



magellan

BFF BANKING GROUP

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej Magellan
sporządzone za rok zakończony dnia
31 grudnia 2017 roku**



Finansując
zwiększamy
możliwości



Wybrane dane finansowe

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

Wybrane dane finansowe – sprawozdanie skonsolidowane

Wybrane dane finansowe SKONSOLIDOWANE	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	179 572	162 072	42 305	37 039
Zysk na działalności operacyjnej	44 342	34 500	10 446	7 884
Zysk brutto	42 257	37 480	9 955	8 565
Zysk netto	33 861	29 836	7 977	6 819
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(577 806)	(209 628)	(136 124)	(47 907)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	6 396	(673)	1 507	(154)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	570 571	223 108	134 420	50 988
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	(839)	12 807	(198)	2 927
Aktywa razem	2 719 219	2 041 302	651 950	461 415
Zobowiązania długoterminowe	255 656	388 484	61 295	87 813
Zobowiązania krótkoterminowe	2 040 190	1 261 719	489 149	285 199
Kapitał własny	423 373	391 099	101 506	88 404
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) *)	0,26	2,55	0,06	0,58
Zysk rozwodniony na jedną akcję (w PLN / EUR)	0,26	2,55	0,06	0,58
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR) **)	3,3	3,04	0,79	0,69

(*) 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. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	4
II. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	5
III. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	7
IV. Skonsolidowane 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.	11
1.2. Skład Grupy Kapitałowej Magellan	11
1.3. Skład organów zarządzających jednostki dominującej	15
1.4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	17
2. Opis przyjętych zasad rachunkowości	17
3. Sezonowość i segmenty działalności	42
4. Przychody ze sprzedaży	44
5. Koszty finansowania portfela	45
6. Koszty świadczeń pracowniczych	45
7. Pozostałe koszty	46
8. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	46
9. Przychody finansowe	47
10. Koszty finansowe	47
11. Podatek dochodowy	48
12. Zysk przypadający na jedną akcję	50
13. Rzeczowe aktywa trwałe	50
14. Wartości niematerialne	52
15. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	54
16. Zapasy	55
17. Pożyczki i należności własne oraz należności z tytułu umów leasingu finansowego	55
17.1 Zapadalność portfela aktywów finansowych	57
17.2 Opóźnienia wg kategorii instrumentów finansowych	58
17.3 Aktywa objęte zastawem jako zabezpieczenie	59
18. Pozostałe aktywa finansowe	59
19. Bieżące i pozostałe należności podatkowe	59
20. Pozostałe aktywa	60
21. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	60
22. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	60
23. Pochodne instrumenty finansowe	61
24. Kapitał podstawowy	61
25. Kapitał zapasowy	62
26. Kapitał rezerwowy	63
27. Zyski zatrzymane	63
28. Pożyczki od podmiotów powiązanych	64
29. Pożyczki i kredyty bankowe	64
30. Zobowiązania z tyt. obligacji	69
31. Pozostałe zobowiązania finansowe	72
32. Zobowiązania z tytułu leasingu	73
33. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	74
34. Rezerwy krótkoterminowe	74
35. Pozostałe zobowiązania	74
36. Dywidendy wypłacone i zadeklarowane oraz inne wypłaty z zysku	75
37. Instrumenty finansowe	75
37.1 Instrumenty finansowe wykazywane w kwotach zamortyzowanego kosztu	76
37.2 Instrumenty finansowe wykazywane w wartości godziwej	77
38. Zarządzanie ryzykiem	78
38.1 Ryzyko rynkowe	78
38.2 Ryzyko kredytowe	80
38.3 Ryzyko płynności	83
38.4 Ryzyko prawne – analiza sytuacji na rynku polskim	85
39. Transakcje z jednostkami powiązаныmi	88
39.1 Transakcje z jednostkami powiązаныmi	88
39.2 Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa	89
39.3 Płatności w formie akcji – program opcji menadżerskich Magellan S.A.	90
39.4 Program opcji menadżerskich prowadzony przez BFF Banking Group	90
40. Objasnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz środków pieniężne i ich ekwiwalenty	92
41. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	93
42. Struktura zatrudnienia	94
43. Informacje o umowach zawartych z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych	95
44. Zdarzenia po dniu bilansowym	96

I. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	NOTA	Okres od	Okres od
		01.01.2017 do 31.12.2017	01.01.2016 do 31.12.2016
		PLN'000	PLN'000
Przychody ze sprzedaży	4	179 572	162 072
Wartość sprzedanych towarów		(3 947)	(8 382)
Koszty finansowania portfela	5	(68 712)	(70 048)
Marża na pokrycie kosztów		106 913	83 642
Zużycie surowców i materiałów		(813)	(862)
Koszty świadczeń pracowniczych	6	(17 523)	(20 054)
Amortyzacja		(1 313)	(1 249)
Koszty usług doradczych		(5 417)	(7 801)
Pozostałe koszty	7	(37 505)	(19 176)
Zysk na działalności operacyjnej		44 342	34 500
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	8	355	1 324
Przychody finansowe	9	2 966	1 787
Koszty finansowe	10	(5 406)	(131)
Zysk przed opodatkowaniem		42 257	37 480
Podatek dochodowy	11	(8 396)	(7 644)
Zysk netto		33 861	29 836
Zysk netto		33 861	29 836
Inne całkowite dochody, które zostaną zreklasyfikowane do wyniku			
Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych		(1 547)	621
Inne całkowite dochody, które nie zostaną zreklasyfikowane do wyniku		-	-
Inne całkowite dochody netto		(1 547)	621
Całkowity dochód za okres sprawozdawczy		32 314	30 457
Średnia liczba akcji w okresie		128 291 677	11 716 132
Zysk podstawowy na jedną akcję (w zł na jedną akcję)	12	0,26	2,55
Zysk rozwodniony na jedną akcję (w zł na jedną akcję)	12	0,26	2,55

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

Łódź, 14 marca 2018 roku

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

II. Skonsolidowane 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	13	2 842	2 437
Wartości niematerialne	14	1 873	1 549
Udziały w jednostkach stowarzyszonych	15	1 090	1 330
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	11	5 185	2 432
Należności z tytułu leasingu finansowego	17	24 274	10 902
Pożyczki i należności własne	17	1 379 644	952 545
Pozostałe aktywa finansowe	18	2 280	15 000
Pozostałe aktywa		392	-
Aktywa trwałe razem		1 417 580	986 195
Aktywa obrotowe			
Zapasy	16	2 603	990
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	21	5 030	6 185
Należności z tytułu leasingu finansowego	17	5 770	3 148
Pożyczki i należności własne	17	1 247 129	1 006 208
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	19	3 177	181
Pozostałe należności podatkowe	19	1 770	2 825
Pozostałe aktywa	20	8 684	6 666
Pochodne instrumenty finansowe	23	-	589
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22	27 476	28 315
Aktywa obrotowe razem		1 301 639	1 055 107
Aktywa razem		2 719 219	2 041 302

Łódź, 14 marca 2018 roku

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

Skonsolidowane 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	24	38 488	38 488
Kapitał zapasowy	25	309 028	286 524
Kapitał rezerwowy	26	6 054	6 054
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych		(730)	817
Zyski zatrzymane	27	70 533	59 216
Razem kapitał własny		423 373	391 099
Zobowiązania długoterminowe			
Pożyczki i kredyty bankowe	29	204 851	233 451
Zobowiązania z tytułu obligacji	30	48 826	151 137
Pozostałe zobowiązania finansowe	31	1 007	1 145
Rezerwa na podatek odroczoney	11	972	2 751
Zobowiązania długoterminowe razem		255 656	388 484
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	33	6 162	938
Pożyczki i kredyty bankowe	29	850 180	155 054
Zobowiązania z tytułu obligacji	30	102 864	272 020
Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek od podmiotów powiązanych	28	932 315	718 335
Pozostałe zobowiązania finansowe	31	106 739	59 806
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		4 450	3 635
Rezerwy krótkoterminowe	34	4 569	1 925
Pochodne instrumenty finansowe	23	2 235	3
Pozostałe zobowiązania	35	30 676	50 003
Zobowiązania krótkoterminowe razem		2 040 190	1 261 719
Zobowiązania razem		2 295 846	1 650 203
Kapitał własny i zobowiązania razem		2 719 219	2 041 302

Łódź, 14 marca 2018 roku

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

III. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej

	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	-	286 524	6 054	817	59 216	391 099
Wynik finansowy okresu	-	-	-	-	-	33 861	33 861
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	-	(1 547)	-	(1 547)
Koszt wyceny akcji własnych	-	-	(40)	-	-	-	(40)
Podział zysku	-	-	22 544	-	-	(22 544)	-
Stan na 31 grudnia 2017 roku	38 488	-	309 028	6 054	(730)	70 533	423 373

	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)	284 231	6 210	196	60 962	349 950
Wynik finansowy okresu	-	-	-	-	-	29 836	29 836
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	-	621	-	621
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	-	286 524	6 054	817	59 216	391 099

Łódź, 14 marca 2018 roku

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

IV. Skonsolidowane 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		42 257	37 480
Korekty o pozycje			
Podatek dochodowy zapłacony	11	(9 173)	(11 955)
(Zysk) / Strata z działalności inwestycyjnej	40	(41)	1
Odsetki zapłacone oraz dywidendy otrzymane	40	57	(286)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych		(432)	(930)
Amortyzacja aktywów trwałych	13, 14	1 313	1 249
(Zwiększenie) salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	21, 40	(13 604)	(4 467)
(Zwiększenie) / Zmniejszenie stanu zapasów	16	(1 613)	577
(Zwiększenie) salda pożyczek i należności własnych	17, 40	(655 300)	(262 460)
Zwiększenie / (Zmniejszenie) salda zobowiązań finansowych	29, 30, 31, 32, 40	48 854	(8 752)
Zwiększenie / (Zmniejszenie) zobowiązań z tytułu dostaw i usług	33	5 224	(5 623)
Zwiększenie / (Zmniejszenie) stanu rezerw krótkoterminowych	34, 40	2 644	(66)
Zwiększenie / (Zmniejszenie) salda pozostałych zobowiązań i pozostałych aktywów	35, 40	(21 738)	36 379
Inne – w tym różnice kursowe z przeliczenia		23 746	9 225
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(577 806)	(209 628)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Dywidenda otrzymana od jednostek stowarzyszonych		-	354
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	13	216	354
Wydanki z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	13	(2 506)	(1 381)
Pozostałe wpływy z tytułu operacji z jednostkami powiązаныmi		8 686	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		6 396	(673)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy netto ze sprzedaży akcji własnych		-	23 000
Wpływy z kredytów i pożyczek	29	2 351 987	2 089 367
Spłata kredytów i pożyczek	29	(1 507 943)	(1 702 889)
Wpływy z emisji obligacji własnych	30	-	330 734
Wykup obligacji własnych	30	(273 159)	(503 707)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(241)	(742)

Odsetki zapłacone		(73)	(68)
Dywidendy wypłacone	36	-	(12 307)
Inne wydatki finansowe		-	(280)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		570 571	223 108
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(839)	12 807
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	22	28 315	15 508
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	22	27 476	28 315

Łódź, 14 marca 2018 roku

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

V. Noty do informacji finansowych

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa Magellan („Grupa”) składa się ze Spółki Magellan S.A. („jednostka dominująca”) i jej spółek zależnych (patrz: Skład Grupy Kapitałowej Magellan).

W ramach Grupy Kapitałowej Magellan:

- **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.

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.).

Od czerwca 2016 roku Magellan S.A. i jej spółki zależne wchodzą 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.

Podmiot dominujący Grupy Kapitałowej Magellan - Magellan S.A.

Jednostka dominująca – Spółka Magellan S.A. 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 jednostki dominującej oraz spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Magellan jest nieograniczony.

Podmiot dominujący Grupy – 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 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 zarejestrowana 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 Grupy Kapitałowej Magellan

Skład Grupy Kapitałowej Magellan na dzień 31 grudnia 2017 roku

- o Magellan S.A. – jednostka dominująca,
- o MEDFinance S.A. – spółka zależna, w której Magellan S.A. posiada 100% akcji,
- o Magellan Česká republika, s.r.o. – spółka zależna, w której Magellan S.A. posiada 100% udziałów,
- o Magellan Central Europe, s.r.o. – spółka zależna, w której Magellan S.A. posiada 100% udziałów,
- o DEBT-RNT sp. z o.o. spółka zależna, w której Magellan S.A. posiada 100% udziałów,
- o Komunalny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty – Fundusz inwestycyjny, w którym Magellan S.A. posiada 100% certyfikatów,
- o MEDICO Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty – Fundusz inwestycyjny, w którym Magellan S.A. posiada 100% certyfikatów.

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

- o Kancelaria Prawnicza Karnowski i Wspólnik Spółka Komandytowa
- o Restrukturyzacyjna Kancelaria Prawnicza Karnowski i Wspólnik spółka komandytowa spółka komandytowa.

Zmiany w składzie Grupy, jakie miały miejsce w roku 2017

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 podjęły 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.

W dniu 4 kwietnia 2017 roku został zarejestrowany **MEDICO Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty** („MEDICO NSFIZ”) przez Sąd Okręgowy w Warszawie VII wydział Cywilny Rejestrowy po 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.

W dniu 10 maja 2017 roku Zarząd spółki Magellan Central Europe, s.r.o. podjął decyzję o zamknięciu oddziału spółki w Czechach (**Magellan Central Europe s.r.o. odštěpný závod CZ**). Magellan Central Europe s.r.o. odštěpný závod CZ został wykreślony z czeskiego rejestru sądowego z dniem 9 października 2017 roku.

Jednostki zależne

1. MEDFinance S.A.

Spółka MEDFinance S.A., w której Magellan S.A. objął 100% akcji, została zarejestrowana w dniu 30 lipca 2010 roku przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000361997:

- forma prawna – spółka akcyjna
- wysokość kapitału akcyjnego: 8.500 tys. PLN, w pełni opłacony
- siedziba Spółki: Łódź, al. Piłsudskiego 76
- REGON 100 907 116
- NIP 725 202 70 54
- 100% akcji posiada Magellan S.A.

Podstawowym przedmiotem działalności MEDFinance S.A. jest kompleksowe finansowanie procesów inwestycyjnych realizowanych przez jednostki działające na rynku medycznym.

Zarząd spółki MEDFinance S.A. na dzień 31 grudnia 2017 roku:
Radosław Moks – Prezes Zarządu.

W okresie sprawozdawczym skład Zarządu spółki nie uległ zmianie. Zmiany w Zarządzie MEDFinance S.A. nastąpiły natomiast po dniu bilansowym. W dniu 26 stycznia 2018 roku do Zarządu Spółki został powołany pan Mariusz Błoch.

Od dnia 26 stycznia 2018 roku w skład Zarządu MEDFinance S.A. wchodzi:

Radosław Moks – Prezes Zarządu,
Mariusz Błoch – Członek Zarządu.

Rada Nadzorcza spółki MEDFinance S.A. na dzień 31 grudnia 2017 roku:
Krzysztof Kawalec – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Tomasz Mrowczyk – Członek Rady Nadzorczej,
Piergiorgio Bicci – Członek Rady Nadzorczej.

W okresie sprawozdawczym skład Rady Nadzorczej spółki uległ zmianie.

Do dnia 11 lipca 2017 roku w skład Rady Nadzorczej spółki MEDFinance S.A. wchodzi:

Grzegorz Grabowicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Krzysztof Kawalec – Członek Rady Nadzorczej,
Tomasz Mrowczyk – Członek Rady Nadzorczej,
Piergiorgio Bicci – Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 11 lipca 2017 roku Spółka otrzymała od Pana Grzegorza Grabowicza oświadczenie o rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej MEDFinance S.A.

Od dnia 11 lipca 2017 roku Rada Nadzorcza MEDFinance S.A. działała w składzie:

Krzysztof Kawalec – Członek Rady Nadzorczej,
Tomasz Mrowczyk – Członek Rady Nadzorczej,
Piergiorgio Bicci – Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 3 listopada 2017 roku Rada Nadzorcza Spółki powierzyła panu Krzysztofowi Kawalcowi funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Po dniu bilansowym w składzie Rady Nadzorczej MEDFinance S.A. nie zaszły żadne zmiany.

2. Magellan Česká republika, s.r.o. (dawniej: MedFinance Magellan s.r.o.)

Spółka Magellan Česká republika s.r.o. została zarejestrowana w dniu 25 kwietnia 2007 roku przez Sąd Miejski w Pradze:

- forma prawna – spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
- wysokość kapitału zakładowego: 700 tys. CZK, w pełni opłacony
- siedziba spółki: Praga, ul. Roztylská 1860/1
- REGON 287 92 387
- NIP CZ28792387
- zarejestrowana w Rejestrze Handlowym prowadzonym przez Sąd Miejski w Pradze w Oddziale C Akta 124667
- 100% wspólnik spółki z ograniczoną odpowiedzialnością: Magellan S.A.

Podstawowym przedmiotem działalności Magellan Česká republika, s.r.o. jest świadczenie usług finansowych dla podmiotów działających na rynku ochrony zdrowia w Republice Czeskiej.

Skład Zarządu spółki na dzień bilansowy:

Rafał Skiba – Członek Zarządu
Ladislav Valabek – Członek Zarządu.

W okresie sprawozdawczym skład Zarządu spółki nie uległ zmianie.

Skład Rady Nadzorczej spółki na dzień bilansowy:

Emanuele Bona – Członek Rady Nadzorczej
Krzysztof Kawalec – Członek Rady Nadzorczej
Rafał Karnowski – Członek Rady Nadzorczej.

W okresie sprawozdawczym zmienił się skład Rady Nadzorczej spółki Magellan Česká republika, s.r.o.

Do dnia 11 lipca 2017 roku w skład Rady Nadzorczej spółki wchodziły następujące osoby:

Emanuele Bona – Członek Rady Nadzorczej
Krzysztof Kawalec – Członek Rady Nadzorczej
Grzegorz Grabowicz – Członek Rady Nadzorczej.

W związku z rezygnacją pana Grzegorza Grabowicza z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej spółki z dniem 11 lipca 2017 roku, między 11 a 20 lipca 2017 w skład Rady Nadzorczej spółki wchodzili Krzysztof Kawalec oraz Emanuele Bona. W dniu 20 lipca 2017 roku, na mocy uchwały Jedynego Wspólnika spółki, skład Rady Nadzorczej spółki został rozszerzony do trzech osób w związku z powołaniem pana Rafała Karnowskiego na Członka Rady Nadzorczej.

Od dnia 20 lipca 2017 r. w skład Rady Nadzorczej Magellan Česká republika, s.r.o. wchodzili:

Emanuele Bona – Członek Rady Nadzorczej
Krzysztof Kawalec – Członek Rady Nadzorczej
Rafał Karnowski – Członek Rady Nadzorczej.

3. Magellan Central Europe s.r.o. (dawniej: Magellan Slovakia s.r.o.)

W dniu 4 listopada 2008 roku Sąd Rejonowy w Bratysławie zarejestrował Spółkę Magellan Slovakia s.r.o. w której Magellan S.A. objął 100% udziałów:

- forma prawna – spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
- wysokość kapitału zakładowego: 6.500 EUR, w pełni opłacony

- siedziba spółki: Bratysława, ul. Mostova 2
- REGON 44 414 315
- NIP SK2022706950
- zarejestrowana w Rejestrze Handlowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy Bratysława I pod numerem 55250/B
- 100% wspólnik spółki z ograniczoną odpowiedzialnością: Magellan S.A.

Podstawowym przedmiotem działalności Magellan Central Europe s.r.o. jest świadczenie usług finansowych dla podmiotów działających na rynku ochrony zdrowia na Słowacji.

Skład Zarządu spółki na dzień bilansowy:

- Rafał Skiba – Członek Zarządu
- Ladislav Valabek – Członek Zarządu.

W okresie sprawozdawczym skład Zarządu spółki nie uległ zmianie.

Skład Rady Nadzorczej spółki na dzień bilansowy:

- Emanuele Bona – Członek Rady Nadzorczej
- Krzysztof Kawalec – Członek Rady Nadzorczej
- Rafał Karnowski – Członek Rady Nadzorczej.

W okresie sprawozdawczym zmienił się skład Rady Nadzorczej spółki Magellan Central Europe s.r.o.

Do dnia 11 lipca 2017 roku w skład Rady Nadzorczej spółki wchodziły następujące osoby:

- Emanuele Bona – Członek Rady Nadzorczej
- Krzysztof Kawalec – Członek Rady Nadzorczej
- Grzegorz Grabowicz – Członek Rady Nadzorczej.

W związku z rezygnacją pana Grzegorza Grabowicza z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej spółki z dniem 11 lipca 2017 roku, między 11 a 20 lipca 2017 w skład Rady Nadzorczej spółki wchodziłi Krzysztof Kawalec oraz Emanuele Bona. W dniu 20 lipca 2017 roku, na mocy uchwały Jedynego Wspólnika spółki, skład Rady Nadzorczej spółki został rozszerzony do trzech osób w związku z powołaniem pana Rafała Karnowskiego na Członka Rady Nadzorczej.

Od dnia 20 lipca 2017 r. w skład Rady Nadzorczej Magellan Central Europe s.r.o. wchodziłi:

- Emanuele Bona – Członek Rady Nadzorczej
- Krzysztof Kawalec – Członek Rady Nadzorczej
- Rafał Karnowski – Członek Rady Nadzorczej.

4. Komunalny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (dawniej: Muncypalny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty)

W dniu 1 grudnia 2015 roku zarejestrowany został Muncypalny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, w którym Magellan S.A. posiada 100% wyemitowanych certyfikatów inwestycyjnych. W dniu 1 marca 2017 roku Muncypalny FIZ zmienił swoją nazwę na Komunalny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.

- forma prawna – fundusz inwestycyjny zamknięty, którego działalność jest regulowana przepisami ustawy z dnia 27 maja 2007 r. o funduszach inwestycyjnych (t.j. Dz. U. z 2014 r., poz. 157 ze zm.) oraz objęta nadzorem przez Komisję Nadzoru Finansowego;
- zarejestrowany przez Sąd Okręgowy w Warszawie VII wydział Cywilny Rejestrowy po numerem RFi 1.261 w dniu 1 grudnia 2015 roku;
- organem zarządzającym i reprezentującym go w stosunkach z osobami trzecimi jest AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, Plac Dąbrowskiego 1, 00-057 Warszawa;
- siedziba i adres Towarzystwa jest jednocześnie siedzibą i adresem Funduszu;
- 100% certyfikatów objętych przez Magellan S.A.

5. DEBT-RNT Sp. z o.o.

W dniu 31 marca 2016 r. Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie, na mocy którego spółka zależna DEBT-RNT sp. z o.o. została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000609731.

- forma prawna – spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
- wysokość kapitału zakładowego: 400 tys. PLN - został w całości objęty przez Magellan S.A.
- siedziba Spółki: Łódź, al. Piłsudskiego 76
- REGON 364 077 710
- NIP 728 280 72 71
- 100% udziałów posiada Magellan S.A.

Przedmiotem działalności DEBT-RNT Sp. z o.o. jest restrukturyzacja trudnych należności.

Skład Zarządu spółki na dzień bilansowy:

Janusz Burkot – Prezes Zarządu

W okresie sprawozdawczym skład Zarządu spółki uległ zmianie. Do dnia 28 marca 2017 roku Prezesem Zarządu spółki był Paweł Szeffler, który został odwołany uchwałą Zgromadzenia Wspólników z dnia 28 marca 2017 r. Z tą samą datą na Prezesa Zarządu został powołany Janusz Burkot.

6. MEDICO Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

W dniu 4 kwietnia 2017 roku zarejestrowany został MEDICO Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („MEDICO NSFIZ”), w którym Magellan S.A. posiada 100% wyemitowanych certyfikatów inwestycyjnych.

- forma prawna: Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, którego działalność jest regulowana przepisami ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2004 r. Nr 146, poz. 1546 ze zm.) oraz objęta nadzorem przez Komisję Nadzoru Finansowego;
- zarejestrowany przez Sąd Okręgowy w Warszawie VII wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem RFi 1.481 w dniu 4 kwietnia 2017 roku;
- organem zarządzającym i reprezentującym go w stosunkach z osobami trzecimi jest AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, Plac Dąbrowskiego 1, 00-057 Warszawa;
- siedziba i adres Towarzystwa jest jednocześnie siedzibą i adresem Funduszu;
- 100% certyfikatów objętych przez Magellan S.A.

Jednostki stowarzyszone

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka Magellan S.A. była Komandytariuszem w:

- Kancelarii Prawniczej Karnowski i Wspólnik Spółka Komandytowa;
- Restrukturyzacyjnej Kancelarii Prawniczej 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. Podmioty te są traktowane jak jednostki stowarzyszone.

1.3. Skład organów zarządzających jednostki dominującej

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 Stępnia – 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 Stępniaak – Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 31 maja 2017 roku Spółka otrzymała informacje, 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 Stępniaak – Członek Rady Nadzorczej.

Po dniu bilansowym skład Rady Nadzorczej Spółki nie zmienił się.

1.4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2016 zostało zatwierdzone uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Magellan S.A. z dnia 9 marca 2017 roku.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok 2016 zostało zatwierdzone uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Magellan 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 Grupy jest złoty polski (PLN).

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz na dzień jego zatwierdzenia do publikacji nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej.

Niniejsze skonsolidowane 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 Magellan S.A. zatwierdził niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe do publikacji w dniu **14 marca 2018 roku**.

Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane 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 Grupy 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 Grupy za 2017 rok.

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

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Grupa 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, Grupa 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 Grupa ma intencję dokonywania sprzedaży aktywów finansowych mających na celu optymalizację wyniku finansowego Grupy – czy sprzedaże są integralną częścią realizacji celów biznesowych Grupy w zakresie posiadanych aktywów finansowych).

Grupa 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 nocie nr 37 „Instrumenty finansowe”):

- instrumenty pochodne stosowane w Grupie 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 Grupa wdrożyła dedykowane i sformalizowane narzędzie decyzyjne (SPPI Tool).

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

Grupa 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

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

Grupa przeprowadza test na poziomie dokumentacji produktowej / standardowych wzorców umów operacyjnych każdorazowo przed wdrożeniem do oferty produktowej Grupy 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 przeliczania 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 nie dotyczące 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

Grupa przeprowadza Test SPPI na Poziomie B dla reprezentatywnej próby:

- umów operacyjnych charakteryzujących się wariantowością zapisów kontraktowych właściwych dla wzorców 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 Grupa 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.

Grupa 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 Grupa 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

Grupa posiada w portfelu aktywa objęte postępowaniem sądowym. Postępowanie sądowe jest standardową praktyką wpisaną bezpośrednio w działalność operacyjną Grupy 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:

- Przeterminowanie 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 wspólnie 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 macierzy 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

Grupa Kapitałowa Magellan 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.

Grupa 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.

Grupa zastosuje 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 usług 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.

Grupa stosuje MSSF 15 od 1 stycznia 2018 r.

Wpływ MSSF 15 na sytuację finansową

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

Grupa ocenia, że wpływ wdrożenia MSSF 15 na jej sytuację finansową nie jest istotny. Grupa 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.

Grupa zastosuje 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 aktywo 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.

Grupa 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.

Grupa 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.

Grupa zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2019 r.

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

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

KIMSIF 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.

Grupa zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2018 r.

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

13. KIMSIF 23: Niepewność związana z ujęciem podatku dochodowego

KIMSIF 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.

Grupa 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.

Grupa 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.

Grupa 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 Grupa nie jest w stanie ilościowo oszacować tego wpływu.

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

Zasady konsolidacji

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Spółki Magellan S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone każdorazowo za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych (po uwzględnieniu korekt doprowadzających do zgodności z MSSF) sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze.

Wyłączenia konsolidacyjne – salda rozliczeń między jednostkami Grupy Kapitałowej, niezrealizowane zyski i straty zawarte w wartości aktywów podlegających konsolidacji oraz przychody i koszty powstałe w wyniku operacji dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją, wyłącza się w całości. Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane, chyba że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez jednostkę dominującą ma miejsce wtedy, gdy z tytułu swojego zaangażowania podlega ekspozycji na zmienne wyniki finansowe, lub gdy ma prawa do zmiennych wyników finansowych oraz ma możliwość wywierania wpływu na wysokość tych wyników finansowych poprzez sprawowanie władzy nad jednostką zależną.

1. **Jednostka zależna** – Jednostka zależna jest to jednostka kontrolowana przez Spółkę. Dane finansowe jednostki zależnej są włączane do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, począwszy od daty przejęcia kontroli nad jednostką do dnia, w którym Spółka przestaje sprawować tę kontrolę.
2. **Jednostka stowarzyszona** - Jednostka stowarzyszona to jednostka powiązana ze Spółką, dla której Spółka wywiera znaczący wpływ na prowadzoną działalność. Zysk jednostki stowarzyszonej jest dzielony na zasadzie procentowego udziału Spółki. W przypadku Magellan S.A. jednostki stowarzyszone nie mają osobowości prawnej i zgodnie z umową założycielską spółki komandytowej udziały w zyskach są w odpowiedniej części ujmowane w księgach Magellan S.A. i opodatkowane na zasadach ogólnych. Wycena udziałów prowadzona jest metodą praw własności.

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 Grupa 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. Grupa 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 ze sprzedaży towarów

Przychody ze sprzedaży towarów ujmowane są w momencie, kiedy towary zostały dostarczone i wszelkie prawa do tego towaru zostały przekazane oraz po spełnieniu wszystkich następujących warunków:

- Przeniesienia z Grupy na nabywcę znaczącego ryzyka i korzyści wynikających z prawa własności towarów;
- Scedowania przez Grupę funkcji kierowniczych w stopniu związanym na ogół z prawem własności oraz efektywnej kontroli nad sprzedanymi towarami;
- Możliwości dokonania wiarygodnej wyceny kwoty przychodów;
- Wystąpienia prawdopodobieństwa, że jednostka otrzyma korzyści ekonomiczne związane z transakcją;
- Możliwości wiarygodnej wyceny kosztów poniesionych lub przewidywanych w związku z transakcją.

Przychody finansowe

Do przychodów finansowych Grupa 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 Grupa 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 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

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub, w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

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

Walutą funkcjonalną zagranicznych jednostek zależnych jest: dla Magellan Česká republika, s.r.o. – korona czeska (CZK), dla Magellan Central Europe s.r.o. – euro (EUR). Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania tych zagranicznych jednostek zależnych są przeliczane na walutę prezentacji Grupy po kursie obowiązującym na dzień bilansowy, a ich sprawozdania z całkowitych dochodów są przeliczane po średnim ważonym kursie wymiany za dany okres obrotowy. Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane bezpośrednio w kapitale własnym jako jego odrębny składnik. W momencie zbycia podmiotu zagranicznego, zakumulowane odroczone różnice kursowe ujęte w kapitale własnym, dotyczące danego podmiotu zagranicznego, są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Średnie ważne 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

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

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 2017 Grupa nie aktywowwała 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 Grupy. W wyniku przyjętej prezentacji nie dokonuje się wyłączenia z działalności operacyjnej sprawozdania z przepływów pieniężnych odsetek od kredytów finansujących podstawową działalność Grupy. Koszty finansowania portfela w okresie bieżącym oraz w okresie porównywalnym są rozliczane według zamortyzowanego kosztu przy wykorzystaniu efektywnej stopy procentowej.

Grupa poprzez instrumenty finansowe typu IRS oraz forward zarządza ryzykiem stopy procentowej dążąc do pozyskania finansowania po jak najniższym koszcie.

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 ujmują 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 spółek należących do Grupy Kapitałowej 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.

Grupa 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
- 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 trwałe 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 Grupy, 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. Grupa 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 Grupa 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. Jeśli 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.

Zapasy

Grupa posiada głównie zapasy z tytułu zakupu sprzętu medycznego oraz samochodów przeznaczonych do wyposażenia w specjalistyczny sprzęt medyczny – karetki. Sprzęt ten oraz samochody w przyszłości zostaną sprzedane lub będą przedmiotem leasingu.

Zapasy wyceniane są według niższej z wartości: kosztu lub wartości możliwej do uzyskania. Wartość możliwa do uzyskania stanowi szacunkową cenę sprzedaży zapasów pomniejszoną o koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Przy ustalaniu rozchodu i zapasu stosowana jest metoda identyfikacji szczegółowej, ponieważ składniki zapasów nie są wzajemnie wymienne oraz produkty lub usługi przeznaczone są na rzecz realizacji ściśle określonego projektu czy zamówienia.

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, 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 Grupa 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 Grupa zalicza aktywa finansowe o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie zapadalności, które Grupa 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 Grupa 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 Grupa 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 Grupa 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 Grupę 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 Grupa 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 Grupa 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

Grupa 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 Grupa dokonuje analizy portfela bez ustalonego harmonogramu płatności. Aktywa nabyte wcześniej niż wynosi dopuszczalny okres opóźnienia przewidywany obowiązującą w Grupie 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 Grupa, 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 Grupie 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 Grupa 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 Grupy 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 Grupa 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 Grupa 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 ujmują się w księgach i wycenia na dzień bilansowy zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie „Transakcje w walutach obcych”.

Utrata wartości aktywów finansowych – zasady ogólne

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 ujmują się bezpośrednio w innych całkowitych dochodach.

Utrata wartości aktywów finansowych – Magellan S.A. oraz MEDFinance S.A.

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.

Utrata wartości aktywów finansowych spółki czeskiej – Magellan Česká republika, s.r.o.

Zaangażowanie spółki Magellan Česká republika, s.r.o. dotyczy przede wszystkim placówek służby zdrowia, które są założone przez państwo oraz przez jednostki samorządu terytorialnego. Placówki te mogą być prowadzone w formie spółek prawa handlowego lub w formie podmiotów nie posiadających zdolności upadłościowej. Spółka analizuje sytuację finansową placówki ochrony zdrowia oraz to w jaki stopniu jej działalność jest finansowo wspierana przez organ założycielski.

Podmioty strictly prywatne są dokładnie analizowane z punktu widzenia perspektywy współpracy oraz przyjmowanych zabezpieczeń spłat.

Utrata wartości aktywów finansowych spółki słowackiej – Magellan Central Europe s.r.o.

Spółka Magellan Central Europe s.r.o. ma większość wierzytelności wobec szpitali państwowych, szczególnie dużych szpitali klinicznych i szpitali wojewódzkich. Przy szpitalach w pełni prywatnych badana jest ich kondycja gospodarcza i finansowa.

W związku z obowiązującym stanem prawnym oraz ze stworzonym systemem monitoringu i doboru kontrahentów Grupa jest narażona na ograniczone ryzyko utraty wartości aktywów. Pożyczki stanowiące aktywa finansowe zabezpieczone są weksłami, a w uzasadnionych przypadkach zwiększonego ryzyka utraty, aktywa te zabezpieczone są cesjami lub przekazami z kontraktów z państwowymi ubezpieczalniami zdrowotnymi. W uzasadnionym przypadku przewidywania konieczności dokonania umorzeń części posiadanych aktywów lub niepewności co do ich odzyskania Grupa tworzy odpisy aktualizujące obciążające koszty podstawowej działalności.

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.

Pozostałe aktywa

Pozostałe aktywa krótkoterminowe obejmują czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów. Kategoria ta obejmuje poniesione wydatki, które stanowią koszty przyszłych okresów. Rozliczenia międzyokresowe czynne ujemowane 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 Grupy zaliczane są:

- kapitał akcyjny, wyrażony w wartości nominalnej wynikającej ze Statutu Spółki i wpisanej w rejestrze sądowym,
- akcje własne podmiotu dominującego nabyte w ramach programu skupu akcji własnych,
- kapitał zapasowy, którego zasady funkcjonowania określa Statut Spółek Grupy, a także decyzje uprawnionych organów Spółki,
- kapitał rezerwowy tworzony zgodnie ze Statutem Spółki jednostki dominującej,
- kapitał z wyceny programu opcyjnego,
- niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat poprzednich,
- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych spółek zależnych,
- wynik netto okresu bieżącego.

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

Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe wyemitowane przez Grupę

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 bezpośrednio 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 Grupy.

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 pozostałych 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 ujmuje 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 zabezpieczaną, korygują wartość bilansową zabezpieczanej pozycji i są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w przychodach lub kosztach finansowych.

Instrumenty finansowe zabezpieczające ryzyko stopy procentowej

Grupa pozyskuje finansowanie zewnętrzne w formie emisji obligacji, poprzez zaciąganie kredytów bankowych oraz pożyczek od podmiotu dominującego. Finansowanie to obciążone jest kosztem opartym o zmienną stawkę referencyjną (WIBOR). Aktywa Grupy są oprocentowane zarówno według stóp stałych, jak i zmiennych. W związku z tym istnieje ryzyko niedopasowania stóp procentowych. Grupa 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

Podmiot dominujący Grupy – Spółka Magellan S.A. 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 Magellan S.A.

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 Grupie 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
17	Odpisy aktualizujące wartość portfela aktywów finansowych	Kwoty odpisów dot. portfela aktywów finansowych
17, 18, 23, 37	Wartość godziwa instrumentów finansowych	Klasy i kategorie instrumentów finansowych, metody ich wyceny
17	Pożyczki i należności własne oraz należności z tytułu leasingu finansowego	Rezerwa na potencjalne i przegrane koszty sądowe

3. Sezonowość i segmenty działalności

W podstawowej działalności operacyjnej Grupy nie występuje zjawisko sezonowości.

Dla celów zarządczych Grupa jest traktowana jako jeden segment operacyjny. W ramach Grupy nie zostały wyróżnione dla celów zarządczych segmenty operacyjne zgodnie z kryteriami określonymi w MSSF 8.

Grupa Kapitałowa Magellan w okresie objętym sprawozdaniem prowadziła działalność na terytorium Polski (Magellan S.A., MEDFinance S.A., DEBT-RNT Sp. z o.o., Komunalny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty oraz MEDICO NSFIZ) głównie w sektorze publicznych zakładów opieki zdrowotnej oraz dostawców towarów i usług do tych podmiotów, jak również w sektorze samorządowym.

W okresie sprawozdawczym w ramach Grupy Kapitałowej Spółka Magellan S.A. prowadziła działalność na terenie Czech i Słowacji za pośrednictwem spółek zależnych Magellan Česká republika, s.r.o. oraz Magellan Central Europe s.r.o.

Poniższe zestawienia przedstawiają informacje geograficzne w odniesieniu do przychodów i aktywów Grupy.

	Okres od 01.01.2017 do 31.12.2017	Okres od 01.01.2016 do 31.12.2016
	PLN' 000	PLN' 000
Przychody ze sprzedaży		
Polska	143 224	143 842
Zagranica	40 333	31 201
	<i>w tym:</i>	
	<i>Czechy</i>	<i>1 028</i>
	<i>Słowacja</i>	<i>39 305</i>
	<i>Hiszpania</i>	<i>-</i>
Korekty konsolidacyjne	(3 985)	(12 971)
Razem	179 572	162 072

	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
	PLN' 000	PLN' 000
Pożyczki i należności własne oraz należności z tytułu leasingu		
Polska	2 213 728	1 621 827
Zagranica	555 304	389 625
	<i>w tym:</i>	
	<i>Czechy</i>	<i>6 475</i>
	<i>Słowacja</i>	<i>548 829</i>
	<i>Hiszpania</i>	<i>-</i>
Korekty konsolidacyjne	(112 215)	(38 649)
Razem	2 656 817	1 972 803

	Okres od 01.01.2017 do 31.12.2017	Okres od 01.01.2016 do 31.12.2016
	PLN' 000	PLN' 000
Wynik finansowy netto		
Polska	18 968	24 099
Zagranica	14 893	5 913
	<i>w tym:</i>	
	<i>Czechy</i>	<i>(343)</i>
	<i>Słowacja</i>	<i>15 236</i>
	<i>Hiszpania</i>	<i>-</i>
Korekty konsolidacyjne	-	(176)
Razem	33 861	29 836

4. Przychody ze sprzedaży

Analiza przychodów z działalności podstawowej Grupy 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)	21 414	19 306
Przychody z portfela wierzytelności bez ustalonego harmonogramu spłat (dyskonto, prowizja)	20 381	19 216
Przychody z udzielonych pożyczek (prowizja)	7 384	12 368
Przychody odsetkowe	126 232	102 595
Razem przychody ze sprzedaży usług	175 411	153 485
Przychody ze sprzedaży towarów	4 161	8 587
Razem przychody ze sprzedaży	179 572	162 072

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

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

Biorąc pod uwagę specyfikę funkcjonowania Grupy 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 i leasingu finansowego),
- 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	870 150	1 054 935
Koszt własny odpowiadający zrealizowanym wpływom	(694 739)	(901 450)
Zrealizowane przychody ze sprzedaży usług	175 411	153 485
Zrealizowane przychody ze sprzedaży towarów	4 161	8 587
Łączne przychody ze sprzedaży	179 572	162 072

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	870 150	1 054 935
Wpływy ze spłaty udzielonych pożyczek i umów leasingu finansowego	1 145 433	697 922
Zrealizowane przychody ze sprzedaży towarów	4 161	8 587
Wpływy razem ze spłatą udzielonych pożyczek i leasingu finansowego	2 019 744	1 761 444

5. 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	53 175	36 840
Odsetki i prowizje z tytułu emisji obligacji	15 534	33 188
Wycena i rozliczenie instrumentów pochodnych zabezpieczających ryzyko stopy procentowej	3	20
Razem koszt finansowania portfela	68 712	70 048

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 29 i 30.

6. 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	13 730	16 443
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	3 204	3 353
Program opcji menedżerskich BFF	589	-
Program motywacyjny – inne świadczenia pieniężne	-	258
Razem	17 523	20 054

W 2017 roku Grupa 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 39.4.

W Grupie działa program opcji menadżerskich wprowadzony uchwałami: uchwała nr 11/2013 NWZA Magellan S.A. z dnia 31.10.2013 i uchwała nr 28/2014 WZA Magellan S.A. z dnia 23.04.2014. Szczegółowy opis programu znajduje się w notcie nr 39.3. Ze względu na brak możliwości spełniania warunków programu Grupa ani w roku 2017, ani w okresie porównywalnym nie rozpoznała kosztów z tego tytułu.

W roku 2016 został zakończony Program motywacyjny realizowany w formie innych świadczeń pieniężnych. W roku 2017 Grupa nie poniosła kosztów z tytułu tego programu.

7. 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	21 123	7 662
Usługi obce inne	8 646	4 297
Podatki i opłaty	3 261	3 228
Inne koszty	3 681	3 564
Dokonane umorzenia	794	425
Razem pozostałe koszty	37 505	19 176

Wzrost pozycji Pozostałe koszty w porównaniu do roku poprzedniego wynika z prawie 3-krotnego wzrostu kosztu utworzonych rezerw i odpisów aktualizujących wartość portfela aktywów finansowych. Zmiana stanu odpisów aktualizujących została przedstawiona w notcie 17.

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.

8. 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/Strata ze zbycia składników rzeczowego majątku trwałego	110	(203)
Przekazane darowizny	(15)	(36)
Odszkodowania komunikacyjne	58	69
Zysk z wyceny udziałów metodą praw własności w jednostkach stowarzyszonych	432	930
Zyski/Straty pozostałe	(230)	564
Razem	355	1 324

Do pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych zaliczane są przychody, zyski, koszty i straty nie związane w sposób bezpośredni z działalnością operacyjną Grupy. 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.

Zysk z wyceny udziałów metodą praw własności to zysk należny Grupie z tyt. wyceny udziałów w podmiotach stowarzyszonych.

9. 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	24	28
Dodatnie różnice kursowe netto	2 879	500
Wycena i rozliczenie instrumentów pochodnych zabezpieczających ryzyko walutowe	(589)	(191)
Przychody z certyfikatów inwestycyjnych	254	537
Pozostałe przychody	398	913
Razem	2 966	1 787

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

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

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

10. 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	73	71
Pozostałe koszty odsetkowe	108	23
Ujemne różnice kursowe netto/wycena kontraktów terminowych	5 225	37
Razem koszty finansowe	5 406	131

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 Grupa jest stroną jako leasingobiorca.

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

W roku 2017 Grupa odnotowała znaczący koszt z tytułu wyceny i rozliczenia instrumentów pochodnych. Grupa stosuje adekwatne instrumenty pochodne jedynie w celu zabezpieczenia ryzyka operacyjnego – ryzyko walutowe i ryzyko stopy procentowej – związanego z prowadzoną działalnością podstawową.

11. 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	12 354	8 209
Odroczony podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych	(3 979)	(787)
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	21	222
Obciążenie podatkowe w wyniku finansowym	8 396	7 644

W zakresie podatku dochodowego Grupa podlega przepisom ogólnym. Żadna ze spółek Grupy nie jest częścią podatkowej grupy kapitałowej, jak również nie prowadzi działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej, co różnicowałoby 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 Grupy 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	42 257	37 480
Efektywna stawka podatkowa	20%	20%
Podatek według efektywnej stawki	8 396	7 644
Podatek według ustawowej stawki	7 194	7 110
Efekt podatkowy kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodu	1 004	442
Efekt podatkowy przychodów nie będących przychodami podatkowymi	(56)	138
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	254	(46)
Podatek według efektywnej stawki	8 396	7 644

Aktywa / Rezerwa z tytułu podatku odroczonego

Aktywa 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
Rezerwy na wynagrodzenia i premie	213	162	51	(69)
Różnice kursowe	87	1 073	(986)	627
Dyskonto z obligacji własnych	442	893	(451)	(507)
Prowizje opodatkowane do rozliczenia w czasie	3 628	2 284	1 344	(1 185)
Odpisy aktualizujące wartość instrumentów finansowych	7 430	4 332	3 098	999
Rezerwa ogólnego ryzyka	550	349	201	(29)
Rezerwa na koszty operacyjne	593	220	373	(31)
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	211	241	(30)	122
Rezerwa na VAT	7	3	4	(3)
Rezerwa na koszty badania	34	32	2	21
Odsetki naliczone niezapłacone	5 924	5 044	880	2 163
Wycena instrumentów pochodnych	425	1	424	(212)
Amortyzacja	18	26	(8)	2
Strata podatkowa do odliczenia w przyszłych latach podatkowych	191	789	(598)	63
Koszty zastępstwa procesowego	1 404	878	526	579
Należności z umów finansowania nieruchomości	-	-	-	(10)
Odpisy aktualizujące ST/WNIP	87	-	87	-
Rezerwa na program opcji menadżerskich	95	-	95	-
Razem	21 339	16 327	5 012	2 530

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	3 021	978	2 043	(323)
Odsetki naliczone nieotrzymane	12 457	14 200	(1 743)	809
Zasądzone koszty sądowe nieotrzymane	1 305	1 210	95	(212)
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 z umów finansowania nieruchomości	103	68	35	35
Prowizja z kredytu	-	-	-	(2)
Różnica amortyzacja księgowa a podatkowa	(2)	6	(8)	6
Razem	17 126	16 646	480	232

Aktywa z tyt. podatku odroczonego	5 185	2 432
Rezerwa z tyt. podatku odroczonego	972	2 751

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

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

12. 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)	33 861	29 836
Zysk netto podstawowy na jedną akcję (w PLN)	0,26	2,55
Zysk netto rozwodniony na jedną akcję (w PLN)	0,26	2,55

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 Magellan S.A. nie dokonała żadnych emisji akcji.

W dniu 16 grudnia 2016 roku Krajowy Rejestr Sądowy zarejestrował połączenie podmiotu dominującego Grupy – Spółki 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.

13. Rzeczowe aktywa trwałe

	Stan na 31.12.2017 PLN'000	Stan na 31.12.2016 PLN'000
Środki trwałe		
Budynki, lokale	107	66
Środki transportu	2 379	1 940
Pozostałe środki trwałe	356	431
Razem Środki trwałe	2 842	2 437
W tym używane na podstawie umów leasingu finansowego	1 489	1 772

Grupa 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 notce 32.

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 trwale	Razem
Wartość brutto	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Bilans otwarcia	349	4 349	2 262	6 960
Zwiększenia	67	1 263	224	1 554
przyjęcie ze środków trwałych w budowie	67	-	146	213
zakup środków trwałych	-	629	78	707
środki trwałe z leasingu finansowego	-	634	-	634
Zmniejszenia	-	1 058	24	1 082
sprzedaż	-	700	15	715
likwidacja	-	358	9	367
Bilans zamknięcia	416	4 554	2 462	7 432

Tytuł	Budynki, lokale i budowle	Środki transportu	Inne środki trwale	Razem
Umorzenie	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Bilans otwarcia	283	2 409	1 831	4 523
Zwiększenia	26	770	264	1 060
amortyzacja za okres	26	770	264	1 060
Zmniejszenia	-	1 004	(11)	993
sprzedaż	-	603	15	618
likwidacja	-	358	9	367
różnice kursowe netto	-	43	(35)	8
Bilans zamknięcia	309	2 175	2 106	4 590

Wartość netto środków trwałych	Budynki, lokale i budowle	Środki transportu	Inne środki trwale	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość netto na początek okresu	66	1 940	431	2 437
Wartość netto na koniec okresu	107	2 379	356	2 842

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 trwale	Razem
Wartość brutto	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Bilans otwarcia	279	4 119	2 178	6 576
Zwiększenia	70	962	439	1 471
przyjęcie ze środków trwałych w budowie	-	-	52	52
zakup środków trwałych	70	259	387	716
środki trwałe z leasingu finansowego	-	703	-	703
Zmniejszenia	-	732	355	1 087
sprzedaż	-	664	-	664
likwidacja	-	68	355	423
Bilans zamknięcia	349	4 349	2 262	6 960

Tytuł	Budynki, lokale i budowle	Środki transportu	Inne środki trwale	Razem
Umorzenie	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Bilans otwarcia	242	1 981	1 866	4 089
Zwiększenia	41	769	320	1 130
amortyzacja za okres	41	769	320	1 130
Zmniejszenia	-	341	355	696
sprzedaż	-	311	-	311
likwidacja	-	26	355	381
różnice kursowe netto	-	4	-	4
Bilans zamknięcia	283	2 409	1 831	4 523

Wartość netto środków trwałych	Budynki, lokale i budowle	Środki transportu	Inne środki trwale	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość netto na początek okresu	37	2 138	312	2 487
Wartość netto na koniec okresu	66	1 940	431	2 437

14. Wartości niematerialne

	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
	PLN'000	PLN'000
Licencje	1 873	588
Wartości niematerialne w budowie	-	961
Razem	1 873	1 549

Wartości niematerialne stanowi głównie oprogramowanie komputerowe.

Grupa 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 Wartość brutto	Licencje PLN'000	Pozostałe wartości niematerialne PLN'000	Wartości niematerialne w budowie PLN'000	Razem PLN'000
Bilans otwarcia	1 810	1 036	963	3 809
Zwiększenia	2 003	-	907	2 910
zakup	2 003	-	907	2 910
Zmniejszenia	-	-	1 868	1 868
przyjęcie z budowy	-	-	1 868	1 868
Bilans zamknięcia	3 813	1 036	2	4 851
Umorzenie				
Bilans otwarcia	1 222	1 036	2	2 260
Zwiększenia	718	-	-	718
amortyzacja za okres	253	-	-	253
odpis	465	-	-	465
Zmniejszenia	-	-	-	-
Bilans zamknięcia	1 940	1 036	2	2 978
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	588	-	961	1 549
Wartość netto na koniec okresu	1 873	-	-	1 873

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

Tytuł Wartość brutto	Licencje PLN'000	Pozostałe wartości niematerialne PLN'000	Wartości niematerialne w budowie PLN'000	Razem PLN'000
Bilans otwarcia	1 222	1 036	1 008	3 266
Zwiększenia	588	-	562	1 150
zakup	588	-	562	1 150
Zmniejszenia	-	-	607	607
przyjęcie z budowy	-	-	607	607
Bilans zamknięcia	1 810	1 036	963	3 809
Umorzenie				
Bilans otwarcia	1 103	1 036	2	2 141
Zwiększenia	119	-	-	119
amortyzacja za okres	119	-	-	119
Zmniejszenia	-	-	-	-
Bilans zamknięcia	1 222	1 036	2	2 260

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	119	-	1 006	1 125
Wartość netto na koniec okresu	588	-	961	1 549

15. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności

Jednostki stowarzyszone

	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
	PLN'000	PLN'000
Udział w jednostkach stowarzyszonych	1 090	1 330
Razem	1 090	1 330

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wyceniane metodą praw własności ujmowane są według kosztu historycznego po aktualizacji o przypadający na rzecz Grupy udział w zyskach tych jednostek wypracowany w okresie sprawozdawczym.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na koniec okresu porównywalnego podmiotami stowarzyszonymi dla podmiotu dominującego Grupy – Spółki 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.).

Szczegółowe informacje dotyczące jednostek stowarzyszonych na dzień 31 grudnia 2017 r.:

Nazwa jednostki	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Proporcja głosów na walnym zgromadzeniu (%)	Podstawowa działalność	Wynik finansowy jednostki w tys. PLN
Kancelaria Prawnicza Karnowski i Wspólnik Spółka Komandytowa	Spółka zarejestrowana w Łodzi pod numerem KRS 0000363289; prowadzi działalność na terenie Polski	Magellan S.A. jest Komandytariuszem. Wkład do Spółki 20 tys. PLN; suma komandytowa 100 tys. PLN	Usługi prawne	436
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	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	(17)

16. Zapasy

	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
	PLN'000	PLN'000
Towary do sprzedaży i leasingu	2 603	990
Razem	2 603	990

Grupa posiada zapasy z tytułu zakupu sprzętu medycznego, samochodów bazowych do produkcji ambulansów przeznaczonych do leasingu lub sprzedaży. Sprzęt i samochody te w przyszłości zostaną sprzedane lub będą przedmiotem leasingu.

Poza sprzętem pokazowym cały posiadany sprzęt zaprezentowany na koniec okresu sprawozdawczego został nabyty przez Grupę w roku 2017. Z tytułu posiadanych zapasów sprzętu medycznego oraz samochodów w roku bieżącym ani w okresie porównywalnym nie były tworzone odpisy aktualizacyjne, ponieważ nie zaistniały przesłanki wskazujące na ryzyko utraty wartości posiadanych zapasów.

17. Pożyczki i należności własne oraz należności z tytułu umów leasingu finansowego

Ze względu na specyfikę prowadzonej działalności Grupa 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)	344 695	318 444	100 757	276 672
Portfel z tyt. leasingu finansowego z ustalonym harmonogramem spłat	5 770	3 148	24 274	10 902
Portfel wierzytelności bez ustalonego harmonogramu spłat (ii)	536 075	429 415	183 224	173 453
Pożyczki udzielone (iii)	366 359	258 349	1 095 663	502 420
Razem	1 252 899	1 009 356	1 403 918	963 447

(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 - punkt 6.2.

(iii) Grupa udziela pożyczek podmiotom niepowiązanym. Podstawową grupą pożyczkobiorców są publiczne szpitale.

Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości Grupa 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	Rok zakończony
	31.12.2017	31.12.2016
	PLN'000	PLN'000
Stan na początek roku obrotowego	17 594	16 039
Zwiększenie odpisu aktualizującego ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji pozostałe koszty działalności operacyjnej	18 838	7 867
Zwiększenie odpisu aktualizującego ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów pomniejszające pozycję przychody ze sprzedaży	53	2 049
Reklasyfikacja odpisu	(863)	-
Wykorzystanie odpisów	(500)	(8 437)
Różnice kursowe netto	(40)	76
Stan na koniec okresu	35 082	17 594

Wysoka, w stosunku do okresów porównywalnych, wartość wykorzystanych w 2016 roku 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	2 691 899	1 990 397
Odpisy aktualizacyjne	35 082	(17 594)
Wartość portfela aktywów finansowych netto	2 656 817	1 972 803

Sektor publiczny, w jakim Grupa prowadzi podstawową działalność, charakteryzuje się ograniczonym ryzykiem utraty wartości nabytych aktywów finansowych. Portfel aktywów finansowych Grupy 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. Grupa 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 Grupie zakłada, że w przypadku modyfikacji harmonogramu płatności Grupa modyfikuje zapisy tego harmonogramu (np. przez pobranie dodatkowej prowizji lub podwyższenie stopy odsetek bieżących) tak aby utrzymać rentowność aktywa.
- Jednostki ze zdolnością upadłościową - Grupa 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 Grupa 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 Grupy wystąpiła przesłanka utraty wartości zostały objęte odpisem aktualizacyjnym.

Wartość portfela aktywów finansowych Grupy, który na dzień 31 grudnia 2017 roku został objęty odpisami aktualizacyjnymi, innymi niż rezerwa ogólna (portfel aktywów z rozpoznaną utratą wartości), została oszacowana na 65.661 tys. PLN, a na dzień 31 grudnia 2016 roku na 29.642 tys. PLN.

17.1 Zapadalność portfela aktywów finansowych

Zapadalność portfela aktywów finansowych	Stan na	Stan na
	31.12.2017	31.12.2016
	PLN'000	PLN'000
Pożyczki i należności własne (portfel aktywów finansowych)	2 656 817	1 972 803
Portfel o zapadalności do 1 roku	1 252 899	1 009 356
wymagalne na koniec okresu	150 046	83 964
wymagalne do 30 dni	154 727	168 291
30 - 90 dni	228 076	214 591
90 – 180 dni	268 685	186 531
180 – 360 dni	451 365	355 979
Portfel o zapadalności powyżej 1 roku	1 403 918	963 447
wymagalne od 1 roku do 2 lat	442 721	373 629
2 - 3 lat	220 178	238 345
3 - 5 lat	321 348	197 241
powyżej 5 lat	419 671	154 232
Leasing finansowy	Stan na	Stan na
	31.12.2017	31.12.2016
	PLN'000	PLN'000
Wartość należności brutto z tytułu leasingu finansowego wymagalnych w ciągu:		
Jednego roku	6 544	3 573
Dwóch do pięciu lat	27 532	12 374
Razem	34 076	15 947
Przyszłe przychody odsetkowe	(4 032)	(1 897)
Wartość należności z tytułu leasingu finansowego	30 044	14 050
Krótkoterminowe	5 770	3 148
Długoterminowe	24 274	10 902

Zaprezentowane powyżej wartości należności z tytułu leasingu finansowego wynikają z umów leasingu zawartych przez spółkę zależną Grupy – MEDFinance S.A. – świadczącą usługi finansowania procesów inwestycyjnych w sektorze ochrony zdrowia.

17.2 Opóźnienia wg kategorii instrumentów finansowych

Do kategorii aktywów opóźnionych Grupa 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
Aktywa finansowe	PLN'000	PLN'000 opóźnione w stosunku do harmonogramu	PLN'000	PLN'000 opóźnione w stosunku do harmonogramu
Pożyczki i należności własne	2 656 817	150 046	1 972 803	83 964
Pożyczki udzielone	1 462 022	18 496	760 769	25 084
Portfel wierzytelności z ustalonym harmonogramem spłat	445 452	88 739	595 116	53 084
Portfel wierzytelności z umów leasingu finansowego	30 044	158	14 050	84
Portfel wierzytelności bez ustalonego harmonogramu spłat	719 299	42 653	602 868	5 712
Płatności opóźnione jako % wartości portfela aktywów finansowych		5,65%		4,26%

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

Produkt /Opóźnienie	Do 30 dni	30 – 90 dni	90 – 180 dni	Powyżej 180 dni	RAZEM
Pożyczki udzielone	15 700	1 303	602	891	18 496
Portfel z ustalonym harmonogramem spłat	8 911	3 613	16 476	59 739	88 739
Leasing	56	86	16	-	158
Portfel bez ustalonego harmonogramu spłat	6 473	7 717	17 588	10 875	42 653
RAZEM	31 140	12 719	34 682	71 505	150 046

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

Produkt /Opóźnienie	Do 30 dni	30 – 90 dni	90 – 180 dni	Powyżej 180 dni	RAZEM
Pożyczki udzielone	8 279	4 573	6 315	5 917	25 084
Portfel z ustalonym harmonogramem spłat	20 144	8 194	9 272	15 474	53 084
Leasing	72	12	-	-	84
Portfel bez ustalonego harmonogramu spłat	732	604	1 004	3 372	5 712
RAZEM	29 227	13 383	16 591	24 763	83 964

17.3 Aktywa objęte zastawem jako zabezpieczenie

Aktywa zaprezentowane poniżej zostały objęte zastawem jako zabezpieczenie kredytów lub innych umów uzyskanych przez Grupę zaprezentowanych w notach nr 29 i 32:

	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
	PLN'000	PLN'000
Środki trwałe w leasingu	1 489	1 772
Aktywa finansowe (wierzycelności, pożyczki)	865 090	707 750
Razem	866 579	709 522

Zobowiązania Grupy 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 nocie 29.

18. Pozostałe aktywa finansowe

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

Podmiot dominujący Grupy - Spółka Magellan S.A. 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.

19. Bieżące i pozostałe należności podatkowe

	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
	PLN'000	PLN'000
Bieżące należności - nadpłata podatku dochodowego CIT	3 182	2 569
Należności z tyt. podatku VAT – nadwyżka podatku naliczonego nad należnym	10	24
Korekta roczna naliczonego podatku VAT	-	85
VAT do odliczenia w następnych miesiącach	1 754	325
Inne	1	3
Razem	4 947	3 006

20. Pozostałe aktywa

	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
	PLN'000	PLN'000
Rozliczenia międzyokresowe czynne	2 622	267
Rozliczenia międzyokresowe czynne – koszty sądowe	6 454	6 399
Razem	9 076	6 666

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

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

21. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
	PLN'000	PLN'000
Należności z tytułu dostaw i usług	2 617	751
Wpłacone kaucje i wadia	1 117	1 145
Pozostałe należności	1 296	4 289
Razem	5 030	6 185

22. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
	PLN'000	PLN'000
Środki pieniężne w kasie	18	14
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	22 625	26 218
Lokaty krótkoterminowe	4 833	2 083
Razem	27 476	28 315

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. Grupa posiada otwarte linie kredytowe dostępne w rachunku bieżącym, które szczegółowo zostały zaprezentowane w nocie 29.

23. 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.

Grupa stosuje instrumenty pochodne jedynie w celu operacyjnego zabezpieczenia ryzyka prowadzonej działalności i nie wykorzystuje rachunkowości zabezpieczeń.

24. 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 podmiot dominujący Grupy – Spółka Magellan S.A. 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 Magellan S.A. została przedstawiona poniżej:

	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.

25. Kapitał zapasowy

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

	Stan na 31.12.2017 PLN'000	Stan na 31.12.2016 PLN'000
Z podziału zysku	273 720	251 177
Realizacja programu opcji menadżerskich	(314)	(314)
Wynik na sprzedaży akcji własnych	(435 857)	(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	309 028	286 524

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

Uchwałą NWZA Magellan S.A. z dnia 25 października 2011 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 Menedżerskich. Kapitał utworzony został przez wydzielenie z kapitału zapasowego kwoty 4.000 tys. PLN.

W dniu 16 grudnia 2016 roku Krajowy Rejestr Sądowy zarejestrował połączenie podmiotu dominującego Grupy – Spółki 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.

26. 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 Grupie działa program opcji menedżerskich wprowadzony uchwałami: uchwała nr 11/2013 NWZA Magellan S.A. z dnia 31.10.2013 i uchwała nr 28/2014 WZA Magellan S.A. z dnia 23.04.2014. Szczegółowy opis programu znajduje się w nocie nr 39.3.

27. Zyski zatrzymane

	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
	PLN'000	PLN'000
Zyski bieżącego okresu	33 861	29 836
Zyski lat poprzednich	36 672	29 380
Stan na koniec roku obrotowego	70 533	59 216

28. Pożyczki od podmiotów powiązanych

Na dzień 31 grudnia 2017 oraz na 31 grudnia 2016 roku Grupa posiada zobowiązania z tytułu pożyczek udzielonych przez podmiot dominujący BFF Banking Group, które wykorzystywane są na finansowanie podstawowej działalności operacyjnej.

	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
	PLN'000	PLN'000
Pożyczki od podmiotu powiązanego wraz z teoretycznymi odsetkami	940 584	722 865
W tym o terminach spłaty:		
<i>do 30 dni</i>	<i>2 756</i>	<i>356 722</i>
<i>30 - 90 dni</i>	<i>935 071</i>	<i>357 767</i>
<i>90 - 180 dni</i>	<i>2 757</i>	<i>-</i>
<i>180 - 365 dni</i>	<i>-</i>	<i>8 069</i>
<i>1 do 2 lat</i>	<i>-</i>	<i>307</i>
Wartość teoretycznych przyszłych płatności odsetkowych	8 269	4 530
Wartość bilansowa	932 315	718 335

Na dzień 31 grudnia 2017 roku pożyczki od podmiotu dominującego Banca Farmafactoring S.p.A. były zaciągane w ramach przyznanych trzech 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,
- Linia pożyczkowa przyznana Magellan Central Europe s.r.o. denominowana w EUR o wartości maksymalnego zaangażowania 100.000 tys. PLN.

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

29. Pożyczki i kredyty bankowe

Grupa 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	139 089	19 779	-	-
Inne kredyty bankowe i pożyczki otrzymane	711 091	135 275	204 851	233 451
	850 180	155 054	204 851	233 451

Poniższa tabela pokazuje strukturę zapadalności zobowiązań Grupy z tyt. kredytów i pożyczek otrzymanych. Kredyty i pożyczki 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 bez prezentacji potencjalnych zobowiązań odsetkowych.

Zobowiązania z tyt. pożyczek od podmiotów innych niż powiązane i kredytów bankowych	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
	PLN'000	PLN'000
Pożyczki i kredyty otrzymane wraz z teoretycznymi odsetkami	1 091 106	418 450
W tym o terminach spłaty:		
<i>do 30 dni</i>	<i>79 819</i>	<i>10 318</i>
<i>30 - 90 dni</i>	<i>36 830</i>	<i>20 571</i>
<i>90 - 180 dni</i>	<i>271 469</i>	<i>68 005</i>
<i>180 - 365 dni</i>	<i>283 262</i>	<i>69 102</i>
<i>od 1 roku do 2 lat</i>	<i>307 120</i>	<i>115 654</i>
<i>2 - 3 lata</i>	<i>84 372</i>	<i>56 232</i>
<i>3 - 4 lata</i>	<i>1 078</i>	<i>78 568</i>
<i>4 - 5 lat</i>	<i>1 078</i>	<i>-</i>
<i>powyżej 5 lat</i>	<i>26 078</i>	<i>-</i>
Wartość teoretycznych przyszłych płatności odsetkowych	35 077	28 762
Wartość nominalna	1 056 029	389 688
Korekta z tytułu zamortyzowanego kosztu	(998)	(1 183)
Wartość bilansowa	1 055 031	388 505

**Zmiana stanu zobowiązań z tyt. kredytów / pożyczek od
podmiotów inne niż powiązane**

Grupa Kapitałowa Magellan

Stan na początek okresu

Zwiększenie z tyt. otrzymanych pożyczek

odsetki od kredytów otrzymanych

pozostałe zmiany

Zmniejszenie z tyt. spłaty pożyczek

spłata odsetek

pozostałe zmiany

Stan zobowiązań na koniec okresu

2017 rok

PLN'000

388 505

2 928 723

20 556

-

2 262 676

19 486

591

1 055 031

Zestawienie kredytów bankowych Grupy wg stanu na dzień 31 grudnia 2017

Lp.	Rodzaj kredytu	Nazwa banku/pożyczkodawcy	Kwota umowna	Wykorzysta na kwota kredytu	Odsetki od pożyczki	Nierozliczo na prowizja	Część krótkoterminowa	Część długoterminowa	Zabezpieczenie spłaty
			PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	
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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r.
Grupa Kapitałowa Magellan

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
15	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	Slovenska Sporitelna	68 820	59 576	-	15	59 561	-	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, zastaw rejestrowy na zbiorze wierzytelności
16	Pożyczka	podmiot inny niż powiązany	250 000	250 000	1 520	573	101 289	149 658	Gwarancja korporacyjna udzielona przez Magellan SA, zastaw rejestrowy na zbiorze wierzytelności
RAZEM			1 192 850	1 054 509	1 520	998	850 180	204 851	

Zestawienie kredytów bankowych Grupy wg stanu na dzień 31 grudnia 2016

Lp.	Rodzaj kredytu	Nazwa banku/pożyczkodawcy	Kwota umowna	Wykorzysta na kwota kredytu	Odsetki od pożyczki	Nierozliczona prowizja	Część krótkoterminowa	Część długoterminowa	Zabezpieczenie spłaty
			PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	
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
8	Pożyczka	podmiot inny niż powiązany	250 000	250 000	1 536	755	26 456	224 325	Gwarancja korporacyjna udzielona przez Magellan S.A., zastaw rejestrowy na zbiorze wierzytelności
RAZEM			547 084	388 152	1 536	1 183	155 054	233 451	

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

30. Zobowiązania z tyt. obligacji

W ramach Grupy Kapitałowej Magellan jedynie podmiot dominujący – Spółka Magellan S.A. posiada aktywny program emisji obligacji własnych.

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

31. 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”	82 239	47 113	43	34
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	471	571	321	389
Zobowiązania z tytułu zakupu sprzętu medycznego (leasing, sprzedaż ratalna)	24 026	12 076	643	722
Nierozliczone prowizje wstępne z tyt. umów poręczenia	3	46	-	-
Wartość bilansowa	106 739	59 806	1 007	1 145

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 Grupa nabywa wierzytelności z odroczoneymi 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	82 282	47 147
w tym:		
zobowiązania niewymagalne	75 895	43 916
<i>zapadające do 30 dni</i>	55 861	18 110
<i>30 - 90 dni</i>	10 252	10 782
<i>90 - 180 dni</i>	8 209	12 222
<i>180 – 365 dni</i>	1 530	2 768
<i>Powyżej roku</i>	43	34
zobowiązania wymagalne:	6 387	3 231
<i>do 30 dni</i>	2 149	2 241
<i>Powyżej 30 dni</i>	4 238	990

	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania z tytułu zakupu sprzętu medycznego	24 669	12 798
zobowiązania niewymagalne	24 035	12 798
<i>zapadające do 30 dni</i>	<i>21 264</i>	<i>4 072</i>
<i>30 – 90 dni</i>	<i>1 094</i>	<i>558</i>
<i>90 - 180 dni</i>	<i>810</i>	<i>7 182</i>
<i>180 - 365 dni</i>	<i>224</i>	<i>264</i>
<i>1-2 lat</i>	<i>490</i>	<i>460</i>
<i>2-3 lat</i>	<i>59</i>	<i>262</i>
<i>3-4 lat</i>	<i>59</i>	<i>-</i>
<i>4-5 lat</i>	<i>35</i>	<i>-</i>
zobowiązania wymagalne:	634	-
<i>do 30 dni</i>	<i>75</i>	<i>-</i>
<i>powyżej 30 dni</i>	<i>559</i>	<i>-</i>

32. 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	471	571
Dwóch do pięciu lat	321	389
Razem	792	960
Przyszłe koszty odsetkowe	(63)	(101)
Wartość przyszłych zobowiązań	729	859
krótkoterminowe	423	534
długoterminowe	306	325

	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
	PLN'000	PLN'000
Specyfikacja środków trwałych i wartości niematerialnych w leasingu		
Samochody osobowe	1 489	1 772
Razem	1 489	1 772

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 PLN'000	Stan na 31.12.2016 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

33. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

	Stan na 31.12.2017 PLN'000	Stan na 31.12.2016 PLN'000
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług - zobowiązania z tyt. sprzętu medycznego oraz nabycia karettek wraz z wyposażeniem	6 162	938
Stan na koniec roku obrotowego	6 162	938

34. Rezerwy krótkoterminowe

	Stan na 31.12.2017 PLN'000	Stan na 31.12.2016 PLN'000
Pozostałe rezerwy (w tym rezerwa ogólnego ryzyka)	3 934	713
Rezerwa na zobowiązania z tytułu kosztów sądowych	617	821
Rezerwa na zobowiązania z tytułu skarg kasacyjnych	18	391
Razem	4 569	1 925

35. Pozostałe zobowiązania

	Stan na 31.12.2017 PLN'000	Stan na 31.12.2016 PLN'000	Stan na 31.12.2017 PLN'000	Stan na 31.12.2016 PLN'000
	Krótkoterminowe		Długoterminowe	
Rezerwy na świadczenia pracownicze	2 509	2 322	-	-
Rezerwy na koszty badania sprawozdania finansowego	184	168	-	-
Pozostałe rezerwy	2 195	385	-	-
Zobowiązania publiczno-prawne inne	2 076	1 002	-	-
Inne zobowiązania	23 712	46 126	-	-
Razem	30 676	50 003	-	-

W pozycji „Inne” ujęte zostały pozostałe zobowiązania kosztowe oraz kwoty do rozliczenia z kontrahentami wynikające z zawartych umów operacyjnych.

36. Dywidendy wypłacone i zadeklarowane oraz inne wypłaty z zysku

W 2017 roku Spółka Magellan S.A. 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).

37. Instrumenty finansowe

W strukturze sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy 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	2 656 817	1 972 803
<i>Pożyczki udzielone</i>	1 462 022	760 769
<i>Portfel wierzytelności z ustalonym harmonogramem spłat</i>	445 452	595 116
<i>Portfel wierzytelności z tyt. leasingu finansowego</i>	30 044	14 050
<i>Portfel wierzytelności bez ustalonego harmonogramu spłat</i>	719 299	602 868
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	5 030	6 185
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27 476	28 315
Razem Aktywa Finansowe	2 691 603	2 022 892
Zobowiązania finansowe	2 255 179	1 591 889
Pożyczki i kredyty bankowe	1 055 031	388 505
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	151 690	423 157
Pożyczki od podmiotów powiązanych	932 315	718 335
Pozostałe zobowiązania finansowe	107 746	60 951
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	6 162	938
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 nocie nr 2 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

37.1 Instrumenty finansowe wykazywane w kwotach zamortyzowanego kosztu

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

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

1. aktywa z ustalonym harmonogramem spłat
2. aktywa bez ustalonego harmonogramu spłat
3. pożyczki udzielone
4. aktywa z tytułu leasingu finansowego

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 PLN'000	Stan na 31.12.2016 PLN'000
Pożyczki i należności własne		
Pożyczki udzielone	1 462 022	760 769
Portfel wierzytelności z ustalonym harmonogramem spłat	445 452	595 116
Portfel wierzytelności z tyt. leasingu finansowego	30 044	14 050
Portfel wierzytelności bez ustalonego harmonogramu spłat	719 299	602 868
Razem	2 656 817	1 972 803
Zobowiązania finansowe		
Pożyczki i kredyty bankowe	1 055 031	388 505
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	151 690	423 157
Pożyczki od podmiotów powiązanych	932 315	718 335
Razem	2 139 036	1 529 997

Poniższa tabela przedstawia przychody zrealizowane w podziale na przychody z pożyczek i na przychody z należności własnych:

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)	43 383	39 653
Przychody z portfela wierzytelności bez ustalonego harmonogramu spłat (dyskonto, prowizja, odsetki)	52 626	62 135
Przychody z udzielonych pożyczek (prowizja, odsetki)	77 813	50 526
Przychody z leasingu finansowego (odsetki)	1 589	1 171
Razem	175 411	153 485
Przychody ze sprzedaży towarów	4 161	8 587
Razem przychody ze sprzedaży	179 572	162 072

37.2 Instrumenty finansowe wykazywane w wartości godziwej

Grupa wykorzystuje instrumenty pochodne w celu operacyjnego zabezpieczenia prowadzonej działalności i nie stosuje formalnej rachunkowości zabezpieczeń.

Poprzez zawarcie kontraktów forward podmiot dominujący Grupy – Spółka Magellan S.A. 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 Grupa 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	-
Zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych – na stopę procentową IRS	-	3

38. Zarządzanie ryzykiem

Grupa 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 Grupy i zarządza nim za pośrednictwem wewnętrznych raportów poświęconych temu ryzyku, analizujących stopień ekspozycji i poziom ryzyka. Ryzyko, na które narażona jest Grupa obejmuje:

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

38.1 Ryzyko rynkowe

Zarządzania ryzykiem finansowym i zarządzanie kapitałem

W związku z charakterem działalności Grupy, 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 5,05 wobec 3,91 na koniec roku 2016. Grupa 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)	1 987 346	1 106 840
Obligacje własne	151 690	423 157
Kapitał własny	423 373	391 099
Wskaźnik zadłużenia (dług obciążony kosztem/kapitał własny)	5,05	3,91

Lokowanie środków pieniężnych w portfelu aktywów Grupy regulują zasady obowiązujące w Grupie, zatwierdzone przez zarząd, określające sposoby kontrolowania ryzyka kredytowego poszczególnych transakcji. Grupa nie wykorzystuje ani nie obraca instrumentami finansowymi – w tym finansowymi instrumentami pochodnymi – w celach spekulacyjnych.

Ryzyko walutowe

Działalność Grupy wiąże się z ograniczonym ryzykiem finansowym wynikającym ze zmian kursów walut. Ryzyko walutowe polega na zmianie wartości aktywów, kapitałów i zobowiązań Grupy w wyniku zmiany kursów walutowych. Grupa 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.

Wartość bilansowa aktywów oraz zobowiązań pieniężnych Grupy 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	577 336	7 324	392 679	18 846
w tym wartość pożyczek i należności własnych	569 559	6 479	372 837	18 509
Zobowiązania				
Wartość zobowiązań w tys. PLN	549 005	6 936	863 206	15 500
w tym wartość zobowiązań finansowych	503 730	6 377	858 015	15 103

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. Grupa ogranicza to ryzyko poprzez prowadzenie aktywnej polityki utrzymania rentowności aktywów, aby zagwarantować sobie odpowiednią marżę z transakcji wystarczającą na pokrycie ryzyka zmian kosztów finansowania. Grupa w okresie sprawozdawczym nie zawierała transakcji IRS, tj. instrumentów pochodnych pozwalających na zamianę zmiennej stopy procentowej pozyskanego finansowania na stopę stałą.

Poniższa tabela prezentuje dla Grupy Kapitałowej Magellan udział aktywów finansowych i zobowiązań finansowych opartych o zmienną stopę procentową:

	Stan na 31.12.2017 PLN'000	Stan na 31.12.2016 PLN'000
Aktywa finansowe, w tym:		
Wartość portfela aktywów finansowych w tys. PLN	2 656 817	1 972 803
Portfel aktywów finansowych opartych o zmienną stopę % w tys. PLN	1 439 682	728 775
Udział aktywów finansowych opartych na zmiennej stopie % w portfelu aktywów finansowych	54%	37%
Zobowiązania finansowe, w tym:		
Wartość zobowiązań finansowych w tys. PLN	2 255 179	1 591 889
Zobowiązania finansowe oparte o zmienną stopę % w tys. PLN	2 107 795	1 374 781
Udział zobowiązań finansowych opartych na zmiennej stopie % w zobowiązaniach finansowych	93%	86%

Grupa 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 % zrealizowanego	zmiana kapitałów własnych jako % kapitałów na 31.12.2017	zmiana zysku netto (tys. PLN)	zmiana zysku jako % zrealizowanego	zmiana kapitałów własnych jako % kapitałów na 31.12.2016
2017			2016			
-12,5%	6 883	20,3%	1,6%	6 926	24,0%	1,8%
-10,0%	5 506	16,3%	1,3%	5 540	19,2%	1,4%
-7,5%	4 130	12,2%	1,0%	4 155	14,4%	1,1%
-5,0%	2 753	8,1%	0,7%	2 770	9,6%	0,7%
-2,5%	1 376	4,1%	0,3%	1 385	4,8%	0,4%
0,0%	0	0,0%	0,0%	0	0,0%	0,0%
2,5%	-1 376	-4,1%	-0,3%	-1 385	-4,8%	-0,4%
5,0%	-2 753	-8,1%	-0,7%	-2 770	-9,6%	-0,7%
7,5%	-4 130	-12,2%	-1,0%	-4 155	-14,4%	-1,1%
10,0%	-5 506	-16,3%	-1,3%	-5 540	-19,2%	-1,4%
12,5%	-6 883	-20,3%	-1,6%	-6 926	-24,0%	-1,8%

Dla Grupy Magellan nie nastąpiły znaczące różnice we wrażliwości wyniku finansowego na koszt finansowania. Grupa ocenia iż koszt finansowania pozostaje najbardziej znaczącym i wrażliwym czynnikiem zewnętrznym dla uzyskiwanego wyniku finansowego.

38.2 Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe oznacza ryzyko, że kontrahent nie dopełni zobowiązań, co narazi Grupę 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.

Grupa 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 Grupy na ryzyko kredytowe kontrahentów podlega ciągłemu monitorowaniu.

Działalność Grupy obejmuje sektor publiczny oraz niepubliczny.

Poniżej zaprezentowano analizę ryzyka kredytowego dla rynku polskiego.

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 na rynku polskim opisano szczegółowo w przepisach Ustawy o Działalności Leczniczej (UoDL) w części dot. ryzyk prawnych poniżej.

Dla podmiotów sektora niepublicznego charakteryzującego się wystąpieniem ryzyka upadłości Grupa 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 Grupę zabezpieczenia oraz odpisy (rezerwy) z tytułu utraty wartości ekspozycji kredytowych. Wartość przyjętych zabezpieczeń jest

monitorowana i amortyzowana. Grupa monitoruje poziom koncentracji ekspozycji wobec pojedynczych podmiotów bądź grup podmiotów powiązanych. Grupa 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. Grupa dokonuje oceny uzasadnienia i skutków dokonania zmian (w tym oceny, czy wynikają one z trudności finansowych dłużnika).

MEDFinance S.A. w 2016 roku wprowadził do swojej oferty pożyczki dla lekarzy prowadzących działalność gospodarczą (pożyczki MEDLekarz). Ocena zdolności kredytowej wnioskodawcy opiera się na informacji pozyskanej z Biura Informacji Kredytowej o miesięcznych obciążeniach kredytowych wnioskodawcy, scoringu, przyjętym wskaźniku wolnego przychodu, macierzy przychodów oraz krzywej dostępności kwoty produktu. Spółka dla portfela pożyczek MEDLekarz, jako portfela homogenicznego, tworzy odpisy na poniesione ale nieraportowane straty (IBNR) a w razie wystąpienia przesłanek utraty wartości odpisy celowe.

Funkcjonujące w Grupie 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 11,7% wobec 7,7% 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	72,16%	80,13%
<i>Samodzielne Publiczne Zakłady Opieki Zdrowotnej</i>	<i>70,55%</i>	<i>73,31%</i>
<i>Jednostki Samorządu Terytorialnego</i>	<i>1,61%</i>	<i>6,82%</i>
Jednostki ze zdolnością upadłościową	27,84%	19,87%
<i>Niepubliczne Zakłady Opieki Zdrowotnej</i>	<i>16,18%</i>	<i>12,16%</i>
<i>inne</i>	<i>11,66%</i>	<i>7,71%</i>

Spółka Magellan S.A. nadaje polskim 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	72,15%	78,93%
SPZOZ* rating A	0,00%	0,00%
SPZOZ rating B	13,71%	8,40%
SPZOZ rating C	41,03%	30,55%
SPZOZ rating D i L	8,71%	17,21%
publiczne szpitale Słowacja	6,74%	19,65%
publiczne szpitale Czechy	0,35%	0,07%
JST***	1,61%	3,05%
Jednostki ze zdolnością upadłościową	27,85%	21,07%
non-profit organisation Słowacja	0,02%	0,23%
NZOZ** samorządowy	6,11%	5,02%
NZOZ prywatny	10,06%	7,72%
MEDLekarz****	2,98%	1,40%
POZOSTAŁE	5,41%	5,24%
Faktoring dla Biznesu	3,27%	1,46%
SUMA	100,00%	100,00%

* SPZOZ – Samodzielne Publiczne Zakłady Opieki Zdrowotnej

**NZOZ – Niepubliczne Zakłady Opieki Zdrowotnej

***JST – Jednostki Samorządu Terytorialnego

**** MEDLekarz – portfel pożyczek udzielanych lekarzom prowadzącym działalność gospodarczą w ramach dedykowanego produktu MEDFinance S.A.

Zabezpieczenie aktywów finansowych

Na etapie zawierania umowy Grupa 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 Grupa wymaga ustanowienia zabezpieczenia. Stosowane formy zabezpieczeń to cesja z kontraktu szpitala z NFZ, zabezpieczenie na majątku rzeczowym, majątku ruchomym oraz weksel in blanco.

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

Oszacowany wpływ finansowy zabezpieczeń na kwotę odpisów aktualizujących wg stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku wynosi 17.679 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosił odpowiednio 21.123 tys. PLN).

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. Grupa 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

Grupa, 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

Grupa dokonuje kwartalnych przeglądów ekspozycji kredytowych w celu zidentyfikowania ekspozycji kredytowych zagrożonych utratą wartości, pomiaru utraty wartości ekspozycji kredytowych oraz utworzenia odpisów. Grupa 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 Grupa 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.

38.3 Ryzyko płynności

Model biznesowy realizowany przez Grupę od początku jej istnienia bazuje na niedopasowaniu strumieni przepływów pieniężnych w sektorze publicznym. Cechą permanentną takiej sytuacji jest występowanie opóźnień w realizowaniu spłat zobowiązań. Grupa przewiduje wystąpienie opóźnień już na etapie konstruowania swojej oferty produktowej. W bieżącej działalności operacyjnej Grupa 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. Grupa 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 podmiotu dominującego wpłynęła korzystnie na sytuację płynnościową i kapitałową Grupy poprzez umożliwienie jej dodatkowego dostępu do stabilnego finansowania zewnętrznego na wymaganym poziomie.

W celu minimalizacji ryzyka płynnościowego Grupa 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.

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

	31.12.2017	31.12.2016
	PLN'000	PLN'000
Źródła finansowania (wartości nominalne)		
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	139 432	20 068
kwota niewykorzystana	183 966	158 932
	323 398	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 innych niż powiązane		
kwota wykorzystana	250 000	250 000
kwota niewykorzystana	-	-
	250 000	250 000
Pożyczki od podmiotów powiązanych		
kwota wykorzystana	923 864	707 439
kwota niewykorzystana	1 177 741	591 317
	2 101 605	1 298 756

Grupa dostrzega różnicę pomiędzy charakterystyką ryzyka podmiotów publicznych bez zdolności upadłościowej oraz podmiotów gospodarczych posiadających zdolność upadłościową. Ze szczególną uwagą Grupa 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)	1 462 022	760 769
Płatności opóźnione z pożyczek udzielonych (kwoty wymagalne, podmioty publiczne i ze zdolnością upadłościową łącznie)	18 496	25 084 (18 923)*
Ekspozycja kredytowa - pożyczki udzielone, na których wystąpiły opóźnienia w realizacji płatności – podmioty ze zdolnością upadłościową	6 894	155 469 (71 510)*

*) kwoty ekspozycji i opóźnień skorygowane o aneksy podpisane w dniu 28 lutego 2017

W dniu 28 lutego 2017 r. spółka zależna MEDFinance S.A. zawarła aneksy do wcześniejszych umów udzielenia pożyczki regulujące harmonogram spłaty aktywa dla którego na dzień 31 grudnia 2016 wystąpiły opóźnienia w płatnościach. Aneksy zakładały nowy harmonogram spłaty oraz ustanawiały dodatkowe zabezpieczenia udzielonego finansowania. Łączna wartość aneksów to 83.959 tys. PLN.

Ustalony nowy harmonogram spłat odpowiada aktualnej sytuacji płynnościowej dłużnika. Pierwsza rata płatności przewidziana aneksami w wysokości 3 mln PLN została terminowo uregulowana przez dłużnika.

38.4 Ryzyko prawne – analiza sytuacji na rynku polskim

Podmiot dominujący Grupy – Spółka Magellan S.A. 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 nabedzie wówczas zdolność 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 ciężącego 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 wymaganiom 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 (pозwanego 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 samorzady 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 samorzady 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 samorzady 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 nieznajdujący 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.

Ryzyko prawne – ryzyka wybranych zawartych umów na rynku słowackim

Minister Zdrowia Republiki Słowackiej wydał Dyrektywę nr 7/2017, obowiązującą od dnia 1 października 2017 r., która:

- 1) zobowiązuje podmioty podległe Ministrowi Zdrowia (w tym szpitale publiczne) do włączenia zarówno do nowych, jak i istniejących umów łączących ww. podmioty z kontrahentami postanowień wyłączających możliwość dokonania cesji wierzytelności wynikających z ww. umów bez uprzedniej zgody dłużnika oraz postanowienia stwierdzającego, że jakkolwiek cesja wierzytelności dokonana z naruszeniem ww. warunku jest nieważna. Zgoda dłużnika jest ważna pod warunkiem udzielenia uprzedniej pisemnej zgody na cesję przez Ministra Zdrowia (tzw. umowny zakaz cesji);
- 2) zawiera projekt postanowienia obejmującego wyżej określoną zmianę do umów zawieranych między podmiotami podległymi Ministrowi Zdrowia a ich kontrahentami, wyłączającą możliwość dokonania cesji wierzytelności wynikających z ww. umów bez

uprzedniej zgody dłużnika oraz zawierającą postanowienie stwierdzające, że jakkolwiek cesja wierzytelności dokonana z naruszeniem ww. warunku jest nieważna. Zgoda dłużnika na cesję wierzytelności jest ważna pod warunkiem udzielenia uprzedniej pisemnej zgody na cesję przez Ministra Zdrowia;

- 3) zobowiązuje podmioty podległe Ministrowi Zdrowia do nieudzielania zgody na cesję wierzycielom, w przypadku gdy umowa cesji wierzytelności nie zawiera postanowienia, że cesja wierzytelności może być dokonana wyłącznie po uzyskaniu uprzedniej zgody dłużnika;
- 4) zobowiązuje podmioty podległe Ministrowi Zdrowia, aby nie zawierały nowych umów, które nie obejmowałyby postanowień o zakazie cesji zgodnie z warunkami wskazanymi w punkcie 1) powyżej;
- 5) zobowiązuje podmioty podległe Ministrowi Zdrowia, aby nie dokonywały jakiegokolwiek płatności należności do nabywcy wierzytelności, stanowiących przedmiot umowy cesji zawartej przed datą wejścia w życie niniejszej dyrektywy, bez uprzedniej konsultacji tej kwestii z właściwym sekretarzem generalnym w Ministerstwie Zdrowia;
- 6) nie zawiera żadnych nowych umów, w tym zmian do istniejących umów, niezależnie od rodzaju umowy, której skutkiem byłaby i) cesja wierzytelności przysługujących wierzycielowi wobec podmiotu podległego Ministrowi Zdrowia na rzecz osoby trzeciej lub ii) zabezpieczenie wierzytelności wobec podmiotu podległego Ministrowi Zdrowia poprzez zawarcie umowy cesji na zabezpieczenia na rzecz osoby trzeciej lub wierzyciela podmiotu podległego Ministrowi Zdrowia.

Zgodnie z warunkami wskazanymi w punkcie 1) powyżej, podmioty podległe Ministrowi Zdrowia zobowiązane są przygotować projektu zmian do umów i przedstawić go do akceptacji kontrahentowi, nie później niż w terminie 30 dni od dnia wejścia w życie niniejszej dyrektywy. Jeżeli projekt poprawki nie zostanie zaakceptowany przez drugą stronę umowy, podmioty podległe Ministrowi Zdrowia są zobowiązane działać zgodnie z punktem 4) - 6) powyżej.

Niniejsza dyrektywa ma również zastosowanie do pracowników Ministerstwa Zdrowia, którzy są członkami zarządów organizacji non-profit tworzonych lub współtworzonych przez Skarb Państwa, reprezentowany za pośrednictwem Ministerstwa Zdrowia.

Wskazać należy, że zapisy te stanowią pewne utrudnienie dla działalności prowadzonej przez Magellan Central Europe s.r.o. w Republice Słowackiej, w zakresie zawierania umów, których przedmiotem jest cesja wierzytelności wobec szpitali publicznych. Postanowienia ww. dyrektywy nie tylko wydłużają czas zawierania umów, której przedmiotem jest cesja wierzytelności wobec szpitali publicznych (konieczność wyrażenia zgody na cesję przez dłużnika oraz Ministra Zdrowia), ale stanowią istotne ograniczenie dla spółki Magellan Central Europe s.r.o. dot. możliwości zawierania umów, których przedmiotem jest cesja wierzytelności wobec szpitali publicznych, nie jest bowiem oczywiste, czy dłużnicy oraz Minister Zdrowia będą wyrażali zgodę na cesję na zasadach określonych w Dyrektywie. Należy jednak wskazać, że Grupa Magellan w szczególności z uwagi na doświadczenia nabyte na rynku polskim, posiada w swojej ofercie również produkty, które nie są oparte na statusie Spółki z Grupy Magellan jako wierzyciela w stosunku do szpitali publicznych.

39. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

39.1 Transakcje z jednostkami powiązаныmi

W roku 2017 i w okresie porównywalnym Spółka Magellan S.A. – podmiot dominujący Grupy - była znaczącym inwestorem dla spółki Kancelaria Karnowski i Wspólnik Spółka Komandytowa (jednostka stowarzyszona) oraz Restrukturyzacyjnej Kancelarii Prawnicza Karnowski i Wspólnik sp.k. sp.k. (jednostka pośrednio stowarzyszona).

Transakcje handlowe z podmiotami stowarzyszonymi

W poszczególnych latach jednostka dominująca zawarła z jednostkami powiązanymi następujące transakcje:

	Sprzedaż		Zakup	
	Rok	Rok	Rok	Rok
	zakończony 31/12/2017	zakończony 31/12/2016	zakończony 31/12/2017	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	-	-
Razem	357	210	2 459	2 839

	Należności od stron powiązanych		Zobowiązania na rzecz stron powiązanych	
	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
	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	-	-
Razem	500	950	228	300

Pożyczki otrzymane od podmiotu dominującego Banca Farmafactoring S.p.A.

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.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku oprócz Magellan S.A. pożyczki od Banca Farmafactoring S.p.A. posiadały również spółki zależne. Wartość bilansowa zobowiązań z tego tytułu na dzień 31 grudnia 2017 roku wynosiła 419.600 tys. PLN

39.2 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	5 594	7 944
Program opcji menadżerskich BFF	589	-
Inne świadczenia pieniężne	-	258
Razem	6 183	8 202

W roku 2017 wynagrodzenie naczelnego kierownictwa Grupy wyniosło 6.183 tys. PLN wobec 8.202 tys. w roku 2016.

Na kwotę tę złożyły się:

- wynagrodzenie Zarządu w roku 2017 – 2.774 tys. PLN (wobec 4.593 tys. PLN w roku 2016);
- wynagrodzenie Rady Nadzorczej - 144 tys. PLN (wobec 324 tys. PLN w roku 2016);
- wynagrodzenia kadry kierowniczej średniego szczebla – 2.676 tys. PLN (wobec 3.027 tys. PLN w roku 2016);
- wynagrodzenia z tytułu programu motywacyjnego (inne świadczenia pieniężne) – brak w roku 2017 (wobec 258 tys. PLN w roku 2016); program został zakończony w roku 2016;
- koszt programu opcji menadżerskich BFF skierowanego do kadry zarządczej Magellan S.A. i spółek zależnych – 589 tys. PLN w roku 2017. Program uruchomiony dla pracowników Grupy Magellan 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 Grupa nie udzielała pożyczek członkom naczelnego kierownictwa.

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

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

W Spółce Magellan S.A. działa program opcji menadżerskich uchwalony przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie 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 menadżerskiej 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 warranty z tytułu realizacji II transzy programu.

W dniach 12 i 21 lipca 2016 osoby uprawnione posiadające warranty subskrypcyjne przyznane w ramach realizacji II transzy programu zbyły na rzecz Spółki Magellan S.A., w trybie umowy cywilnoprawnej, warranty 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 warranty 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.

39.4 Program opcji menadżerskich prowadzony przez BFF Banking Group

W dniu 5 grudnia roku 2016 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.

Grupa Kapitałowa Magellan 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 Grupy Magellan oraz zapewnienie stabilnego składu kluczowej kadry kierowniczej.

W roku 2017 programem zostało objętych 8 osób uprawnionych spośród kadry zarządzającej Grupy. Osobom tym przyznano łącznie 618.222 opcje z I transzy programu.

Grupa otrzymała od spółki dominującej wartość godziwą przyznanych opcji ustaloną w oparciu o model wyceny przyjęty w BFF Banking Group. Wartość ta wyniosła 589 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.

40. Objasnienia 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	Rok zakończony
	31.12.2017	31.12.2016
	PLN'000	PLN'000
(Zysk) / Strata z działalności inwestycyjnej:	(41)	1
(Zysk) / Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	(41)	1
Odsetki zapłacone	57	(286)
Odsetki zapłacone dotyczące działalności finansowej	57	68
Dywidendy otrzymane	-	(354)
(Zwiększenie) salda należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych należności	(13 604)	(4 467)
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług	1 155	(186)
Zmiana stanu należności z tytułu leasingu finansowego	(15 995)	(2 853)
Zmiana stanu należności z tytułu podatku	1 236	(1 428)
(Zwiększenie) salda pożyczek i należności własnych	(655 300)	(262 460)
Zmiana stanu pozostałych długoterminowych pożyczek i należności własnych	(414 379)	(236 973)
Zmiana stanu pozostałych krótkoterminowych pożyczek i należności własnych	(240 921)	(25 487)
Zwiększenie / (Zmniejszenie) salda zobowiązań finansowych i pozostałych zobowiązań finansowych razem z wyceną kredytów i obligacji	48 854	(8 752)
Zmiana stanu pozostałych krótkoterminowych zobowiązań finansowych	46 933	(13 075)
Zmiana stanu krótkoterminowych zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	30	(5)
Zmiana stanu prowizji od kredytów	199	839
Zmiana stanu prowizji od obligacji	1 692	3 489
Zwiększenie / (Zmniejszenie) stanu rezerw	2 644	(66)
Zwiększenie / (Zmniejszenie) pozostałych zobowiązań i innych aktywów	(21 738)	36 379
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań	(19 328)	37 099
Zmiana stanu pozostałych aktywów	(2 410)	(756)
Korekta o zmianę stanu zobowiązań inwestycyjnych	-	36
	Stan na	Stan na
	31.12.2017	31.12.2016
	PLN'000	PLN'000
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	27 476	28 315
Razem	27 476	28 315

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 Grupa klasyfikuje do przepływów z działalności operacyjnej przepływy z tytułu udzielonych pożyczek oraz otrzymanych odsetek, jak również zapłacone odsetki od zaciągniętych kredytów i wyemitowanych obligacji.

	Okres od 01.01.2017 do 31.12.2017	Okres od 01.01.2016 do 31.12.2016
	PLN'000	PLN'000
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Odsetki zapłacone	69 162	36 446
Odsetki otrzymane	117 278	55 314

41. 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 wynikające z zawartych umów warunkowych (iv)	1 230	4 115
Zobowiązania z zawartych lecz nie wykonanych umów na uruchomienie transz pożyczek i refinansowania zobowiązań	21 941	31 130
Zobowiązania z tyt. promes udzielenia pożyczki (i)	19 891	-
Zobowiązania z tytułu umów finansowania wierzytelności przyszłych (v)	-	1 784
Aktywne limity z tyt. udzielonych poręczeń (ii)	31 084	75 973
Aktywne limity z tytułu umów ramowych pożyczek, factoringu oraz refinansowania zobowiązań (iii)	426 467	499 127
Zobowiązania z tytułu umów sprzedaży sprzętu z finansowaniem oraz umów leasingu, w których nie nastąpiła jeszcze dostawa sprzętu	35 177	7 451
Razem zobowiązania pozabilansowe	535 790	619 580

Aktywa pozabilansowe dane w tys. PLN	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
Aktywa wynikające z zawartych umów warunkowych (iv)	1 230	4 115
Aktywa z zawartych lecz nie wykonanych umów na uruchomienie transz pożyczek i refinansowania zobowiązań	21 941	31 130
Aktywa z tyt. promes udzielenia pożyczki (i)	19 891	-
Aktywa z tytułu umów finansowania wierzytelności przyszłych (v)	-	1 784
Aktywne limity z tyt. udzielonych poręczeń (ii)	31 084	75 973
Aktywne limity z tytułu umów ramowych pożyczek, factoringu oraz refinansowania zobowiązań (iii)	426 467	499 127
Aktywa z tytułu umów sprzedaży sprzętu z finansowaniem oraz umów leasingu, w których nie nastąpiła jeszcze dostawa sprzętu	35 177	7 451
Razem aktywa pozabilansowe	535 790	619 580

- i. W ramach świadczonych usług Grupa zobowiązuje się do udzielenia finansowania bezpośredniego w przyszłości. W większości przypadków jest to zobowiązanie do wzięcia udziału w postępowaniu przetargowym na pożyczkę finansową w związku z określoną planowaną inwestycją.
- ii. Grupa świadczy 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 Grupa 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 Grupa dostosowała swoją ofertę produktową do obecnej linii orzecznictwa.
Wygaszanie produktu opartego o konstrukcję poręczenia przejawia się w:
 - niższym poziomie wartości realizowanych poręczeń i systematycznym obniżeniem zaangażowania w ten produkt;
 - nie zawieraniu nowych umów ramowych poręczenia dotyczących publicznych podmiotów medycznych.
- iii. Grupa 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.
- iv. W ramach prowadzonej działalności Grupa podpisuje umowy warunkowe, które do momentu spełnienia warunku stanowią pozabilansowe aktywo finansowe.
- v. Grupa świadczy usługę polegającą na udostępnieniu kontrahentowi finansowania wiarytelności, które powstaną w przyszłości w związku z realizacją umowy zawartej pomiędzy kontrahentem a jego przyszłym dłużnikiem.

42. Struktura zatrudnienia

Zatrudnienie w Grupie 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	8	8
Administracja	4	6
Pion sprzedaży	49	54
Pion operacyjny	80	73
Pion finansowy	38	41
Razem	179	182

43. 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 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	275	214
Badanie i przeglądy pakietu konsolidacyjnego na potrzeby BFF Banking Group	280	280
Razem	555	494

44. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu 31 grudnia 2017 roku wystąpiły poniższe zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe jednostkowe i skonsolidowane 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie wystąpiły inne istotne zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe jednostkowe i skonsolidowane 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