



magellan

BFF BANKING GROUP

**Jednostkowe sprawozdanie finansowe
Magellan S.A.
sporządzone za rok zakończony dnia
31 grudnia 2017 roku**



Finansując
zwiększamy
możliwości

Wybrane dane finansowe

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Magellan S.A. za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez UE. Jednostkowe sprawozdanie finansowe zawiera dane porównywalne za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku.

Wybrane dane finansowe – sprawozdanie jednostkowe

Wybrane dane finansowe JEDNOSTKOWE	Kwoty w tys. PLN		Kwoty w tys. EUR	
	Okres od 01.01.2017 do 31.12.2017 / stan na 31.12.2017	Okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 / stan na 31.12.2016	Okres od 01.01.2017 do 31.12.2017 / stan na 31.12.2017	Okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 / stan na 31.12.2016
Przychody ze sprzedaży	100 259	113 378	23 620	25 911
Zysk na działalności operacyjnej	4 905	17 990	1 156	4 111
Zysk brutto	7 189	21 206	1 694	4 846
Zysk netto	5 106	16 856	1 203	3 852
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(131 837)	75 911	(31 059)	17 348
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(342 576)	(41 188)	(80 707)	(9 413)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	472 088	(25 460)	111 218	(5 818)
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	(2 325)	9 263	(548)	2 117
Aktywa razem	1 874 666	1 345 838	449 463	304 213
Zobowiązania długoterminowe	105 084	162 969	25 195	36 837
Zobowiązania krótkoterminowe	1 416 250	834 585	339 555	188 649
Kapitał własny	353 332	348 284	84 714	78 726
Kapitał akcyjny	38 488	38 488	9 228	8 700
Średnia ważona liczba akcji (w sztukach akcji)	128 291 677	11 716 132	128 291 677	11 716 132
Zysk na jedną akcję (w PLN / EUR) *)	0,04	1,44	0,01	0,33
Zysk rozwodniony na jedną akcję (w PLN / EUR)	0,04	1,44	0,01	0,33
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR) **)	2,75	2,71	0,66	0,61

(*) Zysk na jedną akcję zwykłą obliczony został jako iloraz zysku netto przypadającego na akcjonariuszy jednostki dominującej oraz średniej ważonej liczby akcji

(**) Wartość księgowa na jedną akcję obliczona została jako iloraz kapitału własnego przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej oraz liczby akcji na koniec okresu sprawozdawczego

Wybrane dane finansowe prezentowane w sprawozdaniu finansowym przeliczono na walutę EUR w następujący sposób:

- pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca danego roku; kurs ten wyniósł za dwanaście miesięcy 2017 roku: 1 EUR = 4,2447 PLN, za dwanaście miesięcy 2016 roku: 1 EUR = 4,3757;
- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy; kurs ten wyniósł na 31 grudnia 2017 roku 1 EUR = 4,1709 PLN; na 31 grudnia 2016 r.: 1 EUR = 4,4240 PLN.

Łódź, 14 marca 2018 roku

Krzysztof Kawalec
Prezes Zarządu

Rafał Karnowski
Wiceprezes Zarządu

Michele Antognoli
Członek Zarządu

Urban Kielichowski
Członek Zarządu

Radosław Moks
Członek Zarządu

Wojciech Wolski
Członek Zarządu

SPIS TREŚCI

I. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	4
II. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	5
III. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	7
IV. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	8
V. Noty do informacji finansowych	10
1. Informacje ogólne	10
1.1. Dane o podmiocie dominującym wobec Magellan S.A.	10
1.2. Skład organów zarządzających i nadzorujących	11
1.3. Spółki zależne i jednostki stowarzyszone	12
1.4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	13
2. Opis przyjętych zasad rachunkowości	14
3. Przychody ze świadczenia usług	38
4. Koszty finansowania portfela	39
5. Koszty świadczeń pracowniczych	39
6. Pozostałe koszty	39
7. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	40
8. Przychody finansowe	40
9. Koszty finansowe	41
10. Podatek dochodowy	41
11. Zysk przypadający na jedną akcję	43
12. Rzeczowe aktywa trwałe	44
13. Wartości niematerialne	45
14. Jednostki podporządkowane Magellan S.A.	47
15. Pożyczki i należności własne	49
15.1 Zapadalność portfela aktywów finansowych	51
15.2 Opóźnienia wg kategorii instrumentów finansowych	51
15.3 Aktywa objęte zastawem jako zabezpieczenie	52
16. Pozostałe aktywa finansowe	52
17. Pozostałe należności podatkowe	53
18. Pozostałe aktywa	53
19. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	53
20. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	54
21. Pochodne instrumenty finansowe	54
22. Kapitał podstawowy	54
23. Kapitał zapasowy	56
24. Kapitał rezerwowany	56
25. Zyski zatrzymane	57
26. Pożyczki od podmiotów powiązanych	57
27. Kredyty bankowe	58
28. Zobowiązania z tyt. obligacji	62
29. Pozostałe zobowiązania finansowe	65
30. Zobowiązania z tytułu leasingu	66
31. Rezerwy krótkoterminowe	66
32. Pozostałe zobowiązania	67
33. Dywidendy wypłacone i zadeklarowane oraz inne wypłaty z zysku	67
34. Instrumenty finansowe	67
34.1 Instrumenty finansowe wykazywane w kwotach zamortyzowanego kosztu	68
34.2 Instrumenty finansowe wykazywane w wartości godziwej	69
35. Zarządzanie ryzykiem	69
35.1 Ryzyko rynkowe	70
35.2 Ryzyko kredytowe	72
35.3 Ryzyko płynności	75
35.4 Ryzyko prawne	76
36. Transakcje z jednostkami powiązаныmi	79
36.1 Transakcje z jednostkami powiązаныmi	79
36.2 Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa	82
36.3 Płatności w formie akcji – program opcji menadżerskich Magellan S.A.	82
36.4 Program opcji menadżerskich prowadzony przez BFF Banking Group	83
37. Objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty	85
38. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	86
39. Struktura zatrudnienia	87
40. Informacje o umowach zawartych z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych	87
41. Zdarzenia po dniu bilansowym	88

I. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	NOTA	Okres od 01.01.2017 do 31.12.2017	Okres od 01.01.2016 do 31.12.2016
		PLN'000	PLN'000
Przychody ze świadczenia usług	3	100 259	113 378
Koszty finansowania portfela	4	(49 577)	(57 354)
Marża na pokrycie kosztów		50 682	56 024
Zużycie surowców i materiałów		(538)	(573)
Koszty świadczeń pracowniczych	5	(13 493)	(16 762)
Amortyzacja		(1 011)	(968)
Koszty usług doradczych		(4 587)	(7 441)
Pozostałe koszty	6	(26 148)	(12 290)
Zysk na działalności operacyjnej		4 905	17 990
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	7	4 342	1 757
Przychody finansowe	8	2 957	1 918
Koszty finansowe	9	(5 015)	(459)
Zysk przed opodatkowaniem		7 189	21 206
Podatek dochodowy	10	(2 083)	(4 350)
Zysk netto		5 106	16 856
Zysk netto		5 106	16 856
Inne całkowite dochody które zostaną reklasyfikowane do wyniku			
Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych		(18)	4
Inne całkowite dochody które nie zostaną reklasyfikowane do wyniku		-	-
Inne całkowite dochody netto		(18)	4
Całkowity dochód za okres sprawozdawczy		5 088	16 860
Średnia liczba akcji w okresie		128 291 677	11 716 132
Zysk podstawowy na jedną akcję (zł / akcja)	11	0,04	1,44
Zysk rozwodniony na jedną akcję (zł / akcja)	11	0,04	1,44

W okresie sprawozdawczym ani w okresie porównywalnym nie występowała działalność zaniechana.

Łódź, 14 marca 2018 roku

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na kolejnych stronach stanowią jego integralną część

II. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa

	NOTA	Stan na 31.12.2017 PLN'000	Stan na 31.12.2016 PLN'000
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	12	1 531	1 717
Wartości niematerialne	13	1 756	1 544
Udziały w jednostkach podporządkowanych	14	421 600	71 942
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	10	-	441
Pożyczki i należności własne	15	705 071	546 554
Pozostałe aktywa finansowe	16	2 280	15 000
Aktywa trwałe razem		1 132 238	637 198
Aktywa obrotowe			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	19	4 317	7 792
Pożyczki i należności własne	15	716 930	680 123
Bieżące należności z tytułu podatku		3 177	-
Pozostałe należności podatkowe	17	159	161
Pozostałe aktywa	18	5 320	5 125
Pochodne instrumenty finansowe	21	-	589
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20	12 525	14 850
Aktywa obrotowe razem		742 428	708 640
Aktywa razem		1 874 666	1 345 838

Łódź, 14 marca 2018 roku

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na kolejnych stronach stanowią jego integralną część

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

Kapitał własny i zobowiązania

	NOTA	Stan na 31.12.2017 PLN'000	Stan na 31.12.2016 PLN'000
Kapitał własny			
Wyemitowany kapitał akcyjny	22	38 488	38 488
Kapitał zapasowy	23	303 684	286 868
Kapitał rezerwowy	24	6 054	6 054
Różnice kursowe z przeliczenia		-	18
Zyski zatrzymane	25	5 106	16 856
Razem kapitał własny		353 332	348 284
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty bankowe	27	55 193	9 126
Zobowiązania z tytułu obligacji	28	48 826	151 137
Pozostałe zobowiązania finansowe	29	173	247
Rezerwa na podatek odroczoney	10	892	2 459
Zobowiązania długoterminowe razem		105 084	162 969
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty bankowe	27	689 330	128 598
Zobowiązania z tytułu obligacji	28	102 864	272 020
Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek od podmiotów powiązanych	26	538 786	400 233
Pozostałe zobowiązania finansowe	29	63 528	14 166
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	3 635
Rezerwy krótkoterminowe	31	1 597	1 384
Pochodne instrumenty finansowe	21	2 235	3
Pozostałe zobowiązania	32	17 910	14 546
Zobowiązania krótkoterminowe razem		1 416 250	834 585
Zobowiązania razem		1 521 334	997 554
Kapitał własny i zobowiązania razem		1 874 666	1 345 838

Łódź, 14 marca 2018 roku

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na kolejnych stronach stanowią jego integralną część

III. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 stycznia 2017 roku	38 488	-	286 868	6 054	18	16 856	348 284
Wynik finansowy okresu	-	-	-	-	-	5 106	5 106
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	-	(18)	-	(18)
Koszt wyceny akcji własnych	-	-	(40)	-	-	-	(40)
Podział zysku	-	-	16 856	-	-	(16 856)	-
Stan na 31 grudnia 2017 roku	38 488	-	303 684	6 054	-	5 106	353 332
	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 stycznia 2016 roku	2 016	(3 665)	284 575	6 210	14	31 582	320 732
Wynik finansowy okresu	-	-	-	-	-	16 856	16 856
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	-	4	-	4
Płatności w formie akcji (wykup warrantów)	-	-	-	(281)	-	-	(281)
Rejestracja podwyższenia kapitału	36 472	-	419 289	-	-	-	455 761
Koszt wyceny akcji własnych	-	-	(50)	-	-	-	(50)
Dywidenda	-	-	-	-	-	(12 307)	(12 307)
(Nabycie)/Zbycie akcji własnych	-	3 665	(436 096)	-	-	-	(432 431)
Podział zysku	-	-	19 150	125	-	(19 275)	-
Stan na 31 grudnia 2016 roku	38 488	-	286 868	6 054	18	16 856	348 284

Łódź, 14 marca 2018 roku

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na kolejnych stronach stanowią jego integralną część

IV. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Nota	Okres od 01.01.2017 do 31.12.2017 PLN'000	Okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 PLN'000
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk brutto w okresie obrotowym		7 189	21 206
Korekty o pozycje			
Podatek dochodowy zapłacony	10	(6 589)	(3 361)
(Zysk)/Strata z działalności inwestycyjnej	37	-	15
Odsetki zapłacone oraz dywidendy otrzymane	37	57	(294)
Amortyzacja aktywów trwałych	12, 13	1 011	968
(Zwiększenie)/Zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	19, 37	3 558	(303)
(Zwiększenie)/Zmniejszenie salda pożyczek i należności własnych	15, 37	(194 730)	77 363
Zwiększenie/(Zmniejszenie) salda zobowiązań finansowych	26, 27, 28, 29, 37	53 404	(22 008)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) stanu rezerw krótkoterminowych	31, 37	213	(464)
Zwiększenie salda pozostałych zobowiązań i pozostałych aktywów	18, 32, 37	3 147	2 361
Inne – w tym różnice kursowe z przeliczenia		903	428
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(131 837)	75 911
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Dywidenda otrzymana od jednostek stowarzyszonych		-	354
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	12	144	66
Wpływy z tytułu zbycia udziałów w spółkach stowarzyszonych		-	380
Wpływy z tytułu zbycia certyfikatów inwestycyjnych		13 482	-
Wydatki z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	12	(1 744)	(1 085)
Inne – wpłata na kapitał spółki zależnej i udziały w spółkach stowarzyszonych		(354 458)	(40 903)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(342 576)	(41 188)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy netto ze sprzedaży akcji własnych		-	23 000
Wpływy z kredytów i pożyczek	27	1 725 744	1 430 121
Splata kredytów i pożyczek	27	(980 411)	(1 292 373)

Wpływy z emisji obligacji własnych	28	-	330 734
Wykup obligacji własnych	28	(273 159)	(503 707)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(29)	(588)
Dywidendy wypłacone	33	-	(12 307)
Odsetki zapłacone		(57)	(60)
Inne wydatki finansowe		-	(280)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		472 088	(25 460)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(2 325)	9 263
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	20	14 850	5 587
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	20	12 525	14 850

Łódź, 14 marca 2018 roku

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na kolejnych stronach stanowią jego integralną część

V. Noty do informacji finansowych

1. Informacje ogólne

Spółka Magellan S.A. („Spółka”) została utworzona na podstawie aktu notarialnego z dnia 5 stycznia 1998 roku. Siedzibą Spółki jest miasto Łódź, al. Piłsudskiego 76. Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego w Łodzi pod numerem KRS 0000263422. Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

Spółka Magellan S.A. jest instytucją finansową wyspecjalizowaną w oferowaniu produktów i usług finansowych dla podmiotów działających na rynku medycznym, jednostek samorządu terytorialnego oraz dostawców działających na tych rynkach. Spółka rozwija zakres świadczonych usług finansowania działalności bieżącej i inwestycyjnej oraz factoringu dla sektora usług medycznych i sektora samorządowego. Magellan S.A. dostarcza zindywidualizowane usługi finansowe, które umożliwiają optymalne i efektywne zarządzanie finansami oraz działalnością podstawową przez podmioty działające na rynku medycznym i na rynku samorządów lokalnych.

Od czerwca 2016 roku Magellan S.A. i jej spółki zależne wchodzi w skład włoskiej grupy bankowej BFF Banking Group („BFF”). Grupa Magellan oraz BFF wspólnie tworzą jedną z największych i najszybciej rozwijających się instytucji, dostarczających rozwiązania finansowe dla sektora publicznego i opieki zdrowotnej w Europie.

Od roku 2016 obligacje korporacyjne Spółki, zarówno w walucie PLN, jak i EUR, są notowane na rynku Catalyst w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A. oraz w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Pierwsza seria obligacji w alternatywnym systemie obrotu na Catalyst została wprowadzona w grudniu 2016 roku i był notowana od dnia 28 grudnia 2016 roku. Kolejne 16 serii obligacji zostało wprowadzonych w lutym 2017 roku, a ich pierwszym dniem notowania był 17 marca 2017 roku.

W latach 2007 - 2016 akcje Spółki notowane były na rynku głównym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.

1.1. Dane o podmiocie dominującym wobec Magellan S.A.

Spółka Banca Farmafactoring S.p.A. – podmiot dominujący wobec Magellan S.A. – została utworzona i działa w ramach przepisów prawa włoskiego i jest zarejestrowała w Izbie Handlowej w Mediolanie pod numerem 07960110158 z siedzibą w Mediolanie, Via Domenichino, 5, 20149 Mediolan, Włochy. Spółka w rejestrze banków wpisana jest pod numerem 5751, a w rejestrze grup bankowych pod numerem 3435. Regulamin spółki przewiduje, że okres trwania spółki upływa z dniem 31 grudnia 2100 roku i może być przedłużony przez nadzwyczajne zgromadzenia akcjonariuszy.

Od roku 2011 spółka działa na rynku hiszpańskim, a od roku 2014 również na rynku portugalskim.

Od dnia 7 kwietnia 2017 roku akcje Banca Farmafactoring S.p.A. są notowane na włoskiej giełdzie papierów wartościowych w Mediolanie.

Głównym akcjonariuszem Banca Farmafactoring S.p.A. jest BFF Luxembourg S.à.r.l. posiadający 56% udziału w strukturze akcjonariatu spółki, natomiast podmiotem dominującym najwyższego szczebla jest Centerbridge Capital Partners III (PEI), Limited Partnership.

1.2. Skład organów zarządzających i nadzorujących

Zarząd Magellan S.A.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku w skład Zarządu Magellan S.A. wchodziły następujące osoby:

- Krzysztof Kawalec – Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny,
- Rafał Karnowski – Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Prawny,
- Michele Antognoli – Członek Zarządu, Dyrektor ds. Integracji w Grupie BFF,
- Urban Kielichowski – Członek Zarządu, Dyrektor Operacyjny,
- Radosław Moks – Członek Zarządu, Dyrektor ds. Sprzedaży,
- Wojciech Wolski – Członek Zarządu, Dyrektor Finansowy.

W roku 2017 nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Magellan S.A.

Do dnia 11 lipca 2017 roku w skład Zarządu Magellan S.A. wchodziły następujące osoby:

- Krzysztof Kawalec – Prezes Zarządu,
- Grzegorz Grabowicz – Wiceprezes Zarządu,
- Emanuele Bona – Członek Zarządu,
- Rafał Karnowski – Członek Zarządu,
- Urban Kielichowski – Członek Zarządu.

W dniu 11 lipca 2017 roku Spółka otrzymała od Pana Grzegorza Grabowicza oświadczenie o rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Zarządu – Wiceprezesa Zarządu Magellan S.A. z dniem 11 lipca 2017 roku. W tym samym dniu Rada Nadzorcza Spółki powołała Pana Radosława Moks na stanowisko Członka Zarządu Magellan S.A.

Od dnia 11 lipca 2017 do dnia 2 października 2017 roku w skład Zarządu Magellan S.A. wchodziły następujące osoby:

- Krzysztof Kawalec – Prezes Zarządu,
- Emanuele Bona – Członek Zarządu,
- Rafał Karnowski – Członek Zarządu,
- Urban Kielichowski – Członek Zarządu,
- Radosław Moks – Członek Zarządu.

W dniu 2 października 2017 roku Spółka otrzymała oświadczenie Pana Emanuele Bona o rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Zarządu Magellan S.A. z dniem 2 października 2017 roku.

W dniu 3 października 2017 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała Pana Michele Antognoli na stanowisko Członka Zarządu Magellan S.A. Jednocześnie Rada Nadzorcza powierzyła Panu Rafałowi Karnowskiemu funkcję Wiceprezesa Zarządu.

Od dnia 3 października 2017 do dnia 1 grudnia 2017 roku w skład Zarządu Magellan S.A. wchodziły następujące osoby:

- Krzysztof Kawalec – Prezes Zarządu,
- Rafał Karnowski – Wiceprezes Zarządu,
- Michele Antognoli – Członek Zarządu,
- Urban Kielichowski – Członek Zarządu,
- Radosław Moks – Członek Zarządu.

W dniu 1 grudnia 2017 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała Pana Wojciecha Wolskiego na stanowisko Członka Zarządu Magellan S.A. W związku z tym skład Zarządu Spółki rozszerzył się do sześciu osób.

Od dnia 1 grudnia 2017 roku w skład Zarządu Magellan S.A. wchodziły następujące osoby:

- Krzysztof Kawalec – Prezes Zarządu,
- Rafał Karnowski – Wiceprezes Zarządu,
- Michele Antognoli – Członek Zarządu,
- Urban Kielichowski – Członek Zarządu,

- Radosław Moks – Członek Zarządu,
- Wojciech Wolski – Członek Zarządu.

Po dniu bilansowym skład Zarządu Spółki nie uległ zmianie.

Rada Nadzorcza Magellan S.A.

W skład Rady Nadzorczej Spółki Magellan S.A. na dzień 31 grudnia 2017 roku wchodził:

- Massimiliano Belingheri – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Carlo Zanni – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Piotr Stępniaś – Członek Rady Nadzorczej.

W roku 2017 nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Magellan S.A.

Do dnia 31 maja 2017 r. w skład Rady Nadzorczej Magellan S.A. wchodził:

- Massimiliano Belingheri – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Carlo Zanni – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Piergiorgio Bicci – Członek Rady Nadzorczej,
- Jarosław Iwanicki – Członek Rady Nadzorczej,
- Piotr Stępniaś – Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 31 maja 2017 roku Spółka otrzymała informację, iż Pan Jarosław Iwanicki oraz Pan Piergiorgio Bicci złożyli rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Magellan S.A. z dniem 31 maja 2017 roku.

Od dnia 31 maja 2017 r. w skład Rady Nadzorczej Magellan S.A. wchodzi:

- Massimiliano Belingheri – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Carlo Zanni – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Piotr Stępniaś – Członek Rady Nadzorczej.

Po dniu bilansowym skład Rady Nadzorczej Spółki nie zmienił się.

1.3. Spółki zależne i jednostki stowarzyszone

Podmioty zależne

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka Magellan S.A. była podmiotem dominującym dla spółek:

- o **MEDFinance S.A.** z siedzibą w Łodzi, zarejestrowanej w dniu 30 lipca 2010 roku pod numerem KRS 0000361997,
- o **Magellan Česká republika s.r.o.** z siedzibą w Pradze, Republika Czeska zarejestrowanej w dniu 25 kwietnia 2007 roku pod numerem 124667,
- o **Magellan Central Europe s.r.o.** z siedzibą w Bratysławie, Republika Słowacka, zarejestrowanej w dniu 4 listopada 2008 roku pod numerem 55250/B,
- o **DEBT-RNT sp. z o.o.** z siedzibą w Łodzi, zarejestrowanej w dniu 31 marca 2016 roku pod numerem KRS 0000609731,
- o **Komunalny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty** zarejestrowany przez Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny Rejestrowy po numerem RFi 1.261 w dniu 1 grudnia 2015 roku,
- o **MEDICO Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty** zarejestrowany przez Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny Rejestrowy po numerem RFi 1.481 w dniu 4 kwietnia 2017 roku.

Magellan S.A., jako podmiot dominujący, dokonuje pełnej konsolidacji sprawozdań finansowych MEDFinance S.A., Magellan Česká republika s.r.o., Magellan Central Europe s.r.o., DEBT-RNT sp. z o.o., Komunalnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego, a także MEDICO NS FIZ.

Podmioty stowarzyszone

Na dzień 31 grudnia 2017 roku podmiotami stowarzyszonymi dla Magellan S.A. były:

- Kancelaria Prawnicza Karnowski i Wspólnik Spółka Komandytowa;
- Restrukturyzacyjna Kancelaria Prawnicza Karnowski i Wspólnik spółka komandytowa spółka komandytowa (od dnia 08.04.2016 Kancelaria działa jako podmiot stowarzyszony pośrednio poprzez podmiot zależny od Magellan S.A. spółkę DEBT-RNT Sp. z o.o.).

Spółka Magellan S.A. pozostawała w okresie sprawozdawczym jako znaczący kontrahent obydwu Kancelarii, znacząco wpływający na politykę operacyjną i finansową tych jednostek.

W ramach Grupy Kapitałowej:

- **na terenie Polski** działalność prowadzi podmiot dominujący Grupy – Spółka Magellan S.A., jej spółki zależne: MEDFinance S.A., DEBT-RNT Sp. z o.o., Komunalny FIZ oraz MEDICO NSFIZ;
- **na terenie Hiszpanii** do końca 2016 roku działalność operacyjną prowadził Oddział Korporacyjny Magellan S.A. w Hiszpanii. W celu zapewnienia efektywności operacyjnej w ramach Grupy BFF, do której należy Magellan S.A., w 2017 oddział w Hiszpanii został zamknięty;
- **na terenie Słowacji** działalność prowadzi spółka zależna Magellan Central Europe s.r.o.;
- **na terenie Czech** działalność prowadzi spółka zależna Magellan Česká republika s.r.o.

Do końca 2016 roku działalność operacyjną prowadził **Oddział Korporacyjny Magellan S.A. w Hiszpanii z siedzibą w Barcelonie**. W związku z tym, że w 2016 roku Spółka Magellan S.A. weszła w skład BFF Banking Group (BFF), która od 2011 roku, prowadzi działalność w Hiszpanii w zakresie świadczenia usług faktoringu bez regresu dla sektora publicznego i sektora ochrony zdrowia, dążąc do uzyskania synergii operacyjnych Magellan S.A. i jego podmiot dominujący podjęty decyzję o połączeniu działalności na rynku hiszpańskim. W 2016 roku Farmafactoring España S.A. przejęła działalność operacyjną oraz portfel aktywów finansowych Oddziału Korporacyjnego Magellan S.A. w Hiszpanii. W dniu 11 kwietnia 2017 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę o zamknięciu Magellan S.A. Oddziału Korporacyjnego w Hiszpanii z siedzibą w Barcelonie. Oddział korporacyjny Spółki w Hiszpanii został wykreślony w Krajowym Rejestrze Sądowym na mocy postanowienia Sądu Rejonowego dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego wydanym w dniu 31.05.2017 roku. Magellan S.A. Oddział Korporacyjny w Hiszpanii został również wykreślony z rejestru hiszpańskiego z dniem 19.10.2017 roku.

1.4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Spółka sporządziła sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku, które zostało zatwierdzone przez Zarząd do publikacji w dniu 14 marca 2018 roku.

Sprawozdanie finansowe za rok 2016 zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Magellan S.A. z dnia 9 marca 2017 roku. Zysk netto w kwocie 16.856 tys. PLN został, zgodnie z Uchwałą nr 10/2017 ZWZA z dnia 09.03.2017 r. przeznaczony w całości na kapitał zapasowy.

2. Opis przyjętych zasad rachunkowości

Podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki Magellan S.A. zostało sporządzone za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku w tysiącach złotych, chyba, że w konkretnych sytuacjach podane zostały dane z większą dokładnością. Walutą funkcjonalną, jak i prezentacyjną sprawozdania finansowego Spółki jest złoty polski (PLN).

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, przez co najmniej 12 miesięcy od dnia publikacji niniejszego Sprawozdania tj. od dnia 14 marca 2018 roku. Na dzień sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego oraz na dzień jego zatwierdzenia do publikacji nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej.

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych oraz pozostałych aktywów finansowych, które są wyceniane według wartości godziwej.

Zarząd zatwierdził niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe do publikacji w dniu **14 marca 2018 roku.**

Oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej („MSSF”).

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2017 roku.

Zastosowane nowe i zmienione standardy i interpretacje

W niniejszym sprawozdaniu finansowym zastosowano po raz pierwszy zmiany do następujących standardów, które weszły w życie od 1 stycznia 2017 r.:

1. Zmiany do MSR 7: Inicjatywa dotycząca ujawniania informacji

Zmiana do MSR 7 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2017 r. i wprowadza obowiązek ujawnienia uzgodnienia zmian w zobowiązaniach wynikających z działalności finansowej.

2. Zmiany do MSR 12 dotyczące ujęcia aktywa z tytułu podatku odroczonego od niezrealizowanych strat

Zmiana do MSR 12 wyjaśnia wymogi dotyczące ujęcia aktywa z tytułu podatku odroczonego od niezrealizowanych strat związanych z instrumentami dłużnymi. Jednostka jest zobligowana ująć aktywa z tytułu podatku odroczonego od niezrealizowanych strat, w sytuacji gdy są one rezultatem dyskontowania przepływów pieniężnych związanych z instrumentem dłużnym z zastosowaniem rynkowej stopy procentowej; także wówczas, gdy zamierza utrzymywać dane instrumenty dłużne do terminu wymagalności, a w momencie otrzymania kwoty nominalnej nie będzie obowiązku zapłaty podatków. Korzyści ekonomiczne odzwierciedlone w aktywie z tytułu podatku odroczonego

wynikają z możliwości uzyskania przez posiadacza ww. instrumentów przyszłych zysków (odwracając efekt dyskontowania) bez konieczności zapłaty podatków.

Wyżej wymienione zmiany do istniejących standardów nie miały istotnego wpływu na sprawozdania finansowe jednostki za 2017 rok.

Opublikowane standardy i interpretacje, które jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane przez Spółkę

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Spółka nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu następujących opublikowanych standardów, interpretacji lub poprawek do istniejących standardów przed ich datą wejścia w życie:

1. MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

Standard MSSF 9 „Instrumenty finansowe” został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 24 lipca 2014 r. i zatwierdzony Rozporządzeniem Komisji Europejskiej nr 2016/2067/EU z 22 listopada 2016 r. do stosowania w krajach członkowskich Unii Europejskiej. Standard ma obligatoryjne zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy obrotowe rozpoczynające się w dniu oraz po 1 stycznia 2018 roku. MSSF 9 zastępuje MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”.

MSSF 9 wprowadza zmiany wpływające na następujące obszary rachunkowości instrumentów finansowych:

- klasyfikacja i wycena instrumentów finansowych,
- rozpoznawanie i kalkulacja utraty ich wartości,
- rachunkowość zabezpieczeń.

Klasyfikacja i wycena MSSF 9 usuwa kategorie obecnie występujące w MSR 39, w szczególności kategorie instrumentów utrzymywanych do terminu wymagalności oraz dostępnych do sprzedaży. Klasyfikacja aktywów finansowych, zgodnie z MSSF 9, jest uzależniona od:

- modelu biznesowego zarządzania aktywami finansowymi oraz
- wyniku testu kontraktowych przepływów pieniężnych.

Zgodnie ze standardem instrumenty finansowe klasyfikowane są, na podstawie wyników oceny modeli biznesowych oraz testu kontraktowych przepływów pieniężnych, wyłącznie do trzech grup:

- aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu.

1.1. Ocena modelu biznesowego

Zgodnie z MSSF 9.7.2.3, Spółka przeprowadziła ocenę modelu biznesowego dla istniejącego portfela aktywów finansowych w oparciu o fakty i okoliczności występujące na dzień pierwszego zastosowania MSSF 9.

Analiza przyjętego sposobu zarządzania portfelami aktywów finansowych dokonana była na podstawie przeglądu oraz oceny i danych jakościowych i ilościowych mających wpływ na przyporządkowanie portfeli aktywów do odpowiedniego modelu biznesowego, w szczególności:

- przyczyn dokonanych w przeszłości sprzedaży aktywów finansowych – w szczególności, czy były dokonywane w wyniku wzrostu ryzyka kredytowego sprzedawanych aktywów, czy w celu zwiększenia dochodowości danego portfela aktywów;
- wolumenu sprzedaży aktywów finansowych dokonanych we wcześniejszych okresach sprawozdawczych;
- częstotliwości dokonywanych w przeszłości sprzedaży aktywów finansowych;
- momentu sprzedaży danego aktywa finansowego, a w szczególności okresu pomiędzy dokonaną sprzedażą a datą zapadalności danego aktywa;
- analizy przyczyn oraz wartości planowanych przyszłych sprzedaży aktywów finansowych w ramach danych portfeli (tj. czy Spółka ma intencję dokonywania sprzedaży aktywów finansowych mających na celu optymalizację wyniku finansowego Spółki – czy sprzedaże są integralną częścią realizacji celów biznesowych Spółki w zakresie posiadanych aktywów finansowych).

Spółka dokonała oceny identyfikacji i oceny modeli biznesowych i przypisała posiadane aktywa finansowe o ekonomicznej charakterystyce instrumentu dłużnego do modelu biznesowego „aktywa utrzymywane do momentu zapadalności” (Held to Collect Model; HTC).

Wyjątkami są poniżej wskazane aktywa i zobowiązania wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy (szczegółowa informacja w notce nr 34 „Instrumenty finansowe”):

- instrumenty pochodne stosowane w Spółce w celu operacyjnego zabezpieczenia prowadzonej działalności – zarówno aktywa, jak i zobowiązania
- posiadane certyfikaty inwestycyjne.

1.2. Klasyfikacja aktywów i test kontraktowych przepływów pieniężnych (Test SPPI)

Zgodnie z MSSF 9 wymogi testu kontraktowych przepływów pieniężnych spełniają jedynie aktywa generujące przepływy pieniężne, które obejmują jedynie:

- kapitał (kwota główna) - wartość godziwa składnika aktywów finansowych w momencie początkowego ujęcia,
- odsetki umowne, które obejmują w szczególności zapłatę za wartość pieniądza w czasie, ryzyko kredytowe związane z kwotą główną pozostałą do spłaty w określonym czasie, inne podstawowe ryzyka i koszty związane z udzielaniem finansowania, marżę zysku.

Aktywa te mogą być wyceniane w:

- zamortyzowanym koszcie w odniesieniu do aktywów zaklasyfikowanych do modelu biznesowego, którego celem jest utrzymywanie aktywów z zamiarem uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy
- wartości godziwej przez inne dochody całkowite w odniesieniu do aktywów zaklasyfikowanych do modelu biznesowego, którego cel jest realizowany zarówno poprzez uzyskiwanie przepływów pieniężnych wynikających z umowy, jak i poprzez sprzedaż aktywów finansowych.

Aktywa nie spełniające testu kontraktowych przepływów pieniężnych są obligatoryjnie wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy niezależnie od modelu biznesowego.

Dla przeprowadzania testu kontraktowych przepływów pieniężnych Spółka wdrożyła dedykowane i sformalizowane narzędzie decyzyjne (SPPI Tool).

Spółka przeprowadza Test SPPI aktywów finansowych o ekonomicznej charakterystyce instrumentu dłużnego, znajdujących się w bilansie Spółki w dniu 1 stycznia 2018 r. Test SPPI przeprowadzany jest w oparciu o warunki kontraktowe w dniu początkowego ujęcia tych aktywów w bilansie Spółki.

Spółka przeprowadza Test SPPI na dwóch poziomach agregacji:

- na poziomie dokumentacji produktowej / standardowych wzorców umów operacyjnych, (Poziom A);
- na poziomie wybranych pojedynczych umów operacyjnych lub umów innych aktywów finansowych o ekonomicznej charakterystyce instrumentu dłużnego (Poziom B).

Test SPPI – Poziom A

Spółka przeprowadza Test SPPI na Poziomie A dla wszystkich standardowych wzorców umownych, które występują w portfelu Spółki na dzień 1 stycznia 2018 r. lub mogą wystąpić w przyszłości.

Spółka przeprowadza test na poziomie dokumentacji produktowej / standardowych wzorców umów operacyjnych każdorazowo przed wdrożeniem do oferty produktowej Spółki nowego produktu / nowego standardowego wzorca umowy operacyjnej.

Jeżeli w danym standardowym wzorcu umownym występuje wariantowość dotycząca warunków umownych mogących mieć wpływ na wynik Testu SPPI (np. różne stawki referencyjne, różne mechanizmy/formuły wyznaczania oprocentowania, różne częstotliwości przeszacowania stawki referencyjnej, różne poziomy prowizji za przedpłatę, różne mechanizmy kowenantów kredytowych mogących wpłynąć na wysokość oprocentowania, wbudowane elementy opcyjne – opcje przedpłaty, przedłużenia, przewalutowania, konwersji na akcje), to Test SPPI przeprowadzany jest dla każdego z wariantów wzorca umownego.

Jeżeli występująca w danym standardowym wzorcu umownym wariantowość dotyczy warunków umownych, które nie mają wpływu na wynik Testu SPPI (np. zapisy formalno-prawne niedotyczące warunków biznesowych danego kontraktu, różne typy zabezpieczeń, różne poziomy prowizji administracyjnych, różne poziomy marży na oprocentowaniu, różna częstotliwość dokonywania przez dłużnika kontraktowych spłat), Test SPPI przeprowadzany jest na poziomie wzorca umownego, w którym taka wariantowość występuje (bez przeprowadzania Testu SPPI dla każdego z wariantów osobno).

Test SPPI – Poziom B

Spółka przeprowadza Test SPPI na Poziomie B dla reprezentatywnej próby:

- umów operacyjnych charakteryzujących się wariantowością zapisów kontraktowych właściwych dla wzorów dokumentacji produktowej wykraczającą poza zamknięty katalog przypadków (wykraczającą poza standardowe warianty dokumentacji poddane Testowi SPPI na poziomie A);
- umów operacyjnych charakteryzujących się indywidualnym wynegocjowaniem parametrów umowy istotnych z punktu widzenia kryterium SPPI.

1.3. Aktywa nabyte / modyfikowane z rozpoznaną utratą wartości (POCI assets)

Zgodnie z regulacjami MSSF 9 aktywa POCI to aktywa, dla których w momencie nabycia lub modyfikacji została rozpoznana utrata wartości.

Aktywo nosi znamiona utraty wartości w momencie nabycia lub modyfikacji jeżeli został spełniony jeden z poniższych warunków:

- a) znaczące pogorszenie sytuacji finansowej dłużnika;
- b) złamanie warunków pierwotnej umowy poprzez opóźnienie powodujące zaliczenie aktywa do kategorii default lub past due;
- c) prawdopodobieństwo upadłości dłużnika lub rozpoczęcie procesu jego restrukturyzacji;
- d) brak aktywnego rynku dla danego aktywa finansowego;
- e) modyfikacja aktywa (np. wydłużenie terminu spłaty) ze względu na pogorszenie sytuacji finansowej dłużnika;
- f) nabycie aktywa z wysokim dyskontem odzwierciedlającym utratę wartości tego aktywa.

W ramach bieżącej działalności Spółka nabywa aktywa z dyskontem. Wartość dyskonta jest relatywnie niska i odzwierciedla wartość pieniądza w czasie oraz jest formą realizacji oczekiwanej marży zysku. Aktywa nabywane z takim dyskontem nie mają znamiona utraty wartości w dniu początkowego ich ujęcia.

Spółka ocenia, iż w trakcie prowadzenia typowej działalności operacyjnej aktywa z rozpoznaną utratą wartości w dniu początkowego ujęcia mogą pojawić się np. w sytuacji modyfikacji opóźnionych harmonogramów płatności, jeśli modyfikacja nastąpiła w związku z pogorszeniem sytuacji finansowej dłużnika.

Aktywa POCI w dniu ich początkowego ujęcia są ujmowane w wartości godziwej, a następnie są wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu zmodyfikowanej efektywnej stopy procentowej CEIR (credit-adjusted effective interest rate).

Dla aktywów z kategorii POCI oczekiwana utrata wartości (ECL) jest zawsze rozpoznawana dla całego okresu do momentu zapadalności aktywa.

Na dzień wprowadzenia standardu MSSF 9 Spółka przyjęła uproszczone podejście zgodnie z MSSF 9.7.2.11 i przyjęła, że wartość godziwa aktywów z kategorii POCI na dzień pierwszego zastosowania standardu jest równa wartości brutto tego aktywa.

Aktywa objęte postępowaniem sądowym

Spółka posiada w portfelu aktywa objęte postępowaniem sądowym. Postępowanie sądowe jest standardową praktyką wpisaną bezpośrednio w działalność operacyjną Spółki i dlatego skierowanie aktywa do postępowania sądowego nie oznacza automatycznie, że dla tego aktywa rozpoznana została utrata wartości i że na dzień skierowania sprawy na drogę postępowania sądowego aktywo takie jest automatycznie klasyfikowane do kategorii POCI.

1.4. Ryzyko kredytowe – model tworzenia odpisów

Ogólna charakterystyka modelu tworzenia odpisów aktualizacyjnych

MSSF 9 wprowadza nowy model w zakresie ustalania odpisów aktualizujących – model oczekiwanych strat kredytowych, który zakłada kalkulację odpisów z tytułu utraty wartości w oparciu o oczekiwane straty kredytowe oraz uwzględnianie prognoz i spodziewanych przyszłych warunków ekonomicznych w kontekście oceny ryzyka kredytowego ekspozycji.

W Grupie odpisy aktualizacyjne tworzone są od 1 stycznia 2018 r. zgodnie z Międzynarodowym Standardem Sprawozdawczości Finansowej nr 9 Instrumenty Finansowe („MSSF 9”).

Model oczekiwanych strat kredytowych

Model utraty wartości stosuje się do składników aktywów finansowych zakwalifikowanych, zgodnie z postanowieniami MSSF 9, jako aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie lub w wartości godziwej przez inne dochody całkowite, z wyjątkiem instrumentów kapitałowych.

Model utraty wartości zgodnie z MSSF 9 opiera się na podziale na 3 koszyki w zależności od zmian dotyczących jakości kredytowej w porównaniu do początkowego ujęcia aktywów w księgach. Odpis z tytułu utraty wartości wyznaczany jest w następujących kategoriach:

Kategoria	Rodzaj ekspozycji	Sposób kalkulacji odpisu z tytułu utraty wartości
Koszyk 1	ekspozycje, dla których od momentu początkowego ujęcia do daty bilansowej nie zidentyfikowano znacznego wzrostu ryzyka kredytowego i nie stwierdzono utraty wartości	12-miesięczna oczekiwana strata kredytowa
Koszyk 2	ekspozycje, dla których od momentu początkowego ujęcia do daty bilansowej zidentyfikowano znaczny wzrost ryzyka kredytowego	oczekiwana strata kredytowa w okresie życia aktywa finansowego
Koszyk 3	ekspozycje, dla których stwierdzono utratę wartości	

Dla zakupionych lub utworzonych składników aktywów finansowych ze zidentyfikowaną na moment początkowego ujęcia utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe (POCI) oczekiwana strata kredytowa jest zawsze kalkulowana w całym okresie życia danego składnika aktywów.

Kryterium niskiego ryzyka kredytowego

Zgodnie z MSSF 9 par. 5.5.10 ekspozycje, które na datę sprawozdawczą są uznawane za ekspozycje o niskim ryzyku kredytowym, mogą pozostać w Koszyku 1, niezależnie od skali względnego pogorszenia jakości kredytowej od momentu początkowego ujęcia.

Grupa stosuje kryterium niskiego ryzyka kredytowego jedynie dla portfela instrumentów dłużnych wycenianych w zamortyzowanym koszcie oraz wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Aktywa finansowe ze zidentyfikowanym istotnym wzrostem ryzyka kredytowego

Aktywa finansowe, dla których na datę bilansową Grupa zidentyfikuje istotny wzrost ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia, klasyfikowane są do koszyka 2. Grupa uznaje, że dla danego aktywa został zidentyfikowany istotny wzrost ryzyka kredytowego jeśli zostanie spełnione kryterium ilościowe lub jakościowe lub jeśli przeterminowanie przekroczy 30 dni, przy czym wystąpienie danego kryterium jest weryfikowane na poziomie ekspozycji.

Kryteria ilościowe

Dla klientów z segmentów „Rząd centralny”, „Władze lokalne” i „Jednostki publiczne” oraz „Instytucje finansowe” czynnikiem powodującym transfer z koszyka 1 do 2 jest pogorszenie o co najmniej 1 klasę w 7 stopniowej skali ratingowej.

Kryteria jakościowe

W wyniku przeprowadzanego przez Grupę procesu monitoringu identyfikowane są kryteria jakościowe alokacji do Koszyka 2 takie jak:

- Wystąpienie opóźnienia w spłacie o co najmniej 30 dni (30 DPD),
- Wystąpienie statusu forborne,
- Wystąpienie statusu restrukturyzacji.

Aktywa finansowe ze zidentyfikowaną utratą wartości

Zgodnie z definicją przyjętą przez BFF Banking Group ekspozycje dłużnika klasyfikowane są jako default, gdy:

- Przetarminowanie dłużnika dla jednej lub łącznie wszystkich ekspozycji wynosi więcej niż 90 dni i wartość zaległego zaangażowania przekracza 5% wartości sumy ekspozycji danego dłużnika;
- Nastąpi sytuacja, w której zgodnie z oceną bez działań regresowych takich jak realizacja zabezpieczenia, jest mało prawdopodobne, że dłużnik spłaci zobowiązanie kredytowe w całości;
- Dłużnik jest w stanie upadłości.

1.5. Kalkulacja oczekiwanych strat kredytowych

Oczekiwane straty kredytowe to ważony prawdopodobieństwem szacunek strat kredytowych. Odzwierciedlają one utratę wartości aktywów kredytowych oznaczającą, iż Grupa nie będzie w stanie odzyskać należności zgodnie z warunkami umowy.

Na potrzeby kalkulacji straty kredytowej zgodnie z MSSF 9 Grupa porównuje przepływy pieniężne, które powinna otrzymać zgodnie z umową z kredytobiorcą, a szacowanymi przez Grupę przepływami, które spodziewa się otrzymać. Tę różnicę Grupa dyskontuje pierwotną efektywną stopą procentową, a w przypadku aktywów POCI – efektywną stopą procentową skorygowaną o ryzyko kredytowe (CEIR).

Metodologia szacowania oczekiwanych strat kredytowych została opracowana spólnie w ramach BFF Banking Group.

1.5.1. Metodologia kalkulacji oczekiwanych strat kredytowych

Wysokość strat kredytowych jest pochodną trzech parametrów – PD, LGD oraz EAD.

1.5.1.1. Parametr PD (Probability of Default) - odnosi się do prawdopodobieństwa niewykonania zobowiązania, czyli niedotrzymania warunków umownych przez kredytobiorcę w zadanym horyzoncie.

- **Dla podmiotów sektora publicznego rating nadawany jest na podstawie ratingu regionu lub państwa określonego przez zewnętrzne agencje ratingowe.** W przypadku segmentu "Rząd centralny" przypisany został rating danego kraju (Polska, Czechy lub Słowacja).
W przypadku segmentów "Władze lokalne" oraz "instytucje publiczne" przypisany został rating regionu, w którym te władze, bądź instytucje są zlokalizowane, o ile taki rating jest dostępny. W przeciwnym razie przypisany został rating kraju.
- **Dla podmiotów sektora niepublicznego Grupa określiła jednoroczne PD na podstawie danych historycznych** przy pomocy matrycy migracji ratingów korporacyjnych dostarczanej przez ECAI. W pierwszym kroku skalkulowany został parametr DR (Default Rate) na bazie danych historycznych dla każdej ze spółek. Następnie, został wybrany rating, którego PD (Probability of Default) będzie mieć wartość najbliższą wartości wcześniej wyliczonej DR.
- **W przypadku instytucji finansowych przypisywany jest rating, jaki został tym instytucjom nadany przez zewnętrzne uznane agencje ratingowe.**

1.5.1.2. Parametr LGD wskazuje na szacowaną wysokość straty (w %), która zostanie poniesiona dla każdej transakcji o charakterze kredytowym. Brak wystarczającej informacji o historycznych odzyskach zrealizowanych na ekspozycjach znajdujących się w opóźnieniu spowodował konieczność zastosowania podejścia benchmarkowego, w wyniku którego

Grupa stosuje parametry na podstawie Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r.

1.5.1.3. Parametr EAD odzwierciedla szacowaną wysokość ekspozycji kredytowej na datę niewykonania zobowiązania. W celu wyznaczenia wartości parametrów wieloletnich dla ekspozycji posiadających harmonogram spłat Grupa wykorzystuje informacje o kontraktowych spłatach. Dla produktów nieposiadających harmonogramu spłat wartości parametru EAD są ustalane przy wykorzystaniu średnich zapadalności wykorzystywanych do kalkulacji zamortyzowanego kosztu tych aktywów.

Dla produktów pozabilansowych Grupa stosuje podejście benchmarkowe, w wyniku którego Grupa stosuje parametry CCF na podstawie Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r.

Modele i parametry wykorzystywane do tworzenia odpisów są poddawane okresowej walidacji.

Oczekiwane straty kredytowe są kalkulowane:

- dla aktywów finansowych nie dotkniętych utratą wartości na datę sprawozdawczą – jako wartość bieżąca różnicy między przepływami pieniężnymi wynikającymi z umowy, należnymi jednostce na mocy umowy oraz przepływami pieniężnymi, które Grupa spodziewa się otrzymać,
- dla aktywów finansowych dotkniętych utratą wartości na datę sprawozdawczą (nie POCI) – jako różnica między wartością bilansową brutto a wartością bieżącą przyszłych przepływów pieniężnych, jakie Grupa spodziewa się otrzymać, dyskontowanych według pierwotnej efektywnej stopy procentowej składnika aktywów finansowych. Wszelkie korekty ujmuje się w wyniku finansowym jako zysk lub stratę z tytułu utraty wartości,
- dla niewykorzystanych zobowiązań do udzielenia pożyczki – jako wartość bieżąca różnicy między przepływami pieniężnymi wynikającymi z umowy, należnymi Grupie w przypadku, gdy podmiot, wobec którego zaciągnięto zobowiązanie do udzielenia pożyczki, zaciąga pożyczkę oraz przepływami pieniężnymi, które Grupa spodziewa się otrzymać w przypadku, gdy pożyczka zostanie zaciągnięta.

1.6. Uwzględnienie oczekiwań odnośnie przyszłych warunków makroekonomicznych

MSSF 9 nakłada obowiązek uwzględnienia oczekiwań w zakresie sytuacji makroekonomicznej w kalkulacji oczekiwanych strat kredytowych. Zgodnie z wymogami MSSF 9, system dokonujący pomiaru utraty wartości wykonuje obliczenia ECL z uwzględnieniem liczby (N) scenariuszy makroekonomicznych branych pod uwagę przy utracie wartości. W tym celu, w przypadku każdej transakcji podlegającej ocenie w zakresie utraty wartości, w przypadku obecności wielu struktur CPD (skumulowane prawdopodobieństwo defaultu), dostosowanych do każdego dostarczonego scenariusza makroekonomicznego, przewiduje się N wyliczonych wartości ECL (jest to funkcja silnika obliczeniowego). Łączna utrata wartości MSSF 9 dla każdej pozycji kalkulowana jest przez silnik obliczeniowy z uwzględnieniem prawdopodobieństwa wystąpienia różnych scenariuszy, zatem finalny poziom utraty wartości będzie średnią ważoną zmiennych ECL z różnych scenariuszy.

1.7. Wpływ MSSF 9 na sytuację finansową

Magellan S.A. jest w trakcie ostatecznych analiz łącznego wpływu zaimplementowania standardu MSSF 9 na wartość rezerw ogólnych według stanu na dzień 1 stycznia 2018 roku. Ostateczne i szczegółowe dane zostaną ujawnione w raportach finansowych za okres 6 i 12 miesięcy roku 2018.

1.8. Dane porównawcze

Zastosowanie MSSF 9 wymaga zmiany sposobu prezentacji oraz zakresu ujawnień, w tym w pierwszym roku jego zastosowania, kiedy wymagany jest szeroki zakres informacji pozwalających użytkownikowi sprawozdania finansowego zrozumieć wpływ MSSF 9 na klasyfikację i wycenę oraz utratę wartości na sytuację majątkowo-finansową oraz wynik finansowy.

Spółka podjęła decyzję o skorzystaniu z zapisów MSSF 9 umożliwiających zwolnienie z obowiązku przekształcania danych porównawczych dla okresów wcześniejszych w odniesieniu do zmian wynikających z klasyfikacji i wyceny oraz utraty wartości. Różnice w wartości bilansowej aktywów i

zobowiązań finansowych wynikających z zastosowania MSSF 9 zostały ujęte jako element wyniku z lat ubiegłych w kapitałach własnych na dzień 1 stycznia 2018 r.

2. Zmiany do MSSF 9: Prawo wcześniejszej spłaty z negatywnym wynagrodzeniem

Zmiana do MSSF 9 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie, z możliwością jej wcześniejszego zastosowania. Na skutek zmiany do MSSF 9, jednostki będą mogły wyceniać aktywa finansowe z tak zwanym prawem do wcześniejszej spłaty z negatywnym wynagrodzeniem według zamortyzowanego kosztu lub według wartości godziwej poprzez inne całkowite dochody, jeżeli spełniony jest określony warunek - zamiast dokonywania wyceny według wartości godziwej przez wynik finansowy.

Spółka stosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2019 r.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

3. MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”

MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie.

Zasady przewidziane w MSSF 15 dotyczyć będą wszystkich umów skutkujących przychodami. Fundamentalną zasadą nowego standardu jest ujmowanie przychodów w momencie transferu kontroli nad towarami lub usługami na rzecz klienta, w wysokości ceny transakcyjnej. Wszelkie towary lub usługi sprzedawane w pakietach, które da się wyodrębnić w ramach pakietu, należy ujmować oddzielnie, ponadto wszelkie upusty i rabaty dotyczące ceny transakcyjnej należy co do zasady alokować do poszczególnych elementów pakietu. W przypadku, gdy wysokość przychodu jest zmienna, zgodnie z nowym standardem kwoty zmienne są zaliczane do przychodów, o ile istnieje duże prawdopodobieństwo, że w przyszłości nie nastąpi odwrócenie ujęcia przychodu w wyniku przeszacowania wartości. Ponadto, zgodnie z MSSF 15 koszty poniesione w celu pozyskania i zabezpieczenia kontraktu z klientem należy aktywować i rozliczać w czasie przez okres konsumowania korzyści z tego kontraktu.

Spółka stosuje MSSF 15 od 1 stycznia 2018 r.

Wpływ MSSF 15 na sytuację finansową

Spółka Magellan S.A. dokonała analizy zawartych umów i nie zidentyfikowała istotnych umów, dla których wdrożenie MSSF 15 mogłoby mieć istotny wpływ na sprawozdanie finansowe.

Spółka ocenia, że wpływ wdrożenia MSSF 15 na jej sytuację finansową nie jest istotny. Magellan S.A. oferuje produkty finansowe, od których przychód jest rozpoznawany na podstawie efektywnej stopy procentowej a sposób ujęcia i rozpoznania rodzajów przychodów objętych zakresem MSSF 15 i korespondujących z nimi kosztów nie ulegną zmianie.

4. Objasnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”

Objasnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” zostały opublikowane 12 kwietnia 2016 r. i mają zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzanych po 1 stycznia 2018 r.

Objasnienia dostarczają dodatkowych informacji i wyjaśnień dotyczących głównych założeń przyjętych w MSSF 15, m.in. na temat identyfikacji osobnych obowiązków, ustalenia czy jednostka pełni rolę pośrednika (agenta), czy też jest głównym dostawcą dóbr i usług (principal) oraz sposobu ewidencji przychodów z tytułu licencji.

Oprócz dodatkowych objaśnień, wprowadzono także zwolnienia i uproszczenia dla jednostek stosujących nowy standard po raz pierwszy.

Spółka stosuje Objasnienia do MSSF 15 od 1 stycznia 2018 r.

5. MSSF 16 „Leasing”

MSSF 16 „Leasing” obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie.

Nowy standard ustanawia zasady ujęcia, wyceny, prezentacji oraz ujawnień dotyczących leasingu. Wszystkie transakcje leasingu skutkują uzyskaniem przez leasingobiorcę prawa do użytkowania aktywa oraz zobowiązania z tytułu obowiązku zapłaty. Tym samym, MSSF 16 znosi klasyfikację leasingu operacyjnego i leasingu finansowego zgodnie z MSR 17 i wprowadza jeden model dla ujęcia księgowego leasingu przez leasingobiorcę. Leasingobiorca będzie zobowiązany ująć: (a)

aktywa i zobowiązania dla wszystkich transakcji leasingu zawartych na okres powyżej 12 miesięcy, za wyjątkiem sytuacji, gdy dane aktywne jest niskiej wartości; oraz (b) amortyzację leasingowanego aktywa odrębnie od odsetek od zobowiązania leasingowego w sprawozdaniu z wyników.

MSSF 16 w znaczącej części powtarza regulacje z MSR 17 dotyczące ujęcia księgowego leasingu przez leasingodawcę. W konsekwencji, leasingodawca kontynuuje klasyfikację w podziale na leasing operacyjny i leasing finansowy oraz odpowiednio różnicuje ujęcie księgowe.

Spółka zastosuje MSSF 16 od 1 stycznia 2019 r.

6. MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”

MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” został wydany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 18 maja 2017 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 r. lub po tej dacie.

Nowy MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe zastąpi obecnie obowiązujący MSSF 4, który zezwala na różnorodną praktykę w zakresie rozliczania umów ubezpieczeniowych. MSSF 17 zasadniczo zmieni rachunkowość wszystkich podmiotów, które zajmują się umowami ubezpieczeniowymi i umowami inwestycyjnymi.

7. Zmiany do MSSF 2: Klasyfikacja i wycena transakcji opartych na akcjach

Zmiana do MSSF 2 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie. Zmiana wprowadza m.in. wytyczne w zakresie wyceny w wartości godziwej zobowiązania z tytułu transakcji opartych na akcjach rozliczanych w środkach pieniężnych, wytyczne dotyczące zmiany klasyfikacji z transakcji opartych na akcjach rozliczanych w środkach pieniężnych na transakcje oparte na akcjach rozliczane w instrumentach kapitałowych, a także wytyczne na temat ujęcia zobowiązania podatkowego pracownika z tytułu transakcji opartych na akcjach.

Spółka zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2018 r.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

8. Zmiany do MSSF 4: Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”

Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” adresują kwestię zastosowania nowego standardu MSSF 9 „Instrumenty finansowe”. Opublikowane zmiany do MSSF 4 uzupełniają opcje istniejące już w standardach i mają na celu zapobieganie tymczasowym wahaniom wyników jednostek sektora ubezpieczeniowego w związku z wdrożeniem MSSF 9.

9. Roczne zmiany do MSSF 2014 - 2016

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w grudniu 2016 r. „Roczne zmiany MSSF 2014-2016”, które zmieniają 3 standardy: MSSF 12 „Ujawnienia udziałów w innych jednostkach”, MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”.

Poprawki zawierają wyjaśnienia oraz zmiany dotyczące zakresu standardów, ujmowania oraz wyceny, a także zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiany te nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

10. Zmiany do MSR 40: Reklasyfikacja nieruchomości inwestycyjnych

Zmiany do MSR 40 precyzują wymogi związane z przeklasyfikowaniem do nieruchomości inwestycyjnych oraz z nieruchomości inwestycyjnych. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

11. Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”

Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie. Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” wyjaśniają, że w odniesieniu do długoterminowych udziałów w jednostce

stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu, do których nie stosuje się metody praw własności, spółki stosują MSSF 9. Dodatkowo, Rada opublikowała również przykład ilustrujący zastosowanie wymogów MSSF 9 i MSR 28 do długoterminowych udziałów w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu.

Spółka zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2019 r.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

12. KIMSF 22: Transakcje w walutach obcych oraz płatności zaliczkowe

KIMSF 22 wyjaśnia zasady rachunkowości dotyczące transakcji, w ramach których jednostka otrzymuje lub przekazuje zaliczki w walucie obcej. Wytyczne obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie.

Spółka zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2018 r.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

13. KIMSF 23: Niepewność związana z ujęciem podatku dochodowego

KIMSF 23 wyjaśnia wymogi w zakresie rozpoznania i wyceny zawarte w MSR 12 w sytuacji niepewności związanej z ujęciem podatku dochodowego. Wytyczne obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie.

Spółka zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2019 r.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

14. Roczne zmiany do MSSF 2015 - 2017

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w grudniu 2017 r. "Roczne zmiany MSSF 2015-2017", które wprowadzają zmiany do 4 standardów: MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”, MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”, MSR 12 „Podatek dochodowy” oraz MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego”.

Poprawki zawierają wyjaśnienia oraz doprecyzowują wytyczne standardów w zakresie ujmowania oraz wyceny.

Spółka zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2019 r.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiany te nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

15. MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”

Standard ten pozwala jednostkom, które sporządzają sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF po raz pierwszy (z dniem 1 stycznia 2016 r. lub po tej dacie), do ujmowania kwot wynikających z działalności o regulowanych cenach, zgodnie z dotychczas stosowanymi zasadami rachunkowości. Dla poprawienia porównywalności z jednostkami które stosują już MSSF i nie wykazują takich kwot, zgodnie z opublikowanym MSSF 14 kwoty wynikające z działalności o regulowanych cenach, powinny podlegać prezentacji w odrębnej pozycji zarówno w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jak i w rachunku zysków i strat oraz sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów.

Decyzją Unii Europejskiej MSSF 14 nie zostanie zatwierdzony.

16. Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 dot. sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostkami stowarzyszonymi lub wspólnymi przedsięwzięciami

Zmiany rozwiązują problem aktualnej niespójności pomiędzy MSSF 10 a MSR 28. Ujęcie księgowe zależy od tego, czy aktywa niepieniężne sprzedane lub wniesione do jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia stanowią „biznes” (ang. business).

W przypadku, gdy aktywa niepieniężne stanowią „biznes”, inwestor wykaże pełny zysk lub stratę na transakcji. Jeżeli zaś aktywa nie spełniają definicji biznesu, inwestor ujmuje zysk lub stratę z wyłączeniem części stanowiącej udziały innych inwestorów.

Zmiany zostały opublikowane 11 września 2014 r. Data obowiązywania zmienionych przepisów nie została ustalona przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zatwierdzenie tej zmiany jest odroczone przez Unię Europejską.

Spółka nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych standardów, zmian do standardów i interpretacji. Zarząd ocenia, że niektóre z w/w standardów, interpretacji i zmian do standardów będą miały wpływ na sprawozdanie finansowe, natomiast na dzień publikacji niniejszego raportu Spółka nie jest w stanie ilościowo oszacować tego wpływu.

Spółka zobowiązuje się do implementacji poszczególnych nie obowiązujących jeszcze standardów i interpretacji w okresie odpowiadającym dacie ich wdrożenia.

Ujęcie przychodów ze świadczenia usług

Przychody ze świadczenia usług ujmowane są w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o przewidywane rabaty, zwroty klientów i podobne odpisy.

Za przychody i zyski Spółka uznaje uprawdopodobnione powstanie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zwiększenia wartości aktywów, albo zmniejszenia wartości zobowiązań, które doprowadzą do wzrostu kapitału własnego lub zmniejszenia jego niedoboru w inny sposób niż wniesienie wkładów przez akcjonariuszy.

Przychody ze świadczenia usług

Przychody obejmują przychody z dyskonta i prowizji oraz odsetek, które są ustalane na każdy dzień bilansowy za bieżący okres sprawozdawczy według metody zamortyzowanego kosztu.

Przychody z tytułu odsetek z posiadanego portfela aktywów obejmują odsetki uzyskane i naliczone. Odsetki naliczane są poprzez odniesienie kwoty niespłaconego kapitału przy uwzględnieniu efektywnej stopy procentowej stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe przepływy pieniężne przez szacowany okres życia aktywów finansowych. Spółka nie rozpoznaje przychodu finansowego od aktywów objętych odpisem aktualizacyjnym.

Przychody z tytułu prowizji lub dyskonta z umów finansowania należności, refinansowania zobowiązań, factoringu i z tyt. udzielonych pożyczek są rozliczane wg efektywnej stopy procentowej.

Przychody finansowe z tytułu leasingu finansowego ujmowane są w sposób odzwierciedlający stałą okresową stopę zwrotu na inwestycji leasingowej netto.

Przychody finansowe

Do przychodów finansowych Spółka kwalifikuje odsetki od lokat bankowych oraz środków pieniężnych, przychody z certyfikatów inwestycyjnych, a także udziały w zyskach innych podmiotów. Przychody z pozostałych aktywów finansowych klasyfikowane są jako przychody z pozostałej działalności.

Biorąc pod uwagę specyfikę prowadzonej działalności przychody finansowe z posiadanych aktywów finansowych poza wymienionymi powyżej są kwalifikowane jako przychody finansowe z podstawowej działalności.

Do przychodów finansowych Spółka kwalifikuje zyski lub straty wynikające z przeszacowania wartości godziwej instrumentów pochodnych, stosowanych jako ekonomiczne zabezpieczenie ryzyka kursowego.

Na dzień bilansowy instrumenty pochodne wyceniane są w wartości godziwej, jaka mogłaby zostać uzyskana, gdyby transakcje zostały na ten dzień całkowicie rozliczona.

Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w momencie, kiedy zostaje ustanowione prawo wspólnika do otrzymania płatności.

Przychody z tytułu odsetek od lokat bankowych ujmowane są przy uwzględnieniu efektywnej stopy procentowej.

Przychody z najmu

Przychody z tytułu podnajmu powierzchni biurowej ujmuje się metodą liniową w okresie obowiązywania umowy najmu.

Transakcje w walutach obcych

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie:

- Kupna lub sprzedaży walut stosowanych przez bank, z którego usług korzysta spółka – w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań,
- Średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień, chyba, że w zgłoszeniu celnym lub w innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs – w przypadku pozostałych operacji.

Na dzień bilansowy wyrażone w walutach obcych składniki aktywów, kapitału własnego i zobowiązań wycenione zostały po średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Waluta	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
CZK	0,1632	0,1637
EUR	4,1709	4,4240

Średnie ważone kursy wymiany za poszczególne okresy obrotowe kształtowały się następująco:

Waluta	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
CZK	0,1614	0,1618
EUR	4,2447	4,3757

Różnice kursowe, powstałe na dzień wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych.

Koszty finansowania zewnętrznego (koszty finansowania portfela)

Koszty finansowe związane z finansowaniem posiadanego portfela wierzytelności i pożyczek są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „Koszty finansowania portfela”.

W roku sprawozdawczym Spółka nie aktywowała kosztów finansowania zewnętrznego.

Zaliczenie kosztu finansowania portfela do działalności operacyjnej ma na celu wyraźne, prezentacyjne oddzielenie pozycji kosztów związanych z podstawową działalnością wynikającą z charakteru prowadzonej działalności, od pozostałych kosztów Spółki. W wyniku przyjętej prezentacji nie dokonuje się wyłączenia z działalności operacyjnej sprawozdania z przepływów pieniężnych odsetek od kredytów finansujących podstawową działalność Spółki. Koszty finansowania portfela w okresie bieżącym oraz w okresie porównywalnym są rozliczane według zamortyzowanego kosztu przy wykorzystaniu efektywnej stopy procentowej.

Spółka poprzez instrumenty finansowe typu IRS oraz forward zarządza ryzykiem stopy procentowej oraz ryzykiem walutowym.

Na dzień bilansowy instrumenty wyceniane są w wartości godziwej, jaka mogłaby zostać uzyskana, gdyby transakcja została na ten dzień rozliczona. Instrumenty pochodne są wykorzystywane jedynie do optymalizacji kosztu finansowania zewnętrznego i dlatego zyski lub straty wynikające z przeszacowania wartości godziwej kontraktu ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „Koszt finansowania portfela”.

Dotacje otrzymane

Jeżeli dotacja dotyczy danej pozycji kosztowej, wówczas jest ona ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować. Jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana na koncie przychodów przyszłych okresów, a następnie stopniowo, drogą równych odpisów rocznych, ujmowana w zysku lub stracie przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów.

Koszty świadczeń pracowniczych

Koszty świadczeń pracowniczych obejmują koszty wynagrodzeń płatne zgodnie z warunkami umów o pracę oraz koszty z tytułu programu opcji managerskich, koszty z tytułu programu motywacyjnego realizowanego w formie innych świadczeń pieniężnych. Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń obejmują świadczenia z tytułu ubezpieczenia emerytalnego, rentowego i wypadkowego oraz składki na fundusz gwarantowanych świadczeń pracowniczych i fundusz pracy oraz inne świadczenia takie jak szkolenia i usługi medyczne oraz odpis na zakładowy fundusz świadczeń socjalnych.

Opodatkowanie

Podatek dochodowy jednostki obejmuje podatek bieżący oraz podatek odroczony.

Podatek bieżący

Bieżące obciążenie podatkowe oblicza się na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Wynik podatkowy różni się od księgowego wyniku brutto w związku z wyłączeniem różnic przejściowych, czyli przychodów i kosztów podlegających opodatkowaniu w przyszłych okresach sprawozdawczych oraz różnic trwałych, których przepisy podatkowe nie uznają za podlegające opodatkowaniu. Obciążenie Spółki z tytułu podatku bieżącego oblicza się w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony

Podatek odroczony oblicza się metodą zobowiązań bilansowych jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości, odnosząc się do różnic przejściowych między wartościami bilansowymi aktywów i kapitałów własnych i zobowiązań a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi. Rezerwę na podatek odroczony ujmuje się od wszystkich dodatnich różnic przejściowych, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości, w jakiej prawdopodobne jest pomniejszenie przyszłych zysków podatkowych o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Pozycja aktywów lub rezerwa z tytułu podatku odroczonego nie jest ujmowana w odniesieniu do różnic przejściowych powstałych z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia (poza sytuacją ujęcia po połączeniu jednostek gospodarczych) innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie wpływa ani na wynik podatkowy, ani na wynik księgowy.

Rezerwę na podatek odroczony ujmuje się od przejściowych różnic podatkowych powstałych w wyniku inwestycji w jednostki zależne, stowarzyszone i udziały we wspólnych przedsięwzięciach, chyba że Spółka jest zdolna kontrolować moment odwrócenia różnicy przejściowej i jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnica przejściowa nie ulegnie odwróceniu. Aktywa z tytułu podatku odroczonego wynikające z przejściowych różnic w odliczeniach związanych z takimi inwestycjami i udziałami ujmuje się w zakresie odpowiadającym prawdopodobnym zyskom podlegającym opodatkowaniu, które będzie można skompensować różnicami przejściowymi, jeśli zachodzi prawdopodobieństwo, że w przewidywalnej przyszłości różnice te się odwrócą.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega przeglądowi na każdy dzień bilansowy, a w przypadku, gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie są wystarczające dla odzyskania składnika aktywów lub jego części, wartość jest odpowiednio pomniejszona.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy. Wycena aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego odzwierciedla konsekwencje podatkowe sposobu, w jaki podmiot spodziewa się odzyskać lub rozliczyć wartość bilansową aktywów i zobowiązań na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

Spółka kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku i odroczony podatek dochodowy ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

Podatek bieżący i odroczony za bieżący okres rozliczeniowy

Podatek bieżący i odroczony wykazuje się w kosztach lub przychodach w pozycji „podatek dochodowy” w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, z wyjątkiem przypadku, gdy dotyczy on pozycji uznających lub obciążających bezpośrednio kapitał własny (wówczas także podatek jest odnoszony bezpośrednio w kapitał własny), lub gdy wynika on z początkowego rozliczenia połączenia jednostek gospodarczych.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują środki trwałe i nakłady na środki trwałe w budowie, które jednostka zamierza wykorzystywać w swojej działalności oraz na potrzeby administracyjne w okresie dłuższym niż 1 rok, które w przyszłości spowodują wpływ korzyści ekonomicznych do jednostki. Nakłady na środki trwałe obejmują poniesione nakłady inwestycyjne, jak również poniesione wydatki na przyszłe dostawy maszyn, urządzeń i usług związanych z wytworzeniem środków trwałych (przekazane zaliczki).

Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie ujmowane są pierwotnie w cenie nabycia powiększonej o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają zysk lub stratę w momencie ich poniesienia.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, wynoszący:

- Budynki i budowle 40 lat
- Maszyny i urządzenia od 2,5 do 10 lat
- Środki transportu od 3 do 5 lat - (dla używanych środków transportu, po raz pierwszy wprowadzonych do ewidencji podatnika okres amortyzacji nie mniej niż 30 miesięcy)
- Pozostałe środki trwałe do 5 lat.

Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się corocznie i w razie konieczności koryguje z efektem od początku następnego roku obrotowego.

Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie poddawane są testowi na utratę wartości, jeśli istnieją przesłanki wskazujące na występowanie utraty wartości, przy czym dla środków trwałych w budowie w okresie ich realizacji ewentualna utrata wartości określana jest na każdy dzień bilansowy. Skutki utraty wartości środków trwałych oraz środków trwałych w budowie, jak również koszty amortyzacji środków trwałych odnoszone są w koszty działalności podstawowej.

Na dzień bilansowy środki trwałe wyceniane są według kosztu pomniejszonego o dokonane odpisy amortyzacyjne oraz ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe

w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do użytkowania.

Rozpoczęcie amortyzacji następuje nie wcześniej niż po przyjęciu środka trwałego do użytkowania.

Środki trwale używane na podstawie umów najmu, dzierżawy, leasingu lub innej o podobnym charakterze, zaliczone do majątku jednostki, amortyzuje się przez okres ekonomicznej przydatności środka, jeżeli istnieje wystarczająca pewność, że jednostka uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu. W przeciwnym razie składnik aktywów amortyzowany jest przez krótszy z dwóch okresów: okres leasingu lub okres użytkowania.

Wartości niematerialne

Wartości niematerialne obejmują aktywa Spółki, które nie posiadają postaci fizycznej, są identyfikowalne oraz które można wiarygodnie wycenić i które w przyszłości spowodują wpływ korzyści ekonomicznych do jednostki.

Wartości niematerialne ujmowane są pierwotnie w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia.

Amortyzacja wartości niematerialnych odbywa się według stawek odzwierciedlających przewidywany okres ich użytkowania. Spółka nie posiada wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania. Dla celów amortyzacji wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania stosowana jest metoda amortyzacji liniowej. Okresy użytkowania dla poszczególnych składników wartości niematerialnych są następujące:

- Licencje na oprogramowanie 2-4 lata

Wartości niematerialne poddawane są testowi na utratę wartości, jeśli istnieją przesłanki wskazujące na występowanie utraty wartości, przy czym dla wartości niematerialnych w okresie ich realizacji ewentualna utrata wartości określana jest na każdy dzień bilansowy. Skutki utraty wartości, wartości niematerialnych, jak również ich amortyzacji odnoszone są w koszty działalności podstawowej.

Na dzień bilansowy wartości niematerialne wyceniane są według kosztu po pomniejszeniu o dokonane odpisy aktualizujące oraz ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Rozpoczęcie amortyzacji następuje nie wcześniej niż po przyjęciu wartości niematerialnych do użytkowania.

Wartości niematerialne używane na podstawie umów najmu, dzierżawy, leasingu lub innej o podobnym charakterze, zaliczone do majątku jednostki, amortyzuje się przez okres ekonomicznej przydatności środka jeżeli istnieje wystarczająca pewność, że jednostka uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu. W przeciwnym razie składnik aktywów amortyzowany jest przez krótszy z dwóch okresów: okres leasingu lub okres użytkowania.

Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych oprócz wartości firmy

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje przeglądu wartości bilansowych posiadanych aktywów trwałych i wartości niematerialnych w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Jeżeli stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależne od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów. Jeżeli możliwe jest wskazanie wiarygodnej i jednolitej podstawy alokacji, składniki majątku trwałego Spółki alokowane są do poszczególnych jednostek generujących przepływy pieniężne lub do najmniejszych grup jednostek generujących takie przepływy, dla których można wyznaczyć wiarygodne i jednolite podstawy alokacji.

W przypadku wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania, test utraty wartości przeprowadzany jest corocznie oraz dodatkowo wtedy, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości.

Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako wyższa spośród dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa, odpowiadająca wartości bieżącej prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania, uwzględniającej bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego składnika aktywów.

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości bilansowej składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne), wartość bilansową tego składnika lub jednostki pomniejsza się do wartości odzyskiwalnej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się niezwłocznie jako koszt okresu, w którym wystąpiła, za wyjątkiem sytuacji, gdy składnik aktywów wykazywany był w wartości przeszacowanej (wówczas utrata wartości traktowana jest jako obniżenie wcześniejszego przeszacowania).

Jeśli strata z tytułu utraty wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne) zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie przekraczającej jednak wartości bilansowej tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby w poprzednich latach nie ujęto straty z tytułu utraty wartości składnika aktywów jednostki generującej przepływy pieniężne. Odwrócenie straty z tytułu utraty wartości ujmuje się niezwłocznie w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, o ile składnik aktywów nie podlegał wcześniej przeszacowaniu – w takim przypadku, odwrócenie straty z tytułu utraty wartości traktuje się jak zwiększenie kapitału z aktualizacji wyceny.

Rezerwy

Rezerwy wykazuje się w przypadku wystąpienia w Spółce bieżących zobowiązań (prawnych lub zwyczajowych) będących konsekwencją zdarzeń z przeszłości, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych, oraz kwotę tych zobowiązań można wiarygodnie wycenić.

Ujmowana kwota rezerwy odzwierciedla możliwie najdokładniejszy szacunek kwoty wymaganej do rozliczenia bieżącego zobowiązania na dzień bilansowy, z uwzględnieniem ryzyka i niepewności związanej z tym zobowiązaniem. W przypadku wyceny rezerwy metodą szacunkowych przepływów pieniężnych koniecznych do rozliczenia bieżącego zobowiązania, jej wartość bilansowa odpowiada wartości bieżącej tych przepływów.

Jeśli zachodzi prawdopodobieństwo, że część lub całość korzyści ekonomicznych wymaganych do rozliczenia rezerwy będzie można odzyskać od strony trzeciej, należność tę ujmuje się jako składnik aktywów, jeśli prawdopodobieństwo odzyskania tej kwoty jest odpowiednio wysokie i możliwa jest jej wiarygodna wycena.

Umowy rodzące zobowiązania

Bieżące zobowiązania wynikające z umów rodzących zobowiązania ujmuje się i wycenia jako rezerwy. Za umowę rodzącą zobowiązania uważa się umowę zawartą przez Spółkę, wymuszającą nieuniknione koszty realizacji zobowiązań umownych, których wartość przekracza wysokość korzyści ekonomicznych przewidywanych w ramach umowy.

Aktywa finansowe

Zasady ogólne

Inwestycje będące instrumentami finansowymi ujmuje się w dniu nabycia w wartości początkowej równej wartości godziwej powiększonej o koszty transakcji z wyjątkiem tych aktywów, które zalicza się do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Aktywa finansowe klasyfikuje się do następujących kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy;
- aktywa finansowe utrzymywane do upływu terminu zapadalności;
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
- pożyczki i należności własne.

Klasyfikacja aktywów finansowych określana jest w momencie początkowego ujęcia, w zależności od charakteru i przeznaczenia aktywów finansowych.

1. Do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy Spółka klasyfikuje w szczególności aktywa finansowe przeznaczone do obrotu. Są to aktywa, które zostały nabyte lub powstały w celu uzyskania korzyści w wyniku krótkoterminowych (w terminie do trzech miesięcy) wahań cen oraz aktywa finansowe, które niezależnie od powodu, dla którego zostały nabyte stanowią grupę aktywów, która wykorzystywana była ostatnio do realizacji korzyści w wyniku wahań cen. Do tej kategorii Spółka kwalifikuje również aktywa, które przy początkowym ujęciu zostały wykazane przez jednostkę jako wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy.
2. Do aktywów finansowych utrzymywanych do upływu terminu zapadalności Spółka zalicza aktywa finansowe o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie zapadalności, które Spółka zamierza i jest w stanie utrzymać w posiadaniu do upływu terminu zapadalności, z wyjątkiem należności zaklasyfikowanych jako pożyczki i należności. Aktywa te wykazuje się wg zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości, a przychód rozpoznaje się przy użyciu efektywnej stopy procentowej.
3. Do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży Spółka zalicza wszelkie aktywa finansowe nie zakwalifikowane do pożyczek i należności, aktywów finansowych utrzymywanych do upływu terminu zapadalności oraz aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Do aktywów dostępnych do sprzedaży zalicza się w szczególności udziały w innych podmiotach nie będących podmiotami podporządkowanymi, których Spółka nie przeznaczyła do sprzedaży w krótkim terminie. Aktywa te wycenia się w wartości godziwej, zyski i straty wynikające bezpośrednio ze zmian wartości godziwej ujmuje się w innych całkowitych dochodach.
4. Pożyczki i należności własne, których Spółka nie zaklasyfikowała jako wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, kwalifikuje się do kategorii pożyczki i należności. W szczególności zalicza się do tej kategorii należności nabyte w ramach finansowania należności, umów factoringu i umów refinansowania zobowiązań oraz udzielone pożyczki i należności powstałe w ramach udzielonych przez Spółkę poręczeń. Wycenia się je według zamortyzowanego kosztu przy użyciu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem utraty wartości. Przychód odsetkowy i prowizyjny ujmuje się według efektywnej stopy procentowej w pozycji przychody ze świadczonych usług w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

W prezentowanych w sprawozdaniu finansowym okresach Spółka posiadała wyłącznie aktywa finansowe klasyfikowane do kategorii pożyczki i należności własne oraz aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Składnik aktywów finansowych zostaje usunięty ze sprawozdania z sytuacji finansowej tylko wtedy, gdy wygasną prawa do przepływów pieniężnych wynikające z tego aktywa lub Spółka dokona przekazania składnika aktywów innej jednostce, które kwalifikuje się do usunięcia aktywa ze sprawozdania z sytuacji finansowej.

Metoda efektywnej stopy procentowej

Jest to metoda obliczania zamortyzowanego kosztu składnika aktywów finansowych i alokacji dochodu odsetkowego w odpowiednim okresie. Efektywna stopa procentowa to stopa dyskontująca szacowane przyszłe przepływy pieniężne w okresie do przewidywanej daty zapadalności danego składnika aktywów finansowych lub, w uzasadnionym przypadku, w okresie krótszym do wartości księgowej netto składnika aktywów.

Portfel bez ustalonego harmonogramu spłaty

Spółka w ramach umów zawartych z pierwotnymi wierzycielami dokonuje nabycia wierzytelności kapitałowych i odsetkowych z dyskontem lub pobiera dodatkowo prowizję od wierzyciela.

Nabyte wierzytelności kwalifikowane są jako pożyczki i należności i ujmowane pierwotnie w wartości godziwej. W przypadku stosowania normalnych terminów płatności, odpowiadających praktyce rynkowej dla transakcji o podobnym charakterze, za wartość godziwą uznaje się wartość nominalną zobowiązania do zapłaty ceny wierzytelności (z uwzględnieniem ewentualnej prowizji).

Na dzień bilansowy Spółka dokonuje analizy portfela bez ustalonego harmonogramu płatności. Aktywa nabyte wcześniej niż wynosi dopuszczalny okres opóźnienia przewidywany obowiązującą w Spółce procedurą (odpowiadający średniej rotacji aktywów) traktowane są jako aktywa nieregularne i wyceniane w wartości nominalnej pomniejszonej o nierozliczone początkowe dyskonto/prowizję. W przypadku takich aktywów zysk z tytułu dyskonta/prowizji jest rozpoznawany proporcjonalnie do spłaconej kwoty wierzytelności. Przyjęte uproszczenie wynika z braku praktycznej możliwości wyznaczenia wiarygodnej efektywnej stopy procentowej dla tej kategorii aktywów finansowych.

Aktywa nabyte w okresie późniejszym niż średnia rotacja portfela są wyceniane metodą efektywnej stopy procentowej. Przyjęte jest założenie, że ich okres spłaty jest równy średniej rotacji portfela. Dodatkowo przyjęto, że portfel bez ustalonego harmonogramu generuje przychody odsetkowe przy oprocentowaniu równym odsetkom ustawowym.

Wycena bilansowa portfela z ustalonym harmonogramem spłaty

Część portfela aktywów finansowych posiada ustalony harmonogram spłaty. Może on być ustalany z dłużnikiem od razu w momencie zawierania umowy lub w formie odrębnego porozumienia. Po podpisaniu porozumienia Spółka, znając terminy spłat należności wynikające z ustalonego harmonogramu spłat, dokonuje wyliczenia efektywnej stopy procentowej dla zrestrukturyzowanej wierzytelności. Od tego momentu przychód rozpoznawany jest przez Spółkę przy użyciu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odsetek naliczanych według stopy umownej, rozliczenia w czasie dyskonta/prowizji.

Wycena bilansowa aktywów objętych postępowaniem sądowym

Zgodnie z obowiązującą w Spółce procedurą, aktywa wykazujące wyższe niż dopuszczalne opóźnienia w płatnościach kierowane są na drogę postępowania sądowego. Objęcie aktywów postępowaniem sądowym jest kolejnym etapem odzyskiwania wierzytelności i nie wskazuje na potencjalne zagrożenie realizacji danego aktywa.

Na dzień bilansowy Spółka wycenia aktywa objęte postępowaniem sądowym według zamortyzowanego kosztu. Zgodnie z MSR 39, w przypadku zmiany szacunków dotyczących harmonogramu przyszłych płatności, Spółka przeprowadza wycenę aktywa finansowego przy zastosowaniu pierwotnej efektywnej stopy procentowej. Różnica pomiędzy wartością przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych pierwotną efektywną stopą procentową a wartością bilansową danego aktywa rozpoznawana jest jednorazowo w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji przychody ze świadczenia usług.

W momencie skierowania aktywa na drogę postępowania sądowego Spółka, jako przychód memoriałowy, rozpoznaje odsetki naliczone od dnia nabycia danego aktywa do dnia pozwu oraz należny Spółce potencjalny przychód z tyt. zwrotu kosztów postępowania sądowego. Przy użyciu efektywnej stopy procentowej rozpoznawany jest przez Spółkę przychód uwzględniający rozliczenie w okresie średniej rotacji dyskonta/prowizji dotyczącego nabytych aktywów oraz odsetek naliczonych od dnia pozwu do dnia wyceny.

Zobowiązania z tytułu leasingu

Leasing klasyfikuje się jako leasing finansowy, gdy w ramach zawartej umowy zasadniczo całe korzyści oraz ryzyko wynikające z bycia właścicielem przenoszone jest na leasingobiorcę. Wszelkie pozostałe rodzaje leasingu traktowane są jako leasing operacyjny.

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego traktuje się jak aktywa Spółki i wycenia w niższej z dwóch wartości tj. wartości godziwej w momencie ich nabycia lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Powstające z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji pozostałe zobowiązania finansowe.

Płatności leasingowe zostały podzielone na część odsetkową i zmniejszenie zobowiązania z tytułu leasingu, tak by stopa odsetek od pozostającego zobowiązania była wielkością stałą. Koszty finansowe odnosi się bezpośrednio do sprawozdania z całkowitych dochodów w pozycji koszty finansowe.

Należności z tytułu leasingu finansowego

Aktywa oddane w leasing finansowy prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, jako należności w kwocie równej inwestycji leasingowej netto w podziale na część długoterminową i krótkoterminową.

W ramach leasingu finansowego następuje przekazanie przez leasingodawcę całego ryzyka i pożytków związanych z tytułem prawnym w związku z czym należne opłaty leasingowe traktowane są jako spłaty należności głównej i przychody finansowe, które stanowią zwrot zainwestowanych środków i wynagrodzenie za usługi.

Przychody finansowe ujmowane są w sposób odzwierciedlający stałą okresową stopę zwrotu na inwestycji leasingowej netto.

Na dzień rozpoczęcia leasingu leasingodawca ujmuje w aktywach wartość inwestycji leasingowej brutto stanowiącą sumę opłat leasingowych i wartości końcowej przedmiotu leasingu wynikających z umowy. Na dzień bilansowy należności z tytułu leasingu prezentowane są jako różnica pomiędzy wartością inwestycji leasingowej brutto i niezrealizowanych przychodów finansowych.

Zabezpieczenie aktywów finansowych

Na etapie zawierania umowy Spółka dokonuje oceny ryzyka kredytowego związanego z przedmiotową transakcją. Podstawą do oceny tego ryzyka jest z jednej strony ocena danego dłużnika, z drugiej strony historia dotychczasowej współpracy oraz poziom aktualnego zaangażowania. Dla aktywów o podwyższonym poziomie ryzyka Spółka wymaga ustanowienia zabezpieczenia. Stosowane formy zabezpieczeń to cesja z kontraktu szpitala z NFZ, zabezpieczenie na majątku rzeczowym, majątku ruchomym oraz weksel in blanco.

Należności handlowe

Należności z tytułu dostaw i usług są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na wątpliwe należności. Odpis na należności oszacowywany jest w sytuacji, gdy otrzymanie pełnej kwoty nie jest prawdopodobne.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu metody zamortyzowanego kosztu. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

Należności wyrażone w walutach obcych ujmuje się w księgach i wycenia na dzień bilansowy zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie „Transakcje w walutach obcych”.

Utrata wartości aktywów finansowych

Aktywa finansowe ocenia się pod względem utraty wartości na każdy dzień bilansowy. Aktywa finansowe tracą wartość, gdy istnieją obiektywne przesłanki, że zdarzenia, które wystąpiły po początkowym ujęciu danego składnika aktywów wpłynęły niekorzystnie na związane z nim przyszłe przepływy pieniężne. W przypadku aktywów finansowych wykazywanych według zamortyzowanego kosztu kwota utraty wartości stanowi różnicę między wartością bilansową a bieżącą wartością oczekiwanych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu pierwotnej efektywnej stopy procentowej.

Wartość bilansową składnika aktywów finansowych pomniejsza się bezpośrednio o odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości. Jeśli w kolejnym okresie kwota odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości ulega zmniejszeniu, a zmniejszenie to można obiektywnie powiązać ze zdarzeniem, które wystąpiło po dacie ujęcia utraty wartości, strata z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu i jest ujmowana w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, w pozycji "Przychody ze sprzedaży" w zakresie odpowiadającym odwróceniu wartości bilansowej inwestycji na dzień utraty wartości, w stopniu nieprzekraczającym wartości zamortyzowanego kosztu, jaki ujęto by, gdyby utrata wartości nie nastąpiła. Dotyczy to wszystkich aktywów z wyjątkiem instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży. W ich przypadku wzrost wartości godziwej następujący po utracie wartości ujmuje się bezpośrednio w innych całkowitych dochodach.

Sektor publiczny, w jakim Spółka prowadzi podstawową działalność, charakteryzuje się ograniczonym ryzykiem utraty wartości nabytych aktywów finansowych. Portfel aktywów finansowych Spółki obejmuje w większości aktywa od publicznych zakładów opieki zdrowotnej oraz jednostek samorządu terytorialnego, które nie podlegają prawu upadłościowemu, a za zobowiązania w przypadku ich likwidacji odpowiada organ założycielski. Spółka stosuje odpowiednią politykę tworzenia odpisów aktualizacyjnych ze zwróceniem szczególnej uwagi na zabezpieczenia odpowiadające związanemu z nimi ryzyku:

- Jednostki bez zdolności upadłościowej - pojawiające się przejściowo opóźnienia w realizacji harmonogramów płatności przez poszczególnych dłużników są uwzględniane i jeśli okaże się, że wartość bieżąca zaktualizowanych przyszłych przepływów finansowych jest niższa od wartości bilansowej aktywa rozpoznawana jest utrata wartości aktywa. Jednocześnie polityka przyjęta w Spółce zakłada, że w przypadku modyfikacji harmonogramu płatności Spółka modyfikuje zapisy tego harmonogramu (np. przez pobranie dodatkowej prowizji lub podwyższenie stopy odsetek bieżących) tak aby utrzymać rentowność aktywa.
- Jednostki ze zdolnością upadłościową - Spółka posiada na dzień bilansowy zabezpieczenia odpowiadające związanemu z nimi ryzyku kredytowemu. W uzasadnionym przypadku przewidywania konieczności dokonania umorzeń części posiadanych aktywów lub niepewności co do ich odzyskania Spółka tworzy odpisy aktualizujące obciążające koszty podstawowej działalności w odniesieniu do kwoty kapitału. Natomiast rezerwy dotyczące naliczonego przychodu odsetkowego (kalkulowanego od wartości netto należności) pomniejszają przychody ze świadczenia usług.

Odpisy aktualizujące wartość portfela aktywów finansowych tworzone są na podstawie indywidualnej analizy poszczególnych pozycji portfela. W trakcie roku Spółka tworzy rezerwę ogólnego ryzyka, która uwzględnia potencjalne ryzyko portfela i może być wykorzystywana zgodnie z polityką tworzenia rezerw.

Dla aktywów objętych odpisami aktualizacyjnymi Spółka nie rozpoznaje należnego, ale nie opłaconego przychodu finansowego ani przychodu z tytułu rozliczenia prowizji/dyskonta.

Warunki wyłączenia składników aktywów finansowych ze sprawozdania z sytuacji finansowej

Na dzień, w którym jednostka utraciła kontrolę nad składnikiem aktywów finansowych, jego wartość wyłącza się ze sprawozdania z sytuacji finansowej. Utrata kontroli następuje wtedy, gdy wynikające z zawartej umowy prawa do korzyści ekonomicznych zostały zrealizowane, wygasły albo jednostka zrzekła się tych praw np. poprzez umorzenie wierzytelności.

Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach

Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach wykazywane są według kosztu historycznego, po pomniejszeniu o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Pozostałe aktywa

Pozostałe aktywa krótkoterminowe obejmują czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów. Kategoria ta obejmuje poniesione wydatki, które stanowią koszty przyszłych okresów. Rozliczenia międzyokresowe czynne ujmowane są pierwotnie w wartościach dokonanych wydatków, zaś na dzień bilansowy wyceniane są z zachowaniem zasad ostrożnej wyceny. Odpisy rozliczeń międzyokresowych czynnych następują stosownie do upływu czasu lub wielkości świadczeń w zależności od ich charakteru.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne obejmują gotówkę w kasie oraz środki pieniężne na rachunkach bankowych, w tym utrzymywane w ramach lokat bankowych. Ekwiwalenty środków pieniężnych obejmują krótkoterminowe inwestycje o dużej płynności, łatwo wymienne na określone kwoty oraz narażone na nieznaczne ryzyko zmiany wartości, w tym należne odsetki od lokat bankowych o terminie zapadalności nie przekraczającym terminu 3 miesięcy. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wyceniane są według wartości nominalnych. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wyrażone w walutach obcych ujmują się w księgach i wycenia na dzień bilansowy zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie „Transakcje w walutach obcych”. Dla celów sprawozdania z przepływów pieniężnych środki pieniężne i ich ekwiwalenty zdefiniowane są w identyczny sposób jak dla celów ujmowania w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Kapitał własny

Do kapitałów własnych Spółki zaliczane są:

- kapitał akcyjny, wyrażony w wartości nominalnej wynikającej ze Statutu Spółki i wpisanej w rejestrze sądowym,
- akcje własne nabyte w ramach programu skupu akcji własnych
- kapitał zapasowy, którego zasady funkcjonowania określa Statut Spółki, a także decyzje uprawnionych organów Spółki,
- kapitał rezerwowy tworzony zgodnie ze Statutem Spółki,
- kapitał z wyceny programu opcyjnego,
- nie podzielony zysk lub nie pokryta strata z lat poprzednich,
- wynik netto okresu bieżącego.

Na dzień bilansowy kapitał zakładowy wykazuje się w wartości pomniejszonej o zadeklarowane lecz nie wniesione wkłady na poczet kapitału.

Kapitał zapasowy Spółki tworzony jest zgodnie ze Statutem Spółki a w szczególności:

- z podziału zysku,
- z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej,
- z dopłat Akcjonariuszy.

Przeznaczenie kapitału zapasowego określa Statut Spółki.

Kapitał rezerwowy jest tworzony i wykorzystywany w oparciu o postanowienia Statutu Spółki na imiennie określone cele.

Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe wyemitowane przez Spółkę

Klasyfikacja jako zadłużenie lub kapitał własny

Instrumenty dłużne i kapitałowe klasyfikuje się jako zobowiązania finansowe lub jako kapitał własny, w zależności od treści ustaleń umownych.

Instrumenty kapitałowe

Instrumentem kapitałowym jest każdy kontrakt, który poświadcza udział w aktywach podmiotu po odjęciu wszystkich jego zobowiązań. Instrumenty kapitałowe wykazuje się w wartości wpływów pomniejszonej o bezpośrednie koszty emisji.

Zobowiązania finansowe

Za zobowiązania uznaje się wynikający z przeszłych zdarzeń obowiązek wykonania świadczeń o wiarygodnie określonej wartości, które spowodują wykorzystanie już posiadanych lub przyszłych aktywów Spółki.

W zależności od metody wyceny zobowiązania finansowe klasyfikowane są jako zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy bądź pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu metodą efektywnej stopy procentowej.

Pożyczki, kredyty bankowe i obligacje własne

Pożyczki, kredyty bankowe i wyemitowane obligacje własne ujmowane są pierwotnie w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji. Następnie wyceniane są wg zamortyzowanego kosztu metodą efektywnej stopy procentowej.

Koszty finansowe, łącznie z prowizjami płatnymi w momencie spłaty lub umorzenia oraz kosztami bezpośrednimi zaciągnięcia kredytów lub emisji obligacji, ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej i zwiększają wartość księgową instrumentu z uwzględnieniem spłat dokonanych w bieżącym okresie.

Pozostałe zobowiązania finansowe

Do pozostałych zobowiązań finansowych klasyfikowane są zobowiązania z tytułu zawartych umów nabycia aktywów finansowych wykazywane w kwocie wymagającej zapłaty oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego wyceniane metodą efektywnej stopy procentowej.

Pozostałe zobowiązania

Do pozostałych zobowiązań klasyfikowane są rozliczenia międzyokresowe kosztów, do których zalicza się między innymi zobowiązania przypadające do zapłaty za usługi, które zostały otrzymane lub wykonane, ale nie zostały opłacone, zafakturowane lub formalnie uzgodnione z dostawcą, łącznie z kwotami należnymi pracownikom, np. z tytułu zaległych premii. Pomimo iż w tych konkretnych sytuacjach konieczne jest oszacowanie kwoty lub też terminu zapłaty ww. zobowiązań, stopień niepewności jest na ogół znacząco mniejszy niż w przypadku rezerw, stąd zobowiązania te klasyfikuje się jako zobowiązania.

Zobowiązania wyrażone w walutach obcych ujmują się w księgach i wycenia na dzień bilansowy zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie „Transakcje w walutach obcych”.

Zysk netto na akcję

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia

Instrumenty finansowe zabezpieczające ryzyko walutowe

Magellan S.A. może udzielać pożyczek zagranicznym spółkom zależnym w ich walutach krajowych (EUR, CZK) oraz może obejmować obligacje denominowane w EUR, emitowane przez spółkę zależną Magellan Central Europe s.r.o., co wiąże się z ryzykiem walutowym związanym z wartością aktywów Spółki.

Magellan S.A. może wykorzystywać kontrakty terminowe forward jedynie w celu operacyjnego zabezpieczenia wartości godziwej aktywów i nie wykorzystuje rachunkowości zabezpieczeń.

Poprzez zawarcie kontraktów forward Spółka zabezpiecza również ryzyko zmian kursów walutowych w przypadku przewalutowania wyemitowanych obligacji własnych w EUR do momentu ich całkowitego wykupu.

Na dzień bilansowy kontrakty forward wyceniane są w wartości godziwej, jaka mogłaby zostać uzyskana, gdyby transakcja została na ten dzień całkowicie rozliczona.

Zyski lub straty wynikające z przeszacowania wartości godziwej kontraktu forward ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji przychody lub koszty finansowe. Zyski i straty z tytułu różnic kursowych związane z pozycją zabezpieczoną, korygują wartość bilansową zabezpieczanej pozycji i są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w przychodach lub kosztach finansowych.

Instrumenty finansowe zabezpieczające ryzyko stopy procentowej

Magellan S.A. pozyskuje finansowanie zewnętrzne w formie emisji obligacji, poprzez zaciąganie kredytów bankowych oraz w formie pożyczek od podmiotu dominującego i spółek zależnych. Finansowanie to obciążone jest kosztem opartym o zmienną stawkę referencyjną (WIBOR). Aktywa Spółki są oprocentowane zarówno według stóp stałych, jak i zmiennych. W związku z tym istnieje ryzyko niedopasowania stóp procentowych. Spółka zarządza tym ryzykiem poprzez monitoring struktury portfela aktywów finansowych i zaciąganych zobowiązań finansowych oraz poprzez instrumenty finansowe typu IRS.

Na dzień bilansowy instrumenty wyceniane są w wartości godziwej, jaka mogłaby zostać uzyskana, gdyby transakcja została na ten dzień rozliczona. Zyski lub straty wynikające z przeszacowania wartości godziwej kontraktu ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „Koszt finansowania portfela”.

Pracownicze programy motywacyjne

Program opcji menedżerskich

Spółka prowadzi programy opcji menedżerskich, w ramach których członkom kadry kierowniczej przyznawane są niezbywalne opcje na akcje. Osobami uprawnionymi do udziału w Programie Opcji są członkowie Zarządu Spółki i pracownicy Spółki.

Koszt transakcji rozliczanych z pracownikami w instrumentach kapitałowych jest wyceniany przez odniesienie do wartości godziwej na dzień przyznania praw. Wartość godziwa ustalana jest w oparciu o model opcji Blacka-Scholesa. Przy wycenie transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych uwzględniane są rynkowe warunki nabycia uprawnień (związane z ceną akcji jednostki dominującej) oraz warunki inne niż warunki nabycia uprawnień.

Koszt transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych jest ujmowany wraz z odpowiadającym mu wzrostem wartości kapitału własnego w okresie, w którym spełnione zostały warunki dotyczące efektywności i/lub wyników, kończącym się w dniu, w którym określone pracownicy zdobędą pełne uprawnienia do świadczeń („dzień nabycia praw”). Skumulowany koszt ujęty z tytułu transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych na każdy dzień bilansowy do dnia nabycia praw odzwierciedla stopień upływu okresu nabywania praw oraz liczbę akcji, które – w opinii Zarządu opartej na możliwie najlepszych szacunkach – zostaną ostatecznie nabyte.

Rozwadniający wpływ wyemitowanych opcji jest uwzględniany przy ustalaniu wielkości zysku przypadającego na jedną akcję.

Podstawowe osądy rachunkowe i podstawy szacowania niepewności

Stosując zasady rachunkowości obowiązujące w Spółce Zarząd musi dokonywać osądów, szacunków i przyjmować założenia dotyczące wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, której nie da się określić wykorzystując dostępne źródła. Szacunki i związane z nimi założenia opierają się o doświadczenia historyczne i inne czynniki uznawane za istotne. Rzeczywiste wyniki mogą odbiegać od przyjętych wartości szacunkowych.

Szacunki i leżące u ich podstaw założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmianę wielkości szacunkowych ujmuje się w okresie, w którym nastąpiła weryfikacja, jeśli dotyczy ona wyłącznie tego okresu, lub w okresie bieżącym i okresach przyszłych, jeśli zmiana dotyczy ich na równi z okresem bieżącym.

Główne szacunki zostały zaprezentowane w następujących notach:

Nota		Rodzaj ujawnionej informacji
15	Odpisy aktualizujące wartość portfela aktywów finansowych	Kwoty odpisów dot. portfela aktywów finansowych
15, 16, 19, 34	Wartość godziwa instrumentów finansowych	Klasy i kategorie instrumentów finansowych, metody ich wyceny
15, 31	Pożyczki i należności własne	Rezerwa na potencjalne i przegrane koszty sądowe

3. Przychody ze świadczenia usług

Analiza przychodów z działalności podstawowej Spółki za rok 2017 i za okres porównawczy przedstawia się następująco:

	Okres od 01.01.2017 do 31.12.2017	Okres od 01.01.2016 do 31.12.2016
	PLN' 000	PLN' 000
Przychody ze świadczenia usług		
Przychody z portfela wierzytelności o ustalonym harmonogramie spłat (dyskonto, prowizja)	5 542	9 919
Przychody z portfela wierzytelności bez ustalonego harmonogramu spłat (dyskonto, prowizja)	11 812	9 465
Przychody z udzielonych pożyczek (prowizja)	3 344	9 694
Przychody odsetkowe	79 561	84 300
Razem	100 259	113 378

Spółka wycenia przychody z portfela aktywów finansowych za pomocą zamortyzowanego kosztu przy wykorzystaniu efektywnej stopy procentowej.

Spółka nie nalicza przychodu odsetkowego od należności z rozpoznaną utratą wartości.

Biorąc pod uwagę specyfikę funkcjonowania Spółki poniżej zaprezentowano wielkości charakteryzujące skalę prowadzonej działalności poprzez zaprezentowanie pozycji: wpływy, prowizje i zrównane z nimi. Wartość wpływów, prowizji i zrównanych z nimi stanowią:

- wpływy, kompensaty i potrącenia z tytułu realizacji posiadanego portfela aktywów finansowych – spłaty części kapitałowej należności (z wyłączeniem wpływów z pożyczek),
- przychody prowizyjne i z tytułu realizowanego dyskonta z poszczególnych produktów,
- przychody odsetkowe z poszczególnych produktów zaliczane do podstawowej działalności.

Koszt własny odpowiadający zrealizowanym wpływom stanowi wartość zrealizowanych aktywów finansowych w cenie nabycia.

Zrealizowane przychody:

	Okres od 01.01.2017 do 31.12.2017	Okres od 01.01.2016 do 31.12.2016
	PLN'000	PLN'000
Wpływy, prowizje i zrównane z nimi	694 049	845 535
Koszt własny odpowiadający zrealizowanym wpływom	(593 790)	(732 157)
Zrealizowane przychody ze sprzedaży usług	100 259	113 378

Zrealizowane wpływy:

	Okres od 01.01.2017 do 31.12.2017	Okres od 01.01.2016 do 31.12.2016
	PLN'000	PLN'000
Wpływy, prowizje i zrównane z nimi	694 049	845 535
Wpływy ze spłat udzielonych pożyczek	623 695	595 472
Zrealizowane wpływy	1 317 744	1 441 007

4. Koszty finansowania portfela

	Okres od 01.01.2017 do 31.12.2017	Okres od 01.01.2016 do 31.12.2016
	PLN'000	PLN'000
Odsetki i prowizje od kredytów, pożyczek i zobowiązań oprocentowanych	34 044	24 195
Odsetki i prowizje z tytułu emisji obligacji	15 530	33 137
Wycena i rozliczenie instrumentów pochodnych zabezpieczających ryzyko stopy procentowej	3	22
Razem koszt finansowania portfela	49 577	57 354

Wyraźnie niższy niż w okresie porównywalnym koszt finansowania portfela związany z obligacjami korporacyjnymi przy jednoczesnym wzroście kosztu kredytów i pożyczek jest przejawem zmiany w strukturze finansowania zewnętrznego i spadającego udziału wyemitowanych obligacji w tym finansowaniu – szczegółowa prezentacja w nocie nr 27 i 28.

5. Koszty świadczeń pracowniczych

	Okres od 01.01.2017 do 31.12.2017	Okres od 01.01.2016 do 31.12.2016
	PLN'000	PLN'000
Wynagrodzenia	10 693	13 922
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	2 325	2 637
Program opcji menadżerskich BFF	475	-
Program motywacyjny – inne świadczenia pieniężne	-	203
Razem	13 493	16 762

W 2017 roku Spółka poniosła koszt związany z wyceną programu opcji menadżerskich wdrożonego przez BFF Banking Group uchwałą NWZA Banca Farmafactoring S.p.A. z dnia 5 grudnia 2016 r. – opis programu w nocie nr 36.4.

W Spółce działa program opcji menadżerskich wprowadzony uchwałami: uchwała nr 11/2013 NWZA z dnia 31.10.2013 i uchwała nr 28/2014 WZA z dnia 23.04.2014. Szczegółowy opis programu znajduje się w nocie nr 36.3. Ze względu na brak możliwości spełniania warunków programu Spółka ani w roku 2017, ani w okresie porównywalnym nie rozpoznała kosztów z tego tytułu.

W roku 2016 w Spółce aktywny był program motywacyjny (inne świadczenia pieniężne) wprowadzony uchwałą Rady Nadzorczej Nr 1 z dnia 12 sierpnia 2013.

6. Pozostałe koszty

	Okres od 01.01.2017 do 31.12.2017	Okres od 01.01.2016 do 31.12.2016
	PLN'000	PLN'000
Utworzone odpisy aktualizujące i rezerwy	13 967	3 781
Usługi obce inne	6 609	2 816
Podatki i opłaty	2 598	2 670
Inne koszty	2 181	2 598
Dokonane umorzenia	793	425
Razem pozostałe koszty	26 148	12 290

Wzrost pozycji Pozostałe koszty w porównaniu do roku poprzedniego wynika z 3,5-krotnego wzrostu kosztu utworzonych rezerw i odpisów aktualizujących wartość portfela aktywów finansowych. Zmiana stanu odpisów aktualizujących została przedstawiona w nocie 15.

Znaczący wzrost odnotowano również dla pozycji „Usługi obce inne”. Dla tej kategorii podstawowy czynnik wzrostu to 2.898 tys. PLN - koszt relokacji serwerów do siedziby podmiotu dominującego.

7. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	Okres od 01.01.2017 do 31.12.2017	Okres od 01.01.2016 do 31.12.2016
	PLN'000	PLN'000
Zysk ze zbycia składników rzeczowego majątku trwałego	89	(27)
Przekazane darowizny	(5)	(33)
Odszkodowania komunikacyjne	24	52
Przychody ze sprzedaży usług do spółek zależnych	3 040	1 530
Zyski pozostałe	1 194	235
Razem	4 342	1 757

Do pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych zaliczane są przychody, zyski, koszty i straty nie związane w sposób bezpośredni z działalnością operacyjną Spółki. Kategoria ta obejmuje zyski/straty na sprzedaży składników rzeczowego majątku trwałego, przekazane darowizny, tak w formie rzeczowej, jak i pieniężnej na rzecz innych jednostek, w tym jednostek pożytku publicznego oraz przychody ze świadczenia usług dla spółek zależnych takich jak usługi księgowe i usługi doradcze.

Wzrost wartości „Przychodów ze sprzedaży usług do spółek zależnych” jest wynikiem:

- Wzrostu wartości przychodów z tytułu logo i management fee od spółki słowackiej w wyniku wyższych niż w ubiegłych okresach obrotów tego podmiotu;
- Przychodów z tytułu przeniesienia na podmioty zależne przypadającej im części kosztów związanych z migracją centrów danych.

W kategorii „Zyski pozostałe” ujęte zostały przychody z tytułu zarządzania zależnymi od Spółki funduszami inwestycyjnymi.

8. Przychody finansowe

	Okres od 01.01.2017 do 31.12.2017	Okres od 01.01.2016 do 31.12.2016
	PLN'000	PLN'000
Odsetki od lokat bankowych	15	23
Dodatnie/(ujemne) różnice kursowe netto	2 879	258
Wycena i rozliczenie instrumentów pochodnych zabezpieczających ryzyko walutowe	(589)	(191)
Udziały w zyskach podmiotów stowarzyszonych	397	907
Zbycie udziałów w spółkach stowarzyszonych	-	380
Przychody z certyfikatów inwestycyjnych	255	537
Pozostałe przychody	-	4
Razem	2 957	1 918

W pozycji „Udziały w zyskach podmiotów stowarzyszonych” zaprezentowano przypadające Spółce udziały w zyskach stowarzyszonych kancelarii prawniczych.

W pozycji „Przychody z certyfikatów inwestycyjnych” zaprezentowano przychody z tytułu posiadanych certyfikatów inwestycyjnych w Skarbiec - Zdrowie Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych - przychody z lokat netto Funduszu oraz przychody z wyceny certyfikatów.

Spółka Magellan S.A. stosuje politykę zarządzania ryzykiem walutowym, zgodnie, z którą przewalutowane obligacje własne wyemitowane w EUR zabezpieczane są kontraktami forward.

Magellan S.A. nabywa instrumenty pochodne jedynie w celu operacyjnego zabezpieczenia wartości godziwej aktywów i nie wykorzystuje rachunkowości zabezpieczeń.

9. Koszty finansowe

	Okres od 01.01.2017 do 31.12.2017	Okres od 01.01.2016 do 31.12.2016
	PLN'000	PLN'000
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	57	60
Różnice kursowe netto	(1 111)	-
Wycena i rozliczenie instrumentów pochodnych	6 069	-
Pozostałe koszty odsetkowe	-	19
Pozostałe koszty – objęcie udziałów w podmiocie stowarzyszonym	-	380
Razem koszty finansowe	5 015	459

Do kosztów finansowych klasyfikowane są koszty z tytułu wykorzystywania zewnętrznych źródeł finansowania na inne cele niż działalność podstawowa, odsetki płatne z tytułu umów leasingu finansowego, których Spółka jest stroną jako leasingobiorca.

Do przychodów i kosztów finansowych Spółka kwalifikuje różnice kursowe dodatnie i ujemne dotyczące rozrachunków z działalności podstawowej.

W roku 2017 Spółka odnotowała znaczący koszt z tytułu wyceny i rozliczenia instrumentów pochodnych. Spółka stosuje adekwatne instrumenty pochodne jedynie w celu zabezpieczenia ryzyka operacyjnego – ryzyko walutowe i ryzyko stopy procentowej – związanego z prowadzoną działalnością podstawową. Na kwotę 6.069 tys. PLN zaprezentowana w nocie składają się:

- 3.833 tys. PLN – koszt rozliczenia kontraktu terminowego;
- 2.236 tys. PLN – bieżąca wycena posiadanych instrumentów pochodnych (kontrakty forward).

10. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy ujęty w wyniku finansowym

	Okres od 01.01.2017 do 31.12.2017	Okres od 01.01.2016 do 31.12.2016
	PLN'000	PLN'000
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	3 650	6 011
Odroczony podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych	(1 567)	(1 661)
Obciążenie podatkowe w wyniku finansowym	2 083	4 350

W zakresie podatku dochodowego Spółka podlega przepisom ogólnym. Spółka nie jest częścią podatkowej grupy kapitałowej, jak również nie prowadzi działalności w Specjalnej Strefie

Ekonomicznej, co różnicowałyby zasady określania podstawy opodatkowania w stosunku do przepisów ogólnych w tym zakresie. Rok podatkowy, jak i bilansowy pokrywają się z rokiem kalendarzowym.

Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego obliczonego z uwzględnieniem ustawowej stawki podatkowej z podatkiem dochodowym licznym według efektywnej stawki podatkowej Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku przedstawia się następująco:

	Okres od 01.01.2017 do 31.12.2017	Okres od 01.01.2016 do 31.12.2016
	PLN'000	PLN'000
Zysk brutto przed opodatkowaniem	7 189	21 206
Efektywna stawka podatkowa	28,97%	20,51%
Podatek według efektywnej stawki	2 083	4 350
Podatek według ustawowej stawki	1 366	4 012
Efekt podatkowy kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodu	535	200
Efekt podatkowy przychodów nie będących przychodami podatkowymi	(56)	138
Ostateczne rozliczenie podatku dochodowego za rok 2016	238	-
Podatek według efektywnej stawki	2 083	4 350

Aktywa / Rezerwa z tytułu podatku odroczonego

<u>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</u>	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Sprawozdanie z całkowitych dochodów	
	Stan na dzień	Stan na dzień	Rok zakończony	Rok zakończony
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Rezerwy na wynagrodzenia i premie	95	95	-	(9)
Różnice kursowe	86	1 073	(987)	627
Dyskonto z obligacji własnych	442	893	(451)	(507)
Prowizje opodatkowane do rozliczenia w czasie	2 114	1 846	268	(761)
Odpisy aktualizujące wartość instrumentów finansowych	4 730	2 226	2 504	(326)
Rezerwy krótkoterminowe	300	263	37	(88)
Rezerwa na koszty operacyjne	407	61	346	(127)
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	196	224	(28)	119
Rezerwa na VAT	-	-	-	(5)
Rezerwa na koszty badania	31	26	5	17
Wycena instrumentów pochodnych	425	1	424	(199)
Amortyzacja	18	26	(8)	2
Odsetki naliczone niezapłacone	1 094	2 060	(966)	2 036
Koszty zastępstwa procesowego	1 405	878	527	579
Należności wynikające z umów finansowania nieruchomości	-	-	-	(10)
Strata podatkowa do rozliczenia w następnych okresach	-	441	(441)	215
Odpis aktualizujący ST/WNiP	87	-	87	-
Rezerwa na opcje menedżerskie	95	-	95	-
Razem	11 525	10 113	1 412	1 563

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Sprawozdanie z całkowitych dochodów	
	Stan na dzień	Stan na dzień	Rok zakończony	Rok zakończony
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Nierozliczone dyskonto z wyceny instrumentów finansowych	(504)	(561)	57	135
Odsetki naliczone nieotrzymane	11 284	11 242	42	(249)
Zasądzone koszty sądowe nieotrzymane	1 292	1 197	95	62
Naliczone inne przychody	1	23	(22)	(4)
Różnice kursowe	241	8	233	(165)
Aktywowane koszty budowy oprogramowania	-	41	(41)	-
Wycena instrumentów pochodnych	-	112	(112)	88
Należności wynikające z finansowania nieruchomości	103	68	35	35
Razem	12 417	12 130	287	(98)
Rezerwa z tyt. podatku odroczonego	892	2 459		
Aktywa z tyt. podatku odroczonego	-	441		

W okresach objętych sprawozdaniem finansowym Spółka nie odnosiła podatku odroczonego w inne całkowite dochody.

W prezentowanych okresach podatek odroczonego został utworzony od wszystkich różnic przejściowych.

11. Zysk przypadający na jedną akcję

	Okres od 01.01.2017 do 31.12.2017	Okres od 01.01.2016 do 31.12.2016
Średnia ważona liczba akcji	128 291 677	11 716 132
Zysk netto za 12 miesięcy (w tys. PLN)	5 106	16 856
Zysk netto podstawowy na jedną akcję (w PLN)	0,04	1,44
Zysk netto rozwodniony na jedną akcję (w PLN)	0,04	1,44

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za rok obrotowy przypadającego na zwykłych akcjonariuszy jednostki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji występujących w ciągu roku obrotowego. Akcje nie są uprzywilejowane zarówno co do głosu, jak i dywidendy.

W roku 2017 Spółka nie dokonała żadnych emisji akcji.

W dniu 16 grudnia 2016 roku Krajowy Rejestr Sądowy zarejestrował połączenie Magellan S.A. (jako Spółki Przejmującej) ze spółką Mediona sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Spółka Przejmowana). Połączenie nastąpiło w trybie art. 492 § 1 pkt 1 KSH poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą z równoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki Przejmującej w drodze emisji połączeniowej akcji (akcje serii F), które Spółka Przejmująca przyznała jednemu wspólnikowi. W związku z powyższym połączeniem Spółka wyemitowała 121.571.640 akcji serii F o wartości nominalnej 0,30 PLN każda.

W Spółce realizowany jest program opcji menadżerskich wprowadzony uchwałami: uchwała nr 11/2013 NWZA z dnia 31.10.2013 i uchwała nr 28/2014 WZA z dnia 23.04.2014. Szczegółowy opis programu znajduje się w nocie nr 38.3. do rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za rok

2015. Jednak w związku z niespełnieniem wymaganych warunków programu ani w roku 2016 ani w roku 2017 nie zostały przyznane warranty subskrypcyjne.

W okresie sprawozdawczym ani w okresie porównywalnym nie wystąpił efekt rozwodnienia.

12. Rzeczowe aktywa trwałe

Środki trwałe	Stan na	Stan na
	31.12.2017	31.12.2016
	PLN'000	PLN'000
Budynki, lokale	107	66
Środki transportu	1 076	1 242
Pozostałe środki trwałe	348	409
Razem Środki trwałe	1 531	1 717
W tym używane na podstawie umów leasingu fin.	999	1 180

Spółka użytkuje środki trwałe na podstawie umów leasingu finansowego. Przedmiotem umów leasingu są środki transportu (samochody osobowe). Zobowiązania z tytułu leasingu ujmowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako pozostałe zobowiązania finansowe i wykazywane w podziale na część krótkoterminową i długoterminową. Szczegółowe uzgodnienie powyższych zobowiązań zawarto w nocie 30.

Zawarte umowy leasingu finansowego nie przewidują warunkowych opłat leasingowych, jak również żadnego rodzaju subleasingu. Umowy nie nakładają na leasingobiorcę żadnych restrykcji, z wyjątkiem płatności zobowiązań wynikających z rat leasingowych.

Zmiany wartości środków trwałych w okresie od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r.

Tytuł	Budynki, lokale i budowle	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Wartość brutto	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Bilans otwarcia	349	2 726	2 128	5 203
Zwiększenia	67	384	189	640
przyjęcie ze środków trwałych w budowie	67	-	146	213
zakup środków trwałych	-	-	43	43
środki trwałe z leasingu finansowego	-	384	-	384
Zmniejszenia	-	797	24	821
sprzedaż	-	439	15	454
likwidacja	-	358	9	367
Bilans zamknięcia	416	2 313	2 293	5 022

Tytuł	Budynki, lokale i budowle	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Umorzenie	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Bilans otwarcia	283	1 484	1 719	3 486
Zwiększenia	26	483	250	759
amortyzacja za okres	26	483	250	759
Zmniejszenia	-	730	24	754
sprzedaż	-	372	15	387
likwidacja	-	358	9	367
Bilans zamknięcia	309	1 237	1 945	3 491

Wartość netto środków trwałych	Budynki, lokale i budowle	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość netto na początek okresu	66	1 242	409	1 717
Wartość netto na koniec okresu	107	1 076	348	1 531

Zmiany wartości środków trwałych w okresie od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.

Tytuł	Budynki, lokale i budowle	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Wartość brutto	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Bilans otwarcia	279	2 636	2 081	4 996
Zwiększenia	70	420	402	892
przyjęcie ze środków trwałych w budowie	-	-	52	52
zakup środków trwałych	70	-	350	420
środki trwałe z leasingu finansowego	-	420	-	420
Zmniejszenia	-	330	355	685
sprzedaż	-	330	-	330
likwidacja	-	-	355	355
Bilans zamknięcia	349	2 726	2 128	5 203

Tytuł	Budynki, lokale i budowle	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Umorzenie	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Bilans otwarcia	242	1 199	1 778	3 219
Zwiększenia	41	521	296	858
amortyzacja za okres	41	521	296	858
Zmniejszenia	-	236	355	591
sprzedaż	-	236	-	236
likwidacja	-	-	355	355
Bilans zamknięcia	283	1 484	1 719	3 486

Wartość netto środków trwałych	Budynki, lokale i budowle	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość netto na początek okresu	37	1 437	303	1 777
Wartość netto na koniec okresu	66	1 242	409	1 717

13. Wartości niematerialne

	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
	PLN'000	PLN'000
Licencje	1 756	582
Wartości niematerialne w budowie	-	962
Razem	1 756	1 544

Wartości niematerialne stanowi głównie oprogramowanie komputerowe.

Spółka nie prowadzi i nie prowadziła prac badawczych i rozwojowych.

W odniesieniu do wartości niematerialnych i prawnych, które nie zostały jeszcze przyjęte do użytkowania w okresie sprawozdawczym ani w okresie porównawczym nie były tworzone odpisy aktualizacyjne, ponieważ nie wystąpiła utrata wartości tych aktywów.

Zmiany wartości niematerialnych w okresie od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r.

Tytuł	Licencje	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w budowie	Razem
Wartość brutto	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Bilans otwarcia	1 710	1 023	962	3 695
Zwiększenia	1 891	-	906	2 797
zakup	1 891	-	906	2 797
Zmniejszenia	-	-	1 868	1 868
przyjęcie z budowy	-	-	1 868	1 868
Bilans zamknięcia	3 601	1 023	-	4 624

Umorzenie				
Tytuł	Licencje	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w budowie	Razem
Wartość netto	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Bilans otwarcia	1 128	1 023	-	2 151
Zwiększenia	717	-	-	717
amortyzacja za okres	252	-	-	252
odpis aktualizujący	465	-	-	465
Zmniejszenia	-	-	-	-
Bilans zamknięcia	1 845	1 023	-	2 868

Tytuł	Licencje	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w budowie	Razem
Wartość netto	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość netto na początek okresu	582	-	962	1 544
Wartość netto na koniec okresu	1 756	-	-	1 756

Zmiany wartości niematerialnych w okresie od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.

Tytuł	Licencje	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w budowie	Razem
Wartość brutto	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Bilans otwarcia	1 126	1 023	1 006	3 155
Zwiększenia	584	-	562	1 146
zakup	584	-	562	1 146
Zmniejszenia	-	-	606	606
przyjęcie z budowy	-	-	606	606
Bilans zamknięcia	1 710	1 023	962	3 695

Umorzenie				
Tytuł	Licencje	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w budowie	Razem
Wartość netto	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Bilans otwarcia	1 018	1 023	-	2 041
Zwiększenia	110	-	-	110
amortyzacja za okres	110	-	-	110
Zmniejszenia	-	-	-	-
Bilans zamknięcia	1 128	1 023	-	2 151

Tytuł	Licencje	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w budowie	Razem
Wartość netto	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość netto na początek okresu	108	-	1 006	1 114
Wartość netto na koniec okresu	582	-	962	1 544

14. Jednostki podporządkowane Magellan S.A.

Jednostki podporządkowane

	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
	PLN'000	PLN'000
Udział w jednostkach zależnych	421 580	71 922
Udział w jednostkach stowarzyszonych	20	20
Razem	421 600	71 942

Na dzień 31 grudnia 2016 roku jednostkami podporządkowanymi Spółki Magellan S.A. były:

- MEDFinance S.A.
- Magellan Česká republika s.r.o.
- Magellan Central Europe s.r.o.
- DEBT-RNT sp. z o.o.
- Komunalny FIZ (do dnia 01.03.2017 działał pod nazwą „Municipalny FIZ”)
- Kancelaria Prawnicza Karnowski i Wspólnik Spółka Komandytowa
- Restrukturyzacyjna Kancelaria Prawnicza Karnowski i Wspólnik sp.k. sp.k.

Zmiany w składzie jednostek podporządkowanych Magellan S.A. jakie miały miejsce w roku 2017:

- **utworzenie i rejestracja MEDICO Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („MEDICO NSFIZ”)** – w dniu 4 kwietnia 2017 roku fundusz został zarejestrowany przez Sąd Okręgowy w Warszawie VII wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem RFi 1.481. Magellan S.A. posiada 100% wyemitowanych przez Fundusz certyfikatów inwestycyjnych. Organem zarządzającym i reprezentującym Fundusz w stosunkach z osobami trzecimi jest AgioFunds TFI S.A. z siedzibą w Warszawie, Plac Dąbrowskiego 1, 00-057 Warszawa. MEDICO NSFIZ traktowany jest jako spółka zależna Magellan S.A.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku jednostkami podporządkowanymi Spółki Magellan S.A. były:

- MEDFinance S.A. – wartość akcji objętych przez Magellan S.A. 24.507 tys. PLN; wynik finansowy roku 2017 wyniósł 7.239 tys. PLN;
- Magellan Česká republika s.r.o. – wartość udziałów objętych przez Magellan S.A. 1.489 tys. PLN; wynik finansowy 2017 roku in minus (343) tys. PLN;
- Magellan Central Europe s.r.o. – wartość udziałów objętych przez Magellan S.A. 23 tys. PLN; wynik finansowy 2017 roku 15.236 tys. PLN;
- DEBT-RNT sp. z o.o. – wartość udziałów objętych przez Magellan S.A. 400 tys. PLN; wynik finansowy 2017 roku in minus (33) tys. PLN;
- Komunalny FIZ – wartość certyfikatów objętych przez Magellan S.A. 350.213 tys. PLN; wynik finansowy 2017 roku 6.575 tys. PLN;
- MEDICO NSFIZ – wartość certyfikatów objętych przez Magellan S.A. 44.948 tys. PLN; wynik finansowy 2017 roku 81 tys. PLN;
- Kancelaria Prawnicza Karnowski i Wspólnik Spółka Komandytowa – wartość udziałów Magellan S.A. 20 tys. PLN; wynik finansowy 2017 roku 436 tys. PLN;
- Restrukturyzacyjna Kancelaria Prawnicza Karnowski i Wspólnik spółka komandytowa spółka komandytowa – od dnia 08.04.2016 Kancelaria działa jako podmiot stowarzyszony pośrednio poprzez podmiot zależny od Magellan S.A. – spółkę DEBT-RNT Sp. z o.o.

Szczegółowe informacje dotyczące jednostek podporządkowanych na dzień 31 grudnia 2017 roku:

Nazwa jednostki	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Proporcja (%) udziałów / akcji / certyfikatów	Proporcja (%) głosów na walnym zgromadzeniu	Podstawowa działalność
MEDFinance S.A.	Spółka zarejestrowana w dniu 30 lipca 2010 roku pod numerem KRS 0000361997; prowadzi działalność na terenie Polski	100%	100%	Usługi finansowania inwestycji dla podmiotów działających na rynku medycznym
Magellan Česká republika s.r.o.	Spółka zarejestrowana w dniu 25 kwietnia 2007 roku pod numerem 124667, prowadzi działalność na terenie Republiki Czeskiej	100%	100%	Usługi finansowe dla podmiotów działających na rynku medycznym
Magellan Central Europe s.r.o.	Spółka zarejestrowana w dniu 4 listopada 2008 roku pod numerem 55250/B, prowadzi działalność na terenie Republiki Słowackiej	100%	100%	Usługi finansowe dla podmiotów działających na rynku medycznym
DEBT-RNT sp. z o.o.	Spółka zarejestrowana w dniu 31 marca 2016 roku pod numerem KRS 0000609731; prowadzi działalność na terenie Polski	100%	100%	Usługi restrukturyzacji wiarytelności dla podmiotów działających na rynku medycznym
Komunalny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	Fundusz zarejestrowany pod numerem RFi 1.261; prowadzi działalność na terenie Polski	100%	nie dotyczy	Usługi finansowe dla podmiotów działających na rynku jednostek samorządu terytorialnego
MEDICO Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	Fundusz zarejestrowany pod numerem RFi 1.481; prowadzi działalność na terenie Polski	100%	nie dotyczy	Usługi finansowe dla podmiotów działających na rynku medycznym
Kancelaria Prawnicza Karnowski i Wspólnik Spółka Komandytowa	Spółka zarejestrowana w Łodzi pod numerem KRS 0000363289; prowadzi działalność na terenie Polski	nie dotyczy	Magellan S.A. jest Komandytariuszem. Wkład do spółki 20 tys. PLN; suma komandytowa 100 tys. PLN	Usługi prawne
Restrukturyzacyjna Kancelaria Prawnicza Karnowski i Wspólnik sp.k. sp.k.	Spółka zarejestrowana w dniu 8 lutego 2016 roku pod numerem KRS 0000601215; prowadzi działalność na terenie Polski	nie dotyczy	Od dnia 08.04.2016 Kancelaria działa jako podmiot stowarzyszony pośrednio poprzez podmiot zależny od Magellan S.A. – spółkę DEBT-RNT Sp. z o.o.	Usługi prawne i restrukturyzacja należności

15. Pożyczki i należności własne

Ze względu na specyfikę prowadzonej działalności Spółka do kategorii aktywów finansowych zalicza pożyczki i należności własne wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu.

Aktywa posiadające ustalony harmonogram spłat zostały zaprezentowane w podziale na część krótkoterminową o terminach zapadalności rat krótszych niż 1 rok i część długoterminową – tylko raty o terminie zapadalności powyżej 1 roku. Portfel aktywów finansowych bez ustalonego harmonogramu spłat został podzielony na część długo i krótkoterminową na podstawie oszacowania średniego terminu rotacji aktywów.

Pożyczki i należności własne wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
	Obrotowe		Trwałe	
Portfel wierzytelności z ustalonym harmonogramem spłat (i)	151 556	187 105	59 426	132 812
Portfel wierzytelności bez ustalonego harmonogramu spłat (ii)	250 508	293 917	57 391	40 668
Pożyczki udzielone (iii)	314 866	199 101	588 254	373 074
Razem	716 930	680 123	705 071	546 554

(i) Portfel wierzytelności z ustalonym harmonogramem spłat obejmuje aktywa finansowe wynikające z porozumień ustanawiających harmonogram spłat.

(ii) Portfel wierzytelności bez ustalonego harmonogramu spłat obejmuje aktywa finansowe wynikające z umów w okresie przed zawarciem porozumienia i ustaleniem harmonogramu spłat lub spłacane przez dłużnika bez takiego harmonogramu oraz aktywa objęte postępowaniem sądowym – opisane w sprawozdaniu z działalności Spółki w punkcie 6.2.

(iii) Spółka udziela pożyczek podmiotom niepowiązanym oraz spółkom zależnym. Podstawową grupą pożyczkobiorców są publiczne szpitale.

Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości Spółka tworzy odpisy aktualizujące wartość posiadanego portfela aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu. Poniższa tabela prezentuje stan odpisu aktualizującego wartość portfela aktywów finansowych na dzień 31 grudnia 2017 oraz na dzień 31 grudnia 2016.

Zmiany stanu odpisów aktualizujących:	Rok zakończony 31.12.2017	Rok zakończony 31.12.2016
	PLN'000	PLN'000
Stan na początek roku obrotowego	11 714	13 431
Zwiększenie odpisu aktualizującego ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji pozostałe koszty działalności operacyjnej	13 571	4 303
Zwiększenie odpisu aktualizującego ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów pomniejszające pozycję przychody ze sprzedaży	(2)	1 967
Reklasyfikacja odpisu	(863)	-
Wykorzystanie odpisów	(435)	(7 987)
Stan na koniec okresu	23 985	11 714

Wysoka, w stosunku do okresów porównywalnych, wartość wykorzystanych w roku 2016 odpisów wynika z wniesienia aportem do podmiotu stowarzyszonego - Restrukturyzacyjnej Kancelarii Prawniczej Karnowski i Wspólnik spółka komandytowa spółka komandytowa - przez Magellan S.A.

części aktywów objętych wcześniej odpisami aktualizacyjnymi.

Wartość portfela aktywów finansowych brutto i po uwzględnieniu odpisów aktualizacyjnych:

	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
	PLN'000	PLN'000
Wartość portfela aktywów finansowych brutto	1 445 986	1 238 391
Odpisy aktualizacyjne	(23 985)	(11 714)
Wartość portfela aktywów finansowych netto	1 422 001	1 226 677

Sektor publiczny, w jakim Spółka prowadzi podstawową działalność, charakteryzuje się ograniczonym ryzykiem utraty wartości nabytych aktywów finansowych. Portfel aktywów finansowych Spółki obejmuje w większości aktywa od publicznych zakładów opieki zdrowotnej oraz jednostek samorządu terytorialnego, które nie podlegają prawu upadłościowemu, a za zobowiązania w przypadku ich likwidacji odpowiada organ założycielski. Spółka stosuje odpowiednią politykę tworzenia odpisów aktualizacyjnych ze zwróceniem szczególnej uwagi na zabezpieczenia odpowiadające związanemu z nimi ryzyku:

- Jednostki bez zdolności upadłościowej - pojawiające się przejściowo opóźnienia w realizacji harmonogramów płatności przez poszczególnych dłużników są uwzględniane i jeśli okaże się, że wartość bieżąca zaktualizowanych przyszłych przepływów finansowych jest niższa od wartości bilansowej aktywa rozpoznawana jest utrata wartości aktywa. Jednocześnie polityka przyjęta w Spółce zakłada, że w przypadku modyfikacji harmonogramu płatności Spółka modyfikuje zapisy tego harmonogramu (np. przez pobranie dodatkowej prowizji lub podwyższenie stopy odsetek bieżących) tak aby utrzymać rentowność aktywa.
- Jednostki ze zdolnością upadłościową - Spółka posiada na dzień bilansowy zabezpieczenia odpowiadające związanemu z nimi ryzyku kredytowemu. W uzasadnionym przypadku przewidywania konieczności dokonania umorzeń części posiadanych aktywów lub niepewności co do ich odzyskania Spółka tworzy odpisy aktualizujące obciążające koszty podstawowej działalności w odniesieniu do kwoty kapitału. Natomiast rezerwy dotyczące naliczonego przychodu odsetkowego (kalkulowanego od wartości netto należności) pomniejszają przychody ze świadczenia usług.

Zgodnie z powyżej opisaną polityką wszystkie aktywa, dla których zdaniem Spółki wystąpiła przesłanka utraty wartości zostały objęte odpisem aktualizacyjnym.

Wartość portfela aktywów finansowych, który na dzień 31 grudnia 2017 roku został objęty odpisami aktualizacyjnymi, innymi niż rezerwa ogólna (portfel aktywów z rozpoznaną utratą wartości), została oszacowana na 29.600 tys. PLN, a na dzień 31 grudnia 2016 roku na 15.003 tys. PLN.

15.1 Zapadalność portfela aktywów finansowych

	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
	PLN'000	PLN'000
Zapadalność portfela aktywów finansowych		
Pożyczki i należności własne (portfel aktywów finansowych)	1 422 001	1 226 677
Portfel o zapadalności do 1 roku	716 930	680 123
wymagalne na koniec okresu	21 453	45 184
wymagalne do 30 dni	95 802	137 819
30 - 90 dni	155 893	163 045
90 – 180 dni	144 977	127 689
180 – 360 dni	298 805	206 386
Portfel o zapadalności powyżej 1 roku	705 071	546 554
wymagalne od 1 roku do 2 lat	253 355	199 924
2 - 3 lat	118 142	138 512
3 - 5 lat	157 040	120 054
powyżej 5 lat	176 534	88 064

15.2 Opóźnienia wg kategorii instrumentów finansowych

Do kategorii aktywów opóźnionych Spółka zalicza aktywa objęte ustalonym z dłużnikiem harmonogramem spłat i opóźnione w stosunku do tego harmonogramu. Z aktywów nie posiadających ustalonego harmonogramu spłat wykazano aktywa opóźnione w stosunku do rotacji zakładanej przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnej.

Tak rozumiane opóźnienia prezentuje poniższa tabela:

	31.12.2017	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2016
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Aktywa finansowe		opóźnione w stosunku do harmonogramu		opóźnione w stosunku do harmonogramu
Pożyczki i należności własne	1 422 001	21 453	1 226 677	45 184
Pożyczki udzielone	903 120	8 540	572 175	11 409
Portfel wierzytelności z ustalonym harmonogramem spłat	210 982	12 497	319 917	31 090
Portfel wierzytelności bez ustalonego harmonogramu spłat	307 899	416	334 585	2 685
Płatności opóźnione jako % wartości portfela aktywów finansowych		1,51%		3,68%

Poniższa tabela prezentuje strukturę czasową i produktową opóźnień odnotowanych na dzień 31 grudnia 2017 (dane w tys. PLN):

Produkt /Opóźnienie	Do 30 dni	30 – 90 dni	90 – 180 dni	Powyżej 180 dni	RAZEM
Pożyczki udzielone	7 898	484	128	30	8 540
Portfel o ustalonym harmonogramie spłat	4 690	2 372	1 037	4 398	12 497
Portfel bez ustalonego harmonogramu spłat	-	-	-	416	416
RAZEM	12 588	2 856	1 165	4 844	21 453

Poniższa tabela prezentuje strukturę czasową i produktową opóźnień odnotowanych na dzień 31 grudnia 2016 (dane w tys. PLN):

Produkt /Opóźnienie	Do 30 dni	30 – 90 dni	90 – 180 dni	Powyżej 180 dni	RAZEM
Pożyczki udzielone	2 404	1 966	2 684	4 355	11 409
Portfel o ustalonym harmonogramie spłat	7 370	5 562	7 799	10 359	31 090
Portfel bez ustalonego harmonogramu spłat	595	456	475	1 159	2 685
RAZEM	10 369	7 984	10 958	15 873	45 184

15.3 Aktywa objęte zastawem jako zabezpieczenie

Aktywa zaprezentowane poniżej zostały objęte zastawem jako zabezpieczenie kredytów lub innych umów uzyskanych przez Spółkę zaprezentowanych w notach nr 27 i 30:

	Stan na 31.12.2017 PLN'000	Stan na 31.12.2016 PLN'000
Środki trwałe w leasingu	999	1 180
Aktywa finansowe (wierzycelności, pożyczki)	694 418	664 506
Razem	695 417	665 686

Zobowiązania Spółki w ramach leasingu finansowego są zabezpieczone prawami własności leasingodawcy do aktywów objętych leasingiem.

Aktywa finansowe stanowią zabezpieczenie kredytów bankowych i podlegają wymianie na skutek spłaty wierzycelności lub pożyczek oraz uzupełnieniu w przypadku zwiększenia zaangażowania kredytowego. Zabezpieczenia poszczególnych kredytów zostały zaprezentowane w notce 27.

16. Pozostałe aktywa finansowe

	Stan na 31.12.2017 PLN'000	Stan na 31.12.2016 PLN'000
Długoterminowe		
Certyfikaty inwestycyjne	2 280	15 000
Razem	2 280	15 000

Spółka posiada Certyfikaty Inwestycyjne Serii B Skarbiec – Zdrowie Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych. Na dzień bilansowy Certyfikaty Inwestycyjne są wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Na dzień 31.12.2016 Spółka posiadała 1.500 certyfikatów o wartości 10 tys. PLN każdy. W roku 2017 w związku ze stopniowym wygaszaniem działalności Skarbiec Zdrowie FIZ AN Spółka wykupiła 1.272 certyfikaty. Na dzień 31.12.2017 Spółka posiada 228 certyfikatów o wartości 10 tys. PLN każdy.

17. Pozostałe należności podatkowe

	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
	PLN'000	PLN'000
Należności z tyt. zapłaconego podatku VAT	4	24
VAT do odliczenia w następnych miesiącach	155	135
Inne	-	2
Razem	159	161

18. Pozostałe aktywa

	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
	PLN'000	PLN'000
Rozliczenia międzyokresowe czynne	122	93
Rozliczenia międzyokresowe czynne – koszty sądowe	5 198	5 032
Razem	5 320	5 125

Do pozostałych aktywów Spółka zalicza rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu ubezpieczeń, prenumerat i inne koszty rozliczane w czasie.

W pozycji Rozliczenia międzyokresowe czynne ujęte zostały poniesione przez Spółkę koszty postępowania sądowego do odzyskania w okresach przyszłych, w stosunku do których nie zapadły jeszcze wyroki zasądzające ich zwrot.

19. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
	PLN'000	PLN'000
	Krótkoterminowe	
Należności z tytułu dostaw i usług	2 819	4 029
Pozostałe należności	881	1 107
Inne pozostałe należności	617	2 656
Razem	4 317	7 792

Należności z tytułu dostaw i usług to należności od spółek zależnych przysługujące Magellan S.A. z tytułu używania przez nie znaku towarowego oraz z tytułu świadczenia na ich rzecz przez Magellan S.A. usług doradczych, księgowych, informatycznych oraz udzielonych poręczeń.

Dodatkowo do pozycji tej Spółka kwalifikuje należności z tytułu zysków w innych podmiotach, należności z tytułu refakturowania kosztów wynajmu powierzchni oraz kaucji stanowiących zabezpieczenie kredytu bankowego i należności czynszowych.

20. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
	PLN'000	PLN'000
Środki pieniężne w kasie	8	6
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	7 945	12 761
Lokaty krótkoterminowe	4 572	2 083
Razem	12 525	14 850

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość uzależniona jest od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Żadne z powyżej prezentowanych środków pieniężnych nie są środkami o ograniczonej możliwości dysponowania.

Lokaty zaprezentowane na 31 grudnia 2017 roku były lokatami typu O/N. Oprocentowanie tych lokat kształtuje się na poziomie uzależnionym od oprocentowania kredytu redyskontowego ustalanego przez NBP.

Spółka Magellan S.A. posiada otwarte linie kredytowe dostępne w rachunku bieżącym, które szczegółowo zostały zaprezentowane w nocie 27.

21. Pochodne instrumenty finansowe

	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
	PLN'000	PLN'000
Pochodne instrumenty finansowe - aktywa	-	589
Razem	-	589

	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	2 235	3
Razem	2 235	3

W tej pozycji zaprezentowano kontrakty terminowe forward zabezpieczające ryzyko walutowe oraz dodatkowo instrumenty typu IRS dla okresu porównywalnego.

Spółka Magellan S.A. stosuje instrumenty pochodne jedynie w celu operacyjnego zabezpieczenia ryzyka prowadzonej działalności i nie wykorzystuje rachunkowości zabezpieczeń.

22. Kapitał podstawowy

Wartość nominalna i ilość akcji oraz wartość kapitału podstawowego na poszczególne dni bilansowe przedstawia się następująco:

	Wartość nominalna	Liczba akcji	Wartość
	PLN		PLN
Stan na 31 grudnia 2016	0,30	128 291 677	38 487 503,10
Stan na 31 grudnia 2017	0,30	128 291 677	38 487 503,10

W roku 2017 Spółka nie emitowała akcji.

W dniu 16 grudnia 2016 roku Krajowy Rejestr Sądowy zarejestrował połączenie Magellan S.A. (jako Spółki Przejmującej) ze spółką Mediona sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Spółka Przejmowana). Połączenie nastąpiło w trybie art. 492 § 1 pkt 1 KSH poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą z równoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki Przejmującej w drodze emisji połączeniowej akcji (akcje serii F), które Spółka Przejmująca przyznała jednemu wspólnikowi. W związku z powyższym połączeniem Spółka wyemitowała 121.571.640 akcji serii F o wartości nominalnej 0,30 PLN każda.

W rezultacie połączenia kapitał zakładowy Spółki Przejmującej został podwyższony z kwoty 2.016.011,10 PLN do kwoty 38.487.503,10 PLN, czyli o kwotę 36.471.492,00 PLN. Różnica pomiędzy wartością aktywów netto Spółki Przejmowanej oraz wartością podwyższenia kapitału zakładowego w Spółce Przejmującej została przeznaczona na kapitał zapasowy.

Szczegółowe informacje na temat serii, dat rejestracji oraz sposobu pokrycia kapitału według stanu na 31 grudnia 2017 roku i na dzień 31 grudnia 2016 roku.

Seria/ emisja	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej (PLN)	Sposób pokrycia kapitału	Data emisji
Liczba akcji razem na 31.12.2016	128 291 677	38 487 503,10		
Seria A	5 812 500	1 743 750,00	gotówka	27.04.2007
Seria B	261 588	78 476,40	gotówka	12.06.2007
Seria C	440 000	132 000,00	gotówka	22.11.2007
Seria D	80 511	24 153,30	gotówka	28.03.2014
Seria D	17 199	5 159,70	gotówka	11.06.2014
Seria D	108 239	32 471,70	gotówka	11.12.2014
Seria F	121 571 640	36 471 492,00	akcje objęte w drodze połączenia podmiotów	16.12.2016
Liczba akcji razem na 31.12.2017	128 291 677	38 487 503,10		

Akcje zwykłe, o wartości nominalnej 0,30 PLN, mają pełne pokrycie w kapitale i są równoważne pojedynczemu głosowi na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy i posiadają prawo do dywidendy.

Struktura właścicielska kapitału podstawowego Spółki:

	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
BANCA FARMAFACTORING S.P.A.	100,00%	100,00%
Razem	100,00%	100,00%

W 2017 roku nie zaszły żadne zmiany w strukturze akcjonariatu Spółki.

23. Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy wykorzystywany jest dla celów gromadzenia zysków z lat ubiegłych w Spółce oraz nadwyżki wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną.

	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
	PLN'000	PLN'000
Z podziału zysku	268 377	251 521
Realizacja programu opcji menadżerskich	(314)	(314)
Wynik na sprzedaży akcji własnych	(435 858)	(435 818)
Środki na finansowanie obejmowania przez osoby uprawnione akcji Spółki w ramach Programu Opcji Menadżerskich	4 000	4 000
Kapitał zapasowy - emisja akcji serii F	419 289	419 289
Z nadwyżki wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną	48 190	48 190
Razem	303 684	286 868

Poza ograniczeniami wynikającymi bezpośrednio z Kodeksu Spółek Handlowych w Spółce nie istnieją żadne dodatkowe ograniczenia dotyczące dystrybucji kapitału zapasowego.

Uchwałą NWZA Magellan S.A. z dnia 25 października 2011 roku utworzony został celowy kapitał rezerwowy pod nazwą „Środki na finansowanie objęcia lub nabycia akcji Magellan S.A. przez Osoby Uprawnione”, przeznaczony na finansowanie obejmowania/nabywania przez Osoby Uprawnione akcji Spółki w ramach Programu Opcji Menadżerskich. Kapitał utworzony został przez wydzielenie z kapitału zapasowego kwoty 4.000 tys. PLN.

W dniu 16 grudnia 2016 roku Krajowy Rejestr Sądowy zarejestrował połączenie Magellan S.A. (jako Spółki Przejmującej) ze spółką Mediona sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Spółka Przejmowana) z równoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki Przejmującej w drodze emisji połączeniowej akcji (akcje serii F). W rezultacie połączenia kapitał zakładowy Spółki Przejmującej został podwyższony z kwoty 2.016.011,10 PLN do kwoty 38.487.503,10 PLN, czyli o kwotę 36.471.492,00 PLN. Różnica pomiędzy wartością aktywów netto Spółki Przejmowanej oraz wartością podwyższenia kapitału zakładowego w Spółce Przejmującej została przeznaczona na kapitał zapasowy.

24. Kapitał rezerwowy

W pozycji tej zaprezentowano kapitał wynikający z wyceny programu motywacyjnego opcji menedżerskich przyznających kadrze kierowniczej opcje na zakup akcji.

Koszt transakcji rozliczanych z pracownikami w instrumentach kapitałowych jest wyceniany przez odniesienie do wartości godziwej na dzień przyznania praw. Koszt transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych jest ujmowany wraz z odpowiadającym mu wzrostem wartości kapitału własnego w okresie, w którym spełnione zostały warunki dotyczące efektywności i/lub wyników.

	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
	PLN'000	PLN'000
Wycena opcji menedżerskich	5 929	5 929
Kapitał rezerwowy - z podziału zysku	125	125
Razem	6 054	6 054

W Spółce działa program opcji menadżerskich wprowadzony uchwałami: uchwała nr 11/2013 NWZA z dnia 31.10.2013 i uchwała nr 28/2014 WZA z dnia 23.04.2014. Szczegółowy opis programu znajduje się w notce nr 36.3.

25. Zyski zatrzymane

	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
	PLN'000	PLN'000
Zyski bieżącego okresu	5 106	16 856
Stan na koniec roku obrotowego	5 106	16 856

26. Pożyczki od podmiotów powiązanych

Na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na 31 grudnia 2016 roku Spółka posiadała zobowiązania z tytułu pożyczek udzielonych przez podmiot dominujący BFF Banking Group oraz spółki zależne MEDFinance S.A. i Komunalny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, które wykorzystywane są na finansowanie podstawowej działalności operacyjnej. Koszt tych pożyczek odpowiada kosztowi, po jakim finansowanie pozyskiwane jest przez te podmioty, powiększonemu o marżę.

	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
	PLN'000	PLN'000
Pożyczki od podmiotu powiązanego wraz z teoretycznymi odsetkami	545 880	407 584
W tym o terminach spłaty:		
<i>do 30 dni</i>	<i>2 083</i>	<i>3 968</i>
<i>30 - 90 dni</i>	<i>516 860</i>	<i>359 524</i>
<i>90 - 180 dni</i>	<i>292</i>	<i>479</i>
<i>180 - 365 dni</i>	<i>26 645</i>	<i>9 028</i>
<i>1 do 2 lat</i>	<i>-</i>	<i>34 585</i>
<i>2 do 3 lat</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Wartość teoretycznych przyszłych płatności odsetkowych	7 094	7 351
Wartość bilansowa	538 786	400 233

Na dzień 31 grudnia 2017 roku pożyczki od podmiotu dominującego Banca Farmafactoring S.p.A. były zaciągane w ramach przyznaných dwóch linii pożyczkowych:

- Linia pożyczkowa przyznana Magellan S.A. denominowana w PLN o wartości maksymalnego zaangażowania 650.000 tys. PLN,
- Linia pożyczkowa przyznana Magellan S.A. denominowana w EUR o wartości maksymalnego zaangażowania 5.000 tys. EUR,

Wszystkie pożyczki od Banca Farmafactoring S.p.A. są niezabezpieczone i udzielane na warunkach rynkowych.

27. Kredyty bankowe

Spółka na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku posiadała następujące zobowiązania z tytułu otrzymanych kredytów:

	Krótkoterminowe		Długoterminowe	
	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Kredyty w rachunku bieżącym	79 528	19 779	-	-
Kredyty bankowe	609 802	108 819	55 193	9 126
Razem	689 330	128 598	55 193	9 126

Poniższa tabela pokazuje strukturę zapadalności zobowiązań z tyt. kredytów otrzymanych. Kredyty zaprezentowane zostały w wartości nominalnej powiększonej o oszacowane odsetki od dnia bilansowego do dnia ich wymagalności. W przypadku kredytów z oprocentowaniem zmiennym przyjęto stopę procentową z dnia bilansowego. Ze względu na dużą zmienność salda zadłużenia kredyty w rachunku bieżącym zaprezentowane zostały zgodnie z saldem na dzień 31 grudnia 2017 oraz na dzień 31 grudnia 2016 r. bez prezentacji potencjalnych zobowiązań odsetkowych.

Zobowiązania z tyt. kredytów	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
	PLN'000	PLN'000
Kredyty otrzymane wraz z teoretycznymi odsetkami	758 999	140 334
W tym o terminach spłaty:		
<i>do 30 dni</i>	<i>79 012</i>	<i>9 394</i>
<i>30 - 90 dni</i>	<i>35 214</i>	<i>18 722</i>
<i>90 - 180 dni</i>	<i>267 524</i>	<i>38 696</i>
<i>180 - 365 dni</i>	<i>119 557</i>	<i>64 109</i>
<i>od 1 roku do 2 lat</i>	<i>252 451</i>	<i>6 820</i>
<i>2 - 3 lata</i>	<i>5 241</i>	<i>2 081</i>
<i>3 - 4 lata</i>	<i>-</i>	<i>512</i>
Wartość teoretycznych przyszłych płatności odsetkowych	14 066	2 182
Wartość nominalna	744 933	138 152
Korekta z tytułu zamortyzowanego kosztu	(410)	(428)
Wartość bilansowa	744 523	137 724

Zmiana stanu zobowiązań z tyt. kredytów otrzymanych od banków Magellan S.A.	2017 rok PLN'000
Stan na początek okresu	137 724
Zwiększenie z tyt. otrzymanych kredytów	2 699 600
odsetki od kredytów otrzymanych	10 057
pozostałe zmiany	-
Zmniejszenie z tyt. spłaty kredytów	2 093 169
spłata odsetek	8 973
pozostałe zmiany	716
Stan zobowiązań na koniec okresu	744 523

Zestawienie kredytów bankowych wg stanu na dzień 31 grudnia 2017

Lp.	Rodzaj kredytu	Nazwa banku/poży czkodawcy	Kwota umowna PLN'000	Wykorzysta na kwota kredytu PLN'000	Nierozliczo na prowizja PLN'000	Część krótkoterminowa PLN'000	Część długoterminowa PLN'000	Zabezpieczenie spłaty
1	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	mBank	75 000	29 901	38	29 863	-	Weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, poręczenie BFF
2	Kredyt obrotowy	BOŚ	4 623	4 623	41	4 582	-	Weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, zastaw rejestrowy na zbiorze wierzytelności
3	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	BGŻ BNP Paribas	20 000	556	143	413	-	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, zastaw rejestrowy na zbiorze wierzytelności
4	Kredyt obrotowy	Bank Pocztowy	4 407	4 577	43	2 183	2 351	Weksel własny in blanco, oświadczenie o poddaniu się egzekucji
5	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	ING BANK ŚLĄSKI	100 000	49 397	145	49 252	-	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie KpC art.777, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, warunkowa cesja wierzytelności
6	Kredyt obrotowy	ING BANK ŚLĄSKI	200 000	101 370	-	81 096	20 274	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie KpC art.777, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, warunkowa cesja wierzytelności
7	Kredyt obrotowy	ING BANK ŚLĄSKI	-	6 250	-	6 250	-	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie KpC art.777, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, warunkowa cesja wierzytelności
8	Kredyt obrotowy	ING BANK ŚLĄSKI	-	24 305	-	9 722	14 583	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie KpC art.777, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, warunkowa cesja wierzytelności

9	Kredyt obrotowy	ING BANK ŚLĄSKI	-	23 264	-	15 509	7 755	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie KpC art.777, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, warunkowa cesja wierzytelności
10	Kredyt obrotowy	ING BANK ŚLĄSKI	-	30 690	-	20 460	10 230	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie KpC art.777, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, warunkowa cesja wierzytelności
11	Kredyt obrotowy	Bayerische Landesbank	70 000	70 000	-	70 000	-	Poręczenie BFF
12	Kredyt obrotowy	BGŻ BNP Paribas	120 000	120 000	-	120 000	-	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, poręczenie BFF
13	Kredyt obrotowy	BGŻ BNP Paribas	80 000	80 000	-	80 000	-	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, zastaw rejestrowy na zbiorze wierzytelności
14	Kredyt obrotowy	Bayerische Landesbank	200 000	200 000	-	200 000	-	Poręczenie BFF
RAZEM			874 030	744 933	410	689 330	55 193	

Zestawienie kredytów bankowych wg stanu na dzień 31 grudnia 2016

Lp.	Rodzaj kredytu	Nazwa banku/poży czkodawcy	Kwota umowna PLN'000	Wykorzysta na kwota kredytu PLN'000	Nierozliczo na prowizja PLN'000	Część krótkoterminowa PLN'000	Część długoterminowa PLN'000	Zabezpieczenie spłaty
1	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	mBank	75 000	10 778	188	10 590		- Weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, warunkowa cesja wierzytelności
2	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	BOŚ	4 000	-	9	(9)		- Weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, zastaw rejestrowy na zbiorze wierzytelności
3	Kredyt obrotowy	Bank Pocztowy	851	851	8	843		- Weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem
4	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	ING BANK ŚLĄSKI	100 000	9 290	92	9 198		- Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie KpC art.777, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, warunkowa cesja wierzytelności
5	Kredyt obrotowy	Bank Pocztowy	6 610	6 610	63	2 015	4 532	- Weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem
6	Kredyt obrotowy	ING BANK ŚLĄSKI	100 000	100 000	-	100 000		- Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie KpC art.777, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, warunkowa cesja wierzytelności
7	Kredyt obrotowy	BOŚ	10 623	10 623	68	5 961	4 594	- Weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, zastaw rejestrowy na zbiorze wierzytelności
RAZEM			297 084	138 152	428	128 598	9 126	

Z tytułu umów kredytowych Spółka dodatkowo jest zobowiązana do przestrzegania kowenantów zapisanych w umowach kredytowych.

28. Zobowiązania z tyt. obligacji

Zobowiązania z tyt. obligacji	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
	PLN'000	PLN'000
Krótkoterminowe		
Wartość nominalna zobowiązania z tytułu obligacji	101 041	269 263
Razem korekty z tytułu zamortyzowanego kosztu	1 823	2 757
Wartość bilansowa obligacji	102 864	272 020
Długoterminowe		
Wartość nominalna zobowiązania z tytułu obligacji	49 000	151 586
Razem korekty z tytułu zamortyzowanego kosztu	(174)	(449)
Wartość bilansowa obligacji	48 826	151 137

Poniższa tabela pokazuje strukturę zapadalności zobowiązań z tyt. obligacji. Obligacje zaprezentowano w wartości nominalnej podwyższonej o wartość przyszłych kuponów.

	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
	PLN'000	PLN'000
Obligacje własne wg wartości nominalnej podwyższonej o wartość przyszłych kuponów	157 120	443 503
W tym zapadające:		
<i>do 30 dni</i>	557	-
<i>30 - 90 dni</i>	20 676	46 699
<i>90 - 180 dni</i>	42 509	124 367
<i>180 - 365 dni</i>	42 892	113 926
<i>od 1 roku do 2 lat</i>	50 486	108 049
<i>2 - 3 lata</i>	-	50 462
<i>3 - 4 lata</i>	-	-
Wartość teoretycznych przyszłych płatności odsetkowych	7 079	22 654
Wartość nominalna	150 041	420 849
Korekty z tytułu zamortyzowanego kosztu	1 649	2 308
Wartość bilansowa	151 690	423 157

Spółka emituje obligacje w zależności od bieżącego zapotrzebowania na środki pieniężne oraz od okresu zapadalności aktywów finansowanych przez emisję. Program jest wykorzystywany do finansowania podstawowej działalności.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka posiadała następujące aktywne programy emisji obligacji:

- 90 mln PLN - program w Raiffeisen Bank S.A.
- 110 mln PLN - program w Alior Bank S.A.
- 750 mln PLN - program w mBank S.A.

Obligacje wyemitowane na podstawie umowy z Alior Bank S.A. oraz obligacje wyemitowane na podstawie umowy programu z Raiffeisen Bank S.A. zostały przedterminowo spłacone we wrześniu 2016 roku. Oba programy wygasły w 2017 roku.

Na dzień 31 grudnia 2017 r. Spółka posiadała jeden aktywny program emisji obligacji o wartości 750 mln PLN w mBank S.A. pozwalający na emisję obligacji kuponowych o okresie zapadalności od 360 dni do 5 lat.

Dokonane emisje i spłaty obligacji:

	Okres od 01.01.2017 do 31.12.2017	Okres od 01.01.2016 do 31.12.2016
	PLN'000	PLN'000
Stan zobowiązań z tytułu emisji obligacji wg wartości nominalnych na początek okresu	420 849	591 496
Obligacje wyemitowane w ramach programu emisji obligacji krótkoterminowych	-	80 080
Obligacje wyemitowane w ramach programu emisji obligacji średnioterminowych	-	220 389
Różnice kursowe	(4 985)	3 866
Razem zwiększenia/(zmniejszenia) z emisji	(4 985)	304 335
Spłata obligacji w okresie	265 823	474 982
Zobowiązanie z tytułu emisji obligacji według wartości nominalnej	150 041	420 849

Od roku 2016 obligacje korporacyjne Spółki, zarówno w walucie PLN, jak i EUR, są notowane na rynku Catalyst w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A. oraz w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Pierwsza seria obligacji w alternatywnym systemie obrotu na Catalyst została wprowadzona w grudniu 2016 roku i był notowana od dnia 28 grudnia 2016 roku. Kolejne 16 serii obligacji zostało wprowadzonych w lutym 2017 roku, a ich pierwszym dniem notowania był 17 marca 2017 roku.

Zestawienie obligacji korporacyjnych Magellan S.A. dopuszczonych do obrotu na rynku Catalyst

lp	Seria	Data emisji	Termin wykupu	ilość	waluta	jednostkowa wartość nominalna	łącna wartość nominalna	oznaczenie w KDPW	Oznaczenie na Catalyst	data wprowadzenia do obrotu GPW	Data wprowadzenia do obrotu BondSpot	Ostatni dzień obrotu
1	6/2016	21-10-2016	26-03-2018	187	EUR	25 000	4 675 000	PLMGLAN00034	MAG0318	14-12-2016	13-12-2016	14-03-2018
2	11/2013	30-10-2013	28-04-2017	364	PLN	100 000	36 400 000	PLMGLAN00042	MAG0417	13-02-2017	13-02-2017	18-04-2017
3	9/2014	26-06-2014	26-06-2017	255	PLN	100 000	25 500 000	PLMGLAN00059	MAG0617	13-02-2017	13-02-2017	13-06-2017
4	10/2014	25-07-2014	25-07-2018	201	PLN	100 000	20 100 000	PLMGLAN00067	MAG0718	13-02-2017	13-02-2017	
5	13/2014	25-09-2014	25-09-2018	205	PLN	100 000	20 500 000	PLMGLAN00075	MAG0918	13-02-2017	13-02-2017	
6	14/2014	25-09-2014	25-09-2019	100	PLN	100 000	10 000 000	PLMGLAN00083	MAG0919	13-02-2017	13-02-2017	
7	2/2015	21-05-2015	19-05-2017	170	PLN	100 000	17 000 000	PLMGLAN00091	MAG0517	13-02-2017	13-02-2017	09-05-2017
8	3/2015	10-08-2015	10-08-2017	153	EUR	25 000	3 825 000	PLMGLAN00109	MAG0817	13-02-2017	13-02-2017	31-07-2017
9	4/2015	20-11-2015	20-11-2017	179	EUR	25 000	4 475 000	PLMGLAN00117	MAG1117	13-02-2017	13-02-2017	08-11-2017
10	5/2015	22-12-2015	22-12-2017	200	EUR	25 000	5 000 000	PLMGLAN00125	MAG1217	13-02-2017	13-02-2017	12-12-2017
11	4/2016	22-04-2016	22-04-2018	57	EUR	25 000	1 425 000	PLMGLAN00141	MAG0418	13-02-2017	13-02-2017	
12	5/2016	21-04-2016	19-04-2019	240	PLN	100 000	24 000 000	PLMGLAN00190	MAG0419	13-02-2017	13-02-2017	
13	2/2016	31-03-2016	29-03-2019	150	PLN	100 000	15 000 000	PLMGLAN00133	MAG0319	-	28-02-2017	
14	7/2016	26-10-2016	18-12-2017	23 500	PLN	1 000	23 500 000	PLMGLAN00158	MA11217	28-02-2017	28-02-2017	06-12-2017
15	8/2016	27-10-2016	12-04-2017	40 000	PLN	1 000	40 000 000	PLMGLAN00166	MA10417	28-02-2017	28-02-2017	31-03-2017
16	9/2016	27-10-2016	05-06-2018	35 000	PLN	1 000	35 000 000	PLMGLAN00174	MAG0618	28-02-2017	28-02-2017	
17	10/2016	27-10-2016	18-12-2017	25 000	PLN	1 000	25 000 000	PLMGLAN00182	MA21217	28-02-2017	28-02-2017	06-12-2017

29. Pozostałe zobowiązania finansowe

Pozostałe zobowiązania finansowe stanowią zobowiązania z tytułu zawartych umów nabycia aktywów finansowych, z tytułu leasingu finansowego oraz nierozliczone prowizje z tyt. umów poręczenia.

	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
	Krótkoterminowe		Długoterminowe	
Zobowiązania z tytułu nabycia aktywów z kategorii „Pożyczki i należności własne”	63 204	13 699	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	321	421	173	247
Nierozliczone prowizje wstępne z tyt. umów poręczenia	3	46	-	-
Wartość bilansowa	63 528	14 166	173	247

Zobowiązania z tytułu nabycia aktywów z kategorii „Pożyczki i należności własne” dotyczą zobowiązań wynikających z nabycia aktywów finansowych w ramach finansowania należności dostawców do szpitali oraz jednostek samorządu terytorialnego. W ramach realizowanych umów Spółka nabywa wierzytelności z odroczonej terminami płatności, których zapadalność jest uzależniona od charakteru transakcji w tym od ryzyka związanego z finansowaniem danego dłużnika.

Zapadalność zobowiązań

Poniższa tabela pokazuje strukturę zapadalności zobowiązań z tyt. zawartych umów:

	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania z tyt. zawartych umów	63 204	13 699
W tym:		
zobowiązania niewymagalne	61 160	11 369
<i>zapadające do 30 dni</i>	<i>36 405</i>	<i>11 008</i>
<i>30 - 90 dni</i>	<i>133</i>	<i>361</i>
<i>Powyżej 90 dni</i>	<i>24 622</i>	-
zobowiązania wymagalne:	2 044	2 330
<i>do 30 dni</i>	<i>1 725</i>	<i>2 241</i>
<i>Powyżej 30 dni</i>	<i>319</i>	<i>89</i>

W okresie sprawozdawczym Spółka realizowała umowy wekslowe ze spółką zależną MEDICO Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty. Kwota weksli wystawionych na rzecz MEDICO NSFIZ przez Magellan S.A. na dzień bilansowy 31.12.2017 r. wynosiła 24.000 tys. PLN (wartości nominalne). Weksle zostały wystawione na warunkach rynkowych. Zobowiązania z tego tytułu prezentowane są w pozostałych zobowiązaniach finansowych.

30. Zobowiązania z tytułu leasingu

Leasing finansowy

Umowy leasingu finansowego dotyczą umów zawartych z różnymi instytucjami finansowymi dotyczących leasingu samochodów służbowych.

	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
	PLN'000	PLN'000
Wartość zobowiązań z tytułu leasingu finansowego wymagalnych w ciągu:		
Jednego roku	321	421
Dwóch do pięciu lat	173	247
Razem	494	668
Przyszłe koszty odsetkowe	(52)	(89)
Wartość przyszłych zobowiązań	442	579
krótkoterminowe	282	391
długoterminowe	160	188

Specyfikacja środków trwałych i wartości niematerialnych w leasingu

	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
	PLN'000	PLN'000
Samochody osobowe	999	1 180
Razem	999	1 180

Leasing operacyjny

Jako pozabilansowe zobowiązania z tyt. leasingu operacyjnego Spółka traktuje zobowiązania przyszłe z tytułu wynajmu powierzchni biurowej. Umowa wynajmu powierzchni dotyczącej siedziby Spółki przy al. Piłsudskiego 76 wygasa w roku 2021.

	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
	PLN'000	PLN'000
Wartość nominalna przyszłych zobowiązań z tyt. leasingu operacyjnego w ciągu:		
Jednego roku	2 004	1 536
Dwóch do pięciu lat	5 177	5 606
Razem	7 181	7 142

31. Rezerwy krótkoterminowe

	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
	PLN'000	PLN'000
Pozostałe rezerwy (w tym rezerwa ogólnego ryzyka)	962	172
Rezerwa na zobowiązania z tytułu kosztów sądowych	617	821
Rezerwa na zobowiązania z tytułu skarg kasacyjnych	18	391
Razem	1 597	1 384

32. Pozostałe zobowiązania

	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
	PLN'000	PLN'000
	Krótkoterminowe	
Rezerwy na świadczenia pracownicze	2 036	1 834
Rezerwy na koszty badania sprawozdania finansowego	166	138
Pozostałe rezerwy	2 144	380
Zobowiązania publiczno-prawne inne	991	934
Inne zobowiązania	12 573	11 260
Razem	17 910	14 546

W pozycji „Inne zobowiązania” ujęte zostały kwoty do rozliczenia z kontrahentami wynikające z zawartych umów operacyjnych (7.009 tys. PLN na 31.12.2017 wobec 7.494 tys. PLN na 31.12.2016) oraz pozostałe zobowiązania kosztowe.

Pozycja „Pozostałe rezerwy” obejmuje rezerwy na pozycje kosztów do poniesienia w okresach przyszłych. W tej pozycji kwota 1.206 to rezerwa na koszty z tytułu usługi gwarancji bankowej udzielonej przez podmiot dominujący BFF Banking Group na rzecz Magellan S.A.

33. Dywidendy wypłacone i zadeklarowane oraz inne wypłaty z zysku

W 2017 roku Spółka nie wypłacała dywidendy.

W dniu 9 marca 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę w sprawie przeznaczenia zysku netto wypracowanego w roku obrotowym 2016 w całości na kapitał zapasowy.

W okresie porównywalnym Spółka wypłacała dywidendę z zysku netto wypracowanego w roku obrotowym 2015. Zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki Magellan S.A. z dnia 29 kwietnia 2016 Spółka w dniu 27 maja 2016 roku dokonała wypłaty dywidendy w kwocie 12.307.247,10 zł (1,85 zł brutto na 1 akcję).

34. Instrumenty finansowe

W strukturze sprawozdania z sytuacji finansowej Spółki główną rolę odgrywają instrumenty finansowe, do których należą wierzytelności kapitałowe i odsetkowe oraz pożyczki, należności i zobowiązania z tytułu dostaw, obligacje własne, kredyty bankowe, pożyczki otrzymane, umowy leasingu finansowego, środki pieniężne i lokaty. Głównym celem tych instrumentów jest prowadzenie bieżącej działalności oraz jej finansowanie.

Kategorie instrumentów finansowych

	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
	PLN'000	PLN'000
Aktywa finansowe		
Pożyczki i należności własne	1 422 001	1 226 677
<i>Pożyczki udzielone</i>	<i>903 120</i>	<i>572 175</i>
<i>Portfel wierzytelności z ustalonym harmonogramem spłat</i>	<i>210 982</i>	<i>319 917</i>
<i>Portfel wierzytelności bez ustalonego harmonogramu spłat</i>	<i>307 899</i>	<i>334 585</i>
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (instrumenty pochodne, certyfikaty inwestycyjne)	2 280	15 589
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	4 317	7 792
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 525	14 850
Razem Aktywa Finansowe	1 441 123	1 264 908
Zobowiązania finansowe	1 500 935	975 530
Kredyty bankowe	744 523	137 724
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	151 690	423 157
Pożyczki od podmiotów powiązanych	538 786	400 233
Pozostałe zobowiązania finansowe	63 701	14 413
Zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych (wyceniane w wartości godziwej)	2 235	3

Szczegółowy opis znaczących zasad rachunkowości i stosowanych metod, w tym kryteriów ujęcia, podstaw wyceny oraz podstaw wykazywania przychodów i kosztów w odniesieniu do poszczególnych kategorii aktywów finansowych, zobowiązań finansowych i instrumentów kapitałowych ujawniono w notce nr 2 do jednostkowego sprawozdania finansowego.

34.1 Instrumenty finansowe wykazywane w kwotach zamortyzowanego kosztu

Magellan S.A. uznaje wartości bilansowe aktywów i zobowiązań finansowych wykazywane w kwotach zamortyzowanego kosztu za wiarygodne przybliżenie ich wartości godziwej.

Ze względu na specyfikę prowadzonej działalności Spółka do kategorii aktywów finansowych „Pożyczki i należności własne” wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu zalicza następujące kategorie aktywów finansowych:

1. aktywa z ustalonym harmonogramem spłat
2. aktywa bez ustalonego harmonogramu spłat
3. pożyczki udzielone

Dla posiadanego portfela aktywów finansowych podziały na ich klasy i kategorie pokrywają się.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na koniec okresu porównywalnego Spółka posiadała następujące aktywa i zobowiązania wyceniane w kwotach zamortyzowanego kosztu:

	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
	PLN'000	PLN'000
Pożyczki i należności własne		
Pożyczki udzielone	903 120	572 175
Portfel wierzytelności z ustalonym harmonogramem spłat	210 982	319 917
Portfel wierzytelności bez ustalonego harmonogramu spłat	307 899	334 585
Razem	1 422 001	1 226 677

Zobowiązania finansowe

Kredyty bankowe	744 523	137 724
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	151 690	423 157
Pożyczki od podmiotów powiązanych	538 786	400 233
Razem	1 434 999	961 114

Poniższa tabela przedstawia przychody zrealizowane w podziale na kategorie instrumentów finansowych generujących przychód:

Przychody ze sprzedaży w podziale na kategorie	Okres od	Okres od
	01.01.2017 do	01.01.2016 do
	31.12.2017	31.12.2016
	PLN'000	PLN'000
Przychody z portfela wierzytelności o ustalonym harmonogramie spłat (dyskonto, prowizja, odsetki)	17 195	17 855
Przychody z portfela wierzytelności bez ustalonego harmonogramu spłat (dyskonto, prowizja, odsetki)	33 261	47 848
Przychody z udzielonych pożyczek (prowizja, odsetki)	49 803	47 675
Razem	100 259	113 378

34.2 Instrumenty finansowe wykazywane w wartości godziwej

Spółka Magellan S.A. wykorzystuje instrumenty pochodne w celu operacyjnego zabezpieczenia prowadzonej działalności i nie stosuje formalnej rachunkowości zabezpieczeń.

Poprzez zawarcie kontraktów forward Spółka zabezpiecza ryzyko zmian kursów walutowych w przypadku przewalutowania wyemitowanych obligacji własnych w EUR do momentu ich całkowitego wykupu.

Na dzień bilansowy instrumenty wyceniane są w wartości godziwej, jaka mogłaby zostać uzyskana, gdyby transakcja została na ten dzień rozliczona.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na koniec okresu porównywalnego Spółka posiadała następujące aktywa i zobowiązania wyceniane do wartości godziwej (instrumenty pochodne – poziom 2 oszacowania, certyfikaty inwestycyjne – poziom 3 oszacowania):

	Stan na	Stan na
	31.12.2017	31.12.2016
	PLN'000	PLN'000
Pozostałe aktywa finansowe – certyfikaty inwestycyjne	2 280	15 000
Aktywa - Kontrakty forward zabezpieczające pożyczki udzielone spółkom zależnym	-	589
Zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych – kontrakty forward	2 235	3

35. Zarządzanie ryzykiem

Spółka świadczy usługi finansowe z wykorzystaniem dostępnych źródeł pozyskania środków pieniężnych w postaci kredytów, pożyczek oraz emisji własnych obligacji. Bieżąco monitoruje się ryzyko finansowe związane z działalnością Spółki i zarządza nim za pośrednictwem wewnętrznych raportów poświęconych temu ryzyku, analizujących stopień ekspozycji i poziom ryzyka. Ryzyko, na które narażona jest Spółka obejmuje:

- ryzyko rynkowe (w tym ryzyko walutowe, ryzyko stopy procentowej oraz ryzyko cenowe),
- ryzyko kredytowe,

- ryzyko płynności,
- ryzyko prawne.

35.1 Ryzyko rynkowe

Zarządzania ryzykiem finansowym i zarządzanie kapitałem

W związku z charakterem działalności Spółki, a przede wszystkim jej rozwojem, znaczącą część „Kapitału własnego i zobowiązań” stanowią kapitały obce, na które składają się w szczególności zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji, zaciągniętych pożyczek, kredytów bankowych i zobowiązania handlowe (kredyt kupiecki). Na koniec 2017 r. stosunek finansowania zewnętrznego obciążonego kosztem (kredyty bankowe, pożyczki i obligacje własne) do kapitałów własnych wyniósł 4,06 wobec 2,76 na koniec roku 2016. Spółka utrzymuje odpowiednią wielkość kapitału rezerwowego, wykorzystując oferty usług bankowych i rezerwowe linie kredytowe, monitoruje stale prognozowane i rzeczywiste przepływy pieniężne oraz dopasowuje profile zapadalności aktywów i zobowiązań finansowych.

	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
	PLN'000	PLN'000
Pożyczki i kredyty bankowe (łącznie z pożyczkami od podmiotów powiązanych)	1 283 309	537 957
Obligacje własne	151 690	423 157
Kapitał własny	353 332	348 284
Wskaźnik zadłużenia (dług obciążony kosztem/kapitał własny)	4,06	2,76

Lokowanie środków pieniężnych w portfel aktywów Spółki regulują zasady obowiązujące w Spółce, zatwierdzone przez Zarząd, określające sposoby kontrolowania ryzyka kredytowego poszczególnych transakcji. Spółka nie wykorzystuje ani nie obraca instrumentami finansowymi – w tym finansowymi instrumentami pochodnymi – w celach spekulacyjnych.

Ryzyko walutowe

Działalność Spółki wiąże się z ograniczonym ryzykiem finansowym wynikającym ze zmian kursów walut. Ryzyko walutowe polega na zmianie wartości aktywów, kapitałów i zobowiązań Spółki w wyniku zmiany kursów walutowych. Spółka prowadzi i rozwija działalność świadcząc, poprzez spółki zależne w ograniczonym zakresie usługi finansowania należności na rynku czeskim i słowackim. Działalność – w tym pozyskiwanie kredytów bankowych / pożyczek lub emisje obligacji - prowadzona jest głównie w walucie lokalnej. Poszczególne obszary aktywności zagranicznej, posiadają zatem zamknięte pozycje walutowe i nie generują ryzyka walutowego. Pozycją narażoną na ryzyko walutowe jest wartość udziałów Spółki w podmiotach zależnych działających na rynku czeskim i słowackim.

Wartość bilansowa aktywów oraz zobowiązań pieniężnych Spółki denominowanych w walutach obcych na dzień bilansowy oraz na koniec okresu porównywalnego przedstawia poniższa tabela:

	Stan na 31.12.2017		Stan na 31.12.2016	
	Pozycje w EUR	Pozycje w CZK	Pozycje w EUR	Pozycje w CZK
Aktywa				
Wartość aktywów w tys. PLN	24 859	4	6 243	7
w tym wartość pożyczek i należności własnych	20 730	4	1 721	7
Zobowiązania				
Wartość zobowiązań w tys. PLN	31 558	-	497 483	-
w tym wartość zobowiązań finansowych	31 558	-	495 172	-

Spółka stosuje politykę zarządzania ryzykiem kursowym, zgodnie z którą wszystkie pozycje narażone na ryzyko zmian kursowych zabezpieczane są kontraktami forward. Spółka zabezpiecza 100% swojej pozycji walutowej.

Zawieranie takich transakcji w praktyce uniezależnia Spółkę od wahań kursów walutowych, dlatego w niniejszym jednostkowym sprawozdaniu finansowym nie zaprezentowano analizy wrażliwości na zmiany kursów walutowych.

Ryzyko stóp procentowych i zarządzanie nim

Źródłem ryzyka stóp procentowych są uwarunkowania rynkowe i nieustannie zmieniający się kształt krzywej dochodowości, jak również poziom rynkowych stóp procentowych. Spółka ogranicza to ryzyko poprzez prowadzenie aktywnej polityki utrzymania rentowności aktywów, aby zagwarantować sobie odpowiednią marżę z transakcji wystarczającą na pokrycie ryzyka zmian kosztów finansowania. Spółka w okresie sprawozdawczym nie zawierała transakcji typu IRS tj. instrumentów pochodnych pozwalających na zamianę zmiennej stopy procentowej pozyskanego finansowania na stopę stałą.

Poniższa tabela prezentuje udział aktywów finansowych i zobowiązań finansowych opartych o zmienną stopę procentową:

Dane w tys. PLN	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
Aktywa finansowe, w tym:		
Wartość portfela aktywów finansowych w tys. PLN	1 422 001	1 226 677
Portfel aktywów finansowych opartych o zmienną stopę %	802 536	543 396
Udział aktywów finansowych opartych na zmiennej stopie % w portfelu aktywów finansowych	56%	44%
Zobowiązania finansowe, w tym:		
Wartość zobowiązań finansowych w tys. PLN	1 500 935	975 530
Zobowiązania finansowe oparte o zmienną stopę %	1 404 359	806 678
Udział zobowiązań finansowych opartych na zmiennej stopie % w zobowiązaniach finansowych	94%	83%

Spółka przeprowadziła analizę wrażliwości realizowanego wyniku finansowego na zmianę kosztu finansowania.

Metoda i założenia przeprowadzonej analizy:

1. Analiza została przeprowadzona w oparciu o dane historyczne z okresu 01.01-31.12.2017 r.
2. Ustalono średni miesięczny poziom finansowania obciążonego kosztem w analizowanym okresie.
3. Ustalono średni miesięczny koszt finansowania zewnętrznego.
4. Obliczono średni roczny koszt finansowania zewnętrznego.
5. Założono, że zmiana kosztu finansowania, po uwzględnieniu potencjalnego opodatkowania, przełoży się bezpośrednio na zmianę zysku netto realizowanego w okresie i na zmianę poziomu finansowania zewnętrznego.
6. Analizę przeprowadzono dla kosztu finansowania zewnętrznego w przedziale +/- 12,5% jego wartości rzeczywistej.

Wyniki:

zmiana średniego kosztu finansowania jako % zrealizowanego	zmiana zysku netto (tys. PLN)	zmiana zysku jako % zrealizowane o	zmiana kapitałów własnych jako % kapitałów na 31.12.2017	zmiana zysku netto (tys. PLN)	zmiana zysku jako % zrealizowane o	zmiana kapitałów własnych jako % kapitałów na 31.12.2016
2017				2016		
-12,5%	4 401	86,2%	1,2%	5 632	33,4%	1,6%
-10,0%	3 520	68,9%	1,0%	4 506	26,7%	1,3%
-7,5%	2 640	51,7%	0,7%	3 379	20,0%	1,0%
-5,0%	1 760	34,5%	0,5%	2 252	13,4%	0,6%
-2,5%	880	17,2%	0,2%	1 126	6,7%	0,3%
0,0%	0	0,0%	0,0%	0	0,0%	0,0%
2,5%	-880	-17,2%	-0,2%	-1 126	-6,7%	-0,3%
5,0%	-1 760	-34,5%	-0,5%	-2 252	-13,4%	-0,6%
7,5%	-2 640	-51,7%	-0,7%	-3 379	-20,0%	-1,0%
10,0%	-3 520	-68,9%	-1,0%	-4 506	-26,7%	-1,3%
12,5%	-4 401	-86,2%	-1,2%	-5 632	-33,4%	-1,6%

W roku 2017 odnotowano wzrost wrażliwości wyniku finansowego na zmianę kosztu finansowania. W okresie sprawozdawczym wynik finansowy został dociążony dodatkowymi jednorazowymi kosztami o charakterze jednorazowym z tytułu utworzenia odpisów aktualizacyjnych. Tym samym porównywalna zmiana kosztu finansowania, skutkująca porównywalną zmianą zysku netto w ujęciu wartościowym powoduje w roku 2017 znacząco wyższą zmianę dynamiki wyniku finansowego (zmianę zysku netto w ujęciu procentowym).

35.2 Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe oznacza ryzyko, że kontrahent nie dopełni zobowiązań, co narazi Spółkę na straty finansowe. Celem zarządzania ryzykiem kredytowym jest budowanie stabilnego i zrównoważonego portfela aktywów finansowych oraz minimalizacja ryzyka wystąpienia ekspozycji kredytowych zagrożonych utratą wartości, przy zachowaniu oczekiwanego poziomu dochodowości i wartości portfela kredytowego.

Spółka stosuje zasadę dokonywania transakcji wyłącznie z kontrahentami o sprawdzonej wiarygodności kredytowej; w razie potrzeby uzyskuje się stosowne zabezpieczenie jako narzędzie redukcji ryzyka strat finansowych z tytułu niedotrzymania warunków kontraktowych. Ekspozycja Spółki na ryzyko kredytowe kontrahentów podlega ciągłemu monitorowaniu.

Działalność Spółki obejmuje sektor publiczny oraz niepubliczny.

Dla podmiotów sektora publicznego ocena wiarygodności kredytowej rozpatrywana jest w kontekście ryzyka nieterminowego regulowania zobowiązań oraz ryzyka przekształceń w podmiot prawa handlowego. Zasady przekształcania podmiotów leczniczych opisano szczegółowo w przepisach Ustawy o Działalności Leczniczej (UoDL) w części dot. ryzyk prawnych poniżej.

Dla podmiotów sektora niepublicznego charakteryzującego się wystąpieniem ryzyka upadłości Spółka stosuje wszechstronną ocenę ryzyka kredytowego.

Dla każdej transakcji pomiar ryzyka kredytowego dokonywany jest na etapie rozpatrywania wniosku o zawarcie transakcji i cyklicznie w ramach monitorowania z uwzględnieniem zmieniających się warunków zewnętrznych oraz zmian sytuacji finansowej dłużników. Oczekiwany poziom ryzyka kredytowego jest zabezpieczany poprzez przyjmowane przez Spółkę zabezpieczenia oraz odpisy (rezerwy) z tytułu utraty wartości ekspozycji kredytowych. Wartość przyjętych zabezpieczeń jest

monitorowana i amortyzowana. Spółka monitoruje poziom koncentracji ekspozycji wobec pojedynczych podmiotów bądź grup podmiotów powiązanych. Spółka przy ocenie ryzyka kredytowego korzysta z zewnętrznych baz danych o dłużnikach.

Ocena renegocjacji warunków kredytowania z podmiotami sektora niepublicznego, charakteryzującego się wystąpieniem ryzyka upadłości, poprzedzona jest oceną aktualnej sytuacji ekonomiczno-finansowej dłużnika i obejmuje m.in. weryfikację zakresu zmiany warunków finansowania, dotyczących w szczególności: wydłużenia okresu finansowania, udzielenia karencji w spłacie, obniżenia oprocentowania, redukcji lub kapitalizacji części zadłużenia. Spółka dokonuje oceny uzasadnienia i skutków dokonania zmian (w tym oceny, czy wynikają one z trudności finansowych dłużnika).

Funkcjonujące w Spółce procedury wewnętrzne przewidują, że decyzje kredytowe mogą być podejmowane jedynie przez osoby do tego uprawnione.

Ocena ryzyka kredytowego i monitoring portfela aktywów wszystkich spółek z grupy kapitałowej jest przeprowadzana przez Dział Oceny Ryzyka Magellan S.A., przy zapewnieniu niezależności od pionów biznesowych.

Udział aktywów od podmiotów posiadających zdolność upadłościową (innych niż Samodzielne Publiczne Zakłady Opieki Zdrowotnej lub Jednostki Samorządu Terytorialnego) w portfelu aktywów finansowych Spółki na dzień 31 grudnia 2017 wynosił 9,1% wobec 6,7% na dzień 31 grudnia 2016.

Poniższa tabela prezentuje strukturę portfela Spółki na dzień 31 grudnia 2017 oraz 31 grudnia 2016 oraz w podziale na jednostki mające zdolność upadłościową i jednostki nie mające takiej zdolności:

Typ dłużnika	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
Jednostki publiczne	86,65%	87,98%
<i>Samodzielne Publiczne Zakłady Opieki Zdrowotnej</i>	<i>84,48%</i>	<i>83,39%</i>
<i>Jednostki Samorządu Terytorialnego</i>	<i>2,17%</i>	<i>4,59%</i>
Jednostki ze zdolnością upadłościową	13,36%	12,02%
<i>Niepubliczne Zakłady Opieki Zdrowotnej</i>	<i>4,27%</i>	<i>5,37%</i>
<i>inne</i>	<i>9,09%</i>	<i>6,65%</i>

Spółka nadaje szpitalom publicznym wewnętrzne ratingi. Rating A oznacza bardzo dobrą sytuację płynnościową szpitala, rating B oznacza dobrą sytuację płynnościową, rating C oznacza możliwość występowania zatorów płatniczych szpitala, rating D oznacza niezadowalającą płynność szpitala, rating L oznacza iż szpital jest w procesie likwidacji (spłata zobowiązań zostanie dokonana przez podmiot tworzący szpital).

Struktura portfela w podziale na kategorie dłużników

Rating	udział % w wartości	
	2017	2016
Jednostki bez zdolności upadłościowej	86,66%	87,97%
SPZOZ* rating A	0,00%	0,00%
SPZOZ rating B	14,42%	10,12%
SPZOZ rating C	57,70%	46,86%
SPZOZ rating D i L	12,36%	26,40%
JST***	2,18%	4,59%
Jednostki ze zdolnością upadłościową	13,34%	12,03%
NZOZ** samorządowy	3,50%	4,18%
NZOZ prywatny	0,77%	1,19%
POZOSTAŁE	4,38%	4,34%
Faktoring dla Biznesu	4,69%	2,32%
SUMA	100,00%	100,00%

*SPZOZ – Samodzielne Publiczne Zakłady Opieki Zdrowotnej

**NZOZ – Niepubliczne Zakłady Opieki Zdrowotnej

***JST – Jednostki Samorządu Terytorialnego

Zabezpieczenie aktywów finansowych

Na etapie zawierania umowy Spółka dokonuje oceny ryzyka kredytowego związanego z przedmiotową transakcją. Podstawą do oceny tego ryzyka jest z jednej strony ocena sytuacji ekonomiczno-finansowej dłużnika, z drugiej strony historia dotychczasowej współpracy oraz poziom aktualnego zaangażowania oraz proponowane zabezpieczenia spłaty. Dla aktywów o podwyższonym poziomie ryzyka Spółka wymaga ustanowienia zabezpieczenia. Stosowane formy zabezpieczeń to cesja z kontraktu szpitala z NFZ, zabezpieczenie na majątku rzeczowym, majątku ruchomym oraz weksel in blanco.

Spółka nie prowadzi ewidencji podziału posiadanych zabezpieczeń wg klas instrumentów finansowych. Z zabezpieczeń Spółka może skorzystać w przypadku opóźnień w płatnościach przewidzianych harmonogramem spłat.

Zarówno na dzień 31 grudnia 2017 jak i na koniec okresu porównywalnego Spółka oszacowała zerowy wpływ wartości zabezpieczeń na kwotę utworzonych odpisów.

Zarządzanie ryzykiem kredytowym obejmuje również monitoring portfela – zarówno sytuacji ekonomiczno-finansowej dłużników, czynników wskazujących na ryzyko przekształceń podmiotów leczniczych w spółki prawa handlowego, powierzenia działalności operacyjnej podmiotowi zewnętrznemu jak i terminowości spłat. Spółka na bieżąco monitoruje terminowość spłat i w razie opóźnień podejmuje działania zmierzające do przywrócenia regularności portfela lub wyegzekwowania należności od dłużnika.

Rezerwy na poniesione ale niezareportowane straty

Spółka, zgodnie z obowiązującymi procedurami, tworzy w okresach miesięcznych rezerwy na poniesione ale niezareportowane straty. Stanowią one określony wewnętrznymi procedurami procent wartości kontraktacji danego miesiąca zrealizowanej w sektorze niepublicznym, który cechuje się zdolnością upadłościową. Taki sposób kalkulacji odpisów z tytułu ryzyka zostanie zastąpiony nową metodologią.

Odpisy na ekspozycje dla których zidentyfikowano wystąpienie przesłanki utraty wartości

Spółka dokonuje kwartalnych przeglądów ekspozycji kredytowych w celu zidentyfikowania ekspozycji

kredytowych zagrożonych utratą wartości, pomiaru utraty wartości ekspozycji kredytowych oraz utworzenia odpisów. Spółka w pierwszej kolejności ocenia wystąpienie następujących przesłanek utraty wartości takich jak:

- a) opóźnienie w spłacie należności powyżej 90 dni,
- b) postawienie wierzytelności w stan wymagalności,
- c) postępowanie egzekucyjne wobec dłużnika,
- d) ogłoszenie upadłości dłużnika lub złożenie wniosku o ogłoszenie upadłości,
- e) ogłoszenie postępowania restrukturyzacyjnego,
- f) kwestionowanie należności przez dłużnika.

Następnie Spółka dokonuje szacowania wartości odpisów na należności dla których zidentyfikowano przesłankę utraty wartości. Szacunek obejmuje wysokość przewidywanych przepływów pieniężnych z ekspozycji oraz przyjętych zabezpieczeń i stanowi różnicę między tym oszacowaniem a wartością ekspozycji.

35.3 Ryzyko płynności

Model biznesowy realizowany przez Spółkę od początku jej istnienia bazuje na niedopasowaniu strumieni przepływów pieniężnych w sektorze publicznym. Cechą permanentną takiej sytuacji jest występowanie opóźnień w realizowaniu spłat zobowiązań. Spółka przewiduje wystąpienie opóźnień już na etapie konstruowania swojej oferty produktowej. W bieżącej działalności operacyjnej Spółka zarządza pojawiającymi się opóźnieniami a przedłużony okres finansowania dyskontuje poprzez naliczanie przychodu odsetkowego.

Pojawiające się nieregularności w spłatach przez dłużników należy rozpatrywać z punktu widzenia ryzyka płynnościowego a nie utraty wartości posiadanych aktywów. Spółka zarządza ryzykiem płynności utrzymując odpowiednią wielkość kapitału rezerwowego, wykorzystując oferty usług bankowych i rezerwowe linie kredytowe, monitorując stale prognozowane i rzeczywiste przepływy pieniężne oraz dopasowując profile zapadalności aktywów i zobowiązań finansowych. W roku 2016 Spółka Magellan S.A. weszła w skład międzynarodowej grupy bankowej BFF Banking Group (BFF). Zmiana właściciela wpłynęła korzystnie na sytuację płynnościową i kapitałową Spółki poprzez umożliwienie jej dodatkowego dostępu do stabilnego finansowania zewnętrznego na wymaganym poziomie.

W celu minimalizacji ryzyka płynnościowego Spółka prowadzi politykę konserwatywnego finansowania aktywów polegającą na:

- (i) ścisłym monitorowaniu wpływów oraz aktywnej polityce zarządzania opóźnieniami realizowanej przez wyspecjalizowany i doświadczony zespół,
- (ii) bieżącym prognozowaniu i codziennym urealnianiu prognoz wpływów w horyzoncie krótko-, średnio- i długoterminowym,
- (iii) zarządzaniu strukturą pasywnej strony bilansu poprzez odpowiednią kompozycję źródeł finansowania, uwzględniającą strukturę aktywnej strony bilansu i specyfikę poszczególnych produktów, a w szczególności stabilność i przewidywalność wpływów finansowych z tych produktów,
- (iv) limitowaniu wartości wskaźników zadłużenia (np. kapitały własne/kapitały obce, kapitały własne/EBIT itp.) na konserwatywnym poziomie, gwarantujących rozwój działalności biznesowej, ale zapewniającej, na bazie doświadczeń historycznych, bezpieczeństwo płynnościowe Spółki,
- (v) utrzymywaniu rezerwowych źródeł finansowania na potrzeby bieżących płatności.

Dodatkowo wysoki poziom wpływów gotówkowych na konta Spółki – średniomiesięcznie 90 mln PLN w roku 2017 – gwarantuje stabilną sytuację płynnościową pomimo pojawiania się przejściowych nieregularności i opóźnień w spłatach dokonywanych przez dłużników.

Wpływy są na bieżąco monitorowane przez wyspecjalizowaną komórkę organizacyjną, która podejmuje bezpośrednie działania w celu zapewnienia spływu środków natychmiast po stwierdzeniu braku płatności.

Źródła finansowania zewnętrznego (wartości nominalne)	31.12.2017	31.12.2016
	PLN'000	PLN'000
Niezabezpieczone obligacje własne:		
kwota wykorzystana	150 041	420 849
kwota niewykorzystana	599 959	529 151
	750 000	950 000
Zabezpieczony kredyt w rachunku bieżącym		
kwota wykorzystana	79 854	20 068
kwota niewykorzystana	115 146	158 932
	195 000	179 000
Zabezpieczone kredyty bankowe o różnych terminach wymagalności z możliwością prolongaty za obopólną zgodą:		
kwota wykorzystana	665 079	118 084
kwota niewykorzystana	13 951	-
	679 030	118 084
Pożyczki od podmiotów powiązanych		
kwota wykorzystana	532 969	389 400
kwota niewykorzystana	143 017	476 800
	675 986	866 200

Spółka dostrzega różnicę pomiędzy charakterystyką ryzyka podmiotów publicznych bez zdolności upadłościowej oraz podmiotów gospodarczych posiadających zdolność upadłościową. Ze szczególną uwagą Spółka podchodzi do monitorowania ekspozycji kredytowej na podmiotach posiadających zdolność upadłościową.

Poniższa tabela prezentuje pełną ekspozycję kredytową dla aktywów z tytułu pożyczek udzielonych, z wyszczególnieniem wartości pełnej ekspozycji na podmiotach gospodarczych ze zdolnością upadłościową, dla aktywów dla których wystąpiły opóźnienia.

Dane w tys. PLN	31.12.2017	31.12.2016
Wartość portfela aktywów finansowych – pożyczki udzielone (podmioty publiczne i ze zdolnością upadłościową łącznie)	903 120	572 175
Płatności opóźnione z pożyczek udzielonych (kwoty wymagalne, podmioty publiczne i ze zdolnością upadłościową łącznie)	8 540	11 409
Ekspozycja kredytowa - pożyczki udzielone, na których wystąpiły opóźnienia w realizacji płatności – podmioty ze zdolnością upadłościową	4 716	23 840

35.4 Ryzyko prawne

Spółka operuje w niszy rynkowej, stosując niestandardowe produkty i usługi, których konstrukcja, przy braku szczegółowych rozwiązań prawnych, oparta jest o ogólne zasady prawa tj. o zasadę swobody umów wyrażoną w art. 353¹ k.c. Konsekwencją tego jest koncentracja rynkowa i zależność przychodów od sytuacji i zmian w sektorze służby zdrowia, ustaw regulujących ustrój i funkcjonowanie jednostek samorządu terytorialnego. Tym samym wszelkie zmiany zachodzące w powyższym ustawodawstwie mają istotny wpływ na działalność Spółki.

Ryzyka prawne w obszarze finansowania podmiotów świadczących usługi medyczne

W tym miejscu wskazać należy, że na gruncie ustawy o działalności leczniczej („uodl”) również w 2017 roku aktualne są ryzyka dot. możliwości przekształcenia się SP ZOZ w spółkę prawa handlowego posiadającą zdolność upadłościową w rozumieniu przepisów Ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe (t.j. Dz. U. z 2017 r. poz. 2344). Jednocześnie wskazać należy, że przekształcenie SP

ZOZ w spółkę prawa handlowego ma charakter dobrowolny, poprzedzone jest ustaleniem przez podmiot tworzący, na podstawie sprawozdania finansowego SP ZOZ za ostatni rok obrotowy, tzw. wskaźnika zadłużenia, odzwierciedlającego relację sumy zobowiązań długoterminowych i krótkoterminowych, pomniejszonych o inwestycje krótkoterminowe do sumy jego przychodów, zgodnie z art. 70 - 72 uodl, w przypadku przekształcenia zakładu opieki w spółkę kapitałową, przejęcie zobowiązań przez tzw. podmiot tworzący będzie obligatoryjne tylko wtedy, gdy wskaźnik zadłużenia przekroczy wartość 0,5. Przejęte zostaną wówczas zobowiązania SP ZOZ o takiej wartości, aby wskaźnik zadłużenia ustalany na dzień przekształcenia dla spółki powstałej z przekształcenia wyniósł nie więcej niż 0,5. Jeśli wartość wskaźnika osiągnie wartość 0,5 lub mniej, podmiot tworzący będzie uprawniony, ale niezobowiązany, do przejęcia zobowiązania zakładu publicznego. Jednocześnie przejęciu przez podmiot tworzący w pierwszej kolejności podlegają zobowiązania wymagalne najdawniej obejmujące kwotę główną wraz z odsetkami. Spółka kapitałowa powstała z przekształcenia SP ZOZ nabytej wówczas zdolności upadłościową.

W tym miejscu wskazać należy, że zasady przejmowania przez podmiot tworzący zobowiązań SP ZOZ, w szczególności art. 70-72 uodl dot. ustalenia wskaźnika zadłużenia SPZOZ oraz zasad przejmowania zobowiązań SP ZOZ przez podmiot tworzący uregulowane są w sposób ogólny, bez odesłania do szczegółowych przepisów wykonawczych, tym samym w praktyce, w przypadku przejęcia zobowiązań SPZOZ przez podmiot tworzący na zasadach opisanych w art. 70-72 istnieje ryzyko pewnej dowolności w interpretacji ww. przepisów przez podmiot tworzący na korzyść podmiotu tworzącego. Opisana wyżej dowolność przy interpretacji ww. przepisów przez podmiot tworzący, przy braku dedykowanej procedury kontrolnej zarówno o charakterze administracyjnym jak i sądowym, może być niekorzystne dla Spółki, występującej jako wierzyciel SP ZOZ.

Ponadto jak to zostało wyżej wskazane Spółka operuje w niszy rynkowej, stosując niestandardowe produkty i usługi, których konstrukcja, przy braku szczegółowych rozwiązań prawnych, oparta jest o ogólne zasady prawa tj. o zasadę swobody umów wyrażoną w art. 353¹ k.c., stąd istotną okoliczność dla działalności spółki stanowi również fakt, iż interpretacja niektórych zagadnień prawnych i kwestii spornych ich dotyczących odbywa się na ogół w wyniku rozstrzygnięć na drodze postępowań sądowych, których wynik – po prawomocnym rozstrzygnięciu – ma moc wiążącą. Duże znaczenie dla oferowanych produktów Spółki mają często zmieniające się i różnie interpretowane przez sądy przepisy prawa regulujące działalność leczniczą, mając wpływ na produkty oferowane przez Grupę, dot. w szczególności rozszerzającej wykładni art. 54 ust.5 uodl.

Obecnie produkty oferowane przez Spółkę nie są oparte na statusie Spółki jako wierzyciela w stosunku do SP ZOZ – ów, tak więc zdaniem Spółki art. 54 ust.5 uodl nie powinien mieć zastosowania do produktów Spółki. Powyższe potwierdza orzecznictwo Sądu Najwyższego, we wszystkich sprawach dot. pośrednio produktów oferowanych przez Spółkę: faktoring powierniczy, finansowanie należności standard, Sąd Najwyższy wydawał postanowienia o odmowie przyjęcia do rozpoznania skarg kasacyjnych wniesionych przez SP ZOZ-y m.in.:

- 1) skarżący (SP ZOZ) powołał się na potrzebę wykładni przepisów prawnych budzących poważne wątpliwości, a mianowicie art. 54 ust. 5 udl celem wyjaśnienia czy wynikające z tego przepisu **ograniczenie dopuszczalności zmiany wierzyciela publicznego szpitala wyłącza możliwość skutecznego spełnienia przez osobę trzecią** (art. 356§ 2 k.c.) na rzecz wierzyciela publicznego szpitala świadczenia, do którego był zobowiązany dłużnik. Wykładni wymaga także, zdaniem skarżącego, art. 921¹ k.c. w zakresie tego czy stanowi on jedynie formę rozliczeń czy wobec treści art. 54 ust. 5 uodl oraz w kontekście umowy faktoringu powierniczego jest elementem wskazującym na fakt dokonania przez osobę trzecią na rzecz wierzyciela publicznego szpitala z zamiarem spełnienia świadczenia. W ocenie Sądu Najwyższego Zagadnienia prawne przedstawione przez skarżącego we wniosku o przyjęcie skargi, być może interesujące z prawnoteoretycznego punktu widzenia, są oderwane od głównego motywu uwzględnienia powództwa, sprowadzającego się do respektowania naczelnej zasady prawa zobowiązań, nakładającej na dłużnika obowiązek wykonania ciążącego na nim względem wierzyciela świadczenia, zwłaszcza jeżeli kontrahent spełnił uprzednio swoje. Dotyczą ponadto głównie relacji prawnych między powodem i interwenientem ubocznym, nie zaś stosunku prawnego między powodem i pozwanym będącego podstawą powództwa (postanowienie Sądu Najwyższego z dn. 4 października 2017r. sygn. akt: I CSK 175/17);

- 2) zdaniem Sądu Najwyższego przedstawione we wniosku o przyjęcie skargi zagadnienia prawne nie odpowiadają wymogom wymienionym w art. 398⁹ §1 pkt 1 i 2 k.p.c. albowiem dotyczą zagadnień nie mających w istocie rozstrzygającego znaczenia dla wyniku sprawy, jeżeli zważyć na podstawę faktyczną i prawną zaskarżonego wyroku Sądu Apelacyjnego, zasądzającego od kupującego (pozwanego SP ZOZ) na rzecz sprzedającego (powoda) nie zapłaconą cenę sprzedaży towarów. Zagadnienia prawne przedstawione przez skarżącego we wniosku o przyjęcie skargi, być może interesujące z prawnoteoretycznego punktu widzenia, są oderwane od głównego motywu uwzględnienia powództwa, sprowadzającego się do respektowania naczelnej zasady prawa zobowiązań, nakładającej na dłużnika obowiązek wykonania ciężącego na nim względem wierzyciela świadczenia, zwłaszcza jeżeli kontrahent spełnił uprzednio swoje (postanowienie Sądu Najwyższego z dn. 10 listopada 2017r. sygn. akt: I CSK 378/17)

Ryzyka prawne w obszarze finansowania JST

W obszarze finansowania jednostek samorządu terytorialnego Spółka oferuje usługi finansowe stanowiące uzupełnienie tradycyjnego finansowania bankowego. Dzięki instrumentom proponowanym przez Magellan S.A., jednostki samorządu terytorialnego uzyskują możliwość pozyskania środków finansowych na realizację projektów unijnych i kontynuację rozpoczętych projektów inwestycyjnych. W odróżnieniu od klasycznych produktów oferowanych przez banki (np. kredyty), Spółka proponuje produkty skonstruowane na podstawie zróżnicowanych przepisów cywilnoprawnych opartych o zasadę swobody umów (np. subrogacja, finansowanie kapitałowe, itp.). Definicje tych operacji zawarte są w rozmaitych przepisach prawa (kodeks cywilny, ustawa o rachunkowości, prawo podatkowe itp.).

W obszarze finansowania jednostek samorządu terytorialnego działają organy kontrolne (Regionalne Izby Obrachunkowe, Najwyższa Izba Kontroli), które dokonują własnych interpretacji w zakresie produktów oferowanych podmiotom samorządowym przez pozabankowe instytucje finansowe. Produkty te analizowane są przez instytucje kontrolne pod kątem ich wpływu na stan zadłużenia jednostek samorządu terytorialnego w kontekście istniejących mechanizmów ostrożnościowych. Na skutek analiz instytucji kontrolnych postuluje się wprowadzenie różnych regulacji prawnych wzmacniających kontrolę zaciągania zobowiązań przez samorządy na podstawie nieklasycznych instrumentów finansowych, głównie w kontekście zasady jawności i przejrzystości finansów publicznych. Organy kontrolne proponują zmiany legislacyjne zmierzające do modyfikacji sprawozdawczości finansowej w zakresie pozabankowych produktów finansowych oraz wzmocnienia monitoringu stanu zadłużenia jednostek samorządu terytorialnego. Biorąc pod uwagę powyższe, toczy się dyskusja na temat charakteru wydatków dokonywanych przez samorządy w ramach tego typu nieklasycznych usług finansowych świadczonych przez instytucje pozabankowe. Dyskusja ta wpisuje się w rozważania na temat zmiany szeroko pojętych procedur określających zasady, warunki i tryby zaciągania zobowiązań dłużnych przez samorządy wraz z zaliczaniem poszczególnych zobowiązań do klasyfikacji tytułów dłużnych obowiązujących w jednostkach samorządu terytorialnego. Szerokie korzystanie z nieklasycznych operacji finansowych jest stosunkowo nowym doświadczeniem dla polskich samorządów, dlatego też organy kontrolne inicjują debatę na temat ewentualnych zmian ustawowych, mających na celu zmianę stanu prawnego w zakresie trybu zaciągania zobowiązań samorządowych, określonego w przepisach regulujących finanse publiczne, a zarazem zagwarantowania większej płynności finansowej w tym obszarze. Organy kontrolne wskazują na potrzebę wzmocnienia dyscypliny finansowej samorządów, zwłaszcza w kontekście ponoszonych przez nich kosztów, co może mieć wpływ na zakres usług oferowanych przez Spółkę na rynku samorządu terytorialnego. Pojawiają się głosy na temat reformy z zakresu autonomii finansowej jednostek samorządu terytorialnego, zwłaszcza w ramach dyskusji na temat zmian ustrojowych w obszarze samorządowym.

Najwyższa Izba Kontroli rekomenduje wdrożenie mechanizmów pozwalających na bieżące monitorowanie zaciągania przez samorządy zobowiązań wynikających z niestandardowych operacji finansowych. Wzrost zadłużenia samorządów z wykorzystaniem niestandardowych operacji finansowych – w ocenie instytucji kontrolnych – powinien podlegać takim samym procedurom, jakie obowiązują samorządy przy zaciąganiu kredytów lub pożyczek (art. 89 ust. 1 pkt 2-4 ufp), łącznie z obowiązkiem zasięgnięcia opinii RIO dotyczącej możliwości spłaty takiego zobowiązania.

Należy podkreślić, iż wykorzystywanie rozwiązań cywilnoprawnych odmiennych od tradycyjnych instrumentów finansowych, które uregulowane są przepisami kodeksu cywilnego lub kodeksu spółek handlowych i uzupełnione są o zasadę swobody umów, nie może być traktowane na równi z takimi źródłami finansowania jak kredyt, pożyczka, czy emisja papierów wartościowych. Racjonalny ustawodawca nie objął ich limitem określonym w uchwale budżetowej jednostki samorządowej, ani nie nałożył obowiązku pozyskania opinii RIO w sprawie możliwości spłaty tego typu zadłużenia (art. 91 u.f.p. a contrario). Katalog okoliczności uzasadniających zastosowanie kredytów, pożyczek lub papierów wartościowych z przepisu art. 89 u.f.p., również nie obejmuje pozostałych rozwiązań cywilnoprawnych, bazujących na przepisach ogólnych. Biorąc pod uwagę powyższe, uzasadnione wątpliwości budzą te stanowiska, wedle których zrównuje się – bez wyraźniej podstawy prawnej – w/w umowy cywilnoprawne z klasycznymi instrumentami finansowymi pod względem ich skutków prawnych i ekonomicznych. Niestandardowe usługi finansowe na rynku JST należą do kanonu obowiązującego prawa, a zatem pominięcie tych konstrukcji przez przepisy prawa finansów publicznych nie można oceniać z punktu widzenia luki w prawie. Za nieznaający uzasadnienia trzeba uznać pogląd, iż umowy cywilnoprawne odmienne od klasycznych instrumentów finansowych funkcjonują poza mechanizmami kontrolnymi instytucji publicznych, co może prowadzić do niebezpiecznego wzrostu zadłużenia samorządów. Swoisty reżim prawny, któremu podlegają, nie oznacza braku kontroli i możliwości monitoringu takiego zadłużenia, ale konieczność uwzględnienia różnic w podejściu do omawianych zobowiązań ze strony organów kontrolnych. Naczelna zasada autonomii finansów samorządowych winna zatem być respektowana, także w zakresie możliwości korzystania przez samorzady z innych niż tradycyjne źródła finansowania.

36. Transakcje z jednostkami powiązanymi

36.1 Transakcje z jednostkami powiązanymi

Jednostki zależne i stowarzyszone z Magellan S.A. zostały opisane w nocie 1.

Finansowanie udzielone spółkom zależnym

Spółka Magellan S.A. udziela pożyczek spółkom zależnym - Magellan Česká republika s.r.o., Magellan Central Europe s.r.o., MEDFinance S.A. w PLN lub w walutach lokalnych (CZK, EUR), które służą finansowaniu podstawowej działalności spółek zależnych. Pożyczki dla spółek zależnych udzielane są na warunkach rynkowych, a ich oprocentowanie odpowiada kosztowi, po jakim Spółka pozyskuje finansowanie. Pożyczki udzielane spółkom zależnym podlegają wyłączeniu w sprawozdaniu skonsolidowanym.

W 2017 roku Spółka udzieliła jednej pożyczki spółce zależnej – MEDFinance S.A. w kwocie 68.500 tys. PLN, z której na dzień 31 grudnia 2017 roku saldo rat kapitałowych pozostałe do spłaty wynosi 62.000 tys. PLN (wartości nominalne).

Kwota pożyczek udzielonych podmiotom zależnym w 2016 roku to 45.993 tys. PLN, a ich saldo na dzień 31 grudnia 2017 roku jest równe zeru.

Z tytułu pożyczek udzielonych spółkom zależnym w roku 2017 Magellan S.A. zrealizowała przychód odsetkowy w kwocie 261 tys. PLN wobec 315 tys. PLN w roku 2016.

Finansowanie otrzymane od podmiotów zależnych

W 2017 roku Spółka otrzymała środki finansowe z pożyczek udzielonych przez spółki zależne MEDFinance S.A. oraz Komunalny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty. Saldo rat kapitałowych pożyczek udzielonych Magellan S.A. przez te podmioty na dzień bilansowy 31.12.2017 r. wynosiło 25.986 tys. PLN (wartości nominalne). Pożyczki zostały udzielone na warunkach rynkowych.

Pożyczki otrzymane od podmiotu dominującego

Spółka Magellan S.A. na dzień 31 grudnia 2017 roku posiadała zobowiązania o wartości bilansowej 512.715 tys. PLN z tytułu pożyczek udzielonych przez podmiot dominujący wobec Spółki – Banca Farmafactoring S.p.A.

Transakcje handlowe z podmiotami zależnymi i stowarzyszonymi

W poszczególnych latach jednostki powiązane ze Spółką zawarły następujące transakcje:

	Sprzedaż		Zakup	
	Rok zakończony 31/12/2017	Rok zakończony 31/12/2016	Rok zakończony 31/12/2017	Rok zakończony 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Kancelaria Karnowski i Wspólnik Spółka Komandytowa	347	201	2 459	2 839
Restrukturyzacyjna Kancelaria Prawnicza Karnowski i Wspólnik sp.k. sp.k.	10	9	-	-
MEDFinance S.A.	3 811	2 852	855	1 380
Magellan Česká republika s.r.o.	279	544	-	-
Magellan Central Europe s.r.o.	1 153	9 312	-	-
Komunalny FIZ	1 476	197	393	56
MEDICO NSFIZ	-	-	136	-
Razem	7 076	13 115	3 843	4 275

	Należności od stron powiązanych		Pozostałe aktywa finansowe - udzielone pożyczki i objęte obligacje		Zobowiązania na rzecz stron powiązanych	
	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Kancelaria Karnowski i Wspólnik Spółka Komandytowa	498	940	-	-	228	300
Restrukturyzacyjna Kancelaria Prawnicza Karnowski i Wspólnik sp.k. sp.k.	2	10	-	-	-	-
MEDFinance S.A.	63 655	707	-	-	11	33 108
Magellan Česká republika s.r.o.	59	37	-	4 101	-	-
Magellan Central Europe s.r.o.	513	2 341	-	-	-	-
Komunalny FIZ	-	-	-	-	26 060	8 222
MEDICO NSFIZ	-	-	-	-	23 973	-
Razem	64 727	4 035	-	4 101	50 272	41 630

Spółka Magellan S.A. generowała przychody od spółek powiązanych z tytułu wynajmu pomieszczeń biurowych i korzystania z sieci informatycznej oraz baz danych. Zakupów dokonywano na podstawie obowiązujących umów o świadczenie usług prawnych, windykacyjnych oraz reprezentacji w sądzie po cenach rynkowych. Sprzedaż zrealizowana w stosunku do MEDFinance S.A., Magellan Česká republika s.r.o. i Magellan Central Europe s.r.o. to wartość zafakturowanych usług doradczych, księgowych, opłaty za korzystanie ze znaku towarowego, usług poręczenia oraz naliczone odsetki od udzielonych pożyczek.

Wszystkie transakcje z jednostkami powiązаныmi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

36.2 Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa

Wynagrodzenia Członków Zarządu, Rady Nadzorczej i kierownictwa w roku obrotowym przedstawiały się następująco:

	Okres 01.01.- 31.12.2017	Okres 01.01.- 31.12.2016
	PLN'000	PLN'000
Świadczenia krótkoterminowe	4 621	6 970
Program opcji menadżerskich BFF	475	-
Inne świadczenia pieniężne	-	203
Razem	5 096	7 173

W roku 2017 wynagrodzenie naczelnego kierownictwa Spółki wyniosło 5.096 tys. PLN wobec 7.173 tys. w roku 2016.

Na kwotę tę złożyły się:

- wynagrodzenie Zarządu – 2.136 tys. PLN (wobec 3.922 tys. PLN w roku 2016);
- wynagrodzenie Rady Nadzorczej - 82 tys. PLN (wobec 264 tys. PLN w roku 2016);
- wynagrodzenia kadry kierowniczej średniego szczebla – 2.403 tys. PLN (wobec 2.784 tys. PLN w roku 2016);
- wynagrodzenia z tytułu programu motywacyjnego (inne świadczenia pieniężne) – brak w 2017 roku (wobec 203 tys. PLN w roku 2016), program został zakończony w roku 2016;
- koszt programu opcji menadżerskich BFF skierowanego do kadry zarządczej Magellan S.A. – 475 tys. PLN. Program uruchomiony dla pracowników Magellan S.A. w roku 2017.

Wynagrodzenia członków zarządu określa uchwała Rady Nadzorczej. Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej są kształtowane uchwałą Zgromadzenia Akcjonariuszy. Wynagrodzenia Dyrektorów i Kierowników działów określa Zarząd Spółki.

W roku 2017 i w roku 2016 Spółka nie udzielała pożyczek członkom naczelnego kierownictwa.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku osoby zarządzające i nadzorujące Spółką nie posiadały żadnych akcji Spółki.

36.3 Płatności w formie akcji – program opcji menadżerskich Magellan S.A.

W Spółce działa program opcji menadżerskich uchwalony przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Magellan S.A. w dniu 31 października 2013 uchwałą nr 11 (wraz ze zmianami wprowadzonymi uchwałą nr 28/2014 ZWZA Magellan S.A. z dnia 23 kwietnia 2014). Program adresowany jest do kluczowych członków kadry menedżerskiej i pracowników Spółki. W ramach programu osoby uprawnione mogą uzyskać możliwość nabycia akcji Spółki na warunkach opisanych szczegółowo w nocie 38.3 rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2015.

We wrześniu 2015 Rada Nadzorcza Magellan S.A. przyznała osobom uprawnionym warrandy z tytułu realizacji II transzy programu.

W dniach 12 i 21 lipca 2016 osoby uprawnione posiadające warrandy subskrypcyjne przyznane w ramach realizacji II transzy programu zbyły na rzecz Spółki Magellan S.A., w trybie umowy cywilno-prawnej, warrandy Subskrypcyjne imienne serii B, uprawniające do obejmowania akcji zwykłych na okaziciela serii E spółki Magellan S.A. Zgodnie z decyzją Zarządu Magellan S.A. z dnia 19.09.2016 warrandy nabyte przez Spółkę od osób upoważnionych zostały umorzone.

W roku 2016, ani w roku 2017 ze względu na niskie, w ocenie Spółki, prawdopodobieństwo spełnienia warunków programu, Spółka nie rozpoznała kosztu związanego z realizacją programu opcji menadżerskich.

36.4 Program opcji menadżerskich prowadzony przez BFF Banking Group

W dniu 5 grudnia 2016 roku NWZA Banca Farmafactoring S.p.A. („BFF”) zatwierdziło do realizacji plan opcji menadżerskich dla kadry menadżerskiej wszystkich spółek wchodzących w skład BFF Banking Group. Podstawowe parametry programu:

- program obejmuje łącznie 8.960.000 opcji przyznawanych beneficjentom w trzech transzach;
- każda przyznana opcja daje beneficjentowi prawo do zapisania się, a następnie do nabycia, w momencie wykonania praw z opcji, 1 akcji zwykłej BFF (z prawem do dywidendy) z uwzględnieniem splitu liczby akcji;
- w pierwszej połowie 2017 przyznano beneficjentom opcje z I transzy programu;
- określenia beneficjentów programu i przydziału opcji dokonuje Board of Directors BFF po uprzedniej konsultacji z Komitetem Wynagrodzeń;
- przydział opcji jest bezpłatny;
- każdy z beneficjentów zostanie powiadomiony pisemnie o przyznaniu opcji, transzy której dotyczą, metodzie ustalenia ceny wykonania prawa z opcji do nabycia akcji oraz o cenie nabycia akcji.

Spółka Magellan S.A. przystąpiła do programu opcji menadżerskich BFF Banking Group w 2017 roku. Celem programu jest realizacja średnio i długoterminowych celów strategicznych poprzez zwiększenie poziomu zaangażowania kadry menadżerskiej i jej identyfikacji z celami Grupy BFF i Spółki Magellan S.A. oraz zapewnienie stabilnego składu kluczowej kadry kierowniczej.

W roku 2017 programem zostało objętych 5 osób uprawnionych spośród kadry zarządzającej Magellan S.A. Osobom tym przyznano łącznie 413.422 opcje z I transzy programu.

Spółka Magellan S.A. otrzymała od spółki dominującej wartość godziwą przyznanych opcji ustaloną w oparciu o model wyceny przyjęty w BFF Banking Group. Wartość ta wyniosła 475 tys. PLN. Koszt z tytułu programu opcji jest rozpoznawany w kosztach wynagrodzeń.

Warunkiem nabycia uprawnień w ramach programu jest:

- pozostawanie w stosunku pracy przez osobę uprawnioną;
- spełnienie przez Grupę BFF określonych wymogów dotyczących zasobów kapitałowych oraz wskaźników płynności, a w szczególności osiągnięcie określonych w programie poziomów Zwrotu z Kapitału skorygowanego o Ryzyko:
 - Wskaźnik Pokrycia Płynności (LCR) równy 80% od 1 stycznia 2017 roku oraz 100% od 1 stycznia 2018 roku;
 - Wskaźnik kapitałowy określony przez organ nadzorczy;
 - Parametr Zwrotu z Kapitału Skorygowanego o Ryzyko (RORAC) jest równy

Gdzie:

RWA A: średnia roczna wartość aktywów ważonych ryzykiem, zgodnie z definicją zawartą w RAF (Risk Appetite Framework);

Cel TCR: próg apetytu na ryzyko;

Ke: koszt kapitału (zgodnie z bieżącymi warunkami rynkowymi jest definiowany jako wynoszący do 10% dla okresu objętego programem).

Warunek Nabycia Uprawnień zostaje spełniony, gdy zysk przed opodatkowaniem wynikający w roku poprzedzającym z nabycia uprawnień do każdej Transzy przekracza RORAC.

Wykonanie Opcji - Opcje mogą zostać zrealizowane z dołu, w okresie Wykonania, w przeciągu dwóch lat następujących po Okresie Odroczenia, który wynosi 12 miesięcy od daty nabycia uprawnień.

Cena wykonania prawa z opcji - Cena Wykonania Opcji zostanie obliczona przez Board of Directors Banca Farmafactoring S.p.A., dla każdej części każdej Transzy, w przeciągu 10 dni

roboczych przed rozpoczęciem Okresu Wykonania.

Cena Wykonania dla Pierwszej Transzy zostanie obliczona w oparciu o następujące równanie:
 $\{(Market\ Cap\ IPO - kumulacyjne\ D\ rozłożone\ przez\ IPO\ do\ dnia\ wykonania) / (ilość\ wydanych\ i\ istniejących\ akcji\ Banku\ na\ dzień\ wykonania)\} = Cena\ Wykonania$

Cena Wykonania dla Drugiej oraz Trzeciej Transzy będzie ustalana w oparciu o następujący wzór:
 $\{(Market\ Cap - D\ rozłożony\ od\ dnia\ przyznania\ do\ daty\ wykonania) / (ilość\ wydanych\ i\ istniejących\ akcji\ Banku\ na\ dzień\ wykonania)\} = Cena\ Wykonania$

Gdzie:

- D - dywidenda za poprzedni rok finansowy;
- Market Cap - kapitalizacja Banca Farmafactoring S.p.A. obliczona w oparciu o średnią cenę zamknięcia akcji zwykłych, w okresie 60 dni przed datą przyznania Opcji, powiększoną o 8%, obliczaną od dnia przyznania Opcji do Dnia Wykonania;
- Market Cap IPO - ilość Akcji BFF pomnożonej przez cenę Pojedynczej Akcji IPO, powiększonej o 8%, obliczaną od dnia przyznania Opcji do Dnia Wykonania.

37. Objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Poniższa tabela zawiera wyjaśnienia przyczyn znaczących różnic pomiędzy zmianami stanu niektórych pozycji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz zmianami tych samych pozycji wykazanymi w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.

Tytuł	Rok zakończony 31.12.2017	Rok zakończony 31.12.2016
Strata z działalności inwestycyjnej	-	15
Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	-	15
Odsetki zapłacone oraz dywidendy otrzymane	57	(294)
Odsetki zapłacone dotyczące działalności finansowej	57	60
Dywidendy otrzymane	-	(354)
(Zwiększenie) / Zmniejszenie salda należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych należności	3 558	(303)
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług	3 472	(729)
Zmiana stanu należności z tytułu podatku	1	542
Zmiana stanu pozostałych należności długoterminowych	85	(116)
(Zwiększenie) / Zmniejszenie salda pożyczek i należności własnych	(194 730)	77 363
Zmiana stanu pozostałych długoterminowych pożyczek i należności własnych	(158 517)	(110 977)
Zmiana stanu pozostałych krótkoterminowych pożyczek i należności własnych	(36 213)	188 340
Zwiększenie / (Zmniejszenie) salda zobowiązań finansowych i pozostałych zobowiązań finansowych razem z wyceną kredytów i obligacji	53 404	(22 008)
Zmiana stanu pozostałych krótkoterminowych zobowiązań finansowych	51 594	(26 349)
Zmiana stanu krótkoterminowych zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	100	13
Zmiana stanu prowizji od kredytów	18	839
Zmiana stanu prowizji od obligacji	1 692	3 489
Zwiększenie / (Zmniejszenie) stanu rezerw	213	(464)
Zwiększenie pozostałych zobowiązań i innych aktywów	3 147	2 361
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań krótkoterminowych	3 267	2 838
Korekta o zmianę stanu zobowiązań inwestycyjnych	75	36
Zmiana stanu pozostałych aktywów	(195)	(513)
	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
	PLN'000	PLN'000
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	12 525	14 850
Razem	12 525	14 850

Dla celów sporządzenia sprawozdania z przepływów pieniężnych środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych.

Z uwagi na charakter prowadzonej działalności Spółka klasyfikuje do przepływów z działalności operacyjnej przepływy z tytułu udzielonych pożyczek oraz otrzymanych odsetek, jak również zapłacone odsetki od zaciągniętych kredytów i wyemitowanych obligacji.

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	Okres od 01.01.2017 do 31.12.2017	Okres od 01.01.2016 do 31.12.2016
	PLN'000	PLN'000
Odsetki zapłacone	51 438	37 881
Odsetki otrzymane	69 155	57 118

38. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Poniższa tabela prezentuje zestawienie wartości zobowiązań i aktywów pozabilansowych wg ich stanów na 31 grudnia 2017 i na koniec okresu porównywalnego:

Zobowiązania pozabilansowe dane w tys. PLN	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
Zobowiązania z zawartych lecz nie wykonanych umów na uruchomienie transz pożyczek i refinansowania zobowiązań	15 366	19 443
Aktywne limity z tyt. udzielonych poręczeń (i)	31 084	73 569
Aktywne limity z tytułu umów ramowych pożyczek, factoringu oraz refinansowania zobowiązań (ii)	400 510	459 859
Gwarancje korporacyjne i poręczenia udzielone przez Magellan S.A. jako zabezpieczenie spłaty kredytów i pożyczek spółek zależnych	350 000	350 000
Razem zobowiązania pozabilansowe	796 960	902 871

Aktywa pozabilansowe dane w tys. PLN	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
Aktywa z zawartych lecz nie wykonanych umów na uruchomienie transz pożyczek i refinansowania zobowiązań	15 366	19 443
Aktywne limity z tyt. udzielonych poręczeń (i)	31 084	73 569
Aktywne limity z tytułu umów ramowych pożyczek, factoringu oraz refinansowania zobowiązań (ii)	400 510	459 859
Razem aktywa pozabilansowe	446 960	552 871

- i. Spółka świadczyła usługę polegającą na udostępnieniu dostawcy limitu, w ramach którego jest on upoważniony do wezwania spółki do poręczenia i zapłaty. Potencjalne kwoty aktywów do rozpoznania w sprawozdaniu z sytuacji finansowej z tyt. umów poręczenia są równe kwocie zobowiązań pozabilansowych z tego tytułu. Po orzeczeniu Sądu Najwyższego ze stycznia 2015 Spółka wygasza ten produkt, a widoczne limity z umów opartych o konstrukcję poręczenia dotyczą głównie umów ramowych zawartych w okresach wcześniejszych. Dążąc do regularnej współpracy ze swoimi kontrahentami Spółka dostosowała swoją ofertę produktową do obecnej linii orzecznictwa.

Wygaszenie produktu opartego o konstrukcję poręczenia przejawia się w:

- brakiem realizacji nowych poręczeń i systematycznym obniżeniem zaangażowania Spółki w ten produkt;
- nie zawieraniu nowych umów ramowych poręczenia dotyczących publicznych podmiotów medycznych.

- ii. Spółka świadczy usługę polegającą na udostępnieniu kontrahentom limitu, w ramach którego jest on upoważniony do wezwania spółki do udzielenia pożyczki, wykupu faktur niewymagalnych lub dokonania spłaty wskazanych wymagalnych zobowiązań. Potencjalne kwoty aktywów do rozpoznania w sprawozdaniu z sytuacji finansowej z tyt. umów ramowych przyznających limity są równe kwocie zobowiązań pozabilansowych z tego tytułu.

39. Struktura zatrudnienia

Zatrudnienie w Spółce w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku kształtowało się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
Zarząd Spółki	6	5
Administracja	3	5
Pion sprzedaży	27	34
Pion operacyjny	74	67
Pion finansowy	36	40
Razem	146	151

40. Informacje o umowach zawartych z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

W dniu 23 listopada 2016 roku Rada Nadzorcza Spółki dokonała wyboru audytora przeprowadzającego badanie sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej Magellan, którym została PricewaterhouseCoopers Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, ul. Lecha Kaczyńskiego 14, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem ewidencyjnym 144.

Wybór biegłego rewidenta został dokonany zgodnie ze Statutem Spółki i obowiązującymi przepisami. Wybór audytora został dokonany zgodnie z wymogiem zapewnienia jednolitości w zakresie audytu BFF Banking Group, do której należy Magellan S.A.

Do zadań audytora należy badanie rocznych jednostkowych sprawozdań finansowych Spółki i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy oraz badanie i przegląd raportów Grupy sporządzanych zgodnie ze standardami obowiązującymi w BFF Banking Group.

Umowa z audytorem została zawarta w dniu 6 grudnia 2016 roku i zakłada trzyletnią współpracę w zakresie powyższych zadań, w tym badanie sprawozdań finansowych za rok obrotowy kończący się 31.12.2016, 31.12.2017 oraz 31.12.2018.

Wynagrodzenie audytora zgodnie z umową (kwoty netto w tys. PLN)	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
Badanie sprawozdań finansowych	110	80
Razem	110	80

41. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu 31 grudnia 2017 roku wystąpiły poniższe zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe jednostkowe wyniki finansowe.

1. Podpisanie umowy kredytowej

W dniu 22 lutego 2018 roku Magellan S.A. podpisała umowę kredytową z Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu, której przedmiotem jest udzielenie Spółce kredytu odnawialnego w wysokości 100.000 tys. PLN, udostępnionego do dnia 22 stycznia 2019 roku. Kredyt przeznaczony jest na finansowanie bieżącej działalności Spółki. Oprocentowanie kredytu oparte jest o stopę bazową WIBOR 1M powiększoną o marżę Banku.

Po dniu 31 grudnia 2017 roku, na który sporządzone zostało niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe nie wystąpiły inne istotne zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe jednostkowe wyniki finansowe.

Łódź, 14 marca 2018 roku

Podpisy Członków Zarządu:

Krzysztof Kawalec – Prezes Zarządu

Rafał Karnowski – Wiceprezes Zarządu

Michele Antognoli – Członek Zarządu

Urban Kielichowski – Członek Zarządu

Radosław Moks – Członek Zarządu

Wojciech Wolski – Członek Zarządu