcie prac identyfikujących wpływ zmian MSSF na działalność Spółki. Spółka nie przewiduje istotnych zmian związku z wejściem w życie w 2020 roku zapisów nowych standardów

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

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

	Zastosowany kurs EUR w okresie	kurs EUR na ostatni dzień okresu
1.01- 31.03.2019 r.	4,2978	4,3013
1.01- 31.12.2019 r.	4,3018	4,2585
1.01- 31.03.2020 r.	4,3963	4,5523

3. Szacunki zarządu

W trakcie 1 kwartału 2020 roku nie wystąpiły inne niż opisane w punkcie 7 zmiany szacunków przyjętych w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym przez Zarząd na potrzeby sporządzania sprawozdań finansowych.

4. Cykliczność i sezonowość w bieżącym okresie

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

5. Opis najważniejszych zdarzeń w okresie 1 kwartału 2020 roku

W analizowanym okresie Emitent kontynuował projekt rozwojowy, 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. Projekt został zakończony 29 lutego 2020 roku..

W ramach Osi priorytetowej I: Badania, rozwój i komercjalizacja wiedzy Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Łódzkiego na lata 2014-2020. Spółka uzyskała dotację na "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 został zakończony 31.03.2020 roku.

Emitent kontynuował projekt w ramach osi priorytetowej I: Badania, rozwój i komercjalizacja wiedzy Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Łódzkiego na lata 2014-2020. Dotyczył ono realizacji projektu pt. "Opracowanie przez Master Pharm technologii chelatowania magnezu". Wartość projektu wynosiła 918 835,20 zł, z czego wysokość dofinansowania to 561 557,50 zł. Projekt został zakończony 31.03.2020 roku.

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.

Spółka nie jest uzależniona od dostaw kluczowych surowców z regionów objętych zakazem prowadzenia działalności produkcyjnej. Wprawdzie kursy walut, z których korzysta Spółka, uległy aprecjacji, co ma negatywny wpływ na marżowość, to ceny surowców nie odnotowały większej gwałtownej niż zwyczajowa fluktuacji, a wpływ netto na marżowość zmian cen jest neutralny. Zarząd ściśle monitoruje sytuację. Pomimo iż Spółka pozyskuje część surowców z Chin oraz innych krajów szczególnie dotkniętych epidemią, które są wykorzystywane w procesie produkcyjnym, to nie stwierdzono zakłócenia w łańcuchu dostaw. Spółka posiada wystarczające zapasy, aby utrzymać produkcję zgodną z zamówieniami Klientów. Zarząd będzie nadal monitorował potencjalny wpływ i podejmie wszelkie możliwe kroki, aby złagodzić wszelkie negatywne skutki dla Spółki.

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

Głównymi powodami zmniejszenia zysku operacyjnego i zysku netto pomimo wzrostu przychodów w pierwszym kwartale 2020 to wzrost kosztów a wśród nich głównie amortyzacji nabytych od spółki Avet Pharma aktywów niematerialnych na które składają się prawa autorskie do produktów i znaków towarowych. Drugim naistotniejszym czynnikiem to wzrost wartości odpisów na niespłacone w terminie należności, co zostało opisane w punkcie 7.

7. Odpisy aktualizujące i rezerwy

Wartość ujętych przez Spółkę odpisów aktualizujących należności uległa istotnym zmianom w trakcie 1 kwartału 2020. Spółka dokonała analizy przeterminowanych należności i zwiększyła odpisy indywidualne na należności niespłacone ponad 12 miesięcy. Zgodnie z MSSF 9 Spółka dokonała aktualizacji szacunku odpisów na ryzyko utraty należności bazując na współczynnikach ustalonych na bazie historycznych informacji. W związku ze zwiększeniem kwoty należności przeterminowanych powyżej 90 dni znacząco wzrósł odpis z tego tytułu. W sumie Spółka oszacowała konieczność dotworzenia odpisów na poziomie 517 tys. zł

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

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

8. Segmenty działalności

Analiza przychodów i kosztów według segmentów operacyjnych została zaprezentowana w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 1 kwartał 2020 roku. Analiza osiągniętych wyników finansowych jest prowadzona na szczeblu całej grupy kapitałowej. Zarząd analizuje wyniki spółki Master Pharm jako całości. Poniżej przedstawiono dane dotyczące osiągniętych przychodów.

9. Informacje ogólne na temat przychodów

	01.01.-31.03.2020	01.01.-31.03.2019
Analiza przychodów wg kategorii		
- Sprzedaż produktów	9.613	4.795
- Sprzedaż towarów	3.929	7.416
- Przychody z tytułu usług	272	760
- sprzedaż materiałów	165	141
Razem	13.979	13.112

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

	01.01.-31.03.2020	01.01.-31.03.2019
Polska	12.860	9.746
Inne kraje:	1.119	3.366
<i>Szwajcaria</i>	-	2
<i>Czechy</i>	532	130
<i>Irlandia</i>	341	2.864
<i>Rumunia</i>	-	188
<i>Niemcy</i>	161	182
<i>Szwecja</i>	40	
<i>Belgia</i>	45	
<i>Pozostałe kraje</i>	-	-
Razem	13.979	13.112

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

10. Pozostałe przychody

	01.01.-31.03.2020	01.01.-31.03.2019
Otrzymane odszkodowania i kary	0	0
Otrzymane dotacje	140	170
Rozwiązane odpisy na należności	-	-
Inne	0	1
Razem	140	171

11. Pozostałe koszty

	01.01.-31.03.2020	01.01.-31.03.2019
Inne	2	3
Razem	2	3

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

	01.01.-31.12.2020	01.01.-31.12.2019
Spisane należności handlowe	-	-
Utworzony odpis aktualizujący należności handlowe	(517)	(56)
Utworzony odpis aktualizujący należności pozostałe	-	-
Rozwiązany odpis aktualizujący należności	-	68
Razem	(517)	12

13. Przychody i koszty finansowe

	01.01.-31.03.2020	01.01.-31.03.2019
Koszty odsetek	0	0
– zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-
– pozostałe odsetki	0	0
straty z tytułu różnic kursowych netto z działalności finansowej	27	-
Pozostałe koszty	-	-
Koszty finansowe	27	0
Przychody finansowe z tytułu odsetek:		
– przychody odsetkowe z krótkoterminowych depozytów bankowych	74	29
– przychody z tytułu odsetek od pożyczek	19	5
– pozostałe odsetki	-	-
zyski z tytułu różnic kursowych netto z działalności finansowej	-	2
Przychody finansowe	93	36
Przychody (koszty) finansowe netto	66	36

14. Podatek dochodowy

	01.01.-31.03.2020	01.01.-31.03.2019
Podatek bieżący:		
Podatek bieżący od dochodów roku obrotowego	243	400
Podatek bieżący razem	243	400
Podatek odroczony:		
Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych	(48)	1
Podatek odroczony razem	(48)	1
Podatek dochodowy w sprawozdaniu z wyniku	195	401

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

	01.01.-31.03.2020	01.01.-31.03.2019
Zysk przed opodatkowaniem	976	2.066
Podatek wyliczony według stawki 19%	186	392
Efekty podatkowe następujących pozycji:		
- Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	9	9
- koszty stanowiące koszty podatkowe	-	-
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	195	401
Efektywna stawka podatkowa	19,95%	19,41%

Master Pharm S.A.
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF
za okres 01.01.2020-31.03.2020 (w tysiącach złotych)

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego są następujące:

	31.03.2020	31.12.2019
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	(597)	(492)
- przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	(482)	(452)
- przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	(115)	(40)
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	92	35
- przypadające do uregulowania po upływie 12 miesięcy	78	30
- przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	14	5
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (netto)	(505)	(457)

Zmiany stanu odroczonego podatku dochodowego netto przedstawiają się następująco:

	01.01.-31.03.2020	01.01.-31.12.2019
Stan na 1 stycznia	(457)	(137)
Obciążenie wyniku finansowego	61	6
Uznanie wyniku finansowego	(109)	(326)
Stan na koniec okresu (aktywa)/rezerwa	(505)	(457)

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

Aktywa z tytułu podatku odroczonego:	Stan na 01.01.2020	Uznanie/(obciążenie) wyniku finansowego	Uznanie/(obciążenie) pozostałych całkowitych dochodów	Stan na 31.03.2020 roku
tytuły różnic przejściowych ujemnych:				
Odpis aktualizujący zapasy	75	-	-	75
Odpis aktualizujący należności	65	93	-	158
Strata do odliczenia z operacji kapitałowych	302	-	-	302
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe	2	9	-	11
Rezerwy na odprawy emerylano-rentowe	17	-	-	17
Rezerwy naniewykorzystane urlopy	16	-	-	16
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	9	3	-	12
Rezerwy na zobowiązania	6	-	-	6
Razem	492	105	-	597

Aktywa z tytułu podatku odroczonego:	Stan na 01.01.2019	Uznanie/(obciążenie) wyniku finansowego	Uznanie/(obciążenie) pozostałych całkowitych dochodów	Stan na 31.12.2019 roku
tytuły różnic przejściowych ujemnych:				
Odpis aktualizujący zapasy	75	-	-	75
Odpis aktualizujący należności	68	(3)	-	65
Strata do odliczenia z operacji kapitałowych	-	302	-	302
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe	1	1	-	2
Rezerwy na odprawy emerylano-rentowe	13	4	-	17
Rezerwy naniewykorzystane urlopy	15	1	-	16
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	4	5	-	9
Rezerwy na zobowiązania	6	-	-	6
Razem	182	310	-	492

Master Pharm S.A.
*Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF
za okres 01.01.2020-31.03.2020 (w tysiącach złotych)*

Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	Stan na 01.01.2020	Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	Obciążenie/(uznanie) pozostałych całkowitych dochodów	Stan na 31.03.2020 roku
tytuły różnic przejściowych dodatnich:				
Środki trwale w leasingu finansowym	23	(4)	-	19
Różnica do wartości podatkowej aktywów niefinansowych	-	53	-	53
Wycena lokat i pożyczek	11	5	-	16
Niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	1	3	-	4
Razem	35	(57)		92

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 trwale w leasingu finansowym	36	(13)	-	23
Wycena lokat i pożyczek	8	3	-	11
Niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	1	-	-	1
Razem	45	(10)		35

15. Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty	Budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Okres zakończony 31 grudnia 2019 r.							
Wartość księgowa brutto na początek roku	476	5.222	2.921	548	548		9.715
Zwiększenia	-	-	491	46	27	-	564
Zmniejszenia:	-	-	(1)	-	(1)	-	(2)
<i>Sprzedaż</i>	-	-	-	-	-	-	-
<i>likwidacja</i>	-	-	(1)	-	(1)	-	(2)
Przeniesienia	-	-	-	-	-	-	-
Wartość księgowa brutto na koniec okresu	476	5.222	3.411	594	574		10.277
Umorzenie na początek okresu		275	864	279	311		1.729
Amortyzacja 2019	-	122	421	108	85	-	736
Umorzenie	-	-	(1)	-	(1)	-	(2)
<i>sprzedanych środków trwałych</i>	-	-	-	-	-	-	-
<i>zlikwidowanych środków trwałych</i>	-	-	(1)	-	(1)	-	(2)
Umorzenie na koniec okresu		397	1.284	387	395		2.463
Stan na 31 grudnia 2019 r.							
Koszt początkowy	476	5.222	3.411	594	574	-	10.277
Umorzenie	-	397	1.284	387	395	-	2.463
Wartość księgowa netto	476	4.825	2.127	207	179		7.814

Master Pharm S.A.
*Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF
za okres 01.01.2020-31.03.2020 (w tysiącach złotych)*

	Grunty	Budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwale	Środki trwale w budo- wie	Razem
Okres zakończony 31 grudnia 2020 r.							
Wartość księgowa brutto na początek roku	476	5.222	3.411	594	574	-	10.277
Zwiększenia	-	30	53	4	32	-	119
Zmniejszenia:	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienia	-	-	-	-	-	-	-
Wartość księgowa brutto na koniec okresu	476	5.252	3.464	598	606	-	10.396
Umorzenie na początek okresu	-	397	1.284	387	395	-	2.463
Amortyzacja 2020	-	31	103	28	19	-	181
Umorzenie zmniejszeń	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na koniec okresu	-	428	1.387	415	414	-	2.644
Stan na 31 grudnia 2019 r.							
Koszt początkowy	476	5.252	3.464	598	606	-	10.396
Umorzenie	-	428	1.387	415	414	-	2.644
Wartość księgowa netto	476	4.824	2.077	183	192	-	7.752

16. Aktywa niematerialne

Koszt	licencje	Znaki produk- towe	prawa autorskie do znaków produkto- wych	Razem	
Wartość początkowa:					
Stan na 1 stycznia 2018 r.		38	-	--	38
Zwiększenia (zakup)		-	9.265	1.848	11.113
Zmniejszenia (likwidacja)		-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2019 r.		38	9.265	1.848	11.151
Zwiększenia (zakup)		-	-	-	-
Zmniejszenia (likwidacja)		-	-	-	-
Stan na 31 marca 2020 r.		38	9.265	1.848	11.151
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości					
Stan na 1 stycznia 2019 r.		38	-	-	38
Amortyzacja 2019 rok		-	-	-	-
Zmniejszenie umorzenia (likwidacja)		-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2019 r.		38	-	-	38
Amortyzacja 2020 rok		-	232	46	278
Zmniejszenie umorzenia (likwidacja)		-	-	-	-
Stan na 31 marca 2020 r.		38	232	46	316
Wartość księgowa netto:					
Koszt		38	9.265	1.848	11.151
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości		(38)	-	-	(38)
Stan na 31 grudnia 2019 r.		-	9.265	1.848	11.113
Koszt		38	9.265	1.848	11.151
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości		(38)	(232)	(46)	(316)
Stan na 31 marca 2020 r.		-	9.033	1.802	10.835

Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych nie wystąpiła w 2019 roku.

W dniu 30.12.2019 roku Spółka nabyła od Avet Pharma Sp. z o.o. 25 znaków produktowych oraz 28 praw autorskich do znaków produktowych. Wartość nabycia została ustalona na podstawie niezależnej wyceny rzeczoznawcy. Największe wartości stanowią zarejestrowane znaki Morwa Biała Plus Total, Vitamina D 3 Total, Magnez B6 Total, Mega Tran Total,

Master Pharm S.A.
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF
za okres 01.01.2020-31.03.2020 (w tysiącach złotych)

Inerbiotyk C Total. Spółka przyjęła dziesięcioletni okres amortyzacji tych aktywów niematerialnych. Spółka uzyskuje począwszy od 2020 roku przychody z tytułu udzielonych licencji na produkcję tych wyrobów gotowych.

17. Instrumenty finansowe

a) Instrumenty finansowe według kategorii wg MSSF9:

Stan na dzień 31 marca 2020 roku:	Aktywa wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Aktywa wyceniane według wartości godziwej przez wynik	Aktywa wyceniane według wartości godziwej przez całkowite dochody	Aktywa finansowe poza MSSF9	Razem
Aktywa według sprawozdania z sytuacji finansowej					
Aktywa finansowe w jednostkach zależnych	-	-	-	32.243	32.243
Aktywa finansowe pozostałe	-	-	25	-	25
Należności handlowe	15.733	-	-	-	15.733
Pozostałe należności	-	-	-	588	588
Pożyczki udzielone	3.707	-	-	-	3.707
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19.986	-	-	-	19.986
Razem	39.426	-	25	32.831	72.282

Stan na dzień 31 grudnia 2019 roku:	Aktywa wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Aktywa wyceniane według wartości godziwej przez wynik	Aktywa wyceniane według wartości godziwej przez całkowite dochody	Aktywa finansowe poza MSSF9	Razem
Aktywa według sprawozdania z sytuacji finansowej					
Aktywa finansowe w jednostkach zależnych	-	-	-	32.243	32.243
Aktywa finansowe pozostałe	-	-	25	-	25
Należności handlowe	21.148	-	-	-	21.148
Pozostałe należności	-	-	-	3.118	3.118
Pożyczki udzielone	3.913	-	-	-	3.913
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14.725	-	-	-	14.725
Razem	39.786	-	25	35.361	75.172

Spółka w dniu 22 lutego 2017 roku spółka udzieliła pożyczki Avet Pharma Sp. z o.o. w kwocie 1.000.000 złotych i oprocentowaniu stałym 2% w stosunku rocznym. Pożyczka podlega zwrotowi wraz z odsetkami w terminie do 24.02.2022 roku. Umowa pożyczki nie jest zabezpieczona.

W dniu 31.12.2019 roku Spółka udzieliła Avet Pharma Sp. z o.o. (do 23.12.2019 roku była spółką zależną) pożyczki w wysokości 2.856 tys. zł poprzez zamianę wierzytelności przysługujących Master Pharm S.A względem Avet Pharma Sp. z o.o. Umowa przewiduje spłatę kapitału i odsetek do 30.12.2023 roku. Oprocentowanie pożyczki ustalono na 2% w skali roku

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

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

Master Pharm S.A.
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF
za okres 01.01.2020-31.03.2020 (w tysiącach złotych)

	Zobowiązania wyceniane według wartości godzimej przez wynik	Instrumenty pochodne wykorzystane jako zabezpieczenie	Inne zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Razem
Stan na dzień 31 marca 2020 roku				
Zobowiązania według bilansu				
Zobowiązania handlowe	-	-	7.942	7.942
Pozostałe zobowiązania	-	-	221	221
Razem	-	-	8.163	8.163
Stan na dzień 31 grudnia 2019 roku				
Zobowiązania według bilansu				
Zobowiązania handlowe	-	-	11.569	11.569
Pozostałe zobowiązania	-	-	282	282
Razem	-	-	11.851	11.851

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

Spółka nie zaciągała zobowiązań finansowych.

b) Poziomy wartości godzime instrumentów finansowych:

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

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

Aktywa na dzień 31.03.2020	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godzimej przez wynik	-	-	-	-
Papiery wartościowe przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	25	25
Kapitałowe papiery wartościowe	-	-	25	25
- Branża sportowa (Budowlani Rugby S.A.)	-	-	25	25
Razem aktywa	-	-	25	25
Aktywa na dzień 31.12.2019	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godzimej przez wynik	-	-	-	-
Papiery wartościowe przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	25	25
Kapitałowe papiery wartościowe	-	-	25	25
- Branża sportowa (Budowlani Rugby S.A.)	-	-	25	25
Razem aktywa	-	-	25	25

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

Sposób ustalenia wartości godzimej dla poszczególnych klas instrumentów finansowych:

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

18. Aktywa finansowe

a) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	01.01.-31.03.2020	01.01.-31.12.2019
Stan na 1 stycznia	25	25
Zwiększenie	-	-
Zmniejszenie	-	-
Stan na koniec okresu	25	25
W tym:		
– część długoterminowa	25	25
– część krótkoterminowa	-	-

W trakcie 2018 roku oraz pierwszego kwartału 2019 roku nie wystąpiły żadne zmiany wartości aktywów dostępnych do sprzedaży.

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

b) Aktywa finansowe w spółkach zależnych

	01.01.-31.03.2020	01.01.-31.12.2019
Stan na 1 stycznia	32.243	33.833
Zwiększenie	-	-
Zmniejszenie	-	1.590
Stan na koniec okresu	32.243	32.243
W tym:		
– część długoterminowa	32.243	32.243
– udziały w Grokam GBL	32.243	32.243
– część krótkoterminowa	-	-

W trakcie pierwszego kwartału 2020 roku nie wystąpiły żadne zmiany wartości aktywów finansowych w Spółkach zależnych. W dniu 23.12.2019 roku Spółka dokonała z bycia 100% udziałów w spółce zależnej Avet Pharma Sp. z o.o.

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

d) Pożyczki udzielone

	01.01.-31.03.2020	01.01.-31.12.2019
Stan na 1 stycznia	3.913	1.037
Pożyczki udzielone w trakcie roku	-	2.856
Splata udzielonych pożyczek	(225)	-
Odsetki naliczone wraz z dyskontem	19	20
Odsetki otrzymane	-	-
Stan na koniec okresu, w tym:	3.707	3.913
- pożyczki udzielone Avet Pharma Sp. z o.o.	3.707	3.913

Pożyczki udzielone Spółce Avet Pharma Sp. z o.o. zostały opisane w notcie 17a. Dokonanie odpisów aktualizujących wartość pożyczek udzielonych podmiotom powiązanim nie było konieczne. Avet Pharma spłaca regularnie pożyczki w 2020 roku. Do dnia 14.05.2020 roku został spłacony kapitał pożyczek w kwocie 192 tys. zł. Spółka oszacowała ryzyko utraty pożyczki, a wartość oszacowanego odpisu nie stanowi istotnej kwoty. Wobec powyższego Zarząd odstąpił od ujmowania go w sprawozdaniu finansowym.

19. Należności handlowe

	31.03.2020	31-12-2019
Należności handlowe:	16.599	21.497
Minus: odpis aktualizujący wartość należności handlowych	(866)	(349)
Należności handlowe netto	15.733	21.148
w tym: <i>Należności od jednostek powiązanych</i>	-	-

Struktura wiekowa należności handlowych (brutto):

	31.03.2020	31-12-2019
W terminach płatności, wymagalne w okresie::		
- do 1 miesiąca	4.801	6.176
- do 3 miesięcy	5.704	4.006
- do 6 miesięcy	932	2.515
Przeterminowane:		
- do 1 miesiąca	83	3.475
- do 3 miesięcy	2.133	1.726
- od 3 do 6 miesięcy	785	2.435
- od 6 miesięcy do 1 roku	1.457	870
- powyżej 1 roku	704	294
	16.599	21.497

Należności przeterminowane od kontrahentów Spółki. Wyniosły 5.162 tys. zł (odpowiednio na koniec 2019 roku 8.800 tys. zł.). Zmianie niekorzystnej uległa struktura wiekowa należności przeterminowanych – zwiększeniu uległy salda należności zaległych ponad pół roku.

Spółka dokonała oszacowania ryzyka utraty należności zgodnie z MSSF 9. Na podstawie udokumentowanego historycznego stopnia regulowania płatności przeterminowanych, dokonano ustalenia współczynników niewypełnienia zobowiązania.

Dla należności zastosowano następujące współczynniki.

	31-03-2020
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%

Ponadto Spółka tworzy indywidualne odpisy na należności sporne lub dochodzone sądownie.

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

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

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

	01.01-31.03.2020	01.01-31.12.2019
Na dzień 1 stycznia	349	904
Utworzenie odpisu na należności	517	320
Utworzenie odpisu na odsetki od należności	-	-
Należności spisane w trakcie roku jako nieściągalne	-	602
Odwrocenie kwot niewykorzystanych	-	273
Na koniec okresu	866	349
Z czego:		
Odpis indywidualny	538	243
Odpis na ryzyko utraty	328	106

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

W 2019 roku nastąpiło zakończenie postępowania upadłościowego Akcess Pharma. Spółka wykorzystala odpis aktualizujący utworzony na należność wraz z odsetkami w kwocie 525 tys. zł. Pozostałe wykorzystania dotyczą mniejszych należności, których nie dochodzono sądownie, a przedawnił się termin dochodzenia roszczeń.

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

Master Pharm S.A.
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF
za okres 01.01.2020-31.03.2020 (w tysiącach złotych)

W 2019 roku Spółka skierowała do sądu sprawę o windykację należności w wysokości 37 tys. zł od Pharmasporticals Polska KNUL S.A. Spółka nie ma innych należności dochodzonych sądownie.

Pozostałe należności obejmują

	31-12-2019	
Vat do zwrotu przez US	437	2.999
Vat do odliczenia w następnych miesiącach	35	52
Należności z tytułu wpłaconych kaucji	6	6
Zaliczki na poczet dostaw materiałów	82	32
Należność z tytułu opłaty sądowej	-	2
Obciążenie kosztami utylizacji materiałów	27	27
Rozrachunki z pracownikami i inne	1	
Razem		3.118
Minus: odpis aktualizujący wartość należności pozostałych	-	-
Należności pozostałe netto	588	3.118
<i>W tym od powiązanych</i>	-	-

Spółka występuje regularnie o zwrot z US nadwyżki VAT naliczonego nad należnym. Wynika to przede wszystkim ze stosowania obniżonej stawki VAT na sprzedawane produkty. Na koniec 2019 roku wystąpiła znacząca kwota Vat do zwrotu związana z zakupem w grudniu znaków produktowych oraz praw autorskich do znaków produktowych. Spółka uzyskała zwrot Vat w miesiącu marcu po zakończeniu czynności sprawdzających.

20. Zapasy

W cenie zakupu lub koszcie wytworzenia:	31.03.2020	31-12-2019
Surowce i opakowania	4.168	3.827
Produkcja w toku	-	81
Półprodukty	349	282
Wyroby gotowe	413	642
Towary	62	33
Zapasy w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia	4.992	4.865
Odpisy aktualizujące	(393)	(393)
Wartość zapasów netto	4.599	4.472

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

	31.03.2020	31-12-2019
- do 3 miesięcy	2.587	1.775
- od 3 do 6 miesięcy	588	1.381
- od 6 miesięcy do 1 roku	499	289
- powyżej 1 roku	494	382
	4.168	3.827

oraz okresy zalegania wyrobów gotowych:

	31-03-2020	31-12-2019
- do 3 miesięcy	20	249
- od 3 do 6 miesięcy	-	-
- od 6 miesięcy do 1 roku	-	-
- powyżej 1 roku	393	393
	413	642

Na koniec 2019 i na 31.03.2020 roku w Spółce wystąpiły zapasy wyrobów gotowych, które zostały zwrócone przez jednego z dostawców w ramach ugody podpisanej po reklamacji w 2015 roku w kwocie 393 tys. zł. Produkt ten został wyprodukowany przez podwykonawcę Spółki. Spółka – w związku z utratą jego przydatności i koniecznością utylizacji – utworzyła odpis aktualizujący wartość reklamowanych wyrobów w pełnej wysokości w ciężar kosztów operacyjnych. Produkty te nie zostały do tej pory zutyliczowane ze względów dowodowych w prowadzonym postępowaniu sądowym z podwykonawcą. W 2017 roku Spółka wykonała produkcję wyrobu gotowego pod marką własną, który w większości został sprzedany. Na stanie pozostał jednak zapas o łącznej wartości 486 tys. zł. Ze względu na problemy ze sprzedażą oraz fakt upływu w 2019 roku terminu ważności, Spółka dokonała spisania zapasów w ciężar dokonanych wcześniej odpisów aktualizujących (w 2018 roku 185 tys. zł, w 2019 roku 301 tys. zł).

Master Pharm S.A.
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF
za okres 01.01.2020-31.03.2020 (w tysiącach złotych)

	01.01.-31.03.2020	01.01.-31.12.2019
Na dzień 1 stycznia	393	578
Utworzenie odpisu na zapasy	-	301
Odwrocenie kwot niewykorzystanych	-	-
Wykorzystanie odpisu	-	(486)
Na koniec okresu	393	393

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

21. Pozostałe aktywa

	31.03.2020	31-12-2019
Pozostałe aktywa krótkoterminowe:		
- rmk ubezpieczenia majątkowe	10	9
- rmk ubezpieczenie OC zarządu	7	9
- prenumerata i abonamenty	1	2
- rmk przedpłacone koszty dotyczące okresu następnego	8	4
Razem:	26	24

22. Kapitał podstawowy

	Liczba akcji /udziałów	Akcje/ udziały zwykłe	Razem
Stan na 31 grudnia 2019 roku	21.500.000	21.500.000	21.500.000
Stan na 31 marca 2020 roku	21.500.000	21.500.000	21.500.000

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%

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

23. Zyski zatrzymane

Stan na 1 stycznia 2019 r.	10.209
Zysk okresu	9.626
Przeniesienie na kapitał rezerwowy	(10.576)
Pokrycie straty z lat ubiegłych (zmiany MSSF) z kapitału zapasowego	367
Stan na 31 grudnia 2019 r.	9.626
Stan na 1 stycznia 2020 r.	9.626
Zysk okresu	781
Stan na 31 marca 2020 r.	10.407

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 kapitał zapasowy.

Uchwałą nr 15/26/06/2019 roku z 25.06.2019 roku Walne Zgromadzenie Spółki postanowiło pokryć nierozliczoną stratę w wysokości 367 tys. zł z kapitału zapasowego Spółki.

Zarząd Master Pharm S.A. na dzień publikacji niniejszego sprawozdania nie podjął uchwały w sprawie rekomendacji podziału zysku jednostkowego netto za 2019 rok.

24. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	31.03.2020	31.12.2019
Zobowiązania handlowe wobec pozostałych podmiotów	1.912	1.891
Zobowiązania handlowe wobec podmiotów powiązanych	6.030	9.678
Zobowiązania handlowe	7.942	11.569
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	126	168
Zobowiązania z tytułu podatku od wynagrodzeń	40	64
Zobowiązania z tyt. korekty Vat należnego (art. 89a ustawy o VAT)	44	44
Zobowiązania z tytułu PFRON	3	3
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	-	-
Zobowiązania wobec pracowników z tyt. rozliczeń zaliczek	8	3
Zobowiązania pozostałe	221	282
Zaliczki otrzymane na poczet dostaw	575	200

Spółka wykazuje na dzień 31.03.2020 roku jako przychody przyszłych okresów kwotę 575 tys. zł z tytułu braku zrealizowania dostawy do faktury opłaconej zaliczkowo. Spółka w stosunku do nowych klientów stosuje obowiązkową przedpłatę w wysokości 50% przed rozpoczęciem realizacji zlecenia oraz płatność pozostałej części przed wydaniem produktu gotowego. Na koniec 2019 roku kwota przedpłat na dostawy dokonane przez odbiorców wynosiła 200 tys. zł

25. Zobowiązania z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia

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

	01.01.-31.03.2020	01.01.-31.12.2019
Stan na 1 stycznia	176	151
Zwiększenie	-	25
- Utworzenie rezerw	-	23
- Dyskonto rezerwy	-	2
Zmniejszenie	-	-
- Wykorzystanie rezerw	-	-
Stan na koniec okresu	176	176
Z tego długoterminowe:	92	92
-Rezerwy emerytalne	53	53
-Rezerwy rentowe	6	6
-Rezerwy pośmiertne	33	33
Z tego krótkoterminowe:	84	84
-Rezerwy na niewykorzystane urlopy	84	84
-Rezerwa na odprawy emerytalne	-	-

Spółka dokonuje aktualizacji rezerw na świadczenia pracownicze na koniec roku obrotowego. Założenia przyjęte przy ustalaniu wartości rezerw zostały opisane w nocie 33 sprawozdania finansowego Spółki za rok 2019.

26. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia

a) Rezerwa na naprawy gwarancyjne:

	01.01-31.03.2020	01.01-31.12.2019
Na dzień 1 stycznia	46	19
Utworzenie rezerwy na naprawy gwarancyjne	19	50
Wykorzystanie rezerwy (zgłoszona reklamacja)	-	(23)
Odwrócenie kwot niewykorzystanych	-	-
Na koniec roku obrotowego	65	46

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

b) Struktura łącznej kwoty pozostałych rezerw krótkoterminowych:

	01.01-31.03.2019	01.01-31.12.2019
Na dzień 1 stycznia	34	28
Utworzenie rezerwy	-	34
Wykorzystanie rezerwy	(7)	(28)
Na koniec roku obrotowego	27	34
w tym:	27	34
Rezerwa na koszty aktuarialna	-	1
Rezerwa na koszty badania sprawozdań finansowych	27	33

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

27. Pozycje warunkowe

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

28 maja 2019 r. Emitent złożył pozew w postępowaniu nakazowym na kwotę 37 446,12 zł. o zapłatę od klienta niezapłaconej 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.

28. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

a) Przychody ze sprzedaży produktów i usług

	01.01.-31.03.2020	01.01.-31.03.2019
Przychody ze sprzedaży produktów	-	256
- Avet Pharma Sp. z o.o.	-	256
Przychody ze sprzedaży usług	-	-
Razem	-	256

b) Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów

	01.01.-31.03.2020	01.01.-31.03.2019
Przychody ze sprzedaży towarów	-	1.570
- Avet Pharma Sp. z o.o.	-	1.570
Przychody ze sprzedaży materiałów	134	101
- Grokam GBL:	134	101
Razem	134	1.671

c) Zakupy towarów i usług

	01.01.-31.03.2020	01.01.-31.03.2019
Zakupy towarów:	2.708	5.327
- Grokam GBL:	2.708	5.327
Zakupy materiałów:	730	3
- Grokam GBL:	730	3
Zakupy usług:	2044	1.322
- Grokam GBL (usługi produkcyjne)	1.946	1.245
- Grokam GBL (pozostałe usługi)	33	17
- Budowlani Rugby SA (reklamowe)	65	60
- Jednostki kontrolowane przez kluczowych członków kadry kierowniczej lub ich rodzinę	-	-
- Bezpośrednia jednostka dominująca	-	-
Razem	5.482	6.652

Master Pharm S.A.
*Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie wg MSSF
za okres 01.01.2020-31.03.2020 (w tysiącach złotych)*

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

d) Wynagrodzenie kluczowych członków kadry kierowniczej

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

	01.01.-31.03.2020	01.01.-31.03.2019
Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	316	282
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
Inne świadczenia długoterminowe	-	-
Wynagrodzenie w formie akcji	-	-
Razem	316	282

Spółka wykazuje na koniec marca 2020 roku niewypłacone wynagrodzenie (w formie faktury) wobec Pana Pawła Klity na wartość 34 tys. zł (na koniec 2019 roku wynosiła 63 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 12 tys. zł (w I kwartale 2019 roku 17 tys. zł, przy czym Rada Nadzorcza liczyła wtedy 5 członków, a aktualnie 3)

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

	31-03-2020	31-12-2019
Należności od podmiotów powiązanych:	-	-
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych:	6.030	9.678
- Grokam GBL	6.030	9.678

Należności od jednostek powiązanych powstają głównie w wyniku transakcji sprzedaży i są płatne w terminie trzech miesięcy od daty sprzedaży. Należności te są niezabezpieczone i nieoprocentowane. Nie występują odpisy aktualizujące należności od podmiotów powiązanych.

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

f) Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym

	01.01.- 31.03.2020	01.01.- 31.12.2019
Stan na 1 stycznia	-	1.037
Pożyczki udzielone w trakcie roku	-	-
Spłata udzielonych pożyczek	-	-
Odsetki naliczone	-	20
Sprzedaż spółki zależnej Avet	-	1.057
Stan na koniec okresu	-	-

Spółka nie udzielała pożyczek kluczowym członkom kadry kierowniczej oraz członkom ich rodzin. Spółka nie udzielała pożyczek podmiotom powiązanym niż opisane w niniejszym śródrocznym sprawozdaniu finansowym za I kwartał 2020 roku. W związku ze zbyciem spółki zależnej Avet w grudniu 2019 roku, pożyczki udzielone temu podmiotowi nie są wyszczególnione w tej tabeli.

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

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. Choć w chwili publikacji niniejszego sprawozdania finansowego sytuacja ta wciąż się zmienia to Zarząd ocenia, że nie ma on znaczącego wpływu na działalność operacyjną (produkcję) Master Pharm. Do tej pory kierownictwo odnotowało jednak zauważalny wpływ na sprzedaż w miesiącu kwietniu 2020, widząc, że nasza sprzedaż zachowuje się proporcjonalnie do rynku farmaceutycznego, który po wzrostach w marcu zaliczył spadki sprzedaży na poziomie 50%.

Spółka nie jest uzależniona od dostaw kluczowych surowców z regionów objętych zakazem prowadzenia działalności produkcyjnej. Wprawdzie kursy walut, z których korzysta Spółka, uległy aprecjacji, co ma negatywny wpływ na marżowość, to ceny surowców nie odnotowują większej gwałtownej niż zwyczajowa fluktuacji, a wpływ netto na marżowość zmian cen jest neutralny. Zarząd uważa taką sytuację za zdarzenie nie powodujące korekt w sprawozdaniu finansowym za pierwszy kwartał 2020 roku, lecz za zdarzenie po dacie bilansu wymagające dodatkowych ujawnień. Zarząd ściśle monitoruje sytuację. Pomimo iż Spółka pozyskuje część surowców z Chin oraz innych krajów szczególnie dotkniętych epidemią, które są wykorzystywane w procesie produkcyjnym, to nie stwierdzono zakłócenia w łańcuchu dostaw. Spółka 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 Spółki.

Emitent skorzystał z dostępnego wsparcia w ramach tarczy finansowej Polskiego Funduszu Rozwoju. Emitent w dniu 12 maja 2020 uzyskał subwencję w wysokości 3.500 tys. Zł o czym informował w raporcie bieżącym 4/2020 z dnia 12.05.2020r.

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

Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

.....

Podpisy Zarządu:

.....

Jacek Franasik
Prezes Zarządu

Łódź, dnia 14 maja 2020 roku