



MASTER PHARM

MASTER PHARM S.A.

Sprawozdanie finansowe za 2020 rok (jednostkowe)
sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami
Sprawozdawczości Finansowej przyjętymi do stosowania w UE

Spis treści

SPRAWOZDANIE Z WYNIKU ORAZ POZOSTAŁE CAŁKOWITE DOCHODY.....	3
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	4
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	6
SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH.....	7
INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2020 ROK	9
1. Informacje ogólne.....	9
2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości	9
3. Zarządzanie ryzykiem finansowym	17
4. Ważne oszacowania i osądy księgowe.....	21
5. Oświadczenie Zarządu o zgodności zasad rachunkowości oraz o wyborze podmiotu uprawnionego do badania.	22
6. Informacje dotyczące segmentów działalności.....	23
7. Przychody ze sprzedaży	23
8. Pozostałe przychody operacyjne.....	24
9. Pozostałe koszty operacyjne	24
10. Utrata wartości/odwrócenie z tytułu utraty wartości należności handlowych.....	24
11. Koszty według rodzaju.....	25
12. Koszty świadczeń pracowniczych oraz struktura zatrudnienia	25
13. Przychody i koszty finansowe	25
14. Zysk na zbyciu aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej	26
15. Wycena aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej	26
16. Podatek dochodowy.....	26
17. Zysk na jedną akcję.....	27
18. Zyski/(straty) kursowe netto.....	27
19. Rzeczowe aktywa trwałe	28
20. Prawa do użytkowania aktywów.....	29
21. Aktywa niematerialne	29
22. Instrumenty finansowe	30
23. Aktywa finansowe	32
24. Należności handlowe oraz pozostałe należności	33
25. Zapasy.....	35
26. Pozostałe aktywa	36
27. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	36
28. Aktywa przeznaczone do zbycia.....	36
29. Kapitał podstawowy.....	36
30. Akcje własne	37
31. Płatność oparta na akcjach	37
32. Zyski zatrzymane.....	38
33. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	38
34. Kredyty, pożyczki i inne zadłużenie finansowe.....	38
35. Odroczone podatek dochodowy.....	40
36. Zobowiązania i należności z tytułu podatku dochodowego.....	41
37. Zobowiązania z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia.....	41
38. Dywidenda na akcję.....	42
39. Zaliczki otrzymane.....	42
40. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	42
41. Uzgodnienie pozycji rachunku przepływów pieniężnych.....	43
42. Pozycje warunkowe	43
43. Przyszłe zobowiązania umowne.....	44
44. Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	44
45. Wpływ pandemii COVID-19 na działalność Spółki.....	45
46. Zdarzenia po dniu bilansowym.....	47

SPRAWOZDANIE Z WYNIKU ORAZ POZOSTAŁE CAŁKOWITE DOCHODY

	Nr noty objaśniającej	Za rok obrotowy 01.01-31.12.2020	Za rok obrotowy 01.01-31.12.2019
Działalność kontynuowana:			
Przychody ze sprzedaży	Nota 7	58.521	62.570
Koszty działalności:	Nota 11	(53.881)	(52.898)
<i>Zmiana stanu produktów</i>		771	494
<i>Amortyzacja</i>		(1.856)	(736)
<i>Zużycie surowców i materiałów</i>		(18.898)	(11.931)
<i>Usługi obce</i>		(12.286)	(11.479)
<i>Koszty świadczeń pracowniczych</i>		(5.106)	(4.518)
<i>Podatki i opłaty</i>		(215)	(196)
<i>Wartość sprzedanych towarów i materiałów</i>		(15.959)	(24.093)
<i>Inne</i>		(332)	(439)
Pozostałe przychody operacyjne	Nota 8	595	331
Pozostałe koszty operacyjne	Nota 9	(274)	(15)
Utrata wartości/odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości należności handlowych	Nota 10	(440)	93
Zysk operacyjny		4.521	10.081
Przychody finansowe	Nota 13	2.575	2.934
Koszty finansowe	Nota 13	(24)	(1.593)
Zysk na zbyciu aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	Nota 14	2.889	-
Wycena aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	Nota 15	(8.782)	-
Zysk przed opodatkowaniem		1.179	11.422
Podatek dochodowy	Nota 16	160	(1.796)
Zysk roku obrotowego z działalności kontynuowanej		1.339	9.626
Zysk roku obrotowego		1.339	9.626
Pozostałe całkowite dochody		-	-
Całkowite dochody za rok obrotowy razem		1.339	9.626
Zysk na akcję (w PLN na jedną akcję) Podstawowy i rozwodniony	Nota 17	0,06	0,45

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nr noty objaśniającej	Stan na dzień 31-12-2020 roku	Stan na dzień 31-12-2019 roku
AKTYWA			
Aktywa trwałe		54.359	55.565
Rzeczowe aktywa trwałe	Nota 19	7.918	7.814
Aktywa niematerialne	Nota 21	10.035	11.113
Prawa do użytkowania aktywów	Nota 20	148	-
Pożyczki i należności	Nota 22	2.485	3.913
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	Nota 35	1.753	457
Aktywa finansowe w jednostkach zależnych	Nota 22	32.243	32.243
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez całkowite dochody	Nota 22	25	25
Pozostałe aktywa długoterminowe	Nota 26	22	-
Aktywa obrotowe		48.020	43.487
Zapasy	Nota 25	6.102	4.472
Należności handlowe	Nota 24	14.055	21.148
Pozostałe należności	Nota 24	1.696	3.118
Należności z tytułu podatku dochodowego	Nota 36	775	-
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	Nota 26	184	24
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Nota 22	21.216	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Nota 27	3.992	14.725
Aktywa razem		102.379	99.052

Master Pharm S.A
Sprawozdanie finansowe wg MSSF za rok 2020 (w tysiącach złotych)

	Nr noty objaśniającej	Stan na dzień 31-12-2020 roku	Stan na dzień 31-12-2019 roku
-			
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał akcyjny	Nota 29	215	215
Akcje własne	Nota 30	(1.763)	=
Kapitał zapasowy agio		50.510	50.510
Kapitał zapasowy i rezerwy z zysków		35.289	25.663
Zyski zatrzymane	Nota 32	1.339	9.626
Razem kapitał własny		85.590	86.014
Zobowiązania			
Zobowiązanie długoterminowe			
Pozostałe zobowiązania finansowe	Nota 34	75	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia	Nota 37	105	92
Zobowiązania krótkoterminowe		16.609	12.946
Zobowiązania handlowe	Nota 33	11.842	11.569
Zobowiązania z tytułu subwencji PFR	Nota 34	3.500	-
Pozostałe zobowiązania	Nota 33	415	282
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	Nota 36	-	731
Pozostałe zobowiązania finansowe	Nota 34	38	-
Zaliczki otrzymane	Nota 39	472	200
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	Nota 37	182	84
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	Nota 40a	117	46
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	Nota 40b	43	34
Razem zobowiązania		16.789	13.038
Razem kapitał i zobowiązania		102.379	99.052

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Nr no ty	Kapitał akcyjny	Akcje własne	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	32	-	-	10.209	-	(10.209)	-
Stan na 31 grudnia 2019 r.		215	-	25.663	50.510	9.626	86.014
Stan na 1 stycznia 2020 r.		215	-	25.663	50.510	9.626	86.014
Zysk roku obrotowego		-	-	-	-	1.339	1.339
Pozostałe całkowite dochody		-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody		-	-	-	-	1.339	1.339
Przekazanie zysku na kapitał zapasowy	32	-	-	9.626	-	(9.626)	-
Nabycie akcji własnych	30	-	(1.763)	-	-	-	(1.763)
Stan na 31 grudnia 2020 r.		215	(1.763)	35.289	50.510	1.339	85.590

SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nr noty objaśniającej	Za rok obrotowy 01.01-31.12.2020	Za rok obrotowy 01.01-31.12.2019
Przeplwy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem, w tym z działalności zaniechanej		1.179	11.422
Korekty:		10.503	(11.150)
Amortyzacja środków trwałych	19	743	736
Amortyzacja wartości niematerialnych	21	1.113	-
Różnice kursowe od środków pieniężnych		(5)	(2)
Wycena aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej	22	8.782	-
Trwała utrata wartości aktywów niefinansowych	21	270	-
Odsetki naliczone od udzielonych pożyczek	22	(64)	(20)
(Zysk)/Strata na sprzedaży aktywów finansowych	14	(2.889)	1.589
Dywidendy otrzymane	13	(2.400)	(2.400)
Odsetki zapłacone od kredytów		0	0
Odsetki zapłacone od leasingu		0	-
Podatek dochodowy zapłacony	36	(2.641)	(2.560)
<i>Zmiany stanu kapitału obrotowego:</i>			
- zapasy		(1.630)	(1.581)
- należności handlowe oraz pozostałe należności	41	8.514	(10.424)
- otrzymane zaliczki na dostawy		273	(11)
- pozostałe aktywa (krótkoterminowe)		(160)	1
- rezerwy		191	58
- zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania		406	3.464
Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		11.682	272
Przeplwy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	19	(847)	(563)
Nabycie rzeczowych wartości niematerialnych	21	(35)	
Wydatki na zaliczki na środki trwałe	26	(22)	
Splata pożyczek	22	1.492	
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych w jednostkach zależnych	13	-	1
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej	22	66.153	
Wydatki na nabycie aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej	22	(93.262)	
Dywidendy otrzymane	13	2.400	2.400
Wpływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(24.121)	1.838

Master Pharm S.A
Sprawozdanie finansowe wg MSSF za rok 2020 (w tysiącach złotych)

	Nr noty objaśniającej	Za rok obrotowy 01.01-31.12.2020	Za rok obrotowy 01.01-31.12.2019
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy z zaciągnięcia kredytów i subwencji	34	3.500	0
Splata innych zobowiązań finansowych	34	(36)	
Odsetki zapłacone	-	0	0
Nabycie akcji własnych	30	(1.763)	
Dywidendy wypłacone właścicielom	32	-	-
Wypływy pieniężne netto z działalności finansowej		1.701	0
(Zmniejszenie)/Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(10.738)	2.110
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek roku		14.725	12.613
Zyski kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		5	2
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec roku	27	3.992	14.725

INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2020 ROK

1. Informacje ogólne

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.

Akta rejestrowe Spółki prowadzi Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000568657.

Siedzibą Spółki jest miasto Łódź, ul. Wersalska 8.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Zarząd spółki był jednoosobowy. Funkcję Prezesa Zarządu pełni Pan Jacek Franasik.

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

Skład Rady Nadzorczej Spółki w okresie od 01 stycznia do 24 czerwca 2020 roku był następujący:

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

Uchwałami nr 14/24/06/2020 i 15/24/06/2020 WZA z dnia 24 czerwca 2020 roku do Rady Nadzorczej zostali powołani: Rafał Jaskóła i Jan Mikołaj Franasik.

Komitet Audytu został powołany w trzysobowym składzie uchwałą Rady nadzorczej nr 6/2017 z dnia 16.10.2017 roku a przed tą datą zadania Komitetu Audytu wypełniała cała Rada Nadzorcza. Od dnia 23.12.2019r Komitet Audytu działa w trzysobowym składzie: Marcin Konarski, Stanisław Klimczak i Jan Franasik.

Spółka posiadała w 2020 roku jeden podmiot zależny – spółkę Gromam GBL Sp. z o.o., w której posiada 100% udziałów i 100% głosów w kapitale.

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.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

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

2.1 Podstawa sporządzenia

Sprawozdanie finansowe Master Pharm S.A. sporządzone zostało 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).

Decyzje o sporządzaniu sprawozdań zgodnie z MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE podjęło Zgromadzenie Wspólników w dniu 14 lipca 2015 roku na podstawie art. 45 ust 1a ustawy o rachunkowości.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone według zasady kosztu historycznego, za wyjątkiem aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik. Sporządzenie 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 sprawozdanie finansowe, przedstawiono w nocie 4.

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie występują zagrożenia kontynuacji działalności Spółki.

Główne zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu niniejszych sprawozdań finansowych zostały przedstawione poniżej. Zasady te stosowane były we wszystkich prezentowanych latach w sposób ciągły, o ile nie podano inaczej.

Niniejsze sprawozdania finansowe zostały zatwierdzone przez Zarząd Spółki do publikacji w dniu 15 kwietnia 2021 roku.

2.2 Status zatwierdzenia nowych Standardów w UE lub zmian istniejących Standardów

Spółka nie zastosowała wcześniej opublikowanych standardów, interpretacji lub poprawek do istniejących standardów, które obowiązują po 31 grudnia 2020 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 2020:

- **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 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 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
- **Zmiany do MSSF 16 Leasing** – uproszczenia dotyczące zmian wynikających z umów leasingu w związku z COVID-19 – obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku

Powyższe standardy i interpretacje nie miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

Nowe Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej i interpretacje, które zostały uchwalone przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, ale nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE na dzień 15.04.2021 roku:

- **Zmiany do MSSF 10 i MSR 28** – dotyczące transakcji 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.
- **MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”** – obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie, nie przyjęty w UE
- **Zmiany do MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe** – odroczenie zastosowania MSSF 9 Instrumenty finansowe - standard opublikowano i przyjęto do stosowania od 1.01.2021 roku, nie został zatwierdzony do stosowania w UE,
- **Zmiany do MSSF9, MSR39, MSSF 7, MSSF 4 oraz MSSF 16** – II etap reformy IBOR - opublikowano i przyjęto do stosowania od 1.01.2021 roku, nie został zatwierdzony do stosowania w UE
- **Zmiany do MSSF 3 Połączenie przedsięwzięć** – aktualizacja referencji do założeń konceptyjnych - opublikowano i przyjęto do stosowania od 1.01.2022 roku, nie został zatwierdzony do stosowania w UE
- **Zmiany do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe** – przychody z produktów wyprodukowanych w okresie przygotowania rzeczowych aktywów trwałych do rozpoczęcia funkcjonowania - opublikowano i przyjęto do stosowania od 1.01.2022 roku, nie został zatwierdzony do stosowania w UE
- **Zmiany do MSR37** – Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe – wyjaśnienia na temat kosztów ujmowanych w analizie, czy umowa jest kontraktem rodzącym obciążenia - opublikowano i przyjęto do stosowania od 1.01.2022 roku, nie został zatwierdzony do stosowania w UE
- **Zmiany do MSSF1, MSSF 9, MSR 41, zmiany do przykładów ilustrujących MSSF 16** – roczny program poprawek - opublikowano i przyjęto do stosowania od 1.01.2022 roku, nie został zatwierdzony do stosowania w UE
- **Zmiany do MSR 1 – Prezentacja sprawozdań finansowych** – w zakresie klasyfikacji zobowiązań jako krótko i długoterminowych - opublikowano i przyjęto do stosowania od 1.01.2023 roku, nie został zatwierdzony do stosowania w UE

Spółka nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania standardów zatwierdzonych przez Unię Europejską, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się po dniu bilansowym.

Ostateczny wpływ nowych standardów, ich zmian oraz interpretacji na sprawozdanie finansowe będzie zależeć od dalszej bardziej szczegółowej analizy zapisów standardów, wyjaśnień oraz dodatkowych informacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

Spółka obecnie analizuje wpływ pozostałych opublikowanych standardów, które nie weszły w życie i ocenia, że poza dodatkowymi ujawnieniami, nie powinny mieć one istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe

2.3 Sprawozdawczość dotycząca segmentów operacyjnych

Spółka przedstawia swoją działalność jako jeden segment operacyjny, co jest spójne ze sprawozdawczością przedstawianą wewnątrznie głównemu decydentowi- zarządowi. Zarząd Spółki jako decydent operacyjny analizuje osiągnięte wyniki na poziomie całej jednostki. Szczegółowej analizie podlegają jedynie przychody ze sprzedaży.

2.4 Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w sprawozdaniach finansowych Spółki wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym jednostka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w tysiącach polskich złotych (PLN), które są walutą prezentacji Spółki.

Do przeliczenia pozycji bilansowych zastosowano kurs z ostatniego dnia okresu

	31 grudnia 2020 roku	31 grudnia 2019 roku
EUR	4,6148	4,2585
USD	3,7584	3,7977

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, o ile nie odracza się ich w pozostałych całkowitych dochodach, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych i udziałów w aktywach netto. 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”.

2.5 Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

Spółka 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 Spółki, 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.

Grunty 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

Spółka 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 końcowa 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 końcowej dokonywane są ze skutkiem od początku okresu obrotowego. Rzeczowe aktywa trwałe ocenia się pod względem utraty wartości zgodnie z polityką rachunkowości przedstawioną w Nocie 2.7.

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

2.6 Wartości niematerialne – nabyte aktywa niematerialne

Aktywa niematerialne wycenia się według kosztu pomniejszonego o skumulowaną amortyzację i ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości ustalone zgodnie z polityką rachunkowości przedstawiona w Nocie 2.7. Aktywa te amortyzuje 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 ujmuje się w ciężar tej kategorii kosztów, która najbardziej odpowiada funkcji danego 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.

Nie wystąpiły w Spółce aktywa niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania.

2.7 Utrata wartości aktywów niefinansowych

Wartości niematerialne przed oddaniem 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, oceniana jest na każdy dzień bilansowy pod kątem występowania przesłanek wskazujących na możliwość odwrócenia dokonanego odpisu.

2.8 Aktywa trwale (lub grupy do zbycia) przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwale (lub grupy do zbycia) są klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, jeśli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a sprzedaż uważana jest za wysoce prawdopodobną. Ujmowane są one w niższej z następujących dwóch kwot: ich wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży. W Spółce nie wystąpiły w prezentowanych okresach aktywa przeznaczone do zbycia.

2.9 Aktywa i zobowiązania finansowe

2.9.1 Klasyfikacja

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

Spółka 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 Spółkę 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 wyłączenie spłaty kapitału i odsetek.

Do kategorii tej Spółka 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 finansowe” w wyniku finansowym. Odpisy z tytułu utraty wartości ujmuje się zgodnie z polityką rachunkowości opisaną w nodzie 2.11 i prezentuje w pozycji „odpisy „zyski/straty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych”

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.

c) Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej 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.

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, z tytułu otrzymanej subwencji PFR 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 Ujmowanie i wycena

Na moment początkowego ujęcia, Grupa wycenia składniki aktywów finansowych według wartości godziwej. W przypadku składników aktywów finansowych, które nie zostały zakwalifikowane do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, wartość godziwą powiększa się o koszty transakcji, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu tych składników. 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.

Inwestycje w aktywa finansowe w spółkach zależnych wykazywane w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

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 kompensacie, a kwota netto wykazywana jest w bilansie, jeżeli występuje prawnie egzekwowalny 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 egzekwowalny tytuł prawny nie może być uwarunkowany wystąpieniem określonego zdarzenia w przyszłości i musi być egzekwowalny 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

Spółka przeprowadza ocenę na koniec każdego okresu sprawozdawczego, czy istnieją obiektywne przesłanki wskazujące na wystąpienie utraty wartości składnika bądź grupy 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 Spółka 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.

Spółka 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 wskaźników niewypełnienia zobowiązania, skorygowanych o wpływ czynników przyszłych oraz wysokość salda należności niespłaconych na dzień bilansowy dla każdego przedziału analizy wiekowej.

Spółka 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 niewypełnienia 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 spisywane w całości lub części, kiedy Spółka 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 2 lata lub działania egzekucyjne nie przynoszą efektów.

2.12 Pochodne instrumenty finansowe

Pochodne instrumenty finansowe ujmuje się początkowo w wartości godziwej na dzień zawarcia kontraktu, a następnie aktualizuje się ich wycenę do poziomu aktualnej wartości godziwej. Metoda ujmowania powstających przy tym zysków lub strat zależy od tego, czy instrument pochodny uznany został za instrument zabezpieczający, czy też nie. Jeżeli tak, to metoda ujmowania zysków lub strat zależy również od rodzaju stosowanego zabezpieczenia.

Spółka 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. Wartość zapasów została ustalona w oparciu o ostatnie ceny ich nabycia lub wytworzenia.

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, które w Spółce nie występują. Cena sprzedaży netto to oszacowana cena sprzedaży w normalnym toku działalności, pomniejszona o odnośne zmienne koszty sprzedaży. Odpisy aktualizujące materiały lub wyroby gotowe są ujmowane w ciężar kosztów podstawowej działalności w pozycji zużycie materiałów. Koszty utylizacji zapasów wadliwych lub niemożliwych do wykorzystania obciążają koszty podstawowej działalności w pozycji zużycia materiałów.

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.

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

Wskaźnik ściągalskości 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 i Spółka zastosowała tę metodę przy dokonywaniu oszacowania.

Szczegółowy opis przyjętych założeń przy szacowaniu oczekiwanych strat kredytowych w całym okresie życia należności został zawarty w nocie 2.11.

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 sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako składnik kredytów i pożyczek w ramach zobowiązań krótkoterminowych.

2.16 Kapitał własny

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

Kapitał zapasowy w Spółce jest tworzony zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych z wypracowanych zysków. Spółka zwiększa kapitał zapasowy w celu dalszych inwestycji związanych z rozwojem firmy.

Kapitał rezerwowy tworzony jest na podstawie Statutu Spółki z wypracowanego zysku. Kapitał rezerwowy tworzony jest na pokrycie kosztów inwestycji w park maszynowy.

Nabyte akcje własne wyceniane są wysokości kosztów poniesionych na ich nabycie i uwzględniają cenę nabycia oraz koszty transakcyjne.

2.17 Zobowiązania

Zobowiązania handlowe stanowią zobowiązania do zapłaty za dobra i usługi nabyte w toku zwykłej działalności gospodarczej Spółki 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 świadczeń określonych w umowie w pozycji „zaliczki otrzymane”.

2.18 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 zmierzonego 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.

2.19 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. 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.

2.20 Świadczenia pracownicze

Spółka 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 Spółka odprowadza obowiązkowo składki na ubezpieczenie emerytalno-rentowe i na Fundusz Pracy do państwowych programów ubezpieczeń emerytalnych. Z chwilą uiszczenia składek Spółka nie ma dalszych obowiązków w zakresie dokonywania płatności.

b) Programy określonych świadczeń po okresie zatrudnienia

Program określonych świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia obejmuje:

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

Spółka 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 aktuarium 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 – jeśli przekraczają kwotę 50 tys. zł. W przeciwnym przypadku ujmowane są kosztach operacyjnych Spółki.

2.21 Rezerwy

Rezerwy ujmuje się wówczas, gdy Spółka 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.

Spółka 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 wynika, iż prawie wszystkie reklamacje są zgłaszane w początkowym okresie użytkowania produktów Spółki.

2.22 Ujmowanie przychodów z umów z klientami

Przychody prezentowane są po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) i podatek akcyzowy i inne podatki od sprzedaży oraz rabaty i upusty.

a) Przychody ze sprzedaży produktów (suplementy diety)

Spółka produkuje i sprzedaje suplementy diety na zlecenie odbiorców. Suplementy diety są dostosowane do wymogów konkretnego klienta, zarówno co do składu jak i opakowania. Wyrób gotowy nie może zostać użyty na cele realizacji zlecenia dla innych klientów, zatem w wyniku wykonania świadczenia przez jednostkę nie powstaje składnik aktywów o alternatywnym zastosowaniu dla jednostki w rozumieniu zapisów MSSF 15 Ze względu jednak na konieczność sprawdzenia każdej partii wyprodukowanego wyrobu gotowego badaniami laboratoryjnymi, spółka ujmuje przychody ze sprzedaży produktów jednorazowo w momencie zakończenia procesu produkcyjnego potwierdzonego badaniami laboratoryjnymi, niezależnie od terminu 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, Avet Pharma -90 dni), co jest zgodne z praktyką rynkową i nie jest uznawane za element finansowania.

Spółka stosuje przedpłaty do zamówień od nowych klientów; przedpłaty otrzymane stanowią zobowiązanie Spółki do przekazania dóbr/usług i prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w ramach „zaliczki otrzymane” (Nota 38). Spółka 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 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, Spółka dominująca ma egzekwowalne prawo żądania zapłaty ceny wynikającej z umowy.

Spółka nie udziela rabatów posprzedażowych klientom.

Aktywa z tytułu umów z klientami ujmuje się, gdy Spółka ma prawo do wynagrodzenia w zamian za dobra lub usługi, które przekazała klientowi (nota 21). Jeśli Spółka otrzymała wynagrodzenie przed wykonaniem świadczeń określonych w umowie, ujmuje się zobowiązania z tytułu umowy, które stanowi zobowiązanie Spółki do przekazania dóbr/usług. Otrzymane wynagrodzenia przed wykonaniem świadczeń Spółka prezentuje w pozycji zaliczek otrzymanych (nota 38).

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 przez spółkę zależną Grokom lub podmiot spoza Grupy Kapitałowej.

Materiały są sprzedawane głównie do Grokom GBL w związku ze świadczeniami przez tę spółkę usługami produkcyjnymi lub do innych podwykonawców.

d) Przychody z opłat licencyjnych

Spółka ujmuje przychody z opłat licencyjnych w momencie, w którym zostały wyprodukowane produkty, objęte umową licencyjną. Spółka nalicza opłaty licencyjne od ilości wyprodukowanych opakowań na bazie umowy licencyjnej w odniesieniu do znaków produktowych o praw do znaków będących w posiadaniu Spółki.

2.23 Przychody z tytułu odsetek

Przychody z tytułu odsetek ujmuje się metodą efektywnej stopy procentowej.

2.24 Przychody z tytułu dywidend

Przychody z tytułu dywidend ujmują się w momencie nabycia prawa do otrzymania płatności.

2.25 Leasing

Spółka korzysta z leasingu rzeczowych aktywów trwałych.

Umowy leasingu, najmu i dzierżawy przyznające Spółce prawa 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 składników aktywów oraz drugostronnie jako zobowiązania z tytułu opłat leasingowych. Aktywne umowy leasingu, najmu lub dzierżawy, podlegają ujęciu zgodnie z wymaganiami MSSF 16.

Na dzień rozpoczęcia leasingu, Spółka 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 Spółkę początkowe koszty bezpośrednie oraz szacunkowe koszty, które poniesione będą przez Spółkę z tytułu demontażu i usunięcia składnika aktywów.

Wycena składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania w późniejszym okresie jest dokonywana przez Spółkę 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, Spółka 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 Spółka zamierza skorzystać z tej opcji. Po dacie rozpoczęcia, zobowiązanie z tytułu leasingu jest wyceniane przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

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

2.26 Koszty badań i rozwoju

Spółka 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 aktywa niematerialne.

2.27 Dotacje

Spółka uzyskuje dotacje do kosztów badań i rozwoju. Dotacje do kosztów ujmowane są w pozostałych przychodach operacyjnych. Dotacje do kosztów ujmowane są w momencie otrzymania, po dokonaniu sprawdzenia przez instytucję finansującą. Dotacje do prac rozwojowych są ujmowane na rozliczeniach międzyokresowych 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 ujmowane są 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 Spółkę 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 Spółki dotyczący zarządzania ryzykiem skupia się na nieprzewidywalności rynków finansowych, starając się minimalizować potencjalne niekorzystne wpływy na wyniki finansowe. Spółka 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 Spółkę 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 inne niż pochodne instrumenty finansowe oraz inwestowanie nadwyżek płynności.

a) Ryzyko rynkowe

(i) Ryzyko zmiany kursu walut

Spółka prowadzi działalność międzynarodową i narażona jest na ryzyko zmiany kursów różnych walut, w szczególności euro i dolara. 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 kursów walut mogą w szczególności doprowadzić do wzrostu kosztów finansowych Spółki lub wzrostu przychodów finansowych, a tym samym wpłynąć na jej rentowność. Na dzień bilansowy 31.12.2019 i 31.12.2020 Spółka była narażona głównie na ryzyko walutowe związane z kursem PLN/EUR oraz PLN/USD wynikające ze zobowiązań handlowych, należności handlowych oraz środków pieniężnych w EUR i USD.

Spółka na dzień 31.12.2020 roku posiadała aktywa i zobowiązania w następujących walutach obcych:

	Kwota w PLN	Kwota w EUR	Kwota w USD
Należności z tytułu dostaw i usług	13.945	20	4
Środki pieniężne	2.634	91	249
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	10.018	395	-

Pozostałe aktywa i pasywa występują tylko w PLN.

Wrażliwość 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 2020	Rok 2019
Kurs wymiany PLN/EUR – wzrost o 1%	(13)	(23)
Kurs wymiany PLN/EUR – spadek o 1%	13	17
Kurs wymiany PLN/USD – wzrost o 1%	9	(10)
Kurs wymiany PLN/USD – spadek o 1%	(9)	(2)

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

W przypadku Spółki ryzyko zmiany stóp procentowych związane jest lokatami środków pieniężnych. Lokaty o zmiennym oprocentowaniu narażają Spółkę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych.

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

Spółka 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 Spółki.

Spółka posiada aktywa i zobowiązania oprocentowane w różnych stóp procentowych:

	31.12.2020	31.12.2019
Zobowiązania oprocentowane wg stopy stałej	3.613	-
- zobowiązania z tytułu leasingu	113	-
- zobowiązania z tytułu pożyczki PFR	3.500	-
Aktywa finansowe oprocentowane wg stopy stałej	2.485	16.763
- lokaty	-	12.850
- pożyczki	2.485	3.913

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

Wpływ na kapitał własny	Rok 2020	Rok 2019
Zmiana stopy procentowej – wzrost o 1%	25	14
Zmiana stopy procentowej – spadek o 1%	(25)	(14)

(iii) Ryzyko zmiany przepływów pieniężnych oraz wartości godziwej w wyniku zmiany kursu akcji
W przypadku Spółki ryzyko zmiany wartości godziwej związane jest z posiadanymi aktywami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy. Zmiany giełdowego kursu akcji narażają Spółkę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych.

Spółka ma możliwość lokowania krótko lub średnioterminowego (do 12 miesięcy) w akcje polskich spółek na GPW w Warszawie. Przed inwestycją zarząd dokładnie analizuje informacje i kondycje finansową spółki, w której akcje zamierza inwestować zarówno ze źródeł publicznych jak i zewnętrznych. Ważną informację stanowią rating oraz wyliczane ryzyko upadłości.

Do inwestycji wybierane są spółki cechujące się wysokim zyskiem, atrakcyjnym segmentem działalności oraz wysoką płynnością oraz innymi cechami i wskaźnikami ograniczającymi ryzyko inwestycyjne. Z zasady wybierane są spółki z WIG 20 lub do niego pretendujące jak również spółki branżowe.

Zarząd przyjął zasadę, aby zamykać pozycje giełdowe po osiągnięciu zysku (w roku 2020 spółka zarobiła na inwestycjach w papiery wartościowe prawie 2,9 mln złotych) a w przypadku czasowego spadku wartości inwestycji odpowiednio wydłużać jej czas tak, aby nie zamykać inwestycji ze stratą. Okres, w jakim powinna zamknąć się inwestycja wynosi 12 miesięcy, gdyż na taki czas są ustalane krótkoterminowe działania inwestycyjne w Spółce.

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.

Jednostka 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 limity ryzyka określa się na podstawie wewnętrznych i zewnętrznych ratingów, zgodnie z limitami określonymi przez Zarząd. Wykorzystanie limitów kredytowych podlega regularnej kontroli. Nowi klienci zobowiązani są do dokonywania przedpłat za towar lub usługę w wysokości – z reguły 50% wartości zamówienia, a pozostałą część płatności dokonać przed odbiorem zlecenia.

Spółka utrzymuje środki pieniężne i lokaty w instytucji finansowej, która posiada niezależne oceny na poziomie ratingu BBB+. Spółka utrzymuje środki pieniężne w jednym banku, w związku z czym występuje koncentracja ryzyka kredytowego. Spółka analizuje sytuację banków i ocenia ryzyko utrzymywania w nich środków pieniężnych.

c) Ryzyko płynności

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

Nadwyżka środków pieniężnych utrzymywana przez Spółkę powyżej salda wymaganego dla celów zarządzania kapitałem obrotowym inwestowana jest w oprocentowane rachunki bieżące, depozyty terminowe lub papiery wartościowe spółek notowanych na GPW, wybierając instrumenty o odpowiedniej zapadalności bądź wystarczającej płynności w celu zapewnienia wystarczającej rezerwy określonej w ramach powyższych prognoz.

Polityka zarządzania płynnością przez Spółkę obejmuje projekcje przepływów pieniężnych w najważniejszych walutach i rozważanie, jaki poziom aktywów jest potrzebny do spłaty zobowiązań.

W tabeli poniżej ujęto analizę zobowiązań finansowych Spółki wg terminów zapadalności odpowiednio do pozostałego na dzień bilansowy okresu do umownego terminu zapadalności. Na kwoty ujawnione w tabeli składają się umowne niezdykontowane przepływy pieniężne.

	Płatne do 1 miesiąca	Płatne od 1 do 3 miesięcy	Płatne od 3 do 6 miesięcy	Płatne od 6 miesięcy do 1 roku	Płatne po- wyżej 1 roku
Na dzień 31 grudnia 2020 roku					
Zobowiązania z tytułu pożyczki PFR	-	-	-	3.500	-
Zobowiązania finansowe	4	7	11	23	76
Zobowiązania handlowe	9.840	2.002	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	415	-	-	-	-
RAZEM	10.259	2.009	11	3.523	76
Na dzień 31 grudnia 2019 roku					
Zobowiązania handlowe	10.112	1.457	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	282	-	-	-	-
RAZEM	10.394	1.457	-	-	-

3.2 Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Celem Spółki 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, Spółka może zmieniać kwotę deklarowanych dywidend do wypłacenia akcjonariuszom, emitować nowe akcje lub sprzedawać aktywa w celu obniżenia zadłużenia. Tak jak inne jednostki w branży, Spółka 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 2020 i 2019 strategią Spółki, było utrzymywanie wskaźnika zadłużenia na poziomie do 10%. W ostatnim kwartale 2020 roku nastąpiło przekroczenie planowanego poziomu wskaźnika z powodu zaangażowania Spółki w inwestycje krótkoterminowe w postaci akcji spółek notowanych na GPW co skutkowało spadkiem środków pieniężnych. Ze względu na spadek kursu tych akcji i brak możliwości realizacji zysku w 2020 roku i utrzymywanie portfela tych akcji, nastąpiło przejściowe pogorszenie wskaźników. Spółka planuje jednak powrót do zakładanych poziomów w najbliższym możliwym terminie. Wskaźniki zadłużenia przedstawiały się następująco:

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Zadłużenie ogółem	16.789	13.038	9.970	13.569	8.569	8.369
Minus: środki pieniężne i ich ekwiwalenty (nota 23)	3.992	14.725	12.613	7.547	15.475	5.184
Zadłużenie netto	12.797	(1.687)	(2.643)	6.022	(6.906)	3.185
Kapitał własny razem	85.809	86.014	76.388	71.769	70.335	52.764
Wskaźnik zadłużenia	14,91%	(1,96%)	(3,46%)	8,39%	(9,82%)	6,04%

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 Spółki podlegające wycenie według wartości godziwej na dzień 31 grudnia 2020 r. i 31 grudnia 2019 roku

Aktywa na dzień 31.12.2020	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik	-	-	-	-
Akcje notowane na GPW przeznaczone do zbycia	21.216	-	-	21.216
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	-	-	25	25
Kapitałowe papiery wartościowe	-	-	25	25
- Branża sportowa	-	-	25	25
Razem aktywa	21.216	-	25	21.241
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 zbycia	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne 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. Do instrumentów poziomu 1 należą przede wszystkim akcje spółek notowanych na GPW klasyfikowane jako papiery wartościowe przeznaczone do zbycia.

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 dokonała nabycia akcji sportowej spółki Budowlani Rugby SA. Instrument ten jest klasyfikowany kategorii aktywów wycenianych w wartości godziwej przez inne 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.

3.3.2 Wartość godziwa instrumentów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu

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

3.4 Kompensata aktywów i zobowiązań finansowych

Spółka sporadycznie dokonuje kompensat z tytułu wzajemnych rozrachunków handlowych. W grudniu 2019 roku dokonano konwersji należności od spółki Avet Pharma Sp. z o.o. z udzieloną pożyczką dla tej spółki w kwocie 2.855 tys. zł oraz zobowiązań wobec Avet Pharma Sp. z o.o. z tytułu zakupu znaków towarowych i praw majątkowych do znaków towarowych w łącznej kwocie 13.669 tys. zł.

4. Ważne oszacowania i osady księgowe

Oszacowania i osady 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

Spółka 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 osady przy stosowaniu zasad rachunkowości przyjętych przez jednostkę

a) Utrata wartości inwestycji w spółki zależne

Ustalając, kiedy nastąpiła utrata wartości składnika inwestycji w instrumenty kapitałowe w spółki zależne, Spółka postępuje zgodnie z wytycznymi MSSF9. Ustalenie tego wymaga dokonania znaczących subiektywnych osądów. Dokonując osądów, Spółka ocenia między innymi czas trwania i stopień, w jakim wartość godziwa inwestycji jest niższa od jej ceny nabycia, a także sytuację finansową i krótkoterminowe perspektywy jednostki dla tej inwestycji, w tym czynniki takie, jak: wyniki branży i sektora, zmiany technologii oraz przepływy pieniężne z działalności operacyjnej i finansowej.

Spółka dokonała ustalenia wartości użytkowej posiadanych aktywów finansowych w spółce zależnej, która nie wykazała konieczności dokonania odpisów aktualizujących wartości udziałów wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Zmiany czynników makroekonomicznych mogą mieć wpływ na przyjęte założenia dotyczące kosztu kapitału, a tym samym wpłynąć na wynik oszacowania wartości użytkowej posiadanych udziałów. Opis założeń przyjętych do testu na trwałą utratę udziałów oraz analiza wrażliwości wyceny na zmianę głównych założeń została zaprezentowana w notcie objaśniającej nr 23

b) Utrata wartości instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej

Spółka dokonuje oszacowania wartości posiadanych aktywów finansowych na bazie notowań kursów na dzień kończący okres obrotowy. Dalszy spadek kursów akcji może skutkować inną wysokością odpisów aktualizujących wartość akcji wycenianych w wartościach godziwych przez wynik finansowy.

c) Utrata wartości instrumentów finansowych wycenianych w skorygowanej cenie nabycia

Spółka 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 Spółka 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, Spółka ocenia między innymi: przeterminowanie spłaty, sytuację wierzyciela, jego wyniki finansowe.

W przypadku istnienia wątpliwości co do możliwej zapłaty należności lub pożyczek Spółka ujmuje indywidualny odpis aktualizujący aktywa. Spółka tworzy także rezerwę na przewidywane straty z tytułu utraty należności. Przyjęte wskaźniki ryzyka utraty należności zostały opiane w nocy 24. Zmiana sytuacji gospodarczej, pogorszenie się lub poprawa sytuacji płatniczej odbiorców może skutkować innym osądem wysokości odpisów ustalanych według modelu strat przyszłych.

d) 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 nocy 37. Zmiana wskaźników makroekonomicznych lub wewnętrznych nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, ze względu na niewielką wartość rezerw. Analiza wrażliwości rezerw została przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy kapitałowej Master Pharm za rok 2020.

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

e) Rezerwy na naprawy gwarancyjne

Spółka oszacowuje przewidywaną wartość potencjalnych napraw gwarancyjnych dotyczących sprzedanych wyrobów gotowych. Podstawą dokonywanych szacunków jest analiza przeszłych kosztów dokonanych napraw w ramach udzielonej gwarancji. Spółka udziela gwarancji na sprzedane wyroby gotowe na okres 2 lat. Z analiz Spółki 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. Spółka dba o jakość wyrobów gotowych i ogranicza ryzyko zgłaszania reklamacji, które utrzymują się na podobnym, niskim poziomie. Wzrost rezerwy wynika z przyrostu wartości sprzedanych wyrobów gotowych.

f) Okresy ekonomicznej użyteczności środków trwałych oraz aktywów niematerialnych

Spółka ustala okresy użytkowania środków trwałych oraz aktywów niematerialnych o określonym okresie użytkowania w oparciu o przewidywany okres ekonomicznej użyteczności. Przegląd stosowanych stawek amortyzacyjnych jest dokonywany przez dział techniczny oraz Zarząd Spółki na koniec każdego roku obrotowego. Spółka użytkuje nowe środki trwałe, dla których nie ma danych historycznych co do okresów użytkowania. Aktywa niematerialne zostały nabyte w grudniu 2019 roku, a Spółka nie posiada doświadczenia w zakresie ustalania przewidywanego czasu osiągania korzyści ekonomicznych z tych praw. Z tych powodów szacunki okresów użyteczności mogą w przyszłości ulegać istotnym zmianom.

g) Aktywa z tytułu podatku odroczonego

Spółka rozpoznaje aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w przypadku, gdy oczekuje osiągnięcia w przyszłości zysku podatkowego pozwalającego na realizację różnic przejściowych ujemnych poprzez ich odliczenie od dochodu podatkowego.

5. 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 Jacka Franasika – Prezesa oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy, 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 Master Pharm. Zarząd zgodnie potwierdza, że sprawozdanie z działalności Master Pharm zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz jej sytuacji, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Oświadczenie Zarządu o wyborze podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

W dniu 25 sierpnia 2020 roku Rada Nadzorcza Spółki uchwałą nr 13/2020, na podstawie art. 66 ust 4 ustawy o rachunkowości oraz §14 paragraf 1 punkt a) Statutu Spółki, dokonała wyboru firmy „ForBiznes Audyt – Libsz Kęпка Zielińska – biegli rewidenci” Sp.p. do zbadania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych spółek grupy Master Pharm za lata 2020-2022 rok oraz przeglądu śródrocznych skróconych sprawozdań finansowych w latach 2020-2022.

W dniu 26 sierpnia 2020 roku została podpisana Umowa o przegląd i badanie sprawozdań finansowych („Umowa”) za 2020 rok.

Zgodnie z Umową wysokość wynagrodzenia wyniesie:

- 18 tys. zł za przegląd skróconego śródrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy, zakończony 30.06.2020 roku,
- 42,0 tys. zł za badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy zakończonych 31.12.2020 roku oraz badanie sprawozdania o wynagrodzeniach.

Firma audytorska nie świadczy innych usług na rzecz Master Pharm S.A.

Zarząd Master Pharm S.A. oświadcza, iż firma „ForBiznes Audyt – Libsz Kęпка Zielińska – biegli rewidenci” Sp.p., dokonująca badania sprawozdania finansowego za 2020 rok, została wybrana zgodnie z przepisami prawa oraz, że „ForBiznes Audyt – Libsz Kęпка Zielińska – biegli rewidenci” Sp.p. dokonujący tego badania, spełniali warunki do wydania bezstronnej niezależnej opinii z badania sprawozdania finansowego, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz krajowymi standardami rewizji finansowej.

6. Informacje dotyczące segmentów działalności

Analiza przychodów i kosztów według segmentów operacyjnych została zaprezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym 2020 rok. Analiza osiągniętych wyników finansowych jest prowadzona na szczeblu całej grupy kapitałowej. Zarząd analizuje wyniki spółki Master Pharm jako całości, z tego powodu działalność całej Spółki została uznana za jeden segment operacyjny.

7. Przychody ze sprzedaży

Poniżej przedstawiono dane dotyczące osiągniętych przychodów.

Zestawienie przychodów wg produktów i usług:

	01.01.-31.12.2020	01.01.-31.12.2019
Analiza przychodów wg kategorii		
- Sprzedaż produktów	35.614	28.168
- Sprzedaż towarów	19.077	30.786
- Przychody z tytułu usług	3.346	3.348
- przychody z opłat licencyjnych	120	-
- Sprzedaż materiałów	364	268
Razem	58.521	62.570

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

	01.01.-31.12.2020	01.01.-31.12.2019
Polska	44.546	40.047
Inne kraje:	13.975	22.523
<i>Szwajcaria</i>	-	2.598
<i>Czechy</i>	1.801	2.362
<i>Irlandia</i>	11.160	15.958
<i>Rumunia</i>	143	465
<i>Niemcy</i>	720	975
<i>Pozostale kraje</i>	151	165
Razem	58.521	62.570

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

Spółka jest uzależniona od dwóch kontrahentów, których udział w przychodach wynosi odpowiednio 18,96% (w 2019 roku poniżej 24,84%) i 15,55% (w 2019 roku 17,93%). Ponieważ Spółka ma też innych znaczących odbiorców, Zarząd nie widzi ryzyka w takiej koncentracji zleceń od tych odbiorców. Czwartym głównym odbiorcą przekraczającym 10% udział w przychodach jest spółka powiązana do 23.12.2019 roku - Avet Pharma Sp. z o.o. (w poprzednim roku – na miejscu trzecim pod względem obrotów).

Spółka pobiera zaliczki na poczet wykonania wyrobów gotowych. Wartość zobowiązań z tego tytułu jest wykazywana w zobowiązaniach w odrębnej pozycji. Została ona ujawniona na poszczególne dni bilansowe w nocie objaśniającej nr 33. Wartość otrzymanych zaliczek rozlicza się w kolejnym roku obrotowym.

Wszystkie umowy sprzedaży 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.

8. Pozostałe przychody operacyjne

	01.01.-31.12.2020	01.01.-31.12.2019
Otrzymane odszkodowania	-	9
Dotacje do kosztów	589	320
Nadwyżki inwentaryzacyjne	5	2
Inne	1	-
Razem	595	331

Spółka kontynuowała projekt rozwojowy (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 IN-NOWAG. 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 lutego 2020 r. Projekt zakończony 29.02.2020. Projekt poddano kontroli w ramach ścieżki audytu. Spółka oczekuje na pismo z akceptacją wniosku o płatność końcową i wypłatę środków w wysokości 140 tys. zł.

Ponadto Spółka podpisała umowę 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 zakończony 31.03.2020 r. Projekt poddano kontroli. Spółka oczekuje na pismo pokontrolne, po której wystąpi o płatność z ostatniego wniosku w wysokości 86 tys. zł.

W sierpniu 2018 roku Spółka 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 a został zakończony 31.03.2020, a aktualnie jest w trakcie kontroli instytucji finansującej. Ostatnia płatność po kontroli nastąpi w kwocie 10 tys. zł

Otrzymane dotacje są zabezpieczone wekslami in blanco wystawionymi przez Spółkę i zostaną zwrócone po zakończeniu okresu trwania projektu. Łącznie wekslami zabezpieczono dotacje na kwotę 2.382 tys. zł.

W 2019 roku Spółka poniosła koszty związane z realizowanymi pracami badawczymi w kwocie 724 tys. zł i uzyskała dofinansowanie na trzy projekty w łącznej wysokości 300 tys. zł. W 2020 roku Spółka poniosła koszty związane z realizowanymi pracami badawczymi w kwocie 144. tys. zł i uzyskała dofinansowanie na trzy projekty w łącznej wysokości 589 tys. zł

9. Pozostałe koszty operacyjne

	01.01.-31.12.2020	01.01.-31.12.2019
Trwała utrata wartości aktywów niefinansowych	270	-
Darowizny	2	-
Niedobory inwentaryzacyjne	2	10
Inne	-	5
Razem	274	15

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

	01.01.-31.12.2020	01.01.-31.12.2019
Utworzony odpis aktualizujący należności handlowe	(509)	(320)
Utworzony odpis aktualizujący należności pozostałe	-	-
Rozwiązany odpis aktualizujący należności handlowe	69	273
Rozwiązany odpis aktualizujący należności pozostałe	-	140
Razem	(440)	93

11. Koszty według rodzaju

	01.01.-31.12.2020	01.01.-31.12.2019
Zmiana stanu produkcji w toku	(771)	(494)
Zużycie surowców i materiałów pomocniczych	18.898	11.931
Usługi obce	12.286	11.479
Wartość sprzedanych towarów w cenie nabycia	15.959	24.093
Koszty świadczeń pracowniczych (nota 13)	5.106	4.518
Amortyzacja środków trwałych i aktywów niematerialnych oraz odpisy z tytułu utraty wartości (noty 18 i 19)	1.856	736
Podatki i opłaty	215	196
Koszty reklamy	250	249
Ubezpieczenia	51	43
Podróże służbowe	28	147
Pozostałe koszty	3	-
Łącznie koszty operacyjne, w tym:	53.881	52.898
Koszt własny sprzedanych produktów, towarów i usług	44.888.	46.333
Koszty sprzedaży	1.223	642
Koszty zarządu	7.770	5.923

12. Koszty świadczeń pracowniczych oraz struktura zatrudnienia

	01.01.-31.12.2020	01.01.-31.12.2019
Koszty wynagrodzeń	4.166	3.759
Koszty świadczeń emerytalnych - programy określonych składek	696	620
Koszty świadczeń emerytalnych - programy określonych świadczeń	21	23
Pozostałe świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
Inne świadczenia pracownicze	223	116
Łączny koszt świadczeń pracowniczych	5.106	4.518

	01.01.-31.12.2020	01.01.-31.12.2019
Administarcja (w tym logistyka i kontrola jakości)	21	21
Produkcja i magazyn	25	25
Razem średnia ilość etatów	46	46

13. Przychody i koszty finansowe

	01.01.-31.12.2020	01.01.-31.12.2019
Koszty odsetek	0	0
- od zobowiązań z tytułu leasingu	-	-
- pozostałe odsetki	0	1
Dyskonto rezerw na świadczenia pracownicze	3	2
Straty z tytułu różnic kursowych netto z działalności finansowej (nota 18)	21	1
Strata na zbyciu aktywów finansowych	-	1.589
Pozostałe koszty finansowe	4 -	4 -
Koszty finansowe	(24)	(1.593)
Przychody finansowe z tytułu odsetek:	175	534
- przychody odsetkowe z krótkoterminowych depozytów bankowych	26	135
- przychody z tytułu dyskonta oraz odsetek od pożyczek udzielonych	64	20
- przychody odsetkowe od należności handlowych (odroczenie terminu płatności)	85	379
dywidendy i udziały w zyskach	2.400	2.400
zyski z tytułu różnic kursowych netto z działalności finansowej (nota 18)	-	-
Przychody finansowe	2.575	2.934
Przychody finansowe netto	2.551	1.341

Na kwotę wykazanej powyżej w 2019 roku straty na zbyciu aktywów finansowych w Avet Pharma S.A. składa się:

	01.01.-31.12.2019
Przychody ze sprzedaży udziałów	1
Wartość sprzedanych udziałów	(1.590)
Razem wpływ na wynik netto	(1.589)

14. Zysk na zbyciu aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej

Nazwa aktywów finansowych	Wartość w cenie nabycia	Wpływy ze sprzedaży	Zysk na zbyciu
Akcje PKO BP	22.875	23.191	316
Akcje PKN Orlen	2.603	2.618	15
Akcje PGE	2.564	2.570	6
Akcje PEKAO	21.491	22.189	698
Akcje JSW	3.824	3.882	58
Akcje CD Projekt	1.908	1.915	7
Akcje Mercator	7.999	9.788	1.789
Razem	63.264	66.153	2.889

15. Wycena aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej

Nazwa aktywów finansowych	Wartość w cenie nabycia	Wycena na dzień bilansowy	Aktualizacja wyceny na dzień bilansowy
Akcje CD Projekt	14.207	10.164	(4.043)
Akcje Mercator	15.791	11.052	(4.739)
Razem	29.998	21.216	(8.782)

Po dniu bilansowym nastąpiły kolejne spadki notowań. Na dzień 14.04.2021 roku wartość posiadanych akcji kształtuje się następująco:

Nazwa aktywów finansowych	Wycena na dzień bilansowy	Wycena na dzień 14.04.2021 roku	Różnica wartości
Akcje CD Projekt	10.164	6.873	(3.291)
Akcje Mercator	11.052	9.101	(1.951)
Razem	21.216	15.974	(5.242)

16. Podatek dochodowy

	01.01.-31.12.2020	01.01.-31.12.2019
Podatek bieżący:		
Podatek bieżący od dochodów roku obrotowego	1.136	2.116
Podatek dochodowy od dywidend	-	-
Podatek bieżący razem	1.136	2.116
Podatek odroczony:		
Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych	(1.245)	(320)
Podatek odroczony razem	(1.245)	(320)
Podatek dochodowy w sprawozdaniu z wyniku	(109)	1.796

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

	01.01.-31.12.2020	01.01.-31.12.2019
Zysk przed opodatkowaniem	1.449	11.422
Podatek wyliczony według stawki 19%	275	2.170
Efekty podatkowe następujących pozycji:		
- przychody zwolnione z opodatkowania (dywidenda)	(456)	(456)
- Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	72	82
- koszty stanowiące koszty podatkowe	-	-
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	(109)	1.796
Efektywna stawka podatkowa	-7,52%	15,72%

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 odsetkami. Sytuacje 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 lub pięciu lat od końca roku, w którym złożono deklarację. W efekcie kwoty wykazane w sprawozdaniach finansowych mogą ulec zmianie w późniejszym terminie po ostatecznym ustaleniu ich wysokości przez organa skarbowe. W opinii Zarządu Spółki 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.

	01.01.-31.12.2020	01.01.-31.12.2019
Zysk z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	1.558	9.626
Zysk z działalności zaniechanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	-	-
Razem	1.558	9.626
Liczba akcji/udziałów zwykłych (w tys.)	21.500	21.500
Zysk na akcję (w zł)	0,07	0,45

b) Rozwodniony

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

18. Zyski/(straty) kursowe netto

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

	01.01.-31.12.2020	01.01.-31.12.2019
Przychody ze sprzedaży	(2)	3
Koszty zużycia surowców	(43)	1
Przychody finansowe – wycena bilansowa (nota 13)	-	0
Koszty finansowe – wycena bilansowa walut (nota 13)	(21)	(1)
Razem	(66)	3

W prezentowanych okresach Spółka nie kapitalizowała różnic kursowych na środkach trwałych ani na środkach trwałych w budowie

19. Rzeczowe aktywa trwale

	Grunty	Budynki	Maszyny i urządze- nia	Środki trans- portu	Środki trwale w budo- wie	Inne środki trwale	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 trwa- łych</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
Okres zakończony 31 grudnia 2020 r.							
Wartość księgowa brutto na początek roku	476	5.222	3.411	594	-	574	10.277
Zwiększenia	-	50	448	5	280	64	847
Zmniejszenia:	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienia	-	-	-	-	-	-	-
Wartość księgowa brutto na koniec okresu	476	5.272	3.859	499	280	638	11.124
Umorzenie na początek okresu	-	397	1.284	387	-	395	2.463
Amortyzacja 2020	-	122	440	98	-	83	743
Umorzenie	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na koniec okresu	-	519	1.724	485	-	478	3.206
Stan na 31 grudnia 2020 r.							
Koszt początkowy	476	5.272	3.859	499	280	638	11.124
Umorzenie	-	519	1.724	485	-	478	3.206
Wartość księgowa netto	476	4.753	2.135	14	280	160	7.918

Odписы амортизациyjne за рок 2020 zostały ujęte w sprawozdaniu z wyniku następująco:

- koszt wytworzenia wyrobów gotowych	484
- koszty prac badawczych	-
- koszty zarządu	259

Spółka nie korzystała z finansowania zewnętrznego na zakup środków trwałych.

Spółka nie posiada zobowiązań, które byłyby zabezpieczone na majątku Spółki.

20. Prawa do użytkowania aktywów

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

	Środki trwansportu	Razem
Okres zakończony		
31 grudnia 2020 r.		
Wartość księgowa brutto na początek roku	-	-
Zwiększenia	148	148
Zawarcie nowych umów	148	148
Zmniejszenia	-	-
Wartość księgowa brutto na koniec okresu	148	148
Umorzenie na początek okresu	-	-
Amortyzacja	-	-
Umorzenie na koniec okresu	-	-
Wartość netto na 31 grudnia 2020 roku:		
Koszt początkowy	148	148
Umorzenie	-	-
Wartość księgowa netto	148	148

21. Aktywa niematerialne

	Koszt	Licencje	Znaki produk- towe	Prawa autorskie do znaków produkto- wych	Razem
Wartość początkowa:					
Stan na 1 stycznia 2019 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)		35	-	-	35
Zmniejszenia (likwidacja)		-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2020 r.		73	9.265	1.848	11.186
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		2	926	185	1.113
Trwała utrata wartości		-	33	237	270
Zmniejszenie umorzenia (likwidacja)		-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2020 r.		40	959	422-	1.421
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		73	9.265	1.848	11.186
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości		(40)	(959)	(422)	(1.421)
Stan na 31 grudnia 2020 r.		33	8.306	1.426	9.765

W dniu 30.12.2019 roku Spółka nabyła od Avet Pharma Sp. z o.o. 25 znaków produktowych oraz 28 praw autorskich do znaków produktowych. Wartość nabycia została ustalona na podstawie niezależnej wyceny rzeczoznawcy. Największe wartości stanowią zarejestrowane znaki Morwa Biała Plus Total, Vitamina D 3 Total, Magnez B6 Total, Mega Tran Total, Inerbiotyk C Total. Spółka przyjęła dziesięcioletni okres amortyzacji tych aktywów niematerialnych. Amortyzacja aktywów niematerialnych w całości obciążała koszty zarządu Spółki.

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

Przyjęto następujące założenia do oszacowania wartości użytkowej znaków i praw do znaków produkcyjnych:

- koszt kapitału WACC na poziomie 10%
- stopa wzrostu rezydualnego na poziomie 0%
- wysokość planowanych przychodów na poziomie wynikającym z planów produkcyjnych dla Avet w 2021 roku, z uwzględnieniem planów sprzedażowych Avet w tym zakresie,
- amortyzację uwzględniono w wysokości wynikającej z użytkowania znaków, dla których przewidywane są przepływy pieniężne,

DCF dla znaków przygotowano na okres 5 lat.

Wartość użytkowa znaków i praw do znaków została w modelu określona na łączną wartość 14.461 tys. zł.

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

Spółka 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 24,92%, zaś gdyby ten współczynnik o 1 p.p. podwyższono – to wycena zmalałaby o 9,06%. Gdyby zmiana o 1% uległa stopa wzrostu rezydualnego – wzrost o 1 p.p. zwiększyłby wycenę o 7,57%, a zmniejszenie stopy o 1 p.p. spowodowałoby zmniejszenie wyceny o 6,19%. Zmiana stopy wzrost do wartości -1% i jednoczesny wzrost WACC do poziomu 12% spowodowałby obniżenie wyceny o 20,69%. Nie skutkowałoby to jednak koniecznością utworzenia odpisu z tytułu trwałej utraty wartości firmy.

Brak realizacji zakładanych przychodów z opłat licencyjnych lub marży na produkcji wyrobów objętych znakami produkcyjnymi, brak zakładanych zamówień z Avet Pharma lub zmiana głównych wskaźników makroekonomicznych może wpłynąć na przyszłe szacunki przepływów pieniężnych.

W związku z aktualną sytuacją gospodarczą związaną z Covid-19 istnieje niepewność związana z szacunkiem wartości użytkowej dla aktywów niematerialnych spowodowana niepewnością co do zachodzących konsumentów, co przekłada się na wielkość, rodzaj i ilość zamówień od Avet Pharma.

22. Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe według kategorii wg MSSF9:

	Aktywa wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Aktywa wyceniane według wartości godziwej przez wynik	Aktywa wyceniane według wartości godziwej przez całkowite dochody	Aktywa finansowe poza MSSF9	Razem
Stan na dzień 31 grudnia 2020 roku:					
Aktywa według sprawozdania z sytuacji finansowej					
Aktywa finansowe w jednostkach zależnych	-	-	-	32.243	32.243
Aktywa finansowe pozostałe	-	-	25	-	25
Należności handlowe	14.055	-	-	-	14.055
Pozostałe należności	1.718	-	-	-	1.718
Pożyczki udzielone	2.485	-	-	-	2.485
Aktywa finansowe krótkoterminowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik	-	21.216	-	-	21.216
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3.992	-	-	-	3.992
Razem	22.250	21.216	25	32.243	75.734

Master Pharm S.A
Sprawozdanie finansowe wg MSSF za rok 2020 (w tysiącach złotych)

	Aktywa wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Aktywa wyceniane według wartości godziwej przez wynik	Aktywa wyceniane według wartości godziwej przez całkowite dochody	Aktywa finansowe poza MSSF9	Razem
Stan na dzień 31 grudnia 2019 roku:					
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 podlegała zwrotowi wraz z odsetkami w terminie do 24.02.2022 roku. Umowa pożyczki nie była zabezpieczona. Pożyczka wraz z należnymi odsetkami w kwocie 66 tys. zł została spłacona w ratach do końca sierpnia 2020 roku.

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. Umowa pożyczki została zabezpieczona wekslem poręczonym przez Zarząd Avet Pharma. Oprocentowanie pożyczki ustalono na 2% w skali roku. Do końca 2020 roku dokonano w ratach spłaty kapitału pożyczki w łącznej wysokości 426 tys. zł, a w 2021 roku 140 tys. zł.

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

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

	Zobowiązania wyceniane według wartości godziwej przez wynik	Instrumenty pochodne wykorzystane jako zabezpieczenie	Inne zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Razem
Stan na dzień 31 grudnia 2020 roku				
Zobowiązania według bilansu				
Kredyty	-	-	-	-
Pożyczki – subwencja PFR	-	-	3.500	3.500
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	-	113	113
Zobowiązania handlowe	-	-	11.842	11.842
Pozostałe zobowiązania	-	-	415	415
Razem	-	-	15.870	15.870
Stan na dzień 31 grudnia 2019 roku				
Zobowiązania według bilansu				
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	-	-	-
Zobowiązania handlowe	-	-	8.167	8.167
Pozostałe zobowiązania	-	-	220	220
Razem	-	-	8.387	8.387

23. Aktywa finansowe

a) Aktywa finansowe wyceniana w wartości godziwej przez całkowite dochody

	01.01-31.12.2020	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 2019 i 2020 roku nie wystąpiły żadne zmiany wartości aktywów wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

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 nie są notowane, Spółka zastosowała cenę nabycia jako najlepszą estymację wartości godziwej.

b) Aktywa finansowe w spółkach zależnych

	01.01-31.12.2020	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 dniu 23.12.2019 roku Master Pharm S.A. dokonała zbycia udziałów w spółce zależnej Avet Pharma Sp. z o.o. w kwocie 1.590 tys. zł za kwotę 1 tys. zł.

W związku z faktem, iż wyniki Grokam za rok 2020 są znacząco niższe od planowanych w przeszłości, Spółka uznała to za przesłankę wskazującą, na ryzyko utraty wartości udziałów.

Na dzień bilansowy dokonano oszacowania przyszłych przepływów pieniężnych dla Grokam na bazie przyjętych do realizacji zamówień w Grupie. Przyjęto pesymistyczny wariant wysokości przychodów za rok 2021 (tylko na bazie już zaakceptowanych zleceń, bez planowanych) oraz udziału kosztów na wysokim 90% poziomie

Wartość użytkową ustalono przy wykorzystaniu prognoz przepływów pieniężnych przyjętych do budżetów zatwierdzonych przez zarząd podmiotu dominującego na okres 5 lat oraz stopy dyskonta 6,3%.

Przepływy pieniężne przewidywane w okresie wyceny oparto o marżę brutto zakładane na ten okres i o wskaźnik wzrostu przychodów ze sprzedaży na poziomie 8,71 w 2021r., 1 i 5% w kolejnych latach.

Przyjęto stopę wzrostu rezydualnego na poziomie 1% oraz średnioważony koszt kapitału WACC na poziomie 6, 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 marżę 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, stopy wolnej od ryzyka na poziomie 1,53% oraz uwzględnieniem premii za ryzyko rynkowe 4,72% oraz premii za wielkość/płynność Spółki na poziomie 6%.

Przeprowadzony test nie wykazał konieczności utworzenia odpisu aktualizującego z tytułu trwałej utraty udziałów powstałej Grokam GBL sp. z o.o. Wartość wyceny wyniosła 102.613 tys. zł.

Spółka 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 24,96%, zaś gdyby ten współczynnik o 1 p.p. podwyższono – to wycena zmalałaby o 14,30%. Gdyby zmianie o 1% uległa stopa wzrostu rezydualnego – wzrost o 1p.p zwiększyłby wycenę o 21,44%, a zmniejszenie stopy o 1 p.p. spowodowałoby zmniejszenie wyceny o 11,89%. Nie skutkowałoby to jednak koniecznością utworzenia odpisu z tytułu trwałej utraty wartości firmy.

Zarząd 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.

c) Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik

	01.01-31.12.2020	01.01-31.12.2019
Stan na 1 stycznia	-	-
Zwiększenie (nabycie akcji)	93.262	-
Zmniejszenie	(72.046)	-
<i>Sprzedż akcji</i>	(63.264)	-
<i>Aktualizacja wyceny aktywów finansowych</i>	(8.782)	-
Stan na koniec okresu	21.216	-

Szczegóły dotyczące transakcji nabycia i sprzedaży papierów wartościowych oraz osiągniętych wyników na zbyciu w trakcie 2020 roku zostały przedstawione w nocie 14. Aktualizacja wyceny posiadanych papierów wartościowych została zaprezentowana w nocie 15.

d) Aktywa wyceniane wg zamortyzowanego kosztu – pożyczki udzielone

	01.01-31.12.2019	01.01-31.12.2019
Stan na 1 stycznia	3.913	1.037
Pożyczki udzielone w trakcie roku	-	2.856
Splata udzielonych pożyczek	(1.426)	-
Odsetki naliczone wraz z dyskontem	64	20
Odsetki otrzymane	(66)	-
Stan na koniec okresu, w tym:	2.485	3.913
- pożyczki udzielone Avet Pharma Sp. z o.o.	2.485	3.913

Avet Pharma spłacała regularnie pożyczki w 2020 roku. Do końca sierpnia 2020 roku została spłacona pożyczka udzielona w 2017 roku w kwocie 1.000 tys. zł wraz z naliczonymi odsetkami w wysokości 66 tys. zł. Ponadto Avet Pharma rozpoczęła spłatę pożyczki udzielonej w 2019 roku. Do dnia 31.12.2020 roku zostało spłacone 426 tys. zł z kapitału pożyczki. Spółka dominująca oszacowała ryzyko utraty pożyczki, a wartość oszacowanego odpisu nie stanowi istotnej kwoty. Wobec powyższego Zarząd odstąpił od ujmowania go w sprawozdaniu finansowym. Do dnia podpisania niniejszego sprawozdania finansowego Avet Pharma dokonała spłaty kapitału pożyczki w kwocie 140 tys. zł.

Pożyczka udzielona Avet Pharma w 2019 roku została zabezpieczona wekslem własnym Spółki, poręczonym osobiście przez Zarząd Spółki. Pożyczki są oprocentowane na poziomie nie odbiegającym znacząco od stóp rynkowych. Oprocentowanie liczone jest w sposób efektywny.

Efektywne oprocentowanie pożyczek udzielonych podmiotom powiązanim kształtowało się następująco:

	31-12-2020	31-12-2019
Efektywne oprocentowanie:	2,0%	2,0%

24. Należności handlowe oraz pozostałe należności

	31-12-2020	31-12-2019
Należności handlowe:	14.844	21.497
Minus: odpis aktualizujący wartość należności handlowych	(789)	(349)
Należności handlowe netto	14.055	21.148
w tym:		
<i>Należności od jednostek powiązanych (nota 40)</i>	-	-

Struktura wiekowa należności handlowych (brutto):

	31-12-2020	31-12-2019
W terminach płatności, wymagalne w okresie:		
- do 1 miesiąca	5.590	6.176
- do 3 miesięcy	6.526	4.006
- do 6 miesięcy	568	2.515
Przeteterminowane:		
- do 1 miesiąca	1.242	3.475
- do 3 miesięcy	21	1.726
- od 3 do 6 miesięcy	5	2.435
- od 6 miesięcy do 1 roku	76	870
- powyżej 1 roku	816	294
Razem	14.844	21.497

Należności przeterminowane wyniosły 2.160 tys. zł (odpowiednio na koniec 2019 roku 8.800 tys. zł).

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

Dla należności nieobjętych odpisami indywidualnymi zastosowano następujące współczynniki

	31-12-2020	31-12-2019
W terminach płatności,	0,15%	0,1%
Przeterminowane:		
- do 1 miesiąca	0,27%	0,3%
- do 3 miesięcy	0,71%	0,7%
- od 3 do 6 miesięcy	1,71%	1,5%
- od 6 miesięcy do 1 roku	4,17%	3,1%
- powyżej 1 roku	100%	100%

Spółka tworzy indywidualne odpisy na należności sporne lub dochodzone sądownie.

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

W stosunku do części wierzytelności przeterminowanych i wątpliwych do zapłaty Spółka utworzyła indywidualne odpisy aktualizujący w łącznej wysokości 509. tys. zł.

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

Wartości bilansowe należności handlowych Spółki są wyrażone w następujących walutach:

	31-12-2020	31-12-2019
Polski złoty	14.734	21.140
Euro	94	357
Dolar amerykański	16	-
Pozostałe waluty	-	-
	14.844	21.497

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

	01.01-31.12.2020	01.01-31.12.2019
Na dzień 1 stycznia	349	904
Utworzenie odpisu na należności	509	320
Rozwiązanie odpisu na odsetki od należności	(69)	-
Należności spisane w trakcie roku jako nieściągalne	-	(602)
Rozwiązanie odpisu aktualizującego	-	(273)
Na koniec okresu	789	349
Z czego:		
Odpis indywidualny	752	243
Odpis na oczekiwane straty kredytowe	37	106

Utworzenie i rozwiązanie odpisu z tytułu utraty wartości należności zostało ujęte w odrębnej pozycji w sprawozdaniu z wyniku (nota 10). Kwoty, którymi obciąża się konto odpisów, są zazwyczaj spisywane, jeżeli nie przewiduje się odzyskania dodatkowych środków pieniężnych. W 2019 roku nastąpiło zakończenie postępowania upadłościowego Access Pharma. Spółka wykorzystwała 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 odpowiada wartość księgową każdej kategorii należności wymienionych powyżej. Spółka nie posiada żadnych zabezpieczeń ustanowionych na należnościach.

W 2019 roku Spółka skierowała do sądu sprawę o windykację należności w wysokości 37 tys. zł od Pharmasporticals Polska KNUL S.A. Spółka uzyskała nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym na należności od LEKAM w kwocie 192 tys. zł. Utworzono także odpis na należności od Vidi Pharma Sp. z o.o. postawionej w stan upadłości w kwocie 209 tys (w roku 2019 w kwocie 14 tys. zł)

Pozostałe należności obejmują

	31-12-2020	31-12-2019
Vat do zwrotu przez US	669	2.999
Vat do odliczenia w następnych miesiącach	69	52
Należności z tytułu wpłaconych kaucji	6	6
Zaliczki na poczet dostaw materiałów	920	32
Należność z tytułu opłaty sądowej	-	2
Obciążenie kosztami utylizacji materiałów	27	27
Rozrachunki z pracownikami i inne	5	
Razem	1.696	3.118
Minus: odpis aktualizujący wartość należności pozostałych	-	-
Należności pozostałe netto	1.696	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 podatku VAT-u do zwrotu związana z zakupem w grudniu znaków produktowych oraz praw autorskich do znaków produktowych. Spółka uzyskała zwrot podatku VAT- w miesiącu marcu 2020 roku po zakończeniu czynności sprawdzających.

25. Zapasy

W cenie zakupu lub koszcie wytworzenia:	31-12-2020	31-12-2019
Surowce i opakowania	4.761	3.827
Produkcja w toku	636	81
Półprodukty	226	282
Wyroby gotowe	822	642
Towary	50	33
Razem	6.495	4.865
Odpis aktualizujący	(393)	(393)
Zapasy wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	6.102	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:

	31-12-2020	31-12-2019
- do 3 miesięcy	2.813	1.775
- od 3 do 6 miesięcy	591	1.381
- od 6 miesięcy do 1 roku	997	289
- powyżej 1 roku	360	382
	4.761	3.827

oraz okresy zalegania wyrobów gotowych:

	31-12-2020	31-12-2019
- do 3 miesięcy	429	249
- od 3 do 6 miesięcy	-	-
- od 6 miesięcy do 1 roku	-	-
- powyżej 1 roku	393	393
	822	642

Na koniec 2019 i 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 w 2015 roku odpis aktualizujący wartość reklamowanych wyrobów w pełnej wysokości w ciężar kosztów operacyjnych. Produkty te nie zostały do końca 2020 roku 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).

	01.01-31.12.2020	01.01-31.12.2019
Na dzień 1 stycznia	393	578
Utworzenie odpisu na zapasy	-	301
Wykorzystanie odpisu	-	(486)
Odwrócenie kwot niewykorzystanych		
Na koniec roku obrotowego	393	393

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

26. Pozostałe aktywa

	31-12-2020	31-12-2019
Pozostałe aktywa krótkoterminowe:		
- rmk ubezpieczenia majątkowe	7	9
- rmk ubezpieczenie OC zarządu	13	9
- prenumeraty i abonamenty	1	2
- koszty usług	96	-
- rmk przedpłacone koszty dotyczące okresu następnego	67	4
Razem:	184	24

Pozostałe aktywa długoterminowe obejmują zaliczki zapłacone na poczet środków trwałych w wysokości 22 tys. zł. Na koniec 2019 roku pozycja nie występowała.

27. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31-12-2020	31-12-2019
Środki pieniężne w banku i w kasie	3.992	1.875
Środki pieniężne w drodze	-	-
Krótkoterminowe depozyty bankowe	-	12.850
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3.992	14.725
W tym o ograniczonej możliwości korzystania (VAT)	15	-

Powyższe kwoty zostały przyjęte dla potrzeb sprawozdania z przepływów pieniężnych.

Zgodnie z wymaganiami MSSF9 Spółka 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 bardzo 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.

28. Aktywa przeznaczone do zbycia

W Spółce nie wystąpiły aktywa przeznaczone do zbycia w prezentowanych okresach sprawozdawczych.

29. Kapitał podstawowy

	Liczba akcji /udziałów	Akcje/ udziały zwykłe	Razem
Stan na 1 stycznia 2019 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
Stan na 31 grudnia 2020 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%

W trakcie 2020 roku nastąpiły zmiany w składzie akcjonariatu, a ponadto Spółka na podstawie upoważnienia dla Zarządu zawartego w uchwale Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy nr 19/24/06/2020 z dnia 24.06.2020 roku nabyła akcje własne, co opisano w nocie 27 poniżej.

Na dzień 31.12.2020 roku skład akcjonariatu był następujący:

Nazwa akcjonariusza	Ilość posiadanych akcji	Wartość posiadanych akcji w PLN	%posiadanego kapitału/głosów na WZA
Max Welt Holdings LP	14 200 000	142 000,00	66,05%
Aleksandra NYKIEL	2 287 500	22 875,00	10,64%
Nationale-Nederlanden OFE	1 466 561	14 665,61	6,82%
Akcje własne Spółki	419 800	4 198,00	1,95%
Pozostali	3 126 139	31 261,39	14,54%
RAZEM	21 500 000	215 000,00	100,00%

30. Akcje własne

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

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

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

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

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

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

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

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

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

W przypadku, gdy liczba akcji objętych łącznie zapisami w odpowiedzi na wezwanie będzie większa niż 4.509.000 akcji, Spółka nabędzie 4.300.000 akcji, a wszystkie akcje stanowiące nadwyżkę ponad tę ilość zostaną nabyte przez Max Welt.

Cena nabycia w Wezwaniu została ustalona na 4,20 zł za jedną akcję Spółki, co zostało przedstawione w stanowisku Zarządu Master Pharm z dnia 13.08.2020 roku, opublikowanym raportem ESPI 19.2020.

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

31. Płatność oparta na akcjach

Spółka nie dokonywała emisji akcji skierowanych do kadry Spółki. Spółka dopuszcza w przyszłości możliwość stworzenia programu motywacyjnego do kadry Spółki opartego o akcje Spółki.

32. Zyski zatrzymane

Stan na 1 stycznia 2019 r.	10.209
Zysk okresu	9.626
Przeniesienie na kapitał zapasowy	(10.576)
Pokrycie straty wynikającej ze zmian zasad rachunkowości z kapitału zapasowego	367
Stan na 31 grudnia 2019 r.	9.626
Zysk okresu	1.558
Przeniesienie na kapitał zapasowy	(9.626)
Stan na 31 grudnia 2020 r.	1.558

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.

W dniu 24 czerwca 2020 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki uchwałą nr 16/24/06/2020 postanowiło przeznaczyć zysk netto w kwocie 9.626 tys. zł w całości na kapitał zapasowy.

33. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	31-12-2020	31-12-2019
Zobowiązania handlowe wobec pozostałych podmiotów	2.760	1.891
Zobowiązania handlowe wobec podmiotów zależnych	9.082	9.678
Zobowiązania handlowe	11.842	11.569
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	222	168
Zobowiązania z tytułu podatku od wynagrodzeń	74	64
Zobowiązania z tyt. VAT należnego (art. 89a ustawy o VAT)	44	44
Zobowiązania z tytułu PFRON	3	3
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	51	-
Zobowiązania wobec Urzędu Celnego	20	-
Zobowiązania wobec pracowników z tyt. rozliczeń zaliczek	1	3
Zobowiązania pozostałe razem	415	282
Zaliczki otrzymane na poczet dostaw	472	200

34. Kredyty, pożyczki i inne zadłużenie finansowe

	31-12-2020	31-12-2019
Długoterminowe:	75	
Kredyty bankowe	-	-
Obligacje zamienne	-	-
Obligacje i inne pożyczki	-	-
Podlegające wykupowi akcje uprzywilejowane	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	75	-
Krótkoterminowe:	3.538	-
Kredyty bankowe	-	0
Pożyczki - dotacje PFR	3.500	-
Kredyty bankowe	0	-
Obligacje i inne pożyczki	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	38	-
Razem kredyty, pożyczki i inne zadłużenie finansowe	3.613	0

Master Pharm S.A
Sprawozdanie finansowe wg MSSF za rok 2020 (w tysiącach złotych)

a) Zobowiązania z tytułu leasingu

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

	31.12.2020	31.12.2019
Zobowiązania z tytułu leasingu brutto – minimalne opłaty leasingowe:		
Do 1 roku	46	-
Od 1 roku do 5 lat	73	-
Razem	119	-
Przyszłe opłaty finansowe z tytułu leasingu	(6)	-
Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu	113	-

Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu przedstawia się następująco:

	31.12.2020	31.12.2019
Do 1 roku	38	-
Od 1 roku do 5 lat	75	-
Ponad 5 lat	-	-
Razem	113	-

W dniu 10.12.2020 roku zawarto umowę leasingu na użytkowanie samochodu osobowego na okres 24 miesięcy. Zawarta umowa leasingowa nie zawiera ograniczeń dotyczących działalności Spółki oraz wypłaty dywidendy.

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

	01.01-31.12.2020
Stana na 01.01.2020 roku:	-
Zwiększenie z tytułu zawarcia nowych umów leasingu	148
Splata rat leasingowych	(35)
Razem:	113

b) Zobowiązania z tytułu subwencji PFR

W dniu 8.05.2020 roku Spółka uzyskała subwencję w kwocie 3.500 tys. zł z Polskiego Funduszu Rozwoju w ramach wsparcia przedsiębiorców w czasie pandemii Covid-19. Zobowiązania w całości potraktowano jako zobowiązania krótkoterminowe ze względu na niemożność ustalenia kwot przypadających do zapłaty w terminie powyżej 1 roku.

c) Zobowiązania z tytułu kredytów

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

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

Do dnia podpisania niniejszego sprawozdania finansowego kredyt nie został uruchomiony.

35. Odroczony podatek dochodowy

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego są następujące:

	31-12-2020	31-12-2019
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	(1.957)	(492)
- przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	(1.766)	(452)
- przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	(191)	(40)
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	255	35
- przypadające do uregulowania po upływie 12 miesięcy	211	30
- przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	44	5
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (netto)	(1.702)	(457)

Zmiany stanu odroczonego podatku dochodowego netto przedstawiają się następująco:

	01.01-31.12.2020	01.01-31.12.2019
Stan na 1 stycznia	(457)	(137)
Obciążenie wyniku finansowego	528	6
Uznanie kapitałów	-	-
Uznanie wyniku finansowego	(1.773)	(326)
Stan na koniec okresu	(1.702)	(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 31.12.2020 roku
tytuły różnic przejściowych ujemnych:				
Odpis aktualizujący zapasy	75	-	-	75
Odpis aktualizujący należności	65	37	-	102
Strata do odliczenia z operacji kapitałowych	302	(302)	-	-
Aktualizacja wyceny aktywów finansowych	-	1.669	-	1.669
Niewypłacone wynagrodzenia i narzuty	-	19	-	19
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe	2	6	-	8
Rezerwy na odprawy emerytalno-rentowe	17	4	-	21
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	16	17	-	33
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	9	13	-	22
Rezerwy na zobowiązania	6	2	-	8
Razem	492	1.465	-	1.957

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 emerytalno-rentowe	13	4	-	17
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	15	1	-	16
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	4	5	-	9
Rezerwy na zobowiązania	6	-	-	6
Razem	182	310	-	492

Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	Stan na 01.01.2020	Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	Obciążenie/(uznanie) pozostałych całkowitych dochodów	Stan na 31.12.2020 roku
tytuły różnic przejściowych dodatnich:				
Środki trwałe w leasingu finansowym	23	(7)	-	16
Aktywa niefinansowe	-	211	-	211
Wycena lokat i pożyczek	11	(1)	-	10
Przychody przyszłych okresów	-	15	-	15
Niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	1	2	-	3
Razem	35	220		255

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

36. Zobowiązania i należności z tytułu podatku dochodowego

	31-12-2020	31-12-2019
Należności z tytułu podatku dochodowego	775	-
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	731
Podatek dochodowy za rok obrotowy	1.136	2.116
Wpłacone zaliczki na podatek dochodowy	(1.911)	(1.385)
Zapłata podatku należnego za rok poprzedni	(731)	(1.174)

Spółka 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.

37. Zobowiązania z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia

Wyliczenie kwoty zobowiązań z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia zostało dokonane dla Spółki przez niezależnego aktuarusza.

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 przedstawiają się następująco:

	01.01-31.12.2020	01.01-31.12.2019
Stan na 1 stycznia	176	151
Zwiększenie	111	25
- Utworzenie rezerw	108	23
- Dyskonto rezerwy	3	2
Zmniejszenie	-	-
- Wykorzystanie rezerw	-	-
Stan na koniec okresu	287	176
Z tego długoterminowe:	105	92
-Rezerwy emerytalne	64	53
-Rezerwy rentowe	6	6
-Rezerwy pośmiertne	35	33
Z tego krótkoterminowe:	182	84
- Rezerwy na niewykorzystane urlopy	175	84
- Rezerwa na odprawy emerytalne	7	-

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,
- prawdopodobieństwo zgonu – na podstawie tablic z 2018 roku, skorygowanego w dół 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%.

Na koniec 2020 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 2019 roku, skorygowanego w dół 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 8,9%
- stopa inflacji 2,5%,
- stopa wzrostu wynagrodzeń 3,5%,
- stopa dyskonta 1,2%.

Analiza wrażliwości rezerw została przedstawiona przez aktuarium dla całej grupy kapitałowej. Z tego powodu zamieszczono ją jedynie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na niewykorzystane urlopy na koniec 2020 i 2019 roku została oszacowana na wszystkich pracowników i obejmuje kwotę wynagrodzeń wraz z narzutami.

38. Dywidenda na akcje

W 2019 i 2020 roku Spółka nie wypłacała dywidendy. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 14/25/06/2019 roku przeznaczyło w całości zysk za rok 2018 na kapitał zapasowy.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 16/24/06/2020 roku przeznaczyło w całości zysk za rok 2019 na kapitał zapasowy.

Zarząd Master Pharm S.A. na dzień publikacji raportu nie podjął jeszcze decyzji o rekomendacji w sprawie dywidendy za rok 2020.

39. Zaliczki otrzymane

Spółka wykazuje na dzień 31.12.2020 roku jako zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek w kwocie 472 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 2020 roku kwota przedpłat na dostawy dokonane przez odbiorców wynosiła 472 tys. zł (na koniec 2019 r. 200 tys. zł). Całość zaliczek otrzymanych w 2019 roku została rozliczona w 2020 roku,

40. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia

- a) Rezerwa na naprawy gwarancyjne:

	01.01-31.12.2020	01.01-31.12.2019
Na dzień 1 stycznia	46	19
Utworzenie rezerwy na naprawy gwarancyjne	71	50
Wykorzystanie rezerwy (zgłoszona reklamacja)	-	(23)
Odwrócenie kwot niewykorzystanych	-	-
Na koniec roku obrotowego	117	46

Spółka 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 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 wyprodukowanych w ostatnich dwóch latach.

b) Struktura łącznej kwoty pozostałych rezerw krótkoterminowych:

	01.01-31.12.2020	01.01-31.12.2019
Na dzień 1 stycznia	34	28
Utworzenie rezerwy	43	34
Wykorzystanie rezerwy	(34)	(28)
Na koniec roku obrotowego	43	34
w tym:		
Rezerwa na koszty aktuarialne	1	1
Rezerwa na koszty badania sprawozdań finansowych	42	33

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

41. Uzgodnienie pozycji rachunku przepływów pieniężnych

W sprawozdaniu z przepływów pieniężnych na kwotę zmiany stanu należności składają się

	01.01-31.12.2020	01.01-31.12.2019
Zmiana stanu należności wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej	8.514	3.545
Korekta o kompensatę należności ze zobowiązaniami inwestycyjnymi z tytułu nabycia znaków produktowych (aktywa niematerialne)	-	(11.113)
Korekta o konwersję należności na pożyczkę	-	(2.856)
Zmiana stanu należności wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	8.514	(10.424)

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

42. Pozycje warunkowe

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

Na początku lipca 2020 roku spółka złożyła pozew w postępowaniu upomniawczym (sprawa została przekazana przez sąd do postępowania nakazowego) o zapłatę od klienta niezapłaconej ceny na kwotę 192 375,00 zł za wytworzone produkty. Cała kwota objęta jest odpisem aktualizującym. Został wydany nakaz zapłaty od którego strona pozwana 18.02.2021 roku wniosła sprzeciw, który nie został jeszcze doręczony stronie powodowej.

W dniu 26 sierpnia 2020 r. wpłynął do Spółki odpis pozwu wniesionego przez akcjonariusza - Gustford Holdings Limited (Akcjonariusz) – do Sądu Okręgowego w Łodzi o uchylenie następujących uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki (ZWZ) podjętych w dniu 24 czerwca 2020 r.:

1. Numer 3/24/06/2020 w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Master Pharm S.A. w roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2019 r.;
2. Numer 4/24/06/2020 w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Master Pharm S.A. w roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2019 r.;
3. Numer 6/24/06/2020 w sprawie zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Master Pharm S.A. za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2019 r.

Akcjonariusz był obecny na ZWZ Spółki w dniu 24 czerwca 2020 r., głosował przeciw ww. uchwałom, a po ich podjęciu zgłosił do nich sprzeciw, o czym Spółka informowała raportem bieżącym 10/2020 w dniu 24 czerwca 2020 r. Treść wszystkich uchwał podjętych przez to ZWZ, wraz z wynikami głosowań, Spółka przedstawiła w raporcie bieżącym nr 9/2020 z dnia 24 czerwca 2020 r. Rozprawa zarządzona przez sąd odbyła się 22 październik 2020r. Sąd w dniu 21.12.2020 roku oddalił powództwo w całości. Zgodnie z uzyskaną informacją z Sądu Okręgowego w Łodzi powód nie złożył apelacji.

W dniu 31 marca 2021 r. pełnomocnik pozwanej złożył wniosek o stwierdzenie prawomocności wyroku Sądu Okręgowego w Łodzi.

43. Przyszłe zobowiązania umowne

Spółka nie posiada na dzień bilansowy zobowiązań inwestycyjnych wynikających z zawartych umów na dzień 31 grudnia 2020 roku.

44. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Spółka posiadała w 2019 roku dwie jednostki zależne w 100% - Grokam GBL Sp. z o.o. z siedzibą w Mielcu oraz Avet Pharma Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. W dniu 23.12.2019 roku nastąpiła sprzedaż udziałów w Avet Pharma Sp. z o.o. Spółka korzysta z usług produkcyjnych jednostki zależnej Grokam oraz zakupuje od niej gotowe wyroby gotowe, które są produkowane na zlecenie Spółki.

Jednostka zależna Avet Pharma zajmowała się sprzedażą suplementów diety, które są produkowane w Spółce lub w Grokam GBL. W grudniu 2019 roku Spółka nabyła od Avet Pharma Sp. z o.o. znaki produktowe i prawa autorskie do znaków produktowych za łączną wartość 11.113 tys. zł. Spółka – na podstawie zawartej umowy uzyskiwała od Avet Pharma dochody z licencji za wyprodukowane i sprzedane suplementy na bazie nabytych znaków produktowych. Wyłączność produkcji jest po stronie spółek Grupy Master Pharm.

Wszystkie transakcje zawierane ze spółkami zależnymi odbywają się na warunkach rynkowych.

Podmiotem dominującym wobec Grupy kapitałowej Master Pharm był Max Welt Holdings LLP (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 LLP do spółki MWH LP.

a) Przychody ze sprzedaży produktów i usług

	01.01-31.12.2020	01.01-31.12.2019
Przychody ze sprzedaży produktów	-	1.523
- Avet Pharma Sp. z o.o.	-	1.523
Przychody ze sprzedaży usług	-	17
- Avet Pharma Sp. z o.o.	-	17
- Grokam GBL Sp. z o.o.	-	-
Razem	-	1.540

b) Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów

	01.01-31.12.2020	01.01-31.12.2019
Przychody ze sprzedaży towarów	-	4.214
- Avet Pharma Sp. z o.o.	-	4.214
Przychody ze sprzedaży materiałów	168	137
- Grokam GBL: Sp. z o.o.	168	137
- Avet Pharma Sp. z o.o.	-	0
Razem	168	4.351

c) Zakupy towarów i usług

	01.01-31.12.2020	01.01-31.12.2019
Zakupy towarów:	14.494	22.388
- Grokam GBL:	14.494	22.388
Zakupy materiałów i półproduktów:	2.314	96
- Grokam GBL:	2.314	96
Zakupy usług:	7.941	9.924
- Grokam GBL (usługi produkcyjne)	7.563	9.440
- Grokam GBL (pozostałe usługi)	130	175
- Budowlani Rugby SA (reklamowe)	235	240
- Jednostki kontrolowane przez kluczowych członków kadry kierowniczej lub ich rodzinę	13	69
o Max Welt sp. z o.o.	13	69
- Bezpośrednia jednostka dominująca	-	-
Razem	24.749	32.408

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 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:

	01.01-31.12.2020	01.01-31.12.2019
Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1.404	1.313
Zarząd	997	902
Rada Nadzorcza	60	76
Dyrektorzy	347	335
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
Świadczenia pracownicze	-	-
Inne świadczenia długoterminowe	-	-
Wynagrodzenie w formie akcji	-	-
Razem	1.404	1.313

Spółka wykazywała na koniec grudnia 2020 roku niewypłacone wynagrodzenie (w formie faktury) wobec Pana Pawła Klity na wartość 42 tys. zł (na koniec 2019 roku kwota 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 60 tys. zł, gdyż przez pierwsze półrocze Rada Nadzorcza działała w trzysobowym składzie (w roku poprzednim 76 tys. zł).

Ponadto Spółka wypłacała wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę zawartą z panią Magdaleną Franasik. W 2020 roku Spółka wypłaciła wynagrodzenie w wysokości 72 tys. zł (45 tys. w 2019 roku).

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

	31-12-2020	31-12-2019
Należności od podmiotów powiązanych:	-	-
- Jednostka dominująca	-	-
- Grokam GBL	-	-
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych:	9.082	9.678
- Grokam GBL	9.082	9.678

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

	01.01-31.12.2020	01.01-31.12.2019
Stan na 1 stycznia	-	1.037
Pożyczki udzielone w trakcie roku	-	2.856
Spłata udzielonych pożyczek	-	-
Odsetki naliczone wraz z dyskontem	-	20
Odsetki otrzymane	-	-
Sprzedaż spółki zależnej	-	(3.913)
Stan na 31 grudnia (nota 22)	-	-

Umowy pożyczek udzielonych spółce Avet Pharma Sp. z o.o. zostały opisane w nocie 23.

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

g) Dywidendy uzyskane od podmiotów powiązanych

W dniu 29.06.2020 roku Master Pharm S.A. jako jedyny wspólnik Grokam GBL Sp. z o.o. złożył Oświadczenie nr 3 jedyne go wspólnika - decydując o wypłacie dywidendy w kwocie 2.400 zł z zysku tej spółki za rok 2019 i przeznaczeniu pozostałej kwoty zysku w kwocie 1.135 tys. zł na kapitał zapasowy. Termin wypłaty dywidendy ustalono na dzień 1.07.2020 roku. Dywidenda wpłynęła do Spółki.

W dniu 27.06.2019 roku Master Pharm S.A. jako jedyny wspólnik Grokam GBL Sp. z o.o. złożył Oświadczenie nr 3 jedyne go wspólnika - decydując o wypłacie dywidendy w kwocie 2.400 zł z zysku tej spółki za rok 2018. Termin wypłaty dywidendy ustalono na dzień 1.07.2019 roku. Dywidenda wpłynęła do Spółki.

45. Wpływ pandemii COVID-19 na działalność Spółki

Pod koniec 2019 r. po raz pierwszy pojawiły się wiadomości z Chin dotyczące epidemii COVID-19 (koronawirusa). W pierwszych miesiącach 2020 r. wirus rozprzestrzenił się na całym świecie przy rosnącej dynamice zakażeń szczególnie w Europie i USA, a jego negatywny wpływ objął wiele krajów w tym i Polskę. Została ogłoszona przez WHO (Światową Organizację Zdrowia) pandemia. Oddziaływanie pandemii na światową gospodarkę w tym Polskę w całym okresie jej trwania w 2020 roku był zróżnicowany w zależności od okresu, jej nasilenia i wprowadzanych lub luzowanych przez poszczególne państwa obstrzeżeń. Szczególnie istotne dla Emitenta było ograniczenie działalności aptek i galerii handlowych. W

ramach prowadzonej przez Emitenta działalności produkcyjnej po pierwszym kwartale 2020 roku dało się zauważyć gwałtowne wyhamowywanie składanych w pierwszym kwartale 2020 roku zamówień i co za tym idzie przychodów Emitenta. Do tej pory Zarząd odnotował zauważalny wpływ na przychody w kwietniu 2020 r., widząc, że spadek sprzedaży Spółki zachowuje się proporcjonalnie do spadków sprzedaży na rynku farmaceutycznym, który po wzrostach w marcu 2020 wykazał już w następnym miesiącu spadki sprzedaży na poziomie 50%. O ile w pierwszym półroczu 2020 spółce udało się wyrównać przychody rdr to już w III kw. nastąpił ich ponowny spadek, który mógł być skutkiem niepewności klientów i zmniejszeniem realizowanych zamówień. Natomiast pod koniec III kwartału spółka odnotowała znaczący gwałtowny wzrost zamówień, kontynuowany do końca 2020 roku, przekładający się na wypełnienie kalendarza produkcyjnego zakładu w Łodzi do października 2021 r. Prawdopodobnie jest to skutek skumulowania zamówień, z których składaniem wcześniej wstrzymywali się klienci oraz wzrostu popularności suplementów diety wspomagających odporność np. witaminy D czy witaminy D3, których producentem jest Emitent a których pozytywne działanie jest udowodnione przy infekcjach związanych z Covid 19. Natomiast negatywnym skutkiem pandemii i zmniejszenia się skali antybiotykoterapii, której towarzyszy suplementacja probiotyczna, było zmniejszenie sprzedaży w segmencie produktów probiotycznych, który stanowił znaczące portfolio w produktach wytwarzanych przez Emitenta. Poprawie koniunktury pomogło dopiero wprowadzenie na rynek pierwszych szczepionek i rozpoczęcia na całym świecie szczepień od IV kwartału 2020r.

Odczuwalnym dla Emitenta negatywnym skutkiem pandemii była gwałtowna aprecjacja walut względem złotego (EURO, USD), z których korzysta Spółka, co ma negatywny wpływ na ceny surowców a co za tym idzie marżowość zawartych wcześniej kontraktów. Odczuwalne były też w niewielkim stopniu zakłócenia w łańcuchu dostaw poszczególnych surowców i komponentów służących do produkcji skutkujących wydłużaniem terminów ich dostaw a co za tym idzie też nieznaczących opóźnień w realizacji zamówień. Spółka posiada i utrzymuje wystarczające zapasy, aby prowadzić produkcję zgodną z zamówieniami Klientów. W kwietniu 2020 opracowana i wdrożona została „Procedura zapobiegania, zwalczania covid-19 i zapewnienia ciągłości działania”. Zarząd będzie nadal monitorować potencjalny wpływ pandemii i podejmie wszelkie możliwe kroki, aby złagodzić wszelkie negatywne skutki dla Spółki.

Chociaż w chwili publikacji niniejszego sprawozdania finansowego sytuacja ta wciąż się zmienia to Zarząd ocenia, że nie ma ona znaczącego wpływu na działalność operacyjną (produkcję) Master Pharm. W zakładach produkcyjnych Emitenta zostały już na początku pandemii wprowadzone dodatkowe procedury mające na celu zminimalizować ryzyko przestojów w wyniku zachorowania załogi co w pełni się udało ale czego też w dalszej perspektywie nie można ostatecznie wykluczyć. Pomimo zmniejszenia per saldo przychodów Emitenta w 2020 roku w porównaniu do poprzedniego analogicznego okresu, Zarząd w zakresie przychodów ocenia sytuację jako dobrą w perspektywie całego 2021 roku co może być już widoczne w pierwszych dwóch kwartałach 2021 roku. W 2021 roku Zarząd bierze pod uwagę element niepewności co do dalszego przebiegu pandemii takie jak kolejne lockdowny czy zachowania konsumenckie, jednak uważa, że najtrudniejszy okres branży w której funkcjonuje Emitent ma już za sobą a podmioty działające przystosowały się do nowych warunków prowadzenia działalności. Z poważniejszych zagrożeń jakie może się pojawić to oprócz wcześniej wspomnianych, to nadmierna inflacja, której przyczyną mogą być gwałtowne procesy zakupowe (sytuacja z którą Emitent ma obecnie do czynienia) a skutkiem wzrost cen poszczególnych surowców lub komponentów na skutek po okresie gwałtownie rosnącego na nie popytu ze strony szeroko rozumianego przemysłu. W tej sytuacji Emitent może być narażony na utratę części marży dla produktów już zamówionych ale jeszcze nie wyprodukowanych do czasu wprowadzenia podwyżek na kolejne kontraktowane produkcje w których zostaną uwzględnione kalkulacje wyższych cen surowców i komponentów. Emitent monitoruje to zjawisko i już rozpoczął cykl podwyżek nowo wycenianych produkcji. W 2021 roku będą kontynuowane zapowiedziane wcześniej inwestycje skutkujące zwiększeniem możliwości wytwarzania kapsulek miękkich (w tym wprowadzenie do oferty wegańskiej kapsułki miękkiej) oraz uruchomienia automatycznej linii rozlewniczej do kropli i płynów.

W grupie zarówno Emitent jak i spółka zależna Grokam skorzystała z dostępnego wsparcia w ramach tarczy finansowej Polskiego Funduszu Rozwoju. Emitent w dniu 12.05.2020 uzyskał subwencję w wysokości 3 500 000 zł.

Zarząd ściśle monitoruje sytuację i będzie nadal monitorował potencjalny wpływ pandemii na działalność Spółki oraz podejmie wszelkie możliwe kroki, aby złagodzić wszelkie negatywne skutki dla Spółki. Na podstawie bieżącej analizy zamówień złożonych i składanych przez klientów Zarząd nie widzi zagrożenia dla kontynuacji działalności spółki od strony popytowej (przychodów) w 2021 roku a od strony operacyjnej uważa, że spółka jest dobrze przygotowana do funkcjonowania w warunkach pandemicznych co potwierdzają przychody i dodatni wynik Spółki w 2020 roku. Zachowując ostrożny osąd Zarząd uważa, że uda się w 2021 roku utrzymać Spółce poziom przychodów na co najmniej tym samym poziomie co w 2020 a zwiększenie ich będzie głównie zależało od tempa wdrażania nowych inwestycji w nowe moce wytwórcze, które spółka rozpoczęła w bieżącym roku. Główne działania Zarządu będą skupione na poprawie wyniku operacyjnego Spółki, który mocno się obniżył przez utratę na skutek COVID-19 wysokomarżowych i zarazem masowych produkcji probiotycznych z uwagi na fakt skurczenia się okresie pandemii rynku na tą kategorię produktową.

46. Zdarzenia po dniu bilansowym

Spółka zawarła w dniu 14.01.2021 roku umowę o dostawę automatycznej linii rozlewniczej do kopli i płynów za kwotę 100 000 EURO płatne w trzech transzach. Spółka uregulowała zaliczkę w wysokości 30 000 EURO, druga transza - przeprowadzeniu testów FAT (60 000 EURO). Pozostała część zostanie uregulowana po podpisaniu protokołu odbioru potwierdzającego prawidłową pracę linii w zakładzie Emitenta SAT (10 000 EURO).

Spółka zawarła w dniu 22.01.2021 roku umowę na dostawę suszarni do wegetariańskich kapsułek miękkich za kwotę 55.814 USD płatne w trzech transzach. Spółka uregulowała zaliczkę w wysokości 33.488 USD oraz drugą transzę - przeprowadzeniu testów FAT (16.744 USD). Pozostała część zostanie uregulowana po podpisaniu protokołu odbioru potwierdzającego prawidłową pracę suszarni SAT (5.582 USD).

Spółka zawarła w dniu 12.02.2021 roku Umowę na dostawę kapsułkarki do wegetariańskich kapsułek miękkich za kwotę 100.000 EUR oraz dostawę technologii produkcji kapsułki wegetariańskiej za 50.000 EUR. Spółka uregulowała już 110.000 EUR. Pozostała płatność nastąpi po przeprowadzeniu testów FAT (30 tys. EUR) oraz podpisaniu ostatecznego protokołu odbioru potwierdzającego dostawę bez zastrzeżeń SAT (10 tys. EUR).

Po dniu bilansowym nastąpiły spadki notowań akcji, będących w porfelu Master Pharm S.A. W nocy 15 do niniejszego sprawozdania finansowego została przedstawiona wartość posiadanych aktywów finansowych według wyceny z dnia 14.04.2021 roku.

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

Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Podpisy Zarządu:

.....
Jacek Franasik
Prezes Zarządu

Łódź, 15 kwietnia 2021 roku