



magellan

BFF BANKING GROUP

**Jednostkowe sprawozdanie finansowe
Magellan S.A.
sporządzone za rok zakończony dnia
31 grudnia 2016 roku
wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta**



Finansując
zwiększamy
możliwości



Wybrane dane finansowe

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Magellan S.A. za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez UE. Jednostkowe sprawozdanie finansowe zawiera dane porównywalne za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku.

Wybrane dane finansowe – sprawozdanie jednostkowe

Wybrane dane finansowe JEDNOSTKOWE	Kwoty w tys. PLN		Kwoty w tys. EUR	
	Okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 / stan na 31.12.2016	Okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 / stan na 31.12.2015	Okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 / stan na 31.12.2016	Okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 / stan na 31.12.2015
Przychody ze sprzedaży	113 378	110 765	25 911	26 468
Zysk na działalności operacyjnej	17 990	35 506	4 111	8 485
Zysk brutto	21 206	39 201	4 846	9 367
Zysk netto	16 856	31 582	3 852	7 547
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	75 911	(46 736)	17 348	(11 168)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(41 188)	(5 261)	(9 413)	(1 257)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(25 460)	47 490	5 818	11 348
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	9 263	(4 507)	2 117	(1 077)
Aktywa razem	1 345 838	1 372 235	304 213	322 008
Zobowiązania długoterminowe	162 969	522 596	36 837	122 632
Zobowiązania krótkoterminowe	834 585	528 907	188 649	124 113
Kapitał własny	348 284	320 732	78 726	75 263
Kapitał akcyjny	38 488	2 016	8 700	473
Średnia ważona liczba akcji (w sztukach akcji)	11 716 132	6 720 037	11 716 132	6 720 037
Zysk na jedną akcję (w PLN / EUR) *	1,44	4,70	0,33	1,12
Zysk rozwodniony na jedną akcję (w PLN / EUR)	1,44	4,70	0,33	1,12
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR) **)	2,71	47,73	0,61	11,20

(*) 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 2016 roku: 1 EUR = 4,3757 PLN, za dwanaście miesięcy 2015 roku: 1 EUR = 4,1848 PLN;
- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy; kurs ten wyniósł na 31 grudnia 2016 roku 1 EUR = 4,4240 PLN; na 31 grudnia 2015 r.: 1 EUR = 4,2615 PLN.

Łódź, 8 marca 2017 roku

Podpisy:

Krzysztof Kawalec Grzegorz Grabowicz Urban Kielichowski Rafał Karnowski Emanuele Bona
Prezes Zarządu Wiceprezes Zarządu Członek Zarządu Członek Zarządu Członek Zarządu

SPIS TREŚCI

I. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	4
II. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	5
III. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	7
IV. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	8
V. Noty do informacji finansowych	10
1. Informacje ogólne	10
1.1. Dane o podmiocie dominującym wobec Magellan S.A.	10
1.2. Skład organów zarządzających	11
1.3. Spółki zależne i jednostki stowarzyszone	12
1.4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	13
2. Opis przyjętych zasad rachunkowości	14
3. Przychody ze świadczenia usług	33
4. Koszty finansowania portfela	34
5. Koszty świadczeń pracowniczych	34
6. Pozostałe koszty	35
7. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	35
8. Przychody finansowe	35
9. Koszty finansowe	36
10. Podatek dochodowy	37
11. Zysk przypadający na jedną akcję	39
12. Rzeczowe aktywa trwałe	40
13. Wartości niematerialne	41
14. Jednostki podporządkowane Magellan S.A.	43
15. Pożyczki i należności własne	44
15.1. Wiekowanie portfela aktywów finansowych	46
15.2. Opóźnienia wg kategorii instrumentów finansowych	46
15.3. Aktywa objęte zastawem jako zabezpieczenie	48
16. Pozostałe aktywa finansowe	48
17. Pozostałe należności podatkowe	48
18. Pozostałe aktywa	49
19. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	49
20. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	49
21. Pochodne instrumenty finansowe	50
22. Kapitał podstawowy	50
23. Akcje własne	51
24. Kapitał zapasowy	53
25. Kapitał rezerwowy	53
26. Zyski zatrzymane	54
27. Pożyczki od podmiotów powiązanych	54
28. Kredyty bankowe	55
29. Zobowiązania z tyt. obligacji	60
30. Pozostałe zobowiązania finansowe	62
31. Zobowiązania z tytułu leasingu	63
32. Rezerwy krótkoterminowe	63
33. Pozostałe zobowiązania	64
34. Dywidendy wypłacone i zadeklarowane oraz inne wypłaty z zysku	64
35. Instrumenty finansowe	65
35.1. Instrumenty finansowe wykazywane w kwotach zamortyzowanego kosztu	65
35.2. Instrumenty finansowe wykazywane w wartości godziwej	66
36. Zarządzanie ryzykiem	67
36.1. Ryzyko rynkowe	67
36.2. Ryzyko kredytowe	70
36.3. Ryzyko płynności	72
36.4. Ryzyko prawne	74
37. Transakcje z jednostkami powiązаныmi	75
37.1. Transakcje z jednostkami powiązаныmi	75
37.2. Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa	79
37.3. Płatności w formie akcji	79
37.4. Inne oszacowane świadczenia pieniężne	80
38. Objasnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty	81
39. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	82
40. Struktura zatrudnienia	83
41. Informacje o umowach zawartych z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych	83
42. Zdarzenia po dniu bilansowym	85

I. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	NOTA	Okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	Okres od 01.01.2015 do 31.12.2015
		PLN'000	PLN'000
Przychody ze świadczenia usług	3	113 378	110 765
Koszty finansowania portfela	4	(57 354)	(48 191)
Marża na pokrycie kosztów		56 024	62 574
Zużycie surowców i materiałów		(573)	(548)
Koszty świadczeń pracowniczych	5	(16 762)	(13 434)
Amortyzacja		(968)	(916)
Koszty usług doradczych		(7 441)	(1 804)
Pozostałe koszty	6	(12 290)	(10 366)
Zysk na działalności operacyjnej		17 990	35 506
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	7	1 757	1 631
Przychody finansowe	8	1 918	2 228
Koszty finansowe	9	(459)	(164)
Zysk przed opodatkowaniem		21 206	39 201
Podatek dochodowy	10	(4 350)	(7 619)
Zysk netto		16 856	31 582
Zysk netto		16 856	31 582
Inne całkowite dochody które zostaną reklasyfikowane do wyniku			
Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych		4	11
Inne całkowite dochody które nie zostaną reklasyfikowane do wyniku		-	-
Inne całkowite dochody netto		4	11
Całkowity dochód za okres sprawozdawczy		16 860	31 593
Średnia liczba akcji w okresie		11 716 132	6 720 037
Zysk podstawowy na jedną akcję (zł / akcja)	11	1,44	4,70
Zysk rozwodniony na jedną akcję (zł / akcja)	11	1,44	4,70

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

Łódź, 8 marca 2017 roku

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

II. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa

	NOTA	Stan na 31.12.2016 PLN'000	Stan na 31.12.2015 PLN'000
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	12	1 717	1 777
Wartości niematerialne	13	1 544	1 114
Udziały w jednostkach podporządkowanych	14	71 942	31 039
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	10	441	342
Pożyczki i należności własne	15	546 554	464 478
Pozostałe aktywa finansowe	16	15 000	15 000
Aktywa trwałe razem		637 198	513 750
Aktywa obrotowe			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	19	7 792	7 084
Pożyczki i należności własne	15	680 123	840 375
Pozostałe należności podatkowe	17	161	702
Pozostałe aktywa	18	5 125	4 612
Pochodne instrumenty finansowe	21	589	125
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20	14 850	5 587
Aktywa obrotowe razem		708 640	858 485
Aktywa razem		1 345 838	1 372 235

Łódź, 8 marca 2017 roku

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

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

Kapitał własny i zobowiązania

	NOTA	Stan na 31.12.2016 PLN'000	Stan na 31.12.2015 PLN'000
Kapitał własny			
Wyemitowany kapitał akcyjny	22	38 488	2 016
Akcje własne	23	-	(3 665)
Kapitał zapasowy	24	286 868	284 575
Kapitał rezerwowy	25	6 054	6 210
Różnice kursowe z przeliczenia		18	14
Zyski zatrzymane	26	16 856	31 582
Razem kapitał własny		348 284	320 732
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty bankowe	28	9 126	95 035
Zobowiązania z tytułu obligacji	29	151 137	393 114
Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek od podmiotów powiązanych	27	-	30 000
Pozostałe zobowiązania finansowe	30	247	427
Rezerwa na podatek odroczoney	10	2 459	4 020
Zobowiązania długoterminowe razem		162 969	522 596
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty bankowe	28	128 598	262 715
Zobowiązania z tytułu obligacji	29	272 020	199 527
Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek od podmiotów powiązanych	27	400 233	11 619
Pozostałe zobowiązania finansowe	30	14 166	39 466
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		3 635	1 000
Rezerwy krótkoterminowe	32	1 384	1 847
Pochodne instrumenty finansowe	21	3	1 053
Pozostałe zobowiązania	33	14 546	11 680
Zobowiązania krótkoterminowe razem		834 585	528 907
Zobowiązania razem		997 554	1 051 503
Kapitał własny i zobowiązania razem		1 345 838	1 372 235

Łódź, 8 marca 2017 roku

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

III. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 stycznia 2016 roku	2 016	(3 665)	284 575	6 210	14	31 582	320 732
Wynik finansowy okresu	-	-	-	-	-	16 856	16 856
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	-	4	-	4
Płatności w formie akcji (wykup warrantów)	-	-	-	(281)	-	-	(281)
Rejestracja podwyższenia kapitału	36 472	-	419 289	-	-	-	455 761
Koszt wyceny akcji własnych	-	-	(50)	-	-	-	(50)
Dywidenda	-	-	-	-	-	(12 307)	(12 307)
(Nabycie)/Zbycie akcji własnych	-	3 665	(436 096)	-	-	-	(432 431)
Podział zysku	-	-	19 150	125	-	(19 275)	-
Stan na 31 grudnia 2016 roku	38 488	-	286 868	6 054	18	16 856	348 284
Stan na 1 stycznia 2015 roku	1 984	(12)	251 350	9 457	3	41 529	304 311
Wynik finansowy okresu	-	-	-	-	-	31 582	31 582
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	-	11	-	11
Płatności w formie akcji	-	-	-	924	-	-	924
Rejestracja podwyższenia kapitału	32	-	4 139	(4 171)	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	(11)	-	-	-	(11)
Dywidenda	-	-	-	-	-	(12 432)	(12 432)
(Nabycie) akcji własnych	-	(3 653)	-	-	-	-	(3 653)
Podział zysku	-	-	29 097	-	-	(29 097)	-
Stan na 31 grudnia 2015 roku	2 016	(3 665)	284 575	6 210	14	31 582	320 732

Łódź, 8 marca 2017 roku

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

IV. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Nota	Okres od	Okres od
		01.01.2016 do 31.12.2016	01.01.2015 do 31.12.2015
		PLN'000	PLN'000
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk brutto w okresie obrotowym		21 206	39 201
Korekty o pozycje			
Podatek dochodowy zapłacony	10	(3 361)	(10 412)
(Zysk) z działalności inwestycyjnej	38	15	47
Odsetki zapłacone oraz dywidendy otrzymane	38	(294)	(525)
Amortyzacja aktywów trwałych	12, 13	968	916
(Zwiększenie)/Zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	19, 38	(303)	2 999
(Zwiększenie)/Zmniejszenie salda pożyczek i należności własnych	15, 38	77 363	(102 332)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) salda zobowiązań finansowych	27, 28, 29, 30, 38	(22 008)	17 692
(Zmniejszenie) stanu rezerw krótkoterminowych	32, 38	(464)	(678)
Zwiększenie / (Zmniejszenie) salda pozostałych zobowiązań i pozostałych aktywów	18, 33, 38	2 361	5 447
Inne – w tym różnice kursowe z przeliczenia		428	(15)
Wycena programu opcji menedżerskich	37.3	-	924
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		75 911	(46 736)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Dywidenda otrzymana od jednostek stowarzyszonych		354	576
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	12	66	74
Wpływy z tytułu zbycia udziałów w spółkach stowarzyszonych		380	-
Wydatki z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	12	(1 085)	(911)
Wydatki z tytułu nabycia pozostałych aktywów finansowych		-	(5 000)
Inne – wpłata na kapitał spółki zależnej i udziały w spółkach stowarzyszonych		(40 903)	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(41 188)	(5 261)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Płatności z tytułu kosztów emisji		-	(11)
Nabycie akcji własnych	23	-	(3 653)

Wpływy netto ze sprzedaży akcji własnych		23 000	-
Wpływy z kredytów i pożyczek	28	1 430 121	349 998
Spłata kredytów i pożyczek	28	(1 292 373)	(263 887)
Wpływy z emisji obligacji własnych	29	330 734	197 550
Wykup obligacji własnych	29	(503 707)	(219 431)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(588)	(594)
Dywidendy wypłacone	34	(12 307)	(12 432)
Odsetki zapłacone		(60)	(50)
Inne wydatki finansowe		(280)	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(25 460)	47 490
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		9 263	(4 507)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	20	5 587	10 094
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	20	14 850	5 587

Łódź, 8 marca 2017 roku

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

V. Noty do informacji finansowych

1. Informacje ogólne

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

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

Od czerwca 2016 roku Magellan S.A. wchodzi w skład włoskiej grupy bankowej Banca Farmafactoring (BFF). Magellan S.A. oraz Banca Farmafactoring wspólnie tworzą jedną z największych i najszybciej rozwijających się instytucji, dostarczających rozwiązania finansowe dla sektora publicznego i opieki zdrowotnej w Europie.

Spółka do końca roku 2016 prowadziła działalność na rynku polskim oraz poprzez swój oddział korporacyjny na rynku hiszpańskim. Działalność na rynku polskim będzie kontynuowana. W związku z wejściem Magellan S.A. do Banca Farmafactoring Group, Spółka w 2017 roku planuje zakończenie działalności na rynku hiszpańskim i zamknięcie swojego oddziału korporacyjnego w Hiszpanii.

Od dnia 1 października 2007 roku do dnia 6 grudnia 2016 roku akcje Spółki były notowane na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie. W związku z wejściem inwestora strategicznego (BFF) zapadła decyzja o wycofaniu akcji Spółki z obrotu giełdowego oraz o przywróceniu akcjom Spółki formy dokumentu (zniesienie dematerializacji akcji). W dniu 1 grudnia 2016 roku Spółka otrzymała informację o uchwale Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w sprawie wykluczenia akcji Spółki z obrotu giełdowego na głównym rynku GPW z dniem 6 grudnia 2016 roku, w związku z decyzją Komisji Nadzoru Finansowego w sprawie udzielenia Spółce zezwolenia na przywrócenie akcjom Spółki formy dokumentu.

Jednocześnie w okresie sprawozdawczym Zarząd Magellan S.A. zdecydował o wprowadzeniu obligacji korporacyjnych do alternatywnego systemu obrotu na rynku Catalyst.

Obligacje na okaziciela serii 6/2016 o łącznej wartości nominalnej 4.675 tys. EUR zostały wprowadzone na rynek Catalyst do alternatywnego systemu obrotu prowadzonego przez BondSpot S.A. w dniu 13 grudnia 2016 roku oraz do alternatywnego systemu obrotu prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w dniu 14 grudnia 2016 roku. Pierwszym dniem notowania obligacji w alternatywnym systemie obrotu na Catalyst był 28 grudnia 2016 roku.

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

Spółka Banca Farmafactoring S.p.A. (BFF) – 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.

Spółka Farmafactoring S.p.A. uzyskała zgodę Banku Włoch na prowadzenie działalności bankowej w dniu 2 stycznia 2013 roku. Spółka przekształciła się w bank i została zarejestrowana jako Banca Farmafactoring.

Od roku 2009 Spółka działa na rynku hiszpańskim, a od roku 2014 również na rynku portugalskim.

Tabela poniżej przedstawia akcjonariuszy spółki na dzień publikacji niniejszego raportu według procentowego udziału:

Akcjonariusz	% udział - akcje zwykłe z prawem głosu	% udział - akcje uprzywilejowane bez prawa głosu	% udział w kapitale zakładowym
BFF Luxembourg	94,196	-	94,196
Bracco S.p.A.	3,274	-	3,274
Mediolanum Farmaceutici S.p.A.	1,206	-	1,206
L. Molteni & C. dei Fratelli Alitti – Società di Esercizio S.p.A.	0,849	-	0,849
Unione Fiduciaria S.p.A.	0,412	-	0,412
Pracownicy	-	0,063	0,063
Razem	99,937	0,063	100,000

1.2. Skład organów zarządzających

Zarząd Magellan S.A.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku w skład Zarządu Magellan S.A. wchodziły następujące osoby:

- Krzysztof Kawalec – Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny
- Grzegorz Grabowicz - Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Finansowy
- Urban Kielichowski – Członek Zarządu, Dyrektor Operacyjny
- Rafał Karnowski – Członek Zarządu, Dyrektor Prawny
- Emanuele Bona – Członek Zarządu, Dyrektor ds. Integracji w Grupie BFF.

W roku 2016 nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Magellan S.A.

Do dnia 11 października 2016 roku w skład Zarządu Magellan S.A. wchodziły następujące osoby:

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

Rada Nadzorcza Magellan S.A. na posiedzeniu w dniu 11 października 2016 roku powołała Pana Emanuele Bona na stanowisko Członka Zarządu Magellan S.A., rozszerzając tym samym skład Zarządu Spółki do pięciu osób.

Od dnia 11 października 2016 roku w skład Zarządu Magellan S.A. wchodziły następujące osoby:

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

Po dniu bilansowym nie zmienił się skład Zarządu Spółki.

Rada Nadzorcza Magellan S.A.

W skład Rady Nadzorczej Spółki Magellan S.A. na dzień 31 grudnia 2016 roku wchodził:

- Massimiliano Belingheri – Przewodniczący Rady Nadzorczej,

- Carlo Zanni – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Piergiorgio Bicci – Członek Rady Nadzorczej,
- Jarosław Iwanicki – Członek Rady Nadzorczej,
- Piotr Stępiak – Członek Rady Nadzorczej.

W roku 2016 nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Magellan S.A.

Do dnia 5 lipca 2016 r. w skład Rady Nadzorczej Magellan S.A. wchodził:

- Piotr Stępiak – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Paweł Brukszo – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Aleksander Baryś – Członek Rady Nadzorczej,
- Jan Czczot – Członek Rady Nadzorczej,
- Krzysztof Kaczmarczyk – Członek Rady Nadzorczej,
- Piotr Krupa – Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 5 lipca 2016 roku uchwałami Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki, odwołano z Rady Nadzorczej Spółki Panów: Pawła Brukszo, Aleksandra Barysia, Jana Czczota, Krzysztofa Kaczmarczyka i Piotra Krupę. Odwołanie weszło w życie z dniem podjęcia Uchwały przez NWZA tj. z dniem 5 lipca 2016 roku.

Jednocześnie Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Magellan S.A. powołało na członków Rady Nadzorczej Spółki Panów: Massimiliano Belingheri, Carlo Zanni, Piergiorgio Bicci i Jarosława Iwanickiego. Nowi członkowie Rady Nadzorczej zostali powołani z dniem podjęcia Uchwały przez NWZA na kadencję kończącą się z dniem 30 kwietnia 2018 roku.

Zgodnie z Uchwałą NWZA nr 15/2016 Rada Nadzorcza Spółki składa się z 5 członków.

Od dnia 5 lipca 2016 r. w skład Rady Nadzorczej Magellan S.A. wchodzi:

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

Po dniu bilansowym nie zmienił się skład Rady Nadzorczej Spółki.

1.3. Spółki zależne i jednostki stowarzyszone

Podmioty zależne

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka Magellan S.A. była podmiotem dominującym dla spółek:

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

Umowa spółki DEBT-RNT sp. z o.o. (pierwotnie: RNT sp. z o.o.) została podpisana w dniu 23 marca 2016 roku. Kapitał zakładowy spółki, na który składa się 8.000 nieuprzywilejowanych udziałów o wartości nominalnej 50 PLN każdy, wynosi 400 tys. PLN i został w całości objęty przez Magellan S.A. Na mocy postanowienia Sądu Rejonowego dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego wydanego w dniu 31.03.2016 r. spółka DEBT-RNT sp. z o.o. została wpisana do

Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000609731. Przedmiotem działalności DEBT-RNT sp. z o.o. jest restrukturyzacja trudnych należności.

Podmioty stowarzyszone

Na dzień 31 grudnia 2016 roku podmiotami stowarzyszonymi dla Magellan S.A. były:

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

Spółka Magellan S.A. pozostawała w okresie sprawozdawczym jako znaczący kontrahent obydwu Kancelarii, znacząco wpływający na politykę operacyjną i finansową tych jednostek. Podmioty te są traktowane jak jednostki stowarzyszone.

Umowa spółki Restrukturyzacyjna Kancelaria Prawnicza Karnowski i Wspólnik spółka komandytowa spółka komandytowa („RKPKiW sp.k. sp.k.”) została podpisana w dniu 22 stycznia 2016 roku. Komplementariuszem spółki jest Kancelaria Prawnicza Karnowski i Wspólnik sp.k. z siedzibą w Łodzi, natomiast Komandytariuszem Spółka Magellan S.A. W dniu 08.02.2016 r. RKPKiW sp.k. sp.k. została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000601215.

Z dniem 08.04.2016 roku Magellan S.A. przeniosła na DEBT-RNT sp. z o.o. ogół praw i obowiązków w Restrukturyzacyjnej Kancelarii Prawniczej Karnowski i Wspólnik spółka komandytowa spółka komandytowa („RKPKiW sp.k. sp.k.”), dotychczas przysługujących Magellan S.A. jako komandytariuszowi spółki RKPKiW sp.k. sp.k. Zgoda na zbycie ogółu praw i obowiązków została udzielona przez dotychczasowych wspólników na podstawie § 7 umowy spółki RKPKiW sp.k. sp.k.

W ramach Grupy Kapitałowej:

- **na terenie Polski** działalność prowadzi podmiot dominujący Grupy – Spółka Magellan S.A., jej spółka zależna MEDFinance S.A., DEBT-RNT Sp. z o.o. oraz Muncypalny FIZ;
- **na terenie Hiszpanii** do końca 2016 roku działalność operacyjną prowadził Oddział Korporacyjny Magellan S.A. w Hiszpanii. W 2016 roku Magellan S.A. wszedł w skład Banca Farmafactoring Group (BFF), która od roku 2009 jest obecna na rynku hiszpańskim z ofertą usług finansowych dla sektora publicznego i ochrony zdrowia. Dążąc do uzyskania synergii operacyjnych Magellan S.A. i jego podmiot dominujący podjęły decyzję o połączeniu działalności na rynku hiszpańskim. BFF Hiszpania przejął działalność operacyjną oraz portfel aktywów finansowych Oddziału Korporacyjnego Magellan S.A. w Hiszpanii, a Magellan S.A. w 2017 roku planuje zakończenie działalności na rynku hiszpańskim i zamknięcie swojego oddziału korporacyjnego w Hiszpanii;
- **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.

1.4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Spółka sporządziła sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku, które zostało zatwierdzone przez Zarząd do publikacji w dniu 8 marca 2017 roku.

Sprawozdanie finansowe za rok 2015 zostało zatwierdzone Uchwałą nr 9/2016 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Magellan S.A. z dnia 29 kwietnia 2016 roku. Zysk netto w kwocie 31.582 tys. PLN został, zgodnie z Uchwałą nr 24/2016 ZWZA z dnia 29.04.2016 r. przeznaczony:

- Kwota w wysokości 19.150 tys. PLN na kapitał zapasowy Spółki,
- Kwota w wysokości 12.307 tys. PLN na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki,
- Kwota w wysokości 125 tys. PLN na kapitał rezerwowy.

Warunki dywidendy zatwierdzone przez ZWZA:

- wysokość dywidendy: 12.307.247,10 zł,
- dywidenda na jedną akcję: 1,85 zł brutto,
- liczba akcji objętych dywidendą na dzień 29.04.2016 roku: 6.652.566 sztuk,
- dzień dywidendy: 13 maja 2016 roku,

- termin wypłaty dywidendy: 27 maja 2016 roku.

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).

Z wypłaty dywidendy za rok obrotowy 2015 zostały wyłączone akcje własne posiadane przez Spółkę, nabyte zgodnie z upoważnieniem Walnego Zgromadzenia z dnia 18 stycznia 2011 roku (Uchwała nr 4/2011). W związku z tym, ostateczna liczba akcji objętych dywidendą została pomniejszona o liczbę akcji własnych posiadanych przez Spółkę (na dzień wypłaty dywidendy Spółka posiadała 67.471 akcji własnych).

2. Opis przyjętych zasad rachunkowości

Podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki Magellan S.A. zostało sporządzone za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku w tysiącach złotych, chyba, że w konkretnych sytuacjach podane zostały dane z większą dokładnością. Walutą funkcjonalną, jak i prezentacyjną sprawozdania finansowego Spółki jest złoty polski (PLN).

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, przez co najmniej 12 miesięcy od dnia publikacji niniejszego Sprawozdania tj. od dnia 8 marca 2017 roku. Na dzień sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego oraz na dzień jego zatwierdzenia do publikacji nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej.

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

Zarząd zatwierdził niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe do publikacji w dniu **8 marca 2017 roku.**

Oświadczenie o zgodności

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

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

Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2016 roku.

Zastosowane nowe i zmienione standardy

W niniejszym sprawozdaniu finansowym zastosowano po raz pierwszy następujące nowe i zmienione standardy, które weszły w życie od 1 stycznia 2016 r.:

- Plany określonych świadczeń: Składki pracowników – Zmiany do MSR 19** - Zmiany opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) w listopadzie 2013 r. pozwalają na rozpoznawanie składek wnoszonych przez pracowników jako zmniejszenie

kosztów zatrudnienia w okresie, w którym praca jest wykonywana przez pracownika, zamiast przypisywać składki do okresów pracy, jeżeli kwota składki pracownika jest niezależna od stażu pracy.

- b) **Roczne zmiany MSSF 2010-2012** - RMSR opublikowała w grudniu 2013 r. "Roczne zmiany MSSF 2010-2012", które zmieniają 7 standardów. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu oraz wycenie oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne.
- c) **Zmiany do MSR 16 i MSR 41 dot. upraw roślinnych** - Zmiany wymagają ujmowania określonych roślin produkcyjnych zgodnie z wymogami MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe”, ponieważ ich uprawa jest analogiczna do produkcji. W rezultacie zmiany te włączają takie rośliny w zakres MSR 16 a nie MSR 41. Płody z tych roślin nadal pozostają w zakresie MSR 41.
- d) **Zmiany do MSSF 11 dot. nabycia udziału we wspólnej działalności** - zmiana do MSSF 11 wymaga od inwestora w przypadku, gdy nabywa on udział we wspólnej działalności będącej biznesem w rozumieniu definicji zawartej w MSSF 3 stosowania do nabycia swojego udziału zasad dotyczących rachunkowości połączeń biznesów zgodnie z MSSF 3 oraz zasad wynikających z innych standardów, chyba że są one sprzeczne z wytycznymi zawartymi w MSSF 11.
- e) **Zmiany do MSR 16 i MSR 38 dot. amortyzacji** - Zmiana wyjaśnia, że stosowanie metody amortyzacji bazującej na przychodach nie jest właściwe, ponieważ przychody generowane w działalności, która wykorzystuje dane aktywa odzwierciedlają również czynniki inne niż konsumpcja korzyści ekonomicznych z danego aktywa.
- f) **Roczne zmiany MSSF 2012-2014** - RMSR opublikowała we wrześniu 2014 r. "Roczne zmiany MSSF 2012-2014", które zmieniają 4 standardy: MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 i MSR 34.
- g) **Zmiany do MSR 1** - W grudniu 2014 r., RMSR opublikowała poprawkę do MSR 1. W zmienionym MSR 1 wyjaśniono, że pozycje prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz sprawozdaniu z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów mogą być agregowane bądź dezagregowane w zależności od ich istotności. Wprowadzono również dodatkowe wytyczne odnoszące się do prezentacji sum częściowych w tych sprawozdaniach.
- h) **Zmiany do MSR 27 dot. metody praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych** - Zmiana MSR 27 umożliwia stosowanie metody praw własności jako jednej z opcjonalnych metod ujmowania inwestycji w jednostkach zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.
- i) **Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 dot. wyłączenia z konsolidacji jednostek inwestycyjnych** - Poprawka do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 opublikowana pt. Jednostki inwestycyjne: wyłączenia z konsolidacji precyzuje wymagania dotyczące jednostek inwestycyjnych oraz wprowadza pewne ułatwienia. Standard wyjaśnia, że jednostka powinna wyceniać w wartości godziwej przez wynik finansowy wszystkie swoje jednostki zależne, które są jednostkami inwestycyjnymi. Ponadto doprecyzowano, że zwolnienie ze sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego jeżeli jednostka dominująca wyższego stopnia sporządza dostępne publicznie sprawozdania finansowe dotyczy niezależnie od tego czy jednostki zależne są konsolidowane, czy też wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy zgodnie z MSSF 10 w sprawozdaniu jednostki dominującej najwyższego lub wyższego szczebla.

Wyżej wymienione zmiany do istniejących standardów nie miały istotnego wpływu na sprawozdania finansowe jednostki za 2016 rok.

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

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

- a) **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** - MSSF 9 zastępuje MSR 39. Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie. Standard wprowadza jeden model przewidujący tylko dwie kategorie klasyfikacji aktywów finansowych: wyceniane w wartości godziwej i wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Klasyfikacja jest dokonywana na moment początkowego ujęcia i uzależniona jest od przyjętego przez jednostkę modelu zarządzania instrumentami finansowymi oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych z tych instrumentów.

MSSF 9 wprowadza nowy model w zakresie ustalania odpisów aktualizujących – model oczekiwanych strat kredytowych.

Większość wymogów MSR 39 w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych została przeniesiona do MSSF 9 w niezmienionym kształcie. Kluczową zmianą jest nałożony na jednostki wymóg prezentowania w innych całkowitych dochodach skutków zmian własnego ryzyka kredytowego z tytułu zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy.

W zakresie rachunkowości zabezpieczeń zmiany miały na celu ściślej dopasować rachunkowość zabezpieczeń do zarządzania ryzykiem.

Potencjalny wpływ zastosowania MSSF9 na sytuację finansową Spółki.

W listopadzie 2016 Komisja Europejska zatwierdziła Międzynarodowy standard Sprawozdawczości Finansowej nr 9 „Instrumenty Finansowe”, który zastąpi istniejący standard MSR39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”.

MSSF9 będzie obowiązywał dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2018.

Nowy standard wprowadzi zmieniony model klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych, model utraty wartości instrumentów finansowych oparty na koncepcji „straty oczekiwanej” oraz nowe podejście do rachunkowości zabezpieczeń. Biorąc pod uwagę model biznesowy Spółki, obszary kluczowe dla Magellan S.A. to klasyfikacja i wycena instrumentów finansowych oraz model utraty wartości.

Klasyfikacja aktywów finansowych według MSSF9, odbywa się w momencie jego początkowego ujęcia w bilansie i zależy od:

- Modelu biznesowego w zakresie zarządzania aktywami
- Charakterystyki umownych przepływów pieniężnych.

Spółka jest w trakcie prac związanych z oceną wpływu nowego standardu i planuje przeprowadzić analizę stosowania modeli biznesowych poszczególnych kategorii finansowych oraz analizę charakterystyk przepływów pieniężnych.

MSSF9 wprowadza nowe podejście do szacowania odpisów aktualizacyjnych z tytułu utraty wartości portfela aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu. Podejście to będzie bazowało na wyznaczeniu strat oczekiwanych w odróżnieniu od aktualnie stosowanego MSR39, który bazuje na koncepcji strat poniesionych. MSSF9 uzależnia sposób rozpoznawania strat oczekiwanych w zależności od zmiany poziomu ryzyka, który nastąpił od momentu początkowego ujęcia aktywa. Standard wprowadza trzy podstawowe etapy (koszyki) rozpoznawania strat oczekiwanych:

- Koszyk 1 – aktywa dla których od momentu początkowego ujęcia nie nastąpiły istotne zmiany w poziomie ryzyka; dla takich aktywów oczekiwane straty będą rozpoznawane w okresie 12 miesięcy;
- Koszyk 2 – aktywa dla których od momentu rozpoznania nastąpił istotny wzrost ryzyka, ale jeszcze nie uprawdopodobniło się zdarzenie nie wywiązania się ze zobowiązania; dla takich aktywów straty oczekiwane będą rozpoznawane w horyzoncie pozostałego czasu życia ekspozycji.
- Koszyk 3 – aktywa, dla których zmaterializowało się zdarzenie niewykonania zobowiązania; dla takich aktywów straty oczekiwane będą rozpoznawane w horyzoncie pozostałego czasu życia ekspozycji.

Stan wdrożenia

Spółka jest w trakcie prac związanych z oceną wpływu nowego standardu oraz z jego wdrożeniem.

Z uwagi na trwające prace nad wdrożeniem MSSF9 i związane z tym brak możliwości wiarygodnego oszacowania wpływu wdrożenia standardu, Spółka nie dokonała ujawnienia potencjalnego ilościowego wpływu tego wdrożenia na wyniki finansowe.

- b) **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.

Decyzją Unii Europejskiej MSSF 14 nie zostanie zatwierdzony.

- c) **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 towarów 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.
Spółka zastosuje MSSF 15 od 1 stycznia 2018 r.
- d) **Objaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”** - Objąsnienia 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. Objąsnienia 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. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, Objąsnienia do MSSF 15 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.
Spółka zastosuje MSSF 15 od 1 stycznia 2018 r.
- e) **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 księgowie 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 RMSR. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zatwierdzenie tej zmiany jest odroczone przez Unię Europejską.
Spółka zastosuje zmianę od dnia obowiązywania przepisów zgodnie z ustaleniami RMSR.
- f) **MSSF 16 „Leasing”** - MSSF 16 „Leasing” został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 13 stycznia 2016 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie. Nowy standard ustanawia zasady ujęcia, wyceny, prezentacji oraz ujawnień dotyczących leasingu. Wszelkie 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 księgowo.

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

Spółka zastosuje MSSF 16 po jego zatwierdzeniu przez Unię Europejską.

- g) **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 będzie 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.
Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2017 r. lub po tej dacie. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.
Spółka zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2017 r.
- h) **Zmiany do MSR 7: Inicjatywa dotycząca ujawniania informacji** - Zmiana do MSR 7 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2017 r. lub po tej dacie. Jednostki będą zobowiązane ujawnić uzgodnienie zmian w zobowiązaniach wynikających z działalności finansowej.
Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.
Spółka zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2017 r.
- i) **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.
Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.
Spółka zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2018 r.
- j) **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.
Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.
Spółka zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2018 r.
- k) **Roczne zmiany do MSSF 2014 – 2016** - RMSR 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.
Spółka zastosuje powyższe zmiany {od 1 stycznia 2017 r. (dotyczy zmian do MSSF 12)/ od 1 stycznia 2018 r. (dotyczy zmian do MSSF 1 oraz MSR 28)}.
- l) **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.

Spółka zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2018 r.

- m) **KIMSF 22: Transakcje w walutach obcych oraz płatności zaliczkowe** - KIMSF 22 wyjaśnia zasady rachunkowości dotyczące transakcji, w ramach których jednostka otrzymuje lub przekazuje zaliczki w walucie obcej. Wytyczne obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie.

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

Spółka zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2018 r.

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

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

Ujęcie przychodów ze świadczenia usług

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

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

Przychody ze świadczenia usług

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

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

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

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

Przychody finansowe

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

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

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

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

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

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

Przychody z najmu

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

Transakcje w walutach obcych

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

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Waluta	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
CZK	0,1637	0,1577
EUR	4,4240	4,2615

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

Waluta	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
CZK	0,1618	0,1534
EUR	4,3757	4,1848

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

Koszty finansowania zewnętrznego (koszty finansowania portfela)

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

W roku sprawozdawczym Spółka nie aktywowała kosztów finansowania zewnętrznego.

Zaliczenie kosztu finansowania portfela do działalności operacyjnej ma na celu wyraźne, prezentacyjne oddzielenie pozycji kosztów związanych z podstawową działalnością wynikającą z charakteru

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

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

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

Dotacje otrzymane

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

Koszty świadczeń pracowniczych

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

Opodatkowanie

Podatek dochodowy jednostki obejmuje podatek bieżący oraz podatek odroczony.

Podatek bieżący

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

Podatek odroczony

Podatek odroczony oblicza się metodą zobowiązań bilansowych jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości, odnosząc się do różnic przejściowych między wartościami bilansowymi aktywów i kapitałów własnych i zobowiązań a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi.

Rezerwę na podatek odroczony ujmuje się od wszystkich dodatnich różnic przejściowych, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości, w jakiej prawdopodobne jest pomniejszenie przyszłych zysków podatkowych o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Pozycja aktywów lub rezerwa z tytułu podatku odroczonego nie jest ujmowana w odniesieniu do różnic przejściowych powstałych z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia (poza sytuacją ujęcia po połączeniu jednostek gospodarczych) innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie wpływa ani na wynik podatkowy, ani na wynik księgowy.

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

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

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

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

Podatek bieżący i odroczony za bieżący okres rozliczeniowy

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

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

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

Na dzień bilansowy środki trwałe wyceniane są według kosztu pomniejszonego o dokonane odpisy amortyzacyjne oraz ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

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

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

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

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

- Licencje na oprogramowanie 2-4 lata

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

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

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

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

Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych oprócz wartości firmy

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje przeglądu wartości bilansowych posiadanych aktywów trwałych i wartości niematerialnych w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Jeżeli stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależne od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów. 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.

Rezerwy

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

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

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

Umowy rodzące zobowiązania

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

Aktywa finansowe

Zasady ogólne

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

Aktywa finansowe klasyfikuje się do następujących kategorii:

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

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

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

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

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

Metoda efektywnej stopy procentowej

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

Portfel bez ustalonego harmonogramu spłaty

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

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

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

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

Wycena bilansowa portfela z ustalonym harmonogramem spłaty

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

Wycena bilansowa aktywów objętych postępowaniem sądowym

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

Na dzień bilansowy Spółka wycenia aktywa objęte postępowaniem sądowym według zamortyzowanego kosztu. Zgodnie z MSR 39, w przypadku zmiany szacunków dotyczących harmonogramu przyszłych płatności, Spółka przeprowadza wycenę aktywa finansowego przy zastosowaniu pierwotnej efektywnej stopy procentowej. Różnica pomiędzy wartością przyszłych

przepływów pieniężnych zdyskontowanych pierwotną efektywną stopą procentową a wartością bilansową danego aktywa rozpoznawana jest jednorazowo w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji przychody ze świadczenia usług.

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

Zobowiązania z tytułu leasingu

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

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

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

Należności z tytułu leasingu finansowego

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

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

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

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

Zabezpieczenie aktywów finansowych

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

Należności handlowe

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

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

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

Utrata wartości aktywów finansowych

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

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

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

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

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

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

Warunki wyłączenia składników aktywów finansowych ze sprawozdania z sytuacji finansowej

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

Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach

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

Pozostałe aktywa

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Kapitał własny

Do kapitałów własnych Spółki zaliczane są:

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

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

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

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

Przeznaczenie kapitału zapasowego określa Statut Spółki.

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

Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe wyemitowane przez Spółkę

Klasyfikacja jako zadłużenie lub kapitał własny

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

Instrumenty kapitałowe

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

Zobowiązania wynikające z umów poręczeń

Zobowiązania takie są początkowo ujmowane w wartości godziwej. Wyceniane są na dzień bilansowy według wyższej z dwóch następujących wartości:

- kwoty zobowiązania umownego określonej zgodnie z MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe” oraz
- początkowo ujętej wartości pomniejszonej w odpowiednich przypadkach o umorzenie ujęte zgodnie z MSR 18.

Zobowiązania z tytułu umów poręczeń ujmowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Pozostałe zobowiązania finansowe”.

Zobowiązania finansowe

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

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

Pożyczki, kredyty bankowe i obligacje własne

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

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

Pozostałe zobowiązania finansowe

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

Pozostałe zobowiązania

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

Zobowiązania wyrażone w walutach obcych 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. finansuje działalność oddziału korporacyjnego w Hiszpanii, udziela pożyczek zagranicznym spółkom zależnym w ich walutach krajowych (EUR, CZK) oraz obejmuje obligacje denominowane w EUR, emitowane przez spółkę zależną Magellan Central Europe s.r.o. Generuje to ryzyko walutowe związane z wartością aktywów Spółki.

W celu zabezpieczenia wartości godziwej udzielonych pożyczek Spółka wykorzystuje walutowe kontrakty terminowe forward. Instrumentami zabezpieczanymi są wartości godziwe udzielonych pożyczek, natomiast instrumentami zabezpieczającymi są zawarte kontrakty forward. Magellan S.A. zawiera kontrakty terminowe forward jedynie w celu operacyjnego zabezpieczenia wartości godziwej aktywów i nie wykorzystuje rachunkowości zabezpieczeń.

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 ujmują 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.

Potencjalne ryzyko walutowe związane z obejmowaniem denominowanych w EUR obligacji emitowanych przez spółkę zależną Magellan Central Europe s.r.o. Spółka niweluje poprzez emisję obligacji własnych denominowanych w EUR, o wartości adekwatnej dla wartości obligacji objętych. Dodatkowo Spółka zabezpiecza za pomocą kontraktów forward ryzyko zmian kursów walutowych obligacji wyemitowanych w EUR w przypadku konieczności ich przewalutowania na PLN.

Instrumenty finansowe zabezpieczające ryzyko stopy procentowej

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

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

Pracownicze programy motywacyjne

Program opcji menedżerskich

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

Koszt transakcji rozliczanych z pracownikami w instrumentach kapitałowych jest wyceniany przez odniesienie do wartości godziwej na dzień przyznania praw. Wartość godziwa ustalana jest przez niezależnego rzeczoznawcę 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 określeni 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.

Program motywacyjny - inne świadczenia pieniężne

Spółka Magellan S.A. do końca III kwartału 2016 prowadziła program innych świadczeń pieniężnych, w ramach których członkom Zarządu Magellan S.A. oraz członkom zarządów spółek zależnych przyznawane były prawa majątkowe w postaci innych świadczeń pieniężnych. Program został zakończony i rozliczony w roku 2016.

Koszt transakcji był wyceniany przez odniesienie do wartości godziwej na dzień przyznania praw. Koszt transakcji był ujmowany w okresie, w którym spełnione zostały warunki dotyczące efektywności i/lub wyników.

Podstawowe osądy rachunkowe i podstawy szacowania niepewności

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

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

Główne szacunki zostały zaprezentowane w następujących notach:

Nota		Rodzaj ujawnionej informacji
15	Odpisy aktualizujące wartość portfela aktywów finansowych	Kwoty odpisów dot. portfela aktywów finansowych
15, 16, 19, 35	Wartość godziwa instrumentów finansowych	Klasy i kategorie instrumentów finansowych, metody ich wyceny
15, 32	Pożyczki i należności własne	Rezerwa na potencjalne i przegrane koszty sądowe

3. Przychody ze świadczenia usług

Analiza przychodów z działalności podstawowej Spółki za rok 2016 i za okres porównawczy przedstawia się następująco:

	Okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	Okres od 01.01.2015 do 31.12.2015
	PLN' 000	PLN' 000
Przychody ze świadczenia usług		
Przychody z portfela wierzytelności o ustalonym harmonogramie spłat (dyskonto, prowizja)	9 919	19 800
Przychody z portfela wierzytelności bez ustalonego harmonogramu spłat (dyskonto, prowizja)	9 465	13 529
Przychody z udzielonych pożyczek (prowizja)	9 694	8 892
Przychody odsetkowe	84 300	68 544
Razem	113 378	110 765

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

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

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

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

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

Zrealizowane przychody:

	Okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	Okres od 01.01.2015 do 31.12.2015
	PLN'000	PLN'000
Wpływy, prowizje i zrównane z nimi	845 535	654 243
Koszt własny odpowiadający zrealizowanym wpływom	(732 157)	(543 478)
Zrealizowane przychody ze sprzedaży usług	113 378	110 765

Zrealizowane wpływy:

	Okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	Okres od 01.01.2015 do 31.12.2015
	PLN'000	PLN'000
Wpływy, prowizje i zrównane z nimi	845 535	654 243
Wpływy ze spłat udzielonych pożyczek	595 472	718 041
Zrealizowane wpływy	1 441 007	1 372 284

Wpływy gotówkowe na rachunki Spółki w roku 2016 stanowiły 92% wskazanej powyżej wartości wpływów (87% dla okresu porównywalnego).

4. Koszty finansowania portfela

	Okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	Okres od 01.01.2015 do 31.12.2015
	PLN'000	PLN'000
Odsetki i prowizje od kredytów, pożyczek i zobowiązań oprocentowanych	24 195	14 025
Odsetki i prowizje z tytułu emisji obligacji	33 137	33 923
Wycena i rozliczenie instrumentów pochodnych zabezpieczających ryzyko stopy procentowej	22	243
Razem koszt finansowania portfela	57 354	48 191

Spółka zawiera transakcje typu IRS. Są to instrumenty pochodne pozwalające na zamianę zmiennej stopy procentowej pozyskanego finansowania na stopę stałą.

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

5. Koszty świadczeń pracowniczych

	Okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	Okres od 01.01.2015 do 31.12.2015
	PLN'000	PLN'000
Wynagrodzenia	13 922	10 186
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	2 637	2 146
Program opcji menedżerskich	-	924
Program motywacyjny – inne świadczenia pieniężne	203	178
Razem	16 762	13 434

W Spółce działa program opcji menadżerskich wprowadzony uchwałami: uchwała nr 11/2013 NWZA z dnia 31.10.2013 i uchwała nr 28/2014 WZA z dnia 23.04.2014. Szczegółowy opis programu znajduje się w nocie nr 37.3. Ze względu na brak możliwości spełniania warunków programu, Spółka nie rozpoznaje już kosztów z tego tytułu.

Opis wyceny programu motywacyjnego (inne świadczenia pieniężne) wprowadzonego uchwałą Rady Nadzorczej Nr 1 z dnia 12 sierpnia 2013 został zamieszczony w nocie 37.4 (Inne świadczenia pieniężne).

Wyższe w 2016 roku, niż w okresie porównywalnym, koszty świadczeń pracowniczych odzwierciedlają koszty związane z realizacją transakcji wejścia inwestora strategicznego do Spółki i są zgodne z decyzją Rady Nadzorczej Magellan S.A.

6. Pozostałe koszty

	Okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	Okres od 01.01.2015 do 31.12.2015
	PLN'000	PLN'000
Utworzone odpisy aktualizujące i rezerwy	3 781	1 494
Usługi obce inne	2 816	2 138
Podatki i opłaty	2 670	1 462
Inne koszty	2 598	5 196
Dokonane umorzenia	425	76
Razem pozostałe koszty	12 290	10 366

7. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	Okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	Okres od 01.01.2015 do 31.12.2015
	PLN'000	PLN'000
Zysk ze zbycia składników rzeczowego majątku trwałego	(27)	34
Przekazane darowizny	(33)	(37)
Odszkodowania komunikacyjne	52	18
Przychody ze sprzedaży usług do spółek zależnych	1 530	1 129
Zyski pozostałe	235	487
Razem	1 757	1 631

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

8. Przychody finansowe

	Okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	Okres od 01.01.2015 do 31.12.2015
	PLN'000	PLN'000
Odsetki od lokat bankowych	23	17
Dodatnie/(ujemne) różnice kursowe netto	258	(2 073)
Wycena i rozliczenie instrumentów pochodnych zabezpieczających ryzyko walutowe	(191)	2 335
Udziały w zyskach podmiotów stowarzyszonych	907	1 322
Zbycie udziałów w spółkach stowarzyszonych	380	-
Przychody z certyfikatów inwestycyjnych	537	608
Pozostałe przychody	4	19
Razem	1 918	2 228

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

W dniu 8 kwietnia 2016 roku Magellan S.A. wniosła do Restrukturyzacyjnej Kancelarii Prawniczej Karnowski i Wspólnik Sp.k Sp.k aport w postaci przysługujących jej wierzytelności. Przedmiotem aportu były wierzytelności wymagalne. Wierzytelności obejmowały niespłaconą kwotę główną udzielonego finansowania oraz naliczone i niespłacone odsetki. Wartość przedmiotu wkładu dokonanego przez Magellan S.A. została określona w uchwale o podwyższeniu wkładów, według wartości rynkowej wierzytelności ustalonej w oparciu o wycenę dokonaną przez zewnętrznego eksperta w kwocie 350 tys. PLN.

W dniu 8 kwietnia 2016 roku Spółka Magellan dokonała zbycia ogółu praw i obowiązków komandytariusza w Restrukturyzacyjnej Kancelarii Prawniczej Karnowski i Wspólnik Sp.k Sp.k na rzecz DEBT- RNT Sp. z o.o za cenę określoną jako łączna wartość wniesionego wkładu pieniężnego oraz wartość wierzytelności z dnia dokonania aportu tj. kwotę 380 tys. PLN – pozycja „Zbycie udziałów w spółkach stowarzyszonych”.

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

Spółka Magellan S.A. stosuje politykę zarządzania ryzykiem walutowym, zgodnie, z którą pożyczki udzielane spółkom zależnym wyrażone są w walutach lokalnych i zabezpieczane są kontraktami forward. Dodatkowo Spółka zabezpiecza za pomocą kontraktów forward ryzyko zmian kursów walutowych obligacji wyemitowanych w EUR w przypadku konieczności ich przewalutowania na PLN. Magellan S.A. nabywa instrumenty pochodne jedynie w celu operacyjnego zabezpieczenia wartości godziwej aktywów i nie wykorzystuje rachunkowości zabezpieczeń.

9. Koszty finansowe

	Okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	Okres od 01.01.2015 do 31.12.2015
	PLN'000	PLN'000
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	60	50
Aktualizacja wyceny certyfikatów inwestycyjnych	-	80
Pozostałe koszty odsetkowe	19	34
Pozostałe koszty – objęcie udziałów w podmiocie stowarzyszonym	380	-
Razem koszty finansowe	459	164

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

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

10. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy ujęty w wyniku finansowym

	Okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	Okres od 01.01.2015 do 31.12.2015
	PLN'000	PLN'000
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	6 011	8 431
Odroczony podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych	(1 661)	(812)
Obciążenie podatkowe w wyniku finansowym	4 350	7 619

W zakresie podatku dochodowego Spółka podlega przepisom ogólnym. Spółka nie jest częścią podatkowej grupy kapitałowej, jak również nie prowadzi działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej, co 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 liczonym według efektywnej stawki podatkowej Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku przedstawia się następująco:

	Okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	Okres od 01.01.2015 do 31.12.2015
	PLN'000	PLN'000
Zysk brutto przed opodatkowaniem	21 206	39 201
Efektywna stawka podatkowa	20,51%	19,44%
Podatek według efektywnej stawki	4 350	7 619
Podatek według ustawowej stawki	4 012	7 368
Efekt podatkowy kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodu	200	305
Efekt podatkowy przychodów nie będących przychodami podatkowymi	138	(54)
Podatek według efektywnej stawki	4 350	7 619

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
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Rezerwy na wynagrodzenia i premie	95	104	(9)	(323)
Różnice kursowe	1 073	446	627	225
Dyskonto z obligacji własnych	893	1 400	(507)	(175)
Prowizje opodatkowane do rozliczenia w czasie	1 846	2 607	(761)	(1 279)
Odpisy aktualizujące posiadane instrumenty finansowe	2 226	2 552	(326)	886
Rezerwy krótkoterminowe	263	351	(88)	(129)
Rezerwa na koszty operacyjne	61	188	(127)	(148)
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	224	105	119	4
Rezerwa na VAT	-	5	(5)	5
Rezerwa na koszty badania	26	9	17	-
Wycena instrumentów pochodnych	1	200	(199)	(172)
Amortyzacja	26	24	2	7
Odsetki naliczone niezapłacone	2 060	24	2 036	(123)
Koszty zastępstwa procesowego	878	299	579	299
Należności wynikające z umów finansowania nieruchomości	-	10	(10)	-
Różnice kursowe netto	-	-	-	(7)
Strata podatkowa do rozliczenia w następnych okresach	441	226	215	226
Razem	10 113	8 550	1 563	(704)

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Sprawozdanie z całkowitych dochodów	
	Stan na dzień	Stan na dzień	Rok zakończony	Rok zakończony
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Nierozliczone dyskonto z wyceny instrumentów finansowych	(561)	(696)	135	(329)
Odsetki naliczone nieotrzymane	11 242	11 491	(249)	(531)
Zasądzone koszty sądowe nieotrzymane	1 197	1 135	62	(514)
Naliczone inne przychody	23	27	(4)	(66)
Różnice kursowe	8	173	(165)	(105)
Aktywowane koszty budowy oprogramowania	41	41	-	-
Wycena instrumentów pochodnych	112	24	88	(4)
Należności wynikające z finansowania nieruchomości	68	33	35	33
Razem	12 130	12 228	(98)	(1 516)
Rezerwa z tyt. podatku odroczonego	2 459	4 020		
Aktywa z tyt. podatku odroczonego	441	342		

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

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

11. Zysk przypadający na jedną akcję

	Okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	Okres od 01.01.2015 do 31.12.2015
Średnia ważona liczba akcji	11 716 132	6 720 037
Zysk netto za 12 miesięcy (w tys. PLN)	16 856	31 582
Zysk netto podstawowy na jedną akcję (w PLN)	1,44	4,70
Zysk netto rozwodniony na jedną akcję (w PLN)	1,44	4,70

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 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 roku 2015 Spółka nie dokonała żadnych emisji akcji.

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 w roku 2016 nie zostały przyznane warrandy subskrypcyjne III transzy programu.

W dniach 12 i 21 lipca 2016 roku osoby posiadające warrandy subskrypcyjne przyznane w ramach realizacji II transzy programu zbyły na rzecz Spółki Magellan S.A., w trybie umowy cywilno-prawnej, warrandy Subskrypcyjne imienne serii B, uprawniające do obejmowania akcji zwykłych na okaziciela serii E spółki Magellan S.A. Tym samym w okresie sprawozdawczym nie wystąpił efekt rozwodnienia.

W dniu 19 września 2016 roku Zarząd Spółki działając na podstawie § 11 Statutu Spółki, podjął uchwałę w sprawie umorzenia 65.141 sztuk Warrantów Subskrypcyjnych imiennych serii B, uprawniających do obejmowania akcji zwykłych na okaziciela serii E spółki Magellan S.A. z siedzibą w Łodzi, emitowanych w formie dokumentu na podstawie uchwały nr 29/2014 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Magellan S.A. z dnia 23 kwietnia 2014 roku, nabytych przez Spółkę w dniach 12 i 21 lipca 2016 roku od Osób Uprawnionych w ramach programu motywacyjnego dla kluczowych członków kadry menadżerskiej Spółki.

Średnia wartość notowań akcji Spółki w roku 2015 była niższa od ceny wykonania realizowanego w Spółce programu opcyjnego i w związku z tym w roku 2015 nie wystąpił efekt rozwadniający.

12. Rzeczowe aktywa trwałe

Środki trwałe	Stan na	Stan na
	31.12.2016	31.12.2015
	PLN'000	PLN'000
Budynki, lokale	66	37
Środki transportu	1 242	1 437
Pozostałe środki trwałe	409	303
Razem Środki trwałe	1 717	1 777
W tym używane na podstawie umów leasingu fin.	1 180	1 361

Spółka użytkuje środki trwałe na podstawie umów leasingu finansowego. Przedmiotem umów leasingu są środki transportu (samochody osobowe). Zobowiązania z tytułu leasingu ujmowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako pozostałe zobowiązania finansowe i wykazywane w podziale na część krótkoterminową i długoterminową. Szczegółowe uzgodnienie powyższych zobowiązań zawarto w nocie 31.

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 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.

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

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

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

Zmiany wartości środków trwałych w okresie od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

Tytuł	Budynki, lokale i budowle	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Wartość brutto	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Bilans otwarcia	279	2 143	1 890	4 312
Zwiększenia	-	747	285	1 032
zakup środków trwałych	-	-	285	285
środki trwałe z leasingu finansowego	-	747	-	747
Zmniejszenia	-	254	94	348
sprzedaż	-	254	-	254
likwidacja	-	-	94	94
Bilans zamknięcia	279	2 636	2 081	4 996

Tytuł	Budynki, lokale i budowle	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Umorzenie	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Bilans otwarcia	180	949	1 659	2 788
Zwiększenia	62	464	208	734
amortyzacja za okres	62	464	208	734
Zmniejszenia	-	214	89	303
sprzedaż	-	214	-	214
likwidacja	-	-	89	89
Bilans zamknięcia	242	1 199	1 778	3 219

Wartość netto środków trwałych	Budynki, lokale i budowle	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość netto na początek okresu	99	1 194	231	1 524
Wartość netto na koniec okresu	37	1 437	303	1 777

13. Wartości niematerialne

	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
	PLN'000	PLN'000
Licencje	582	108
Wartości niematerialne w budowie	962	1 006
Razem	1 544	1 114

Wartości niematerialne stanowią oprogramowanie komputerowe oraz licencje na wykorzystywanie zdjęć dla celów marketingowych.

Spółka nie prowadzi i nie prowadziła prac badawczych i rozwojowych.

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

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

Tytuł	Licencje	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w budowie	Razem
Wartość brutto	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Bilans otwarcia	1 126	1 023	1 006	3 155
Zwiększenia	584	-	562	1 146
zakup	584	-	562	1 146
Zmniejszenia	-	-	606	606
przyjęcie z budowy	-	-	606	606
Bilans zamknięcia	1 710	1 023	962	3 695
Umorzenie				
Bilans otwarcia	1 018	1 023	-	2 041
Zwiększenia	110	-	-	110
amortyzacja za okres	110	-	-	110
Zmniejszenia	-	-	-	-
Bilans zamknięcia	1 128	1 023	-	2 151
Tytuł	Licencje	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w budowie	Razem
Wartość netto	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość netto na początek okresu	108	-	1 006	1 114
Wartość netto na koniec okresu	582	-	962	1 544

Zmiany wartości niematerialnych w okresie od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

Tytuł	Licencje	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w budowie	Razem
Wartość brutto	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Bilans otwarcia	965	1 023	431	2 419
Zwiększenia	161	-	575	736
zakup	161	-	575	736
Zmniejszenia	-	-	-	-
Bilans zamknięcia	1 126	1 023	1 006	3 155
Umorzenie				
Bilans otwarcia	910	948	-	1 858
Zwiększenia	108	75	-	183
amortyzacja za okres	108	75	-	183
Zmniejszenia	-	-	-	-
Bilans zamknięcia	1 018	1 023	-	2 041
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	55	75	431	561
Wartość netto na koniec okresu	108	-	1 006	1 114

14. Jednostki podporządkowane Magellan S.A.

Jednostki podporządkowane

	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
	PLN'000	PLN'000
Udział w jednostkach zależnych	71 922	31 019
Udział w jednostkach stowarzyszonych	20	20
Razem	71 942	31 039

Na dzień 31 grudnia 2015 roku jednostkami podporządkowanymi Spółki Magellan S.A. były:

- MEDFinance S.A.
- Magellan Česká republika s.r.o.
- Magellan Central Europe s.r.o.
- Muncypalny FIZ
- Kancelaria Prawnicza Karnowski i Wspólnik Spółka Komandytowa.

Zmiany w składzie jednostek podporządkowanych Magellan S.A. jakie miały miejsce w roku 2016:

- **utworzenie i rejestracja Restrukturyzacyjnej Kancelarii Prawniczej Karnowski i Wspólnik spółka komandytowa spółka komandytowa („RKPKiW sp.k. sp.k.”)** – umowa spółki została podpisana w dniu 22 stycznia 2016 roku. Komplementariuszem spółki jest Kancelaria Prawnicza Karnowski i Wspólnik sp.k. z siedzibą w Łodzi, natomiast Komandytariuszem Spółka Magellan S.A. W dniu 08.02.2016 r. RKPKiW sp.k. sp.k. została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000601215;
- **utworzenie i rejestracja DEBT-RNT sp. z o.o.** – umowa spółki DEBT-RNT sp. z o.o. (pierwotnie: RNT sp. z o.o.) została podpisana w dniu 23 marca 2016 roku. Kapitał zakładowy spółki, na który składa się 8.000 nieuprzywilejowanych udziałów o wartości nominalnej 50 PLN każdy, wynosi 400 tys. PLN i został w całości objęty przez Magellan S.A. Na mocy postanowienia Sądu Rejonowego dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego wydanego w dniu 31.03.2016 r. spółka DEBT-RNT sp. z o.o. została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000609731.

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

- MEDFinance S.A. – wartość akcji objętych przez Magellan S.A. 24.507 tys. PLN; wynik finansowy roku 2016 wyniósł 5.688 tys. PLN;
- Muncypalny FIZ – wartość certyfikatów objętych przez Magellan S.A. 45.503 tys. PLN; wynik finansowy 2016 roku 368 tys. PLN;
- Magellan Česká republika s.r.o. – wartość udziałów objętych przez Magellan S.A. 1.489 tys. PLN; wynik finansowy 2016 roku in minus (124) tys. PLN;
- Magellan Central Europe s.r.o. – wartość udziałów objętych przez Magellan S.A. 23 tys. PLN; wynik finansowy 2016 roku 6.293 tys. PLN;
- DEBT-RNT sp. z o.o. – wartość udziałów objętych przez Magellan S.A. 400 tys. PLN; wynik finansowy 2016 roku 0 tys. PLN;
- Kancelaria Prawnicza Karnowski i Wspólnik Spółka Komandytowa – wartość udziałów Magellan S.A. 20 tys. PLN; wynik finansowy 2016 roku 907 tys. PLN;
- Restrukturyzacyjna Kancelaria Prawnicza Karnowski i Wspólnik spółka komandytowa spółka komandytowa – od dnia 08.04.2016 Kancelaria działa jako podmiot stowarzyszony pośrednio poprzez podmiot zależny od Magellan S.A. – spółkę DEBT-RNT Sp. z o.o.

Szczegółowe informacje dotyczące jednostek podporządkowanych na dzień 31 grudnia 2016 roku:

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

15. Pożyczki i należności własne

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

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

**Pożyczki i należności własne
wyceniane metodą
zamortyzowanego kosztu**

	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
	Obrotowe		Trwałe	
Portfel wierzytelności z ustalonym harmonogramem spłat (i)	187 105	276 124	132 812	249 941
Portfel wierzytelności bez ustalonego harmonogramu spłat (ii)	293 917	353 759	40 668	34 504
Pożyczki udzielone (iii)	199 101	210 492	373 074	180 033
Razem	680 123	840 375	546 554	464 478

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

Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości Spółka tworzy odpisy aktualizujące wartość posiadanego portfela aktywów finansowych wycenianych według amortyzowanego kosztu. Poniższa tabela prezentuje stan odpisu aktualizującego wartość portfela aktywów finansowych na dzień 31 grudnia 2016 oraz na dzień 31 grudnia 2015.

Zmiany stanu odpisów aktualizujących:	Rok zakończony 31.12.2016	Rok zakończony 31.12.2015
	PLN'000	PLN'000
Stan na początek roku obrotowego	13 431	8 768
Zwiększenie odpisu aktualizującego ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji pozostałe koszty działalności operacyjnej	4 303	2 574
Zwiększenie odpisu aktualizującego ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów pomniejszające pozycję przychody ze sprzedaży	1 967	2 281
Wykorzystanie odpisów	(7 987)	(192)
Stan na koniec okresu	11 714	13 431

Wysoka, w stosunku do okresów porównywalnych, wartość wykorzystanych 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 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
	PLN'000	PLN'000
Wartość portfela aktywów finansowych brutto	1 238 391	1 318 284
Odpisy aktualizacyjne	(11 714)	(13 431)
Wartość portfela aktywów finansowych netto	1 226 677	1 304 853

15.1 Wiekowanie portfela aktywów finansowych

Wiekowanie portfela aktywów finansowych	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
	PLN'000	PLN'000
Pożyczki i należności własne (portfel aktywów finansowych)	1 226 677	1 304 853
Portfel o zapadalności do 1 roku	680 123	840 375
wymagalne na koniec okresu	15 873	66 189
wymagalne do 30 dni	167 130	134 775
30 - 90 dni	163 045	163 545
90 – 180 dni	127 689	173 027
180 – 360 dni	206 386	302 839
Portfel o zapadalności powyżej 1 roku	546 554	464 478
wymagalne od 1 roku do 2 lat	199 924	183 409
2 - 3 lat	138 512	103 847
3 - 5 lat	120 054	105 942
powyżej 5 lat	88 064	71 280

15.2 Opóźnienia wg kategorii instrumentów finansowych

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

Tak rozumiane opóźnienia prezentuje poniższa tabela:

Aktywa finansowe	31.12.2016	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2015
	PLN'000	PLN'000 opóźnione w stosunku do harmonogramu	PLN'000	PLN'000 opóźnione w stosunku do harmonogramu
Pożyczki i należności własne	1 226 677	45 184	1 304 853	66 189
Pożyczki udzielone	572 175	11 409	390 525	29 262
Portfel wierzytelności z ustalonym harmonogramem spłat	319 917	31 090	526 065	26 853
Portfel wierzytelności bez ustalonego harmonogramu spłat	334 585	2 685	388 263	10 074
Płatności opóźnione jako % wartości portfela aktywów finansowych		3,68%		5,07%

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

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

Strukturę czasową i produktową opóźnień dla okresu porównywalnego, tj. na dzień 31 grudnia 2015, prezentuje poniższa tabela (dane w tys. PLN):

Produkt /Opóźnienie	Do 30 dni	30 – 90 dni	90 – 180 dni	Powyżej 180 dni	RAZEM
Pożyczki udzielone	24 961	1 585	1 595	1 121	29 262
Portfel o ustalonym harmonogramie spłat	8 179	8 795	3 464	6 415	26 853
Portfel bez ustalonego harmonogramu spłat	381	870	2 117	6 706	10 074
RAZEM	33 521	11 250	7 176	14 242	66 189

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 odpisy aktualizujące naliczony przychód odsetkowy pomniejszają przychody ze świadczenia usług.

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

Wartość portfela aktywów finansowych, który na dzień 31 grudnia 2016 roku został objęty odpisami aktualizacyjnymi, innymi niż rezerwa ogólna, została oszacowana na 15.003 tys. PLN, a na dzień 31 grudnia 2015 roku na 13.807 tys. PLN.

15.3 Aktywa objęte zastawem jako zabezpieczenie

Aktywa zaprezentowane poniżej zostały objęte zastawem jako zabezpieczenie kredytów lub innych umów uzyskanych przez Spółkę zaprezentowanych w notach nr 28 i 31:

	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
	PLN'000	PLN'000
Środki trwałe w leasingu	1 180	1 361
Aktywa finansowe (wierzycelności, pożyczki)	664 506	647 309
Razem	665 686	648 670

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

Aktywa finansowe stanowią zabezpieczenie kredytów bankowych i podlegają wymianie na skutek spłaty wierzycelności lub pożyczek oraz uzupełnieniu w przypadku zwiększenia zaangażowania kredytowego. Zabezpieczenia poszczególnych kredytów zostały zaprezentowane w notce 28.

16. Pozostałe aktywa finansowe

	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
	PLN'000	PLN'000
Długoterminowe		
Certyfikaty inwestycyjne	15 000	15 000
Razem	15 000	15 000

Spółka posiada 1.500 Certyfikatów Inwestycyjnych Serii B Skarbiec – Zdrowie Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych. Na dzień bilansowy Certyfikaty Inwestycyjne są wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

17. Pozostałe należności podatkowe

	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
	PLN'000	PLN'000
Należności z tyt. zapłaconego podatku VAT	24	4
VAT do odliczenia w następnych miesiącach	135	697
Inne	2	1
Razem	161	702

18. Pozostałe aktywa

	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
	PLN'000	PLN'000
Rozliczenia międzyokresowe czynne	93	82
Rozliczenia międzyokresowe czynne – koszty sądowe	5 032	4 530
Razem	5 125	4 612

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

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

19. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
	PLN'000	PLN'000
	Krótkoterminowe	
Należności z tytułu dostaw i usług	4 029	3 023
Pozostałe należności	1 107	1 483
Należności od pozostałych jednostek z tyt. korekty podatku VAT	-	48
Inne pozostałe należności	2 656	2 530
Razem	7 792	7 084

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

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

20. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
	PLN'000	PLN'000
Środki pieniężne w kasie	6	6
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	12 761	5 490
Lokaty krótkoterminowe	2 083	-
Środki pieniężne w drodze	-	91
Razem	14 850	5 587

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

Lokaty zaprezentowane na 31 grudnia 2016 roku były lokatami typu O/N. Oprocentowanie tych lokat kształtuje się na poziomie uzależnionym od oprocentowania kredytu redyskontowego ustalane przez NBP.

Spółka Magellan S.A. posiada otwarte linie kredytowe dostępne w rachunku bieżącym, które szczegółowo zostały zaprezentowane w nocie 28.

21. Pochodne instrumenty finansowe

	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
	PLN'000	PLN'000
Pochodne instrumenty finansowe - aktywa	589	125
Razem	589	125

	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	3	1 053
Razem	3	1 053

W tej pozycji zaprezentowano kontrakty terminowe forward zabezpieczające ryzyko walutowe oraz instrument typu IRS.

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

22. Kapitał podstawowy

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

	Wartość nominalna	Liczba akcji	Wartość
	PLN		PLN
Stan na 31 grudnia 2015	0,30	6 720 037	2 016 011,10
Stan na 31 grudnia 2016	0,30	128 291 677	38 487 503,10

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.

W roku 2015 Spółka nie emitowała akcji.

Szczegółowe informacje na temat serii, dat rejestracji oraz sposobu pokrycia kapitału według stanu na 31 grudnia 2016 roku i na dzień 31 grudnia 2015 roku.

Seria/ emisja	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej (PLN)	Sposób pokrycia kapitału	Data emisji
Liczba akcji razem na 31.12.2015	6 720 037	2 016 011,10		
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 31.12.2016	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 została przedstawiona poniżej:

	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
BANCA FARMAFACTORING S.P.A.	100,00%	-
Fundusze zarządzane przez Nationale-Nederlanden PTE S.A. (dawniej ING PTE S.A.)	-	16,24%
AEGON OFE	-	14,35%
MetLife OFE	-	12,53%
Aviva OFE Aviva BZ WBK	-	10,47%
Klienci Pioneer PEKAO IM S.A.	-	-
Zarząd Spółki	-	2,99%
Magellan S.A. (akcje własne)	-	1,00%
Pozostali akcjonariusze	-	42,42%
Razem	100,00%	100,00%

Opis zmian w strukturze akcjonariatu jakie dokonały się w okresie sprawozdawczym został przedstawiony w sprawozdaniu z działalności Spółki za 2016 rok w punkcie 1.5.

23. Akcje własne

	Stan na 31.12.2016 PLN'000	Stan na 31.12.2015 PLN'000
Akcje własne	-	(3 665)
Razem	-	(3 665)

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka nie posiadała akcji własnych.

Na koniec okresu porównywalnego tj. na dzień 31.12.2015 roku na rachunku własnym Spółka posiadała 67.471 akcji stanowiących 1,00% kapitału zakładowego i uprawniało do 1,00% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

W wyniku połączenia Magellan S.A. (Spółka Przejmująca) z Mediona sp. z o.o. (Spółka Przejmowana), zarejestrowanego przez KRS w dniu 16 grudnia 2016 roku, Magellan S.A. stał się właścicielem 6.720.037 akcji własnych. W dniu 28 grudnia 2016 roku Spółka odsprzedała do BFF (podmiot dominujący) wszystkie posiadane akcje własne.

Program skupu akcji własnych

W dniu 17 stycznia 2016 roku, w związku z upływem terminu określonego w uchwale nr 4/2011 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Magellan S.A. z dnia 18.01.2011 roku, zakończył się Program skupu akcji własnych Magellan S.A.

Program skupu akcji własnych Spółki przyjęty został na mocy upoważnienia udzielonego Zarządowi Spółki przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy z dnia 18.01.2011 r. (uchwała nr 4/2011) oraz uchwały Zarządu Magellan S.A. z dnia 18 marca 2011 roku (raport bieżący nr 21/2011). Dzień rozpoczęcia skupu akcji własnych został wyznaczony na 21 marca 2011 r., natomiast pierwsza transakcja nabycia akcji miała miejsce w dniu 23 marca 2011 r.

Zgodnie z Uchwałą NWZA Magellan S.A. nabyte akcje własne mogły być przeznaczone na:

- realizację Programu Opcji Menedżerskich wprowadzonego w Spółce uchwałą nr 41/2009 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Magellan S.A. z dnia 6 maja 2009 roku
- umorzenie akcji własnych Spółki i obniżenie kapitału zakładowego Spółki,
- dalszą odsprzedaż akcji własnych Spółki.

Podsumowanie realizacji Programu:

- Ilość nabytych akcji – łączna ilość nabytych akcji Spółki (akcje nabyte w dniach od 23 marca 2011 do 22 grudnia 2015) wynosi 167.823 akcje i odpowiada 167.823 głosom na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, co stanowi 2,50% udziału w obecnym kapitale zakładowym Spółki i 2,50% ogólnej liczby głosów na WZA. Wartość nominalna jednej akcji wynosi 0,30 zł, a łączna wartość nominalna skupionych akcji wynosi 50.346,90 zł.
- Średnia cena nabycia – Średnia jednostkowa cena nabycia akcji wynosi 44,97 zł.
- Łączna cena nabycia – łączna cena nabycia wszystkich akcji wynosi 7.547.440 zł.
- Pozostałe koszty nabycia – Dodatkowe koszty nabycia akcji własnych to wynagrodzenie Domu Maklerskiego, które wynosi 15.158 zł.

W okresie trwania Programu skupu akcji własnych Spółka:

- przeznaczyła 61.623 akcji własnych nabytych w ramach Programu na realizację Programu Opcji Menedżerskich wprowadzonego w Spółce uchwałą nr 41/2009 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Magellan S.A. z dnia 6 maja 2009 roku z późniejszymi zmianami (raport bieżący nr 75/2012 i 76/2012);
- odsprzedała 38.729 akcji własnych nabytych w ramach Programu (raport bieżący nr 38/2013).

24. Kapitał zapasowy

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

	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
	PLN'000	PLN'000
Z podziału zysku	251 521	232 372
Realizacja programu opcji menadżerskich	(314)	(314)
Wynik na sprzedaży akcji własnych	(435 818)	327
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	-
Z nadwyżki wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną	48 190	48 190
Razem	286 868	284 575

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

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

W dniu 16 grudnia 2016 roku Krajowy Rejestr Sądowy zarejestrował połączenie Magellan S.A. (jako Spółki Przejmującej) ze spółką Mediona sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Spółka Przejmowana). 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.

W wyniku połączenia Magellan S.A. (Spółka Przejmująca) z Mediona sp. z o.o. (Spółka Przejmowana), zarejestrowanego przez KRS w dniu 16 grudnia 2016 roku, Magellan S.A. stał się właścicielem 6.720.037 akcji własnych. W dniu 28 grudnia 2016 roku Spółka odsprzedała do BFF (podmiot dominujący) wszystkie posiadane akcje własne.

25. 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 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
	PLN'000	PLN'000
Wycena opcji menedżerskich	5 929	6 210
Kapitał rezerwowy - z podziału zysku	125	-
Razem	6 054	6 210

W Spółce działa program opcji menadżerskich wprowadzony uchwałami: uchwała nr 11/2013 NWZA z dnia 31.10.2013 i uchwała nr 28/2014 WZA z dnia 23.04.2014. Szczegółowy opis programu znajduje się w nocie nr 37.3.

26. Zyski zatrzymane

	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
	PLN'000	PLN'000
Zyski bieżącego okresu	16 856	31 582
Stan na koniec roku obrotowego	16 856	31 582

27. Pożyczki od podmiotów powiązanych

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

Zobowiązanie na dzień 31 grudnia 2015 roku wynikało z pożyczki udzielonej przez MEDFinance S.A.

	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
	PLN'000	PLN'000
Pożyczki od podmiotu powiązanego wraz z teoretycznymi odsetkami	407 584	46 921
W tym o terminach spłaty:		
<i>do 30 dni</i>	<i>3 968</i>	<i>341</i>
<i>30 - 90 dni</i>	<i>359 524</i>	<i>11 867</i>
<i>90 - 180 dni</i>	<i>479</i>	<i>470</i>
<i>180 - 365 dni</i>	<i>9 028</i>	<i>950</i>
<i>1 do 2 lat</i>	<i>34 585</i>	<i>1 884</i>
<i>2 do 3 lat</i>	<i>-</i>	<i>31 409</i>
Wartość teoretycznych przyszłych płatności odsetkowych	7 351	5 302
Wartość bilansowa	400 233	41 619

28. Kredyty bankowe

Spółka na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku posiadała następujące zobowiązania z tytułu otrzymanych kredytów:

	Krótkoterminowe		Długoterminowe	
	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Kredyty w rachunku bieżącym	19 779	211 970	-	-
Kredyty bankowe	108 819	50 745	9 126	95 035
Razem	128 598	262 715	9 126	95 035

Poniższa tabela pokazuje strukturę wiekową zobowiązań z tyt. kredytów otrzymanych. Kredyty zaprezentowane zostały w wartości nominalnej powiększonej o oszacowane odsetki od dnia bilansowego do dnia ich wymagalności. W przypadku kredytów z oprocentowaniem zmiennym przyjęto stopę procentową z dnia bilansowego. Ze względu na dużą zmienność salda zadłużenia kredyty w rachunku bieżącym zaprezentowane zostały zgodnie z saldem na dzień 31 grudnia 2016 oraz na dzień 31 grudnia 2015 r. bez prezentacji potencjalnych zobowiązań odsetkowych.

	Stan na 31.12.2016 PLN'000	Stan na 31.12.2015 PLN'000
Zobowiązania z tyt. kredytów		
Kredyty otrzymane wraz z teoretycznymi odsetkami	140 334	368 692
W tym o terminach spłaty:		
<i>do 30 dni</i>	<i>9 394</i>	<i>3 529</i>
<i>30 - 90 dni</i>	<i>18 722</i>	<i>22 539</i>
<i>90 - 180 dni</i>	<i>38 696</i>	<i>143 010</i>
<i>180 - 365 dni</i>	<i>64 109</i>	<i>99 300</i>
<i>od 1 roku do 2 lat</i>	<i>6 820</i>	<i>53 062</i>
<i>2 - 3 lata</i>	<i>2 081</i>	<i>41 361</i>
<i>3 - 4 lata</i>	<i>512</i>	<i>5 891</i>
Wartość teoretycznych przyszłych płatności odsetkowych	2 182	9 674
Wartość nominalna	138 152	359 018
Korekta z tytułu zamortyzowanego kosztu	(428)	(1 268)
Wartość bilansowa	137 724	357 750

W 2016 roku Spółka przeprowadziła proces przedterminowej spłaty wybranych limitów kredytów bankowych, w tym najistotniejsze pozycje to:

1. W dniu 11 sierpnia 2016 roku Spółka Magellan S.A. dokonała przedterminowej spłaty umów kredytowych o łącznej wartości 175 milionów PLN udzielonych przez następujące banki:
 - Alior Bank S.A. (umowa o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 30.04.2010 roku),
 - ING Bank Śląski S.A. (umowa kredytowa z dnia 12.11.2013 roku),
 - BGŻ BNP Paribas S.A. (umowa o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 25.10.2013 roku, umowa o kredyt odnawialny z dnia 30.10.2014 roku oraz dwie umowy o kredyt odnawialny z dnia 03.03.2016 roku).

W związku ze spłatą przedmiotowych zobowiązań, umowy kredytowe wygasły lub zostały rozwiązane z datą spłaty, a Spółka nie ma żadnych dalszych obowiązków ani zobowiązań wobec powyższych kredytodawców.

2. W dniu 23 sierpnia 2016 roku Spółka i jednostka od niej zależna – spółka MEDFinance S.A. dokonały przedterminowej spłaty trójstronnej umowy kredytowej z dnia 29.06.2012 roku zawartej z Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu o łącznej wartości 190 milionów PLN. W związku ze spłatą przedmiotowych zobowiązań, umowa kredytowa ulega rozwiązaniu z datą spłaty, a spółki nie mają żadnych dalszych obowiązków ani zobowiązań w związku z powyższą umową.

Zestawienie kredytów bankowych wg stanu na dzień 31 grudnia 2016

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

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

Zestawienie kredytów bankowych wg stanu na dzień 31 grudnia 2015

Lp.	Rodzaj kredytu	Nazwa banku/pożytkodawcy	Kwota umowna	Wykorzysta na kwota kredytu	Nierozliczo na prowizja	Część krótkoterminowa	Część długoterminowa	Zabezpieczenie spłaty
			PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	
1	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	BPH	49 000	4 518	116	4 402	-	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, warunkowa cesja wierzytelności i zastaw rejestrowy na wierzytelnościach
2	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	mBank	75 000	53 553	180	53 373	-	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, warunkowa cesja wierzytelności
3	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	PKO BP	2 000	1 871	7	1 864	-	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem
4	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	BZ WBK	119 961	66 337	88	66 249	-	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, zastaw rejestrowy na wierzytelnościach
5	Kredyt obrotowy	BZ WBK	30 000	30 000	142	-	29 858	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, zastaw rejestrowy na wierzytelnościach
6	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	Alior	25 000	5 056	56	5 000	-	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, zastaw rejestrowy na wierzytelnościach
7	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	Bank Pocztowy	5 000	4 872	11	4 861	-	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem
8	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	BOŚ	5 000	4 614	10	4 604	-	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, zastaw rejestrowy na wierzytelnościach
9	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	PBP	20 000	4 828	19	4 809	-	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, zastaw rejestrowy na wierzytelnościach
10	Kredyt obrotowy	BZ WBK	26 500	26 500	151	-	26 349	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, zastaw rejestrowy na wierzytelnościach

11	Kredyt obrotowy	Bank Pocztowy	2 128	2 128	21	1 264	843	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem
12	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	BGŻ BNP Paribas	20 000	11 132	81	11 051	-	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, zastaw rejestrowy na wierzytelnościach
13	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	ING BANK ŚLĄSKI	50 000	45 846	-	45 846	-	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, warunkowa cesja wierzytelności
14	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	BANK MILLENNIUM	10 000	9 950	39	9 911	-	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, warunkowa cesja wierzytelności
15	Kredyt obrotowy	Bank Pocztowy	8 475	8 475	83	2 014	6 378	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem
16	Kredyt obrotowy	BGŻ BNP Paribas	10 000	10 000	40	9 960	-	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, zastaw rejestrowy na wierzytelnościach
17	Kredyt obrotowy	ING BANK ŚLĄSKI	5 000	5 000	-	5 000	-	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, warunkowa cesja wierzytelności
18	Kredyt obrotowy	ING BANK ŚLĄSKI	25 000	23 958	60	17 665	6 233	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, warunkowa cesja wierzytelności
19	Kredyt obrotowy	ING BANK ŚLĄSKI	20 000	19 444	68	8 858	10 518	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, warunkowa cesja wierzytelności
20	Kredyt obrotowy	BOŚ	20 924	20 924	96	5 972	14 856	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, zastaw rejestrowy na wierzytelnościach
21	Limity kart kredytowych	BZ WBK	50	12	-	12	-	-
RAZEM			529 038	359 018	1 268	262 715	95 035	

29. Zobowiązania z tyt. obligacji

Zobowiązania z tyt. obligacji	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
	PLN'000	PLN'000
Krótkoterminowe		
Wartość nominalna zobowiązania z tytułu obligacji	269 263	196 358
Razem korekty z tytułu zamortyzowanego kosztu	2 757	3 169
Wartość bilansowa obligacji	272 020	199 527
Długoterminowe		
Wartość nominalna zobowiązania z tytułu obligacji	151 586	395 138
Razem korekty z tytułu zamortyzowanego kosztu	(449)	(2 024)
Wartość bilansowa obligacji	151 137	393 114

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

	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
	PLN'000	PLN'000
Obligacje własne wg wartości nominalnej podwyższonej o wartość przyszłych kuponów	443 503	636 945
W tym zapadające:		
<i>do 30 dni</i>	-	11 497
<i>30 - 90 dni</i>	46 699	62 441
<i>90 - 180 dni</i>	124 367	66 755
<i>180 - 365 dni</i>	113 926	80 038
<i>od 1 roku do 2 lat</i>	108 049	308 397
<i>2 - 3 lata</i>	50 462	96 179
<i>3 - 4 lata</i>	-	11 638
Wartość teoretycznych przyszłych płatności odsetkowych	22 654	45 449
Wartość nominalna	420 849	591 496
Korekty z tytułu zamortyzowanego kosztu	2 308	1 145
Wartość bilansowa	423 157	592 641

Na dzień 31 grudnia 2016 r. Spółka posiada trzy aktywne programy emisji obligacji:

- 90 mln PLN - program w Raiffeisen Bank S.A. – obligacje dyskontowe o okresie zapadalności od 1 miesiąca do 12 miesięcy;
- 110 mln PLN - program w Alior Bank S.A. – obligacje dyskontowe lub kuponowe o okresie zapadalności od 1 miesiąca do 12 miesięcy;

- 750 mln PLN - program w mBank S.A. – obligacje kuponowe o okresie zapadalności od 360 dni do 5 lat.

Wartość programów emisji obligacji nie uległa zmianie w stosunku do wartości na koniec okresu porównywalnego. Na dzień 31 grudnia 2015 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.

Spółka emituje obligacje w zależności od bieżącego zapotrzebowania na środki pieniężne oraz od okresu zapadalności aktywów finansowanych przez emisję. Programy są wykorzystywane do finansowania podstawowej działalności.

W okresie sprawozdawczym Zarząd Magellan S.A. zdecydował o wprowadzeniu obligacji korporacyjnych do alternatywnego systemu obrotu na rynku Catalyst.

W dniu 25 listopada 2016 roku (na mocy uchwały Zarządu KDPW S.A. z dnia 23 listopada 2016 roku) w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych zarejestrowanych i oznaczonych kodem PLMGLAN00034 zostało 187 obligacji korporacyjnych Spółki serii 6/2016 o jednostkowej wartości nominalnej 25.000 EUR. Przedmiotowe obligacje o łącznej wartości nominalnej 4.675 tys. EUR zostały wyemitowane przez Spółkę w dniu 21 października 2016 roku.

Obligacje na okaziciela serii 6/2016 zostały wprowadzone na rynek Catalyst do alternatywnego systemu obrotu prowadzonego przez BondSpot S.A. w dniu 13 grudnia 2016 roku oraz do alternatywnego systemu obrotu prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w dniu 14 grudnia 2016 roku.

Jako dzień pierwszego notowania obligacji w alternatywnym systemie obrotu na Catalyst został wyznaczony dzień 28 grudnia 2016 roku.

Po dniu bilansowym do alternatywnego systemu obrotu Catalyst zostały wprowadzone kolejne serie obligacji na okaziciela Magellan S.A. – nota 42 niniejszego sprawozdania.

	Okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	Okres od 01.01.2015 do 31.12.2015
	PLN'000	PLN'000
Stan zobowiązań z tytułu emisji obligacji wg wartości nominalnych na początek okresu	591 496	613 121
Obligacje wyemitowane w ramach programu emisji obligacji krótkoterminowych	80 080	45 580
Obligacje wyemitowane w ramach programu emisji obligacji średnioterminowych	220 389	124 838
Różnice kursowe	3 866	(12)
Razem zwiększenia z emisji	304 335	170 406
Splata obligacji w okresie	474 982	192 031
Zobowiązanie z tytułu emisji obligacji według wartości nominalnej	420 849	591 496

W dniu 1 września 2016 roku Spółka rozpoczęła procedurę uzyskiwania zgód obligatariuszy (tzw. waiver'ów) na zmianę warunków emisji obligacji Spółki wyemitowanych w ramach umowy emisyjnej z dnia 26 lipca 2011 roku zawartej z Alior Bank S.A. ustanawiającej program emisji obligacji emitowanych przez Spółkę do kwoty 110 milionów złotych oraz obligacji wyemitowanych w ramach umowy programu z dnia 17 stycznia 2013 roku zawartej z mBank S.A. do kwoty 750 milionów złotych.

W dniu 27 października 2016 roku Spółka pomyślnie zakończyła procedurę uzyskiwania zgód obligatariuszy (tzw. waiver'ów) na zmianę warunków emisji obligacji w ramach umowy z mBank S.A.

Część obligacji Spółki wyemitowanych na podstawie ww. umowy emisyjnej została przedterminowo spłacona przez Spółkę.

Obligacje wyemitowane na podstawie umowy z Alior Bank S.A. oraz obligacje wyemitowane na podstawie umowy programu z dnia 14 maja 2014 roku zawartej z Raiffeisen Bank S.A. zostały przedterminowo spłacone we wrześniu 2016 roku.

W związku z pomyślnym zakończeniem procesu uzyskiwania zgód obligatariuszy (tzw. waiver'ów) na zmianę warunków emisji obligacji Magellan S.A., zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 30 września 2016 roku, zniesienie dematerializacji wszystkich zdematerializowanych akcji Spółki oraz wycofanie ich z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. nie skutkowało wystąpieniem przypadku naruszenia jakichkolwiek postanowień warunków emisji obligacji wyemitowanych w ramach umowy emisyjnej z dnia 17 stycznia 2013 roku zawartej z mBank S.A. lub pod jakąkolwiek umową kredytu, której Spółka lub jej podmioty zależne są stroną.

30. 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 31.12.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
	Krótkoterminowe		Długoterminowe	
Zobowiązania z tytułu nabycia aktywów z kategorii „Pożyczki i należności własne”	13 699	38 859	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	421	434	247	427
Nierozliczone prowizje wstępne z tyt. umów poręczenia	46	173	-	-
Wartość bilansowa	14 166	39 466	247	427

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

Wiekowanie zobowiązań

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

	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania z tyt. zawartych umów	13 699	38 859
W tym:		
zobowiązania niewymagalne	11 369	38 025
<i>zapadające do 30 dni</i>	<i>11 008</i>	<i>31 075</i>
<i>30 - 90 dni</i>	<i>361</i>	<i>6 950</i>
<i>Powyżej 90 dni</i>	-	-
zobowiązania wymagalne:	2 330	834
<i>do 30 dni</i>	<i>2 241</i>	<i>813</i>
<i>Powyżej 30 dni</i>	<i>89</i>	<i>21</i>

31. Zobowiązania z tytułu leasingu

Leasing finansowy

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

	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
	PLN'000	PLN'000
Wartość zobowiązań z tytułu leasingu finansowego wymagalnych w ciągu:		
Jednego roku	421	434
Dwóch do pięciu lat	247	427
Razem	668	861
Przyszłe koszty odsetkowe	(89)	(112)
Wartość przyszłych zobowiązań	579	749
krótkoterminowe	391	378
długoterminowe	188	371

Specyfikacja środków trwałych i wartości niematerialnych w leasingu

	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
	PLN'000	PLN'000
Samochody osobowe	1 180	1 361
Razem	1 180	1 361

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 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
	PLN'000	PLN'000
Wartość nominalna przyszłych zobowiązań z tyt. leasingu operacyjnego w ciągu:		
Jednego roku	1 536	765
Dwóch do pięciu lat	5 606	3 060
Razem	7 142	3 825

Wzrost wartości nominalnych przyszłych zobowiązań z tytułu leasingu operacyjnego spowodowany jest wynajmem dodatkowej powierzchni biurowej na potrzeby Spółki.

32. Rezerwy krótkoterminowe

	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
	PLN'000	PLN'000
Pozostałe rezerwy (w tym rezerwa ogólnego ryzyka)	172	-
Rezerwa na zobowiązania z tytułu kosztów sądowych	821	1 456
Rezerwa na zobowiązania z tytułu skarg kasacyjnych	391	391
Razem	1 384	1 847

Potencjalne ryzyko związane z przyszłymi niekorzystnymi rozstrzygnięciami sądowymi związane jest z poniesionymi kosztami sądowymi oraz kosztami należnymi stronie pozwanej i na dzień 31 grudnia 2016 szacowane jest ogółem na poziomie 1.638 tys. PLN (2.829 tys. PLN na dzień 31.12.2015) w odniesieniu zarówno do spraw zakończonych jak i spraw w toku:

- Kwota 817 tys. PLN dotyczy kosztów już poniesionych przez Spółkę – ujęta w pozycji „pozostałe koszty” (1.373 tys. PLN na dzień 31.12.2015).
- Kwota 821 tys. PLN dotyczy szacowanych kosztów związanych z postępowaniami sądowymi – ujęta w pozycji „utworzone odpisy aktualizacyjne i rezerwy” (1.456 tys. PLN na dzień 31.12.2015).

Kwota 391 tys. PLN rezerwy na zobowiązania związane z prowadzonymi postępowaniami kasacyjnymi to należności jakich pozwany może żądać od Spółki od dnia wezwania Spółki do zwrotu świadczenia.

33. Pozostałe zobowiązania

	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
	PLN'000	PLN'000
Krótkoterminowe		
Rezerwy na świadczenia pracownicze	1 834	1 892
Rezerwy na koszty badania sprawozdania finansowego	138	45
Pozostałe rezerwy	380	394
Zobowiązania publiczno-prawne inne	934	601
Inne zobowiązania	11 260	8 748
Razem	14 546	11 680

W pozycji „Inne zobowiązania” ujęte zostały kwoty do rozliczenia z kontrahentami wynikające z zawartych umów operacyjnych (7.494 tys. PLN na 31.12.2016 wobec 7.197 tys. PLN na 31.12.2015) oraz pozostałe zobowiązania kosztowe.

34. Dywidendy wypłacone i zadeklarowane oraz inne wypłaty z zysku

W dniu 29 kwietnia 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto wypracowanego w roku obrotowym 2015 i wypłacie dywidendy.

Warunki dywidendy zatwierdzone przez ZWZA:

- wysokość dywidendy: 12.307.247,10 zł,
- dywidenda na jedną akcję: 1,85 zł brutto,
- liczba akcji objętych dywidendą na dzień 29.04.2016 roku: 6.652.566 sztuk,
- dzień dywidendy: 13 maja 2016 roku,
- termin wypłaty dywidendy: 27 maja 2016 roku.

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).

Z wypłaty dywidendy za rok obrotowy 2015 zostały wyłączone akcje własne posiadane przez Spółkę, nabyte zgodnie z upoważnieniem Walnego Zgromadzenia z dnia 18 stycznia 2011 roku (Uchwała nr 4/2011). W związku z tym, ostateczna liczba akcji objętych dywidendą została pomniejszona o liczbę akcji własnych posiadanych przez Spółkę (na dzień wypłaty dywidendy Spółka posiada 67 471 akcji własnych).

35. Instrumenty finansowe

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

Kategorie instrumentów finansowych

	Stan na 31.12.2016 PLN'000	Stan na 31.12.2015 PLN'000
Aktywa finansowe		
Pożyczki i należności własne	1 226 677	1 304 853
<i>Pożyczki udzielone</i>	<i>572 175</i>	<i>390 525</i>
<i>Portfel wierzytelności z ustalonym harmonogramem spłat</i>	<i>319 917</i>	<i>526 065</i>
<i>Portfel wierzytelności bez ustalonego harmonogramu spłat</i>	<i>334 585</i>	<i>388 263</i>
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (instrumenty pochodne, certyfikaty inwestycyjne)	15 589	15 125
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	7 792	7 084
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14 850	5 587
Razem Aktywa Finansowe	1 264 908	1 332 649
Zobowiązania finansowe	975 530	1 032 956
Kredyty bankowe	137 724	357 750
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	423 157	592 641
Pożyczki od podmiotów powiązanych	400 233	41 619
Pozostałe zobowiązania finansowe	14 413	39 893
Zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych (wyceniane w wartości godziwej)	3	1 053

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 jednostkowego sprawozdania finansowego.

35.1 Instrumenty finansowe wykazywane w kwotach zamortyzowanego kosztu

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

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na koniec okresu porównywalnego Spółka posiadała następujące aktywa i zobowiązania wyceniane w kwotach zamortyzowanego kosztu:

	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
	PLN'000	PLN'000
Pożyczki i należności własne		
Pożyczki udzielone	572 175	390 525
Portfel wierzytelności z ustalonym harmonogramem spłat	319 917	526 065
Portfel wierzytelności bez ustalonego harmonogramu spłat	334 585	388 263
Razem	1 226 677	1 304 853
Zobowiązania finansowe		
Kredyty bankowe	137 724	357 750
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	423 157	592 641
Pożyczki od podmiotów powiązanych	400 233	41 619
Razem	961 114	992 010

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

Przychody ze sprzedaży w podziale na kategorie	Okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	Okres od 01.01.2015 do 31.12.2015
	PLN'000	PLN'000
Przychody z portfela wierzytelności o ustalonym harmonogramie spłat (dyskonto, prowizja, odsetki)	17 855	39 522
Przychody z portfela wierzytelności bez ustalonego harmonogramu spłat (dyskonto, prowizja, odsetki)	47 848	36 022
Przychody z udzielonych pożyczek (prowizja, odsetki)	47 675	35 221
Razem	113 378	110 765

35.2 Instrumenty finansowe wykazywane w wartości godziwej

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

Walutowe kontrakty terminowe

Spółka wykorzystuje walutowe kontrakty terminowe forward w celu zabezpieczenia wartości godziwej pożyczek udzielonych zagranicznym spółkom zależnym w ich walutach krajowych (EUR, CZK).

Zabezpieczenie stopy procentowej typu IRS

Spółka zawiera transakcje zabezpieczającą stopę procentową typu IRS. Jest to instrument pochodny, określający wysokość stopy referencyjnej (WIBOR) dla całego okresu kredytowania.

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

Na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na koniec okresu porównywalnego Spółka posiadała następujące aktywa i zobowiązania wyceniane do wartości godziwej (instrumenty pochodne – poziom 2 oszacowania, certyfikaty inwestycyjne – poziom 3 oszacowania):

	Stan na 31.12.2016 PLN'000	Stan na 31.12.2015 PLN'000
Pozostałe aktywa finansowe – certyfikaty inwestycyjne	15 000	15 000
Aktywa - Kontrakty forward zabezpieczające pożyczki udzielone spółkom zależnym	589	125
Zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych – kontrakty forward	3	125
Zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych – swap na stopę procentową IRS	-	928

36. Zarządzanie ryzykiem

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

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

36.1 Ryzyko rynkowe

Zarządzania ryzykiem finansowym i zarządzanie kapitałem

W związku z charakterem działalności Spółki, a przede wszystkim jej rozwojem, znaczącą część kapitału własnego i zobowiązań stanowią kapitały obce, na które składają się w szczególności zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji, zaciągniętych pożyczek, kredytów bankowych i zobowiązania handlowe (kredyt kupiecki). Na koniec 2016 r. stosunek finansowania zewnętrznego obciążonego kosztem (kredyty bankowe, pożyczki i obligacje własne) do kapitałów własnych wyniósł 2,76 wobec 3,09 na koniec roku 2015. Spółka utrzymuje odpowiednią wielkość kapitału rezerwowego, wykorzystując oferty usług bankowych i rezerwowe linie kredytowe, monitoruje stale prognozowane i rzeczywiste przepływy pieniężne oraz dopasowuje profile zapadalności aktywów i zobowiązań finansowych.

	Stan na 31.12.2016 PLN'000	Stan na 31.12.2015 PLN'000
Pożyczki i kredyty bankowe (łącznie z pożyczkami od podmiotów powiązanych)	537 957	399 369
Obligacje własne	423 157	592 641
Kapitał własny	348 284	320 732
Wskaźnik zadłużenia (dług obciążony kosztem/kapitał własny)	2,76	3,09

Lokowanie środków pieniężnych w portfel aktywów Spółki regulują zasady obowiązujące w Spółce, zatwierdzone przez Zarząd, określające sposoby kontrolowania ryzyka kredytowego poszczególnych transakcji. Przestrzeganie zasad i limitów zaangażowania kontrolują na bieżąco pracownicy działu

ryzyka. Spółka nie wykorzystuje ani nie obraca instrumentami finansowymi – w tym finansowymi instrumentami pochodnymi – w celach spekulacyjnych.

Ryzyko walutowe

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

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

	Stan na 31.12.2016		Stan na 31.12.2015	
	Pozycje w EUR	Pozycje w CZK	Pozycje w EUR	Pozycje w CZK
Aktywa				
Wartość aktywów w tys. PLN	6 243	7	136 274	6 218
w tym wartość pożyczek i należności własnych	1 721	7	133 435	6 195
Zobowiązania				
Wartość zobowiązań w tys. PLN	497 483	-	147 193	-
w tym wartość zobowiązań finansowych	495 172	-	146 728	-

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

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

Ryzyko stóp procentowych i zarządzanie nim

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

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

	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
Aktywa finansowe, w tym:		
Wartość portfela aktywów finansowych w tys. PLN	1 226 677	1 304 853
Portfel aktywów finansowych opartych o zmienną stopę % w tys. PLN	543 396	449 983
Udział aktywów finansowych opartych na zmiennej stopie % w portfelu aktywów finansowych	44%	34%
Zobowiązania finansowe, w tym:		
Wartość zobowiązań finansowych w tys. PLN	975 530	1 032 956
Zobowiązania finansowe oparte o zmienną stopę % w tys. PLN	806 678	754 209
Udział zobowiązań finansowych opartych na zmiennej stopie % w zobowiązaniach finansowych	83%	73%

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

Metoda i założenia przeprowadzonej analizy:

1. Analiza została przeprowadzona w oparciu o dane historyczne z okresu 01.01-31.12.2016 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 +/- 25% jego wartości rzeczywistej.

Wyniki:

zmiana średniego kosztu finansowania jako % zrealizowanego	zmiana zysku netto (tys. PLN)	zmiana zysku jako % zrealizowane go	zmiana kapitałów własnych jako % kapitałów na 31.12.2016	zmiana zysku netto (tys. PLN)	zmiana zysku jako % zrealizowane go	zmiana kapitałów własnych jako % kapitałów na 31.12.2015
2016			2015			
-25%	11 266	66,8%	3,2%	9 825	30,2%	3,1%
-20%	9 014	53,5%	2,6%	7 861	24,2%	2,5%
-15%	6 760	40,1%	1,9%	5 896	18,1%	1,8%
-10%	4 507	26,7%	1,3%	3 931	12,1%	1,2%
-5%	2 253	13,4%	0,7%	1 966	6,1%	0,6%
0%	0	0,0%	0,0%	0	0,0%	0,0%
5%	-2 253	-13,4%	-0,7%	-1 966	-6,1%	-0,6%
10%	-4 507	-26,7%	-1,3%	-3 931	-12,1%	-1,2%
15%	-6 760	-40,1%	-1,9%	-5 896	-18,1%	-1,8%
20%	-9 014	-53,5%	-2,6%	-7 861	-24,2%	-2,5%
25%	-11 266	-66,8%	-3,2%	-9 825	-30,2%	-3,1%

W roku 2016 odnotowano wzrost wrażliwości wyniku finansowego na zmianę kosztu finansowania. W okresie sprawozdawczym koszt finansowania został dociążony dodatkowymi jednorazowymi opłatami związanymi z przedterminową spłatą części limitów kredytowych oraz obligacji korporacyjnych. Tym samym wystąpiła duża różnica w dynamice zrealizowanych przychodów i poniesionego kosztu finansowania portfela. W roku 2016 dynamika zrealizowanych przychodów wyniosła 2,4%, natomiast koszt finansowania wzrósł o 19%.

Przy znacząco wyższej dynamice wzrostu kosztu finansowania taki sam jak w ubiegłym roku wzrost procentowy oznacza wyraźnie wyższy wzrost w ujęciu wartościowym, który przekłada się na wyższą zmianę zysku netto.

36.2 Ryzyko kredytowe

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

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

Działalność Spółki obejmuje sektor publiczny oraz niepubliczny.

Dla podmiotów sektora publicznego ocena wiarygodności kredytowej rozpatrywana jest w kontekście ryzyka nieterminowego regulowania zobowiązań oraz ryzyka przekształceń w podmiot prawa handlowego. Zasady przekształcania podmiotów leczniczych są opisane szczegółowo w przepisach Ustawy o Działalności Leczniczej (UoDL). Zgodnie z zapisami nowelizacji, która weszła w życie 15 lipca 2016 r. podmioty tworzące nie mają już obowiązku a mają jedynie uprawnienie przekształcania samodzielnych publicznych zakładów opieki zdrowotnej w spółki prawa handlowego. Istotnym czynnikiem wpływającym na zmniejszenie ryzyka kredytowego przekształconych podmiotów leczniczych wynikającym ze zmian w UoDL, jest obowiązek posiadania przez podmiot przekształcający udziałów lub akcji nowo powstałej spółki o wartości nominalnej na poziomie minimum 51% kapitału zakładowego oraz dysponowania większością głosów na zgromadzeniu wspólników lub walnym zgromadzeniu akcjonariuszy. Ponadto przy posiadaniu większościowego pakietu udziałów lub akcji UoDL uniemożliwia wypłatę dywidendy. Takie zapisy UoDL skutecznie zniechęcają prywatnych inwestorów do obejmowania udziałów w przekształcanych podmiotach leczniczych, a obecność w kapitale podmiotów bez zdolności upadłościowej zmniejsza ryzyko zdarzeń o charakterze kredytowym. Spółka rozpoznaje i monitoruje również ryzyko znaczącego ograniczenia działalności operacyjnej podmiotu leczniczego i powierzenia tej działalności operatorowi prywatnemu. Takie działanie generuje ryzyko opóźnień ze względu na gwałtowne obniżenie przychodów podmiotu leczniczego.

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

Dla każdej transakcji pomiar ryzyka kredytowego dokonywany jest na etapie rozpatrywania wniosku o zawarcie transakcji i cyklicznie w ramach monitorowania z uwzględnieniem zmieniających się warunków zewnętrznych oraz zmian sytuacji finansowej dłużników. Oczekiwany poziom ryzyka kredytowego jest zabezpieczany poprzez przyjmowane przez Spółkę zabezpieczenia oraz odpisy (rezerwy) z tytułu utraty wartości ekspozycji kredytowych. Wartość przyjętych zabezpieczeń jest monitorowana i amortyzowana. Spółka monitoruje poziom koncentracji ekspozycji wobec pojedynczych podmiotów bądź grup podmiotów powiązanych. Spółka przy ocenie ryzyka kredytowego korzysta z zewnętrznych baz danych o dłużnikach.

Spółka w związku z finansowaniem narażona jest także na ryzyko wynikające z działań nieuczciwego i nierzetelnego kontrahenta. Spółka przed uruchomieniem finansowania mityguje to ryzyko poprzez sprawdzanie pozyskanych informacji w zakresie możliwym do weryfikacji – np. w produkcji faktoring

potwierdzanie istnienia dłużników i długu. Nie można jednak wykluczyć, iż mimo podjęcia działań przez Spółkę, dojdzie do materializacji tego ryzyka w wyniku nieuczciwych praktyk kontrahenta.

Funkcjonujące w Spółce procedury podejmowania decyzji kredytowych i zawierania transakcji przewidują, że decyzje kredytowe mogą być podejmowane jedynie przez osoby do tego uprawnione. Każda potencjalna transakcja jest przedmiotem decyzji kredytowej podejmowanych przez osoby wskazane w Regulaminie Kompetencji Kredytowych przyjętym wewnątrz dla każdej Spółki z grupy kapitałowej.

Ocena ryzyka kredytowego i monitoring portfela aktywów wszystkich spółek z grupy kapitałowej jest przeprowadzana przez Dział Ryzyka Magellan S.A. i jest niezależna 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 2016 wynosił 6,7% wobec 9,3% na dzień 31 grudnia 2015.

Poniższa tabela prezentuje strukturę portfela Spółki na dzień 31 grudnia 2016 oraz 31 grudnia 2015 oraz w podziale na jednostki mające zdolność upadłościową i jednostki nie mające takiej zdolności:

Typ dłużnika	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
Jednostki publiczne	87,98%	84,94%
<i>Samodzielne Publiczne Zakłady Opieki Zdrowotnej</i>	<i>83,39%</i>	<i>71,82%</i>
<i>Jednostki Samorządu Terytorialnego</i>	<i>4,59%</i>	<i>13,12%</i>
Jednostki ze zdolnością upadłościową	12,02%	15,06%
<i>Niepubliczne Zakłady Opieki Zdrowotnej</i>	<i>5,37%</i>	<i>5,77%</i>
<i>inne</i>	<i>6,65%</i>	<i>9,29%</i>

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

Struktura portfela w podziale na kategorie dłużników

Rating	udział % w wartości	
	2016	2015
SPZOZ* rating A	0,00%	0,00%
SPZOZ rating B	10,12%	7,80%
SPZOZ rating C	46,86%	42,77%
SPZOZ rating D i L	26,40%	21,25%
NZOZ** samorządowy	4,18%	4,80%
NZOZ prywatny	1,19%	0,97%
JST***	4,59%	13,12%
POZOSTAŁE	4,33%	8,73%
Faktoring dla Biznesu	2,32%	0,56%
SUMA	100,00%	100,00%

*SPZOZ – Samodzielne Publiczne Zakłady Opieki Zdrowotnej

**NZOZ – Niepubliczne Zakłady Opieki Zdrowotnej

***JST – Jednostki Samorządu Terytorialnego

Zabezpieczenie aktywów finansowych

Na etapie zawierania umowy Spółka dokonuje oceny ryzyka kredytowego związanego z przedmiotową transakcją. Podstawą do oceny tego ryzyka jest z jednej strony ocena sytuacji

ekonomiczno-finansowej dłużnika, z drugiej strony historia dotychczasowej współpracy oraz poziom aktualnego zaangażowania oraz proponowane zabezpieczenia spłaty. Dla aktywów o podwyższonym poziomie ryzyka Spółka wymaga ustanowienia zabezpieczenia. Stosowane formy zabezpieczeń to cesja z kontraktu szpitala z NFZ, zabezpieczenie na majątku rzeczowym, majątku ruchomym oraz weksel in blanco.

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

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka oszacowała zerowy wpływ wartości zabezpieczeń na kwotę utworzonych odpisów. Oszacowany wpływ finansowy zabezpieczeń na kwotę odpisów aktualizujących wg stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosił odpowiednio 10.897 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. Spółka na bieżąco – jeszcze przed terminem wymagalności rat – monitoruje terminowość spłat i w razie opóźnień podejmuje działania zmierzające do przywrócenia regularności portfela lub wygzekwowania należności od dłużnika.

Rezerwy na poniesione ale niezareportowane straty

Spółka, zgodnie z obowiązującymi procedurami, tworzy w okresach miesięcznych rezerwy na poniesione ale niezareportowane straty. Stanowią one określony wewnętrznymi procedurami procent wartości kontraktacji danego miesiąca zrealizowanej w sektorze niepublicznym, który cechuje się zdolnością upadłościową.

Odpisy na ekspozycje dla których zidentyfikowano wystąpienie przesłanki utraty wartości

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

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

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

36.3 Ryzyko płynności

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

Pojawiające się nieregularności w spłatach przez dłużników należy rozpatrywać z punktu widzenia ryzyka płynnościowego a nie utraty wartości posiadanych aktywów. Spółka zarządza ryzykiem płynności utrzymując odpowiednią wielkość kapitału rezerwowego, wykorzystując oferty usług bankowych i rezerwowe linie kredytowe, monitorując stale prognozowane i rzeczywiste przepływy pieniężne oraz dopasowując profile zapadalności aktywów i zobowiązań finansowych. W roku 2016 Spółka Magellan S.A. weszła w skład międzynarodowej grupy bankowej BFF Banking Group (BFF).

Zmiana właściciela wpłynęła korzystnie na sytuację płynnościową i kapitałową Spółki poprzez umożliwienie jej dodatkowego dostępu do stabilnego finansowania zewnętrznego na wymaganym poziomie.

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

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

Dodatkowo wysoki poziom wpływów gotówkowych na konta Spółki – średniomiesięcznie 110 mln PLN w roku 2016 – gwarantuje stabilną sytuację płynnościową pomimo pojawiania się przejściowych nieregularności i opóźnień w spłatach dokonywanych przez dłużników.

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

Źródła finansowania zewnętrznego (wartości nominalne)	31.12.2016	31.12.2015
	PLN'000	PLN'000
Niezabezpieczone obligacje własne:		
kwota wykorzystana	420 849	591 496
kwota niewykorzystana	529 151	358 504
	950 000	950 000
Zabezpieczony kredyt w rachunku bieżącym		
kwota wykorzystana	20 068	212 577
kwota niewykorzystana	158 932	168 384
	179 000	380 961
Zabezpieczone kredyty bankowe o różnych terminach wymagalności z możliwością prolongaty za obopólną zgodą:		
kwota wykorzystana	118 084	146 441
kwota niewykorzystana	-	1 636
	118 084	148 077
Pożyczki od podmiotów powiązanych		
kwota wykorzystana	389 400	41 500
kwota niewykorzystana	476 800	-
	866 200	41 500

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

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

Dane w tys. PLN	31.12.2016	31.12.2015
Wartość portfela aktywów finansowych – pożyczki udzielone (podmioty publiczne i ze zdolnością upadłościową łącznie)	572 175	390 525
Płatności opóźnione z pożyczek udzielonych (kwoty wymagalne, podmioty publiczne i ze zdolnością upadłościową łącznie)	11 409	29 262
Ekspozycja kredytowa - pożyczki udzielone, na których wystąpiły opóźnienia w realizacji płatności – podmioty ze zdolnością upadłościową	23 840	61 224

36.4 Ryzyko prawne

Spółka operuje w niszy rynkowej, stosując niestandardowe produkty i usługi, których konstrukcja, przy braku szczegółowych rozwiązań prawnych, oparta jest o ogólne zasady prawa tj. o zasadę swobody umów wyrażoną w art. 353¹ k.c. Konsekwencją tego jest koncentracja rynkowa i zależność przychodów od sytuacji i zmian w sektorze służby zdrowia, ustaw regulujących ustrój i funkcjonowanie jednostek samorządu terytorialnego, oraz prowadzenia w stosunku do dłużników posiadających zdolność restrukturyzacyjną postępowań w trybie ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne. Tym samym wszelkie zmiany zachodzące w powyższym ustawodawstwie mają istotny wpływ na działalność Spółki.

Ryzyko prawne – rozpoczęcie postępowania sanacyjnego wobec kontrahenta

W grudniu 2016 roku Spółka powzięła informację o otwarciu postępowania sanacyjnym wobec jednego z kontrahentów Spółki. Sąd odebrał zarząd własny temu kontrahentowi i wyznaczył zarządcę sądowego w celu zarządzania masą sanacyjną. Przedmiotowe postępowanie sanacyjne jednym z pierwszych tego typu postępowań w Polsce, gdyż przepisy regulujące prawo restrukturyzacyjne obowiązują dopiero od 1 stycznia 2016 r. Ustawowym celem sanacji jest poprawa sytuacji ekonomicznej oraz stabilizacja operacyjna przedsiębiorstwa dla przywrócenia zdolności wykonywania zobowiązań.

Zarząd Magellan S.A. niezwłocznie podjął działania w celu zabezpieczenia interesu Spółki w zakresie istniejących wierzytelności związanych przede wszystkim z zawartymi z tym kontrahentem umowami faktoringu powierniczego. Przedmiotem umów faktoringu powierniczego jest zapewnienie kontrahentowi środków finansowych, zarządzanie należnościami (zabezpieczenie i odzyskanie należności) wobec podmiotów rynku medycznego na podstawie pełnomocnictwa oraz przejęcie ryzyka odzyskania należności. Ryzyko kredytowe Magellan S.A. oparte jest zatem na podmiocie rynku medycznego aż do momentu spłacenia przez niego długu do kontrahenta, a następnie na kontrahencie, na którym spoczywa, zgodnie z umową, obowiązek przekazania uzyskanych środków do Magellan S.A. Elementem umowy faktoringu powierniczego, minimalizującym wspomniane ryzyko kredytowe, są ustanawiane zastawy rejestrowe na wierzytelnościach objętych umową. Konstrukcja umowy faktoringu powierniczego, w ocenie Magellan S.A. oraz zewnętrznych doradców z zakresu prawa restrukturyzacyjnego, powoduje wyłączenie z masy sanacyjnej środków finansowych wpłacanych przed podmioty medyczne na rachunek podmiotu restrukturyzowanego przy jednoczesnym obowiązku przekazania ich do Magellan S.A. Etapem, na którym z większym prawdopodobieństwem będzie można określić status wierzytelności, a co za tym idzie ewentualne ryzyko kredytowe Magellan S.A. jest etap ogłoszenia spisu wierzytelności oraz prezentacji propozycji układowych. Zarząd Magellan S.A. jest czynnym uczestnikiem postępowania sanacyjnego, co wyraża się w odbywanych spotkaniach z zarządcą, na których strony potwierdzają wolę podtrzymania współpracy w dotychczasowej formule prawnej.

37. Transakcje z jednostkami powiązanymi

37.1 Transakcje z jednostkami powiązanymi

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

Finansowanie udzielone spółkom zależnym

Spółka Magellan S.A. udzielała pożyczek spółkom zależnym - Magellan Česká republika s.r.o., Magellan Central Europe s.r.o., MEDFinance S.A. w PLN lub w walutach lokalnych (CZK, EUR), które służą finansowaniu podstawowej działalności spółek zależnych.

Kwota pożyczek udzielonych podmiotom zależnym w 2016 roku to 45.993 tys. PLN. Na dzień 31 grudnia 2016 roku łączne saldo pozostałych do spłaty rat kapitałowych pożyczek udzielonych przez Magellan S.A. spółkom zależnym wynosi 4.000 tys. PLN (wartości nominalne). Pożyczki dla spółek zależnych udzielane są na warunkach rynkowych, a ich oprocentowanie odpowiada kosztowi, po jakim Spółka pozyskuje finansowanie. Pożyczki udzielane spółkom zależnym podlegają wyłączeniu w sprawozdaniu skonsolidowanym.

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty i salda pożyczek udzielonych w 2016 w podziale na poszczególne spółki zależne.

Kontrahent (pożyczki udzielone spółkom zależnym)	Kwota wyjściowa (tys. PLN)*	Saldo raty kapitałowej na 31.12.2016 (tys. PLN)*	Data wymagalności
Magellan Central Europe s.r.o.	6 200	-	-
Magellan Česká republika s.r.o.	4 230	4 000	2016-12-31
MEDFinance S.A.	35 563	-	
Razem	45 993	4 000	
Saldo raty kapitałowej pożyczek udzielonych przed rokiem 2016		-	
Razem		4 000	

**) Kwoty w walutach lokalnych zostały przeliczone kursami z dnia bilansowego*

Z tytułu pożyczek udzielonych spółkom zależnym w roku 2016 Magellan S.A. zrealizowała przychód odsetkowy w kwocie 315 tys. PLN wobec 5.202 tys. PLN w roku 2015.

W roku 2016 Spółka Magellan S.A. obejmowała obligacje własne emitowane przez podmiot zależny - Magellan Central Europe s.r.o. denominowane w walucie lokalnej (EUR), które służą finansowaniu podstawowej działalności spółki zależnej. Emitowane obligacje to obligacje kuponowe, niezabezpieczone o terminach zapadalności do 1 roku. W 2016 roku Spółka Magellan S.A. objęła ww. obligacje w łącznej kwocie 73.000 tys. EUR. Wszystkie obligacje zostały spłacone przez podmiot zależny - Magellan Central Europe s.r.o. w grudniu 2016 roku i ich saldo raty kapitałowej na dzień 31.12.2016 roku było równe zeru.

Z tytułu objętych obligacji wyemitowanych przez spółkę zależną w roku 2016 Magellan S.A. zrealizowała przychód odsetkowy w kwocie 8.272 tys. PLN wobec 1.105 tys. PLN w roku 2015.

Finansowanie otrzymane od podmiotów zależnych

W 2016 roku Spółka otrzymała również środki finansowe z pożyczek udzielonych przez spółkę zależną MEDFinance S.A. oraz Muncypalny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Saldo rat kapitałowych pożyczek udzielonych Magellan S.A. przez te podmioty na dzień bilansowy 31.12.2016 r. wynosiło 34.420 tys. PLN (wartości nominalne). Pożyczki zostały udzielone na warunkach rynkowych.

Transakcje handlowe z podmiotami zależnymi i stowarzyszonymi

W poszczególnych latach jednostki powiązane ze Spółką zawarły następujące transakcje:

	Sprzedaż		Zakup	
	Rok zakończony 31/12/2016	Rok zakończony 31/12/2015	Rok zakończony 31/12/2016	Rok zakończony 31/12/2015
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Kancelaria Karnowski i Wspólnik Spółka Komandytowa	201	57	2 839	1 716
Kancelaria P. Pszczołkowski i Wspólnik Spółka Komandytowa	-	14	-	1 310
Restrukturyzacyjna Kancelaria Prawnicza Karnowski i Wspólnik sp.k. sp.k.	9	-	-	-
MEDFinançe S.A.	2 852	2 314	1 380	823
Magellan Česká republika s.r.o.	544	388	-	-
Magellan Central Europe s.r.o.	9 312	6 892	-	-
FIZ Muncypalny	197	9	56	6
Razem	13 115	9 674	4 275	3 855

	Należności od stron powiązanych		Pozostałe aktywa finansowe - udzielone pożyczki i objęte obligacje		Zobowiązania na rzecz stron powiązanych	
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Kancelaria Karnowski i Wspólnik Spółka Komandytowa	940	2 454	-	-	300	273
Restrukturyzacyjna Kancelaria Prawnicza Karnowski i Wspólnik sp.k. sp.k.	10	-	-	-	-	-
MEDFinance S.A.	707	702	-	-	33 108	61 640
Magellan Česká republika s.r.o.	37	384	4 101	6 196	-	-
Magellan Central Europe s.r.o.	2 341	2 008	-	86 336	-	-
FIZ Muncypalny	-	-	-	-	8 222	3 786
Razem	4 035	5 548	4 101	92 532	41 630	65 699

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

Wszystkie transakcje z jednostkami powiązanymi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

Pożyczki otrzymane od podmiotu dominującego

Spółka Magellan S.A. na dzień 31 grudnia 2016 roku posiadała zobowiązania o wartości bilansowej 365.687 tys. PLN z tytułu pożyczek udzielonych przez podmiot dominujący wobec Spółki – Banca Farmafactoring S.p.A.

Umowy i aneksy do pożyczek udzielonych przez Banca Farmafactoring S.p.A. w 2016 roku:

- 1) Umowa ramowa pożyczki z dnia 17 czerwca 2016 roku o pierwotnej łącznej maksymalnej wartości nominalnej 30.000 tys. EUR (co odpowiada wartości 133.089 tys. PLN po przeliczeniu kursem EUR z dnia zawarcia umowy). W ramach umowy Spółka może zaciągać zobowiązania poprzez złożenie wniosku o uruchomienie poszczególnych transz pożyczki. Umowa przewiduje sześciomiesięczny okres finansowania. Oprocentowanie pożyczki oparte jest o stopę bazową EURIBOR powiększoną o marżę. W dniu 18 lipca 2016 roku dostępny dla Magellan S.A. limit umowy został podwyższony do kwoty 50.000 tys. EUR.
- 2) Umowa ramowa pożyczki z dnia 8 sierpnia 2016 roku Magellan S.A. z Banca Farmafactoring S.p.A. o łącznej maksymalnej wartości nominalnej 500.000 tys. PLN, w ramach której Spółka może zaciągać zobowiązania poprzez złożenie wniosku o uruchomienie poszczególnych transz pożyczki. Umowa przewiduje trzymiesięczny okres finansowania. Oprocentowanie pożyczki oparte jest o stopę bazową WIBOR powiększoną o marżę.
- 3) Aneks z dnia 27 września 2016 roku zmieniający wartość umów pożyczek:
 - z dnia 17.06.2016 roku o wartości 50.000 tys. EUR podwyższona została do 75.000 tys. EUR (co odpowiada wartości 322.290 tys. PLN po przeliczeniu kursem EUR z dnia 27.09.2016 r.),
 - z dnia 08.08.2016 roku o wartości 500.000 tys. PLN podwyższona została do 600.000 tys. PLN.

W obu umowach okres finansowania został przedłużony do dnia 15 stycznia 2017 roku.

- 4) W dniu 16 grudnia 2016 roku Magellan S.A. podpisała z Banca Farmafactoring S.p.A. umowę ramową pożyczki o łącznej maksymalnej wartości nominalnej 500.000 tys. PLN, w ramach której Spółka może zaciągać zobowiązania poprzez złożenie wniosku o uruchomienie poszczególnych transz pożyczki. Umowa przewiduje osiemnastomiesięczny okres finansowania. Oprocentowanie pożyczki oparte jest o stopę bazową WIBOR powiększoną o marżę.

Spółka Magellan S.A. może uzyskiwać finansowanie w walucie PLN z umowy zawartej w dniu 16 grudnia 2016 roku oraz w walucie EUR z umowy zawartej w dniu 11 stycznia 2017 roku opisanej w nocie 42.

Transakcje na akcjach – sprzedaż akcji własnych

W wyniku połączenia Magellan S.A. (Spółka Przejmująca) z Mediona sp. z o.o. (Spółka Przejmowana), zarejestrowanego przez KRS w dniu 16 grudnia 2016 roku, Magellan S.A. stał się właścicielem 6.720.037 akcji własnych. W dniu 28 grudnia 2016 roku Spółka odsprzedała do BFF (podmiot dominujący) wszystkie posiadane akcje własne.

37.2 Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa

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

	Okres 01.01.- 31.12.2016	Okres 01.01.- 31.12.2015
	PLN'000	PLN'000
Świadczenia krótkoterminowe	6 970	4 851
Płatności w formie akcji	-	924
Inne świadczenia pieniężne	203	178
Razem	7 173	5 953

W roku 2016 wynagrodzenie naczelnego kierownictwa Spółki wyniosło 7.173 tys. PLN wobec 5.953 tys. w roku 2015.

Na kwotę tę złożyły się:

- wynagrodzenie Zarządu w roku 2016 – 3.922 tys. PLN (2.605 tys. PLN w roku 2015);
- wynagrodzenie Rady Nadzorczej - 264 tys. PLN (416 tys. PLN w roku 2015);
- wynagrodzenia kadry kierowniczej średniego szczebla – 2.784 tys. PLN (1.830 tys. PLN w roku 2015);
- wynagrodzenia z tytułu programu motywacyjnego (inne świadczenia pieniężne) w roku 2016 – 203 tys. PLN (wobec 1.102 tys. PLN w roku 2015).

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 2016 i w roku 2015 Spółka nie udzielała pożyczek członkom naczelnego kierownictwa.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku osoby zarządzające i nadzorujące Spółką nie posiadały żadnych akcji Spółki.

Nabywanie obligacji Magellan S.A. przez przedstawicieli organów Spółki

Zgodnie z Uchwałą nr 2 z dnia 24 listopada 2006 roku NWZA Magellan S.A., zmienionej uchwałą nr 39/2009 NWZA z dnia 6 maja 2009 roku, członkowie Rady Nadzorczej oraz członkowie Zarządu Magellan S.A. mogą nabywać obligacje własne Spółki na zasadach określonych w Regulaminie nabywania obligacji emitowanych przez Spółkę do łącznego limitu o wartości 3 mln PLN.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę nie posiadały żadnych obligacji Spółki. Na dzień 31 grudnia 2015 roku saldo obligacji nabytych przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę wyniosło 600 tys. PLN (wartości nominalne).

37.3 Płatności w formie akcji

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

We wrześniu 2015 Rada Nadzorcza Magellan S.A. przyznała osobom uprawnionym warranty z tytułu realizacji II transzy programu. W związku z brakiem realizacji warunków programu warranty z I i III transzy zostały skumulowane i przesunięte do ewentualnego przydziału po zakończeniu 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 cywilno-

prawnej, warranty Subskrypcyjne imienne serii B, uprawniające do obejmowania akcji zwykłych na okaziciela serii E spółki Magellan S.A.

W roku 2016 Spółka nie rozpoznała kosztu związanego z realizacją programu opcji menadżerskich. Koszt rozpoznany w roku 2015 wyniósł 924 tys. PLN.

Poniesione koszty związane są jedynie z wyceną II transzy realizowanego programu. Spółka nie rozpoznaje kosztu z tytułu wyceny pozostałych transz programu ze względu na niskie, w ocenie Spółki, prawdopodobieństwo ich realizacji.

37.4 Inne oszacowane świadczenia pieniężne

W roku 2016 Spółka zakończyła realizację uchwalonego w dniu 12 sierpnia 2013 przez Radę Nadzorczą Magellan S.A. programu motywacyjnego skierowanego do członków Zarządów spółek z Grupy Kapitałowej Magellan. Celem programu było stworzenie mechanizmów motywujących do działań zapewniających realizację programu długoterminowego wzrostu wartości Spółki oraz stworzenie zachęt do długofalowego budowania kariery zawodowej w ramach Spółki.

W roku 2016 Spółka rozpoznała koszt związany z wyceną programu w kwocie 203 tys. PLN wobec 178 tys. PLN w roku 2015.

38. 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 31.12.2016	Rok zakończony 31.12.2015
(Zysk) / strata z działalności inwestycyjnej:	15	47
(Zysk) ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	15	(33)
Wycena certyfikatów inwestycyjnych	-	80
Odsetki zapłacone	(294)	(525)
Odsetki zapłacone dotyczące działalności finansowej	60	50
Dywidendy otrzymane	(354)	(575)
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych należności	(303)	2 999
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług	(729)	(3 070)
Zmiana stanu należności z tytułu podatku	542	5 954
Zmiana stanu pozostałych należności długoterminowych	(116)	115
(Zwiększenie) salda pożyczek i należności własnych	77 363	(102 332)
Zmiana stanu pozostałych długoterminowych pożyczek i należności własnych	(110 977)	(3 315)
Zmiana stanu pozostałych krótkoterminowych pożyczek i należności własnych	188 340	(99 017)
Zwiększenie salda zobowiązań finansowych i pozostałych zobowiązań finansowych razem z wyceną kredytów i obligacji	(22 008)	17 692
Zmiana stanu pozostałych krótkoterminowych zobowiązań finansowych	(26 349)	13 871
Zmiana stanu krótkoterminowych zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	13	(107)
Zmiana stanu prowizji od kredytów	839	306
Zmiana stanu prowizji od obligacji	3 489	3 622
Zwiększenie / (Zmniejszenie) stanu rezerw	(464)	(678)
Zwiększenie / (zmniejszenie) pozostałych zobowiązań i innych aktywów	2 361	5 447
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań krótkoterminowych	2 838	2 976
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań długoterminowych	-	(576)
Korekta o zmianę stanu zobowiązań inwestycyjnych	36	(83)
Zmiana stanu pozostałych aktywów	(513)	3 130
	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
	PLN'000	PLN'000
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	14 850	5 496
Środki pieniężne w drodze	-	91
Razem	14 850	5 587

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

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

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	Okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	Okres od 01.01.2015 do 31.12.2015
	PLN'000	PLN'000
Odsetki zapłacone	37 881	42 369
Odsetki otrzymane	57 118	71 858

39. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Poniższa tabela prezentuje zestawienie wartości zobowiązań i aktywów pozabilansowych wg ich stanów na 31 grudnia 2016 i na koniec okresu porównywalnego:

Zobowiązania pozabilansowe dane w tys. PLN	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
Zobowiązania wynikające z zawartych umów warunkowych (iv)	-	31
Zobowiązania z zawartych lecz nie wykonanych umów na uruchomienie transz pożyczek i refinansowania zobowiązań	19 443	29 805
Zobowiązania z tyt. promes udzielenia pożyczki (i)	-	11 869
Aktywne limity z tyt. udzielonych poręczeń (ii)	73 569	130 790
Aktywne limity z tytułu umów ramowych pożyczek, factoringu oraz refinansowania zobowiązań (iii)	459 859	419 014
Gwarancje korporacyjne i poręczenia udzielone przez Magellan S.A. jako zabezpieczenie spłaty kredytów i pożyczek spółek zależnych	350 000	369 492
Potencjalne zobowiązania warunkowe wynikające z roszczeń określonych w warunkach umów operacyjnych (v)	-	545
Razem zobowiązania pozabilansowe	902 871	961 546

Aktywa pozabilansowe dane w tys. PLN	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
Aktywa wynikające z zawartych umów warunkowych (iv)	-	31
Aktywa z zawartych lecz nie wykonanych umów na uruchomienie transz pożyczek i refinansowania zobowiązań	19 443	29 805
Aktywa z tyt. promes udzielenia pożyczki (i)	-	11 869
Aktywne limity z tyt. udzielonych poręczeń (ii)	73 569	130 790
Aktywne limity z tytułu umów ramowych pożyczek, factoringu oraz refinansowania zobowiązań (iii)	459 859	419 014
Razem aktywa pozabilansowe	552 871	591 509

- i. W ramach świadczonych usług Spółka 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. Spółka świadczyła usługę polegającą na udostępnieniu dostawcy limitu, w ramach którego jest on upoważniony do wezwania spółki do poręczenia i zapłaty. Potencjalne kwoty aktywów

do rozpoznania w sprawozdaniu z sytuacji finansowej z tyt. umów poręczenia są równe kwocie zobowiązań pozabilansowych z tego tytułu. Po orzeczeniu Sądu Najwyższego ze stycznia 2015 Spółka wygasza ten produkt, a widoczne limity z umów opartych o konstrukcję poręczenia dotyczą głównie umów ramowych zawartych w okresach wcześniejszych. Dążąc do regularnej współpracy ze swoimi kontrahentami Spółka dostosowała swoją ofertę produktową do obecnej linii orzecznictwa.

Wygaszanie produktu opartego o konstrukcję poręczenia przejawia się w:

- brakiem realizacji nowych poręczeń i systematycznym obniżeniem zaangażowania Spółki w ten produkt;
 - nie zawieraniu nowych umów ramowych poręczenia dotyczących publicznych podmiotów medycznych.
- iii. Spółka świadczy usługę polegającą na udostępnieniu kontrahentom limitu, w ramach którego jest on upoważniony do wezwania spółki do udzielenia pożyczki, wykupu faktur niewymagalnych lub dokonania spłaty wskazanych wymagalnych zobowiązań. Potencjalne kwoty aktywów do rozpoznania w sprawozdaniu z sytuacji finansowej z tyt. umów ramowych przyznających limity są równe kwocie zobowiązań pozabilansowych z tego tytułu.
- iv. W ramach prowadzonej działalności Spółka podpisuje umowy warunkowe, które do momentu spełnienia warunku stanowią pozabilansowe aktywo finansowe.
- v. Na koniec roku 2015 Spółka Magellan S.A. była stroną postępowania o niedopełnienie zobowiązań wynikających z warunków określonych w umowie operacyjnej. Potencjalne roszczenie z tego tytułu przedawniło się we wrześniu 2016 roku.

40. Struktura zatrudnienia

Zatrudnienie w Spółce w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku oraz 31 grudnia 2015 roku kształtowało się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Zarząd Spółki	5	4
Administracja	5	6
Pion sprzedaży	34	39
Pion operacyjny	67	59
Pion finansowy	40	29
Razem	151	137

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

Pierwotna umowa z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań

Do dnia 22 listopada 2016 roku audytorem przeprowadzającym badanie rocznych oraz przegląd półrocznych sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej Magellan pozostawała firma Deloitte Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. z siedzibą w Warszawie, al. Jana Pawła II 19, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem ewidencyjnym 73, która Rada Nadzorcza Magellan S.A. wybrała w dniu 31 marca 2014 roku Rada Nadzorcza Magellan S.A.

Zgodnie z umową zadania audytora obejmowały:

- badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Magellan S.A. za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2014, 31 grudnia 2015, 31 grudnia 2016,
- przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego Magellan S.A. za okres pierwszych sześciu miesięcy roku 2014, 2015, 2016,

- badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Magellan za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2014, 31 grudnia 2015, 31 grudnia 2016,
- przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Magellan za okres pierwszy sześciu miesięcy roku 2014, 2015, 2016.

W dniu 24 czerwca 2014 roku została zawarta umowa dotycząca wyżej wymienionych czynności na okres konieczny do ich wykonania. Wynagrodzenie za usługi objęte umową za każdy rok wynosi 72 tys. PLN netto w tym:

- 50 tys. PLN - badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Magellan S.A.
- 22 tys. PLN - przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego Magellan S.A. za okres pierwszych sześciu miesięcy kolejnych lat.

Spółka Magellan S.A. korzystała z usług wybranego podmiotu w zakresie badania rocznych i przeglądu półrocznych sprawozdań finansowych w latach obrotowych 2002–2007, 2011–2015 oraz częściowo w 2016 roku.

Rozwiązanie umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań

W dniu 22 listopada 2016 roku Spółka rozwiązała za porozumieniem stron umowę o przegląd i badanie jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej Magellan za lata 2014-2016 zawartą w dniu 24 czerwca 2014 roku z Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie. Rozwiązanie umowy za porozumieniem stron wynikało z decyzji Spółki związanej z wprowadzeniem audytora grupowego z uwagi na potrzebę zapewnienia jednolitości w zakresie audytu Grupy Kapitałowej Banca Farmafactoring. Decyzja ta została zaakceptowana przez Radę Nadzorczą Magellan S.A.

W okresie obowiązywania umowy z biegłym rewidentem nie wystąpiły przypadki rezygnacji z wyrażenia opinii, wydania opinii negatywnych albo opinii z zastrzeżeniami o prawidłowości i rzetelności sprawozdań finansowych lub skonsolidowanych sprawozdań finansowych Spółki. W okresie obowiązywania umowy nie wystąpiły również rozbieżności odnośnie do interpretacji i stosowania przepisów prawa lub postanowień statutu dotyczących przedmiotu i zakresu badania, przeglądu lub innych usług, jakie miały miejsce pomiędzy osobami zarządzającymi a biegłym rewidentem, który dokonywał badania, przeglądu lub innych usług dotyczących sprawozdań finansowych lub skonsolidowanych sprawozdań finansowych Spółki.

Wybór nowego biegłego rewidenta

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, al. Armii Ludowej 14, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem ewidencyjnym 144.

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 Grupie Banca Farmafactoring.

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 za usługi związane z badaniem:

- rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Magellan S.A. za każdy rok wynosi 80 tys. PLN netto,
- rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Magellan S.A. za każdy rok wynosi 20 tys. PLN netto,
- pakietu konsolidacyjnego sporządzonego zgodnie ze standardami obowiązującymi w Grupie Banca Farmafactoring wynosi za każdy rok 130 tys. PLN netto.

Wybór biegłego rewidenta został dokonany zgodnie ze Statutem Spółki i obowiązującymi przepisami. Wybór nowego audytora został dokonany zgodnie z wymogiem zapewnienia jednolitości w zakresie audytu Grupy Kapitałowej Banca Farmafactoring, do której należy Magellan S.A. Spółka dotychczas nie korzystała z usług wybranego podmiotu w zakresie badania i przeglądu sprawozdań finansowych.

42. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu 31 grudnia 2016 roku wystąpiły poniższe zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe jednostkowe wyniki finansowe.

1. Stanowisko Rady Nadzorczej Magellan S.A. w przedmiocie podziału zysku Spółki wypracowanego w 2016 r.

Rada Nadzorcza Magellan S.A. na posiedzeniu w dniu 13 lutego 2017 roku pozytywnie zaopiniowała przedstawione przez Zarząd stanowisko, dotyczące przeznaczenia całkowitego zysku netto Spółki, wypracowanego w 2016 roku na kapitał zapasowy Spółki.

2. Umowy i aneksy do pożyczek udzielonych przez Banca Farmafactoring S.p.A. w 2016 roku

Umowa ramowa pożyczki z dnia 11 stycznia 2017 roku o pierwotnej łącznej maksymalnej wartości nominalnej 5.000 tys. EUR (co odpowiada wartości 21.842 tys. PLN po przeliczeniu kursem EUR z dnia zawarcia umowy). W ramach umowy Spółka może zaciągać zobowiązania poprzez złożenie wniosku o uruchomienie poszczególnych transz pożyczki. Umowa przewiduje sześciomiesięczny okres finansowania. Oprocentowanie pożyczki oparte jest o stopę bazową EURIBOR powiększoną o marżę. – obowiązuje przez 18 miesięcy od daty podpisania.

W dniu 13 stycznia 2017 roku zawarto aneksy do umowy pożyczki dotyczące okresu finansowania:

- z dnia 17.06.2016 roku
- z dnia 08.08.2016 roku

W obu umowach okres finansowania został przedłużony do dnia 2 października 2017 roku.

3. Odmowa wydania opinii zabezpieczającej

W dniu 20 lutego 2017 roku Spółka otrzymała odmowę wydania opinii zabezpieczającej dotyczącej transakcji połączenia Magellan S.A. z Mediona Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z dnia 16 grudnia 2016. Magellan S.A. rozważa możliwość podjęcia dalszych, przewidzianych powszechnie obowiązującymi przepisami prawa działań prawnych wobec tej decyzji.

4. Wprowadzenie kolejnych serii obligacji na rynek Catalyst

W dniu 13 lutego 2017 roku na rynek Catalyst do alternatywnego systemu obrotu prowadzonego przez BondSpot S.A. oraz do alternatywnego systemu obrotu prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (na mocy odpowiednich uchwał Zarządu GPW w Warszawie S.A. oraz Zarządu BondSpot S.A.) wprowadzone zostały kolejne serie obligacji na okaziciela Magellan S.A.:

- a) 364 obligacji serii 11/2013 o wartości nominalnej 100 tys. PLN każda i łącznej wartości nominalnej 36.400 tys. PLN,
- b) 255 obligacji serii 9/2014 o wartości nominalnej 100 tys. PLN każda i łącznej wartości nominalnej 25.500 tys. PLN,
- c) 201 obligacji serii 10/2014 o wartości nominalnej 100 tys. PLN każda i łącznej wartości nominalnej 20.100 tys. PLN,
- d) 205 obligacji serii 13/2014 o wartości nominalnej 100 tys. PLN każda i łącznej wartości nominalnej 20.500 tys. PLN,
- e) 100 obligacji serii 14/2014 o wartości nominalnej 100 tys. PLN każda i łącznej wartości nominalnej 10.000 tys. PLN,
- f) 170 obligacji serii 2/2015 o wartości nominalnej 100 tys. PLN każda i łącznej wartości nominalnej 17.000 tys. PLN,
- g) 153 obligacji serii 3/2015 o wartości nominalnej 25 tys. EUR każda i łącznej wartości nominalnej 3.825 tys. EUR,
- h) 179 obligacji serii 4/2015 o wartości nominalnej 25 tys. EUR każda i łącznej wartości nominalnej 4.475 tys. EUR,

- i) 200 obligacji serii 5/2015 o wartości nominalnej 25 tys. EUR każda i łącznej wartości nominalnej 5.000 tys. EUR,
- j) 57 obligacji serii 4/2016 o wartości nominalnej 25 tys. EUR każda i łącznej wartości nominalnej 1.425 tys. EUR,
- k) 240 obligacji serii 5/2016 o wartości nominalnej 100 tys. PLN każda i łącznej wartości nominalnej 24.000 tys. PLN.

W dniu 28 lutego 2017 roku na rynek Catalyst do alternatywnego systemu obrotu prowadzonego przez BondSpot S.A. oraz do alternatywnego systemu obrotu prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (na mocy odpowiednich uchwał Zarządu GPW w Warszawie S.A. oraz Zarządu BondSpot S.A.) wprowadzone zostały kolejne serie obligacji na okaziciela Magellan S.A.:

- a) 23.500 obligacji serii 7/2016 o wartości nominalnej 1 tys. PLN każda i łącznej wartości nominalnej 23.500 tys. PLN,
- b) 40.000 obligacji serii 8/2016 o wartości nominalnej 1 tys. PLN każda i łącznej wartości nominalnej 40.000 tys. PLN,
- c) 35.000 obligacji serii 9/2016 o wartości nominalnej 1 tys. PLN każda i łącznej wartości nominalnej 35.000 tys. PLN,
- d) 25.000 obligacji serii 10/2016 o wartości nominalnej 1 tys. PLN każda i łącznej wartości nominalnej 25.000 tys. PLN.

W dniu 28 lutego 2017 roku na rynek Catalyst do alternatywnego systemu obrotu prowadzonego przez BondSpot S.A. wprowadzone zostały obligacje na okaziciela Magellan S.A.:

- a) 150 obligacji serii 2/2016 o wartości nominalnej 100 tys. PLN każda i łącznej wartości nominalnej 15.000 tys. PLN.

Po dniu 31 grudnia 2016 roku, na który sporządzone zostało niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe nie wystąpiły inne istotne zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe jednostkowe wyniki finansowe.

Łódź, 8 marca 2017

Podpisy Członków Zarządu:

Krzysztof Kawalec – Prezes Zarządu

Grzegorz Grabowicz – Wiceprezes Zarządu

Urban Kielichowski – Członek Zarządu

Rafał Karnowski – Członek Zarządu

Emanuele Bona – Członek Zarządu