



# magellan

BFF BANKING GROUP

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
Grupy Kapitałowej Magellan  
sporządzone za rok zakończony dnia  
31 grudnia 2016 roku  
wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta**



Finansując  
zwiększamy  
możliwości



## Wybrane dane finansowe

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

### Wybrane dane finansowe – sprawozdanie skonsolidowane

Wybrane dane finansowe SKONSOLIDOWANE	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	162 072	161 636	37 039	38 625
Zysk na działalności operacyjnej	34 500	51 479	7 884	12 301
Zysk brutto	37 480	54 148	8 565	12 939
Zysk netto	29 836	43 059	6 819	10 289
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(209 628)	(127 042)	(47 907)	(30 358)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(673)	(235)	(154)	(56)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	223 108	121 817	50 988	29 109
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	12 807	(5 460)	2 927	(1 305)
Aktywa razem	2 041 302	1 759 796	461 415	412 952
Zobowiązania długoterminowe	388 484	682 801	87 813	160 226
Zobowiązania krótkoterminowe	1 261 719	727 045	285 199	170 608
Kapitał własny	391 099	349 950	88 404	82 119
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) *)	2,55	6,41	0,58	1,53
Zysk rozwodniony na jedną akcję (w PLN / EUR)	2,55	6,41	0,58	1,53
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR) **)	3,04	52,08	0,69	12,22

(\*) 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. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	4
II. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	5
III. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	7
IV. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	8
V. Noty do informacji finansowych .....	10
1. Informacje ogólne .....	10
1.1. Dane o podmiocie dominującym wobec Magellan S.A. ....	11
1.2. Skład Grupy Kapitałowej Magellan .....	11
1.3. Skład organów zarządzających jednostki dominującej .....	15
1.4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego .....	16
2. Opis przyjętych zasad rachunkowości .....	17
3. Sezonowość i segmenty działalności .....	37
4. Przychody ze sprzedaży .....	39
5. Koszty finansowania portfela .....	40
6. Koszty świadczeń pracowniczych .....	40
7. Pozostałe koszty .....	41
8. Pozostałe przychody i koszty operacyjne .....	41
9. Przychody finansowe .....	42
10. Koszty finansowe .....	42
11. Podatek dochodowy .....	43
12. Zysk przypadający na jedną akcję .....	45
13. Rzeczowe aktywa trwałe .....	46
14. Wartości niematerialne .....	48
15. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności .....	49
16. Zapasy .....	50
17. Pożyczki i należności własne oraz należności z tytułu umów leasingu finansowego .....	50
17.1 Wiekowanie portfela aktywów finansowych .....	52
17.2 Opóźnienia wg kategorii instrumentów finansowych .....	53
17.3 Aktywa objęte zastawem jako zabezpieczenie .....	54
18. Pozostałe aktywa finansowe .....	55
19. Bieżące i pozostałe należności podatkowe .....	55
20. Pozostałe aktywa .....	55
21. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....	56
22. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	56
23. Pochodne instrumenty finansowe .....	56
24. Kapitał podstawowy .....	57
25. Akcje własne .....	58
26. Kapitał zapasowy .....	59
27. Kapitał rezerwowy .....	60
28. Zyski zatrzymane .....	60
29. Pożyczki od podmiotów powiązanych .....	60
30. Pożyczki i kredyty bankowe .....	61
31. Zobowiązania z tyt. obligacji .....	67
32. Pozostałe zobowiązania finansowe .....	69
33. Zobowiązania z tytułu leasingu .....	70
34. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług .....	71
35. Rezerwy krótkoterminowe .....	71
36. Pozostałe zobowiązania .....	72
37. Dywidendy wypłacone i zadeklarowane oraz inne wypłaty z zysku .....	72
38. Instrumenty finansowe .....	72
38.1 Instrumenty finansowe wykazywane w kwotach zamortyzowanego kosztu .....	73
38.2 Instrumenty finansowe wykazywane w wartości godziwej .....	74
39. Zarządzanie ryzykiem .....	75
39.1 Ryzyko rynkowe .....	75
39.2 Ryzyko kredytowe .....	77
39.3 Ryzyko płynności .....	80
39.4 Ryzyko prawne – analiza sytuacji na rynku polskim .....	82
40. Transakcje z jednostkami powiązаныmi .....	83
40.1 Transakcje z jednostkami powiązаныmi .....	83
40.2 Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa .....	85
40.3 Płatności w formie akcji .....	86
40.4 Inne oszacowane świadczenia pieniężne .....	86
41. Objasnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	87
42. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe .....	88
43. Struktura zatrudnienia .....	90
44. Informacje o umowach zawartych z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych .....	90
45. Zdarzenia po dniu bilansowym .....	91

## I. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	NOTA	Okres od	Okres od
		01.01.2016 do 31.12.2016	01.01.2015 do 31.12.2015
		PLN'000	PLN'000
Przychody ze sprzedaży	4	162 072	161 636
Wartość sprzedanych towarów		(8 382)	(17 169)
Koszty finansowania portfela	5	(70 048)	(59 632)
<b>Marża na pokrycie kosztów</b>		<b>83 642</b>	<b>84 835</b>
Zużycie surowców i materiałów		(862)	(782)
Koszty świadczeń pracowniczych	6	(20 054)	(16 431)
Amortyzacja		(1 249)	(1 226)
Koszty usług doradczych		(7 801)	(1 885)
Pozostałe koszty	7	(19 176)	(13 032)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>		<b>34 500</b>	<b>51 479</b>
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	8	1 324	1 926
Przychody finansowe	9	1 787	929
Koszty finansowe	10	(131)	(186)
Zysk przed opodatkowaniem		37 480	54 148
Podatek dochodowy	11	(7 644)	(11 089)
Zysk netto		29 836	43 059
<b>Zysk netto</b>		<b>29 836</b>	<b>43 059</b>
<b>Inne całkowite dochody, które zostaną zreklasyfikowane do wyniku</b>			
Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych		621	138
<b>Inne całkowite dochody, które nie zostaną zreklasyfikowane do wyniku</b>		-	-
<b>Inne całkowite dochody netto</b>		<b>621</b>	<b>138</b>
<b>Całkowity dochód za okres sprawozdawczy</b>		<b>30 457</b>	<b>43 197</b>
<b>Średnia liczba akcji w okresie</b>		11 716 132	6 720 037
<b>Zysk podstawowy na jedną akcję (w zł na jedną akcję)</b>	12	2,55	6,41
<b>Zysk rozwodniony na jedną akcję (w zł na jedną akcję)</b>	12	2,55	6,41

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

Łódź, 8 marca 2017 roku

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

## II. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

### Aktywa

	NOTA	Stan na 31.12.2016 PLN'000	Stan na 31.12.2015 PLN'000
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	13	2 437	2 487
Wartości niematerialne	14	1 549	1 125
Udziały w jednostkach stowarzyszonych	15	1 330	380
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	11	2 432	2 344
Należności z tytułu leasingu finansowego	17	10 902	8 077
Pożyczki i należności własne	17	952 545	715 572
Pozostałe aktywa finansowe	18	15 000	15 000
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>986 195</b>	<b>744 985</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	16	990	1 567
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	21	6 185	5 999
Należności z tytułu leasingu finansowego	17	3 148	3 120
Pożyczki i należności własne	17	1 006 208	981 185
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	19	181	-
Pozostałe należności podatkowe	19	2 825	1 397
Pozostałe aktywa	20	6 666	5 910
Pochodne instrumenty finansowe	23	589	125
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22	28 315	15 508
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>1 055 107</b>	<b>1 014 811</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>2 041 302</b>	<b>1 759 796</b>

Łódź, 8 marca 2017 roku

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

## Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

### Kapitał własny i zobowiązania

	NOTA	Stan na 31.12.2016 PLN'000	Stan na 31.12.2015 PLN'000
<b>Kapitał własny</b>			
Wyemitowany kapitał akcyjny	24	38 488	2 016
Akcje własne	25	-	(3 665)
Kapitał zapasowy	26	286 524	284 231
Kapitał rezerwowy	27	6 054	6 210
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych		817	196
Zyski zatrzymane	28	59 216	60 962
<b>Razem kapitał własny</b>		<b>391 099</b>	<b>349 950</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Pożyczki i kredyty bankowe	30	233 451	282 925
Zobowiązania z tytułu obligacji	31	151 137	393 114
Pozostałe zobowiązania finansowe	32, 33	1 145	1 801
Rezerwa na podatek odroczoney	11	2 751	4 961
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>388 484</b>	<b>682 801</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	34	938	6 561
Pożyczki i kredyty bankowe	30	155 054	430 620
Zobowiązania z tytułu obligacji	31	272 020	199 527
Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek od podmiotów powiązanych	29	718 335	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	32, 33	59 806	71 055
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		3 635	3 114
Rezerwy krótkoterminowe	35	1 925	1 991
Pochodne instrumenty finansowe	23	3	1 308
Pozostałe zobowiązania	36	50 003	12 869
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>1 261 719</b>	<b>727 045</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>1 650 203</b>	<b>1 409 846</b>
<b>Kapitał własny i zobowiązania razem</b>		<b>2 041 302</b>	<b>1 759 796</b>

Łódź, 8 marca 2017 roku

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

### III. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej

	<b>Kapitał podstawowy</b>	<b>Akcje własne</b>	<b>Kapitał zapasowy</b>	<b>Kapitał rezerwowy</b>	<b>Różnice kursowe z przeliczenia</b>	<b>Zyski zatrzymane</b>	<b>Razem</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2016 roku</b>	<b>2 016</b>	<b>(3 665)</b>	<b>284 231</b>	<b>6 210</b>	<b>196</b>	<b>60 962</b>	<b>349 950</b>
Wynik finansowy okresu	-	-	-	-	-	29 836	<b>29 836</b>
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	-	621	-	<b>621</b>
Płatności w formie akcji (wykup warrantów)	-	-	-	(281)	-	-	<b>(281)</b>
Rejestracja podwyższenia kapitału	36 472	-	419 289	-	-	-	<b>455 761</b>
Koszt wyceny akcji własnych	-	-	(50)	-	-	-	<b>(50)</b>
Dywidenda	-	-	-	-	-	(12 307)	<b>(12 307)</b>
(Nabycie)/Zbycie akcji własnych	-	3 665	(436 096)	-	-	-	<b>(432 431)</b>
Podział zysku	-	-	19 150	125	-	(19 275)	-
<b>Stan na 31 grudnia 2016 roku</b>	<b>38 488</b>	<b>-</b>	<b>286 524</b>	<b>6 054</b>	<b>817</b>	<b>59 216</b>	<b>391 099</b>
	<b>Kapitał podstawowy</b>	<b>Akcje własne</b>	<b>Kapitał zapasowy</b>	<b>Kapitał rezerwowy</b>	<b>Różnice kursowe z przeliczenia</b>	<b>Zyski zatrzymane</b>	<b>Razem</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2015 roku</b>	<b>1 984</b>	<b>(12)</b>	<b>251 006</b>	<b>9 457</b>	<b>58</b>	<b>59 432</b>	<b>321 925</b>
Wynik finansowy okresu	-	-	-	-	-	43 059	<b>43 059</b>
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	-	138	-	<b>138</b>
Płatności w formie akcji	-	-	-	924	-	-	<b>924</b>
Rejestracja podwyższenia kapitału	32	-	4 139	(4 171)	-	-	-
Koszty emisji akcji kapitałowych	-	-	(11)	-	-	-	<b>(11)</b>
Dywidenda wypłacona	-	-	-	-	-	(12 432)	<b>(12 432)</b>
(Nabycie) akcji własnych	-	(3 653)	-	-	-	-	<b>(3 653)</b>
Podział zysku	-	-	29 097	-	-	(29 097)	-
<b>Stan na 31 grudnia 2015 roku</b>	<b>2 016</b>	<b>(3 665)</b>	<b>284 231</b>	<b>6 210</b>	<b>196</b>	<b>60 962</b>	<b>349 950</b>

Łódź, 8 marca 2017 roku

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

#### IV. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	NOTA	Okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 PLN'000	Okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 PLN'000
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Zysk brutto w okresie obrotowym		37 480	54 148
<b>Korekty o pozycje</b>			
Podatek dochodowy zapłacony	11	(11 955)	(11 089)
Strata z działalności inwestycyjnej	41	1	47
Odsetki zapłacone oraz dywidendy otrzymane	41	(286)	(511)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych		(930)	(1 322)
Amortyzacja aktywów trwałych	13, 14	1 249	1 226
(Zwiększenie) / Zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	21, 41	(4 467)	5 481
Zmniejszenie stanu zapasów	16	577	507
(Zwiększenie) salda pożyczek i należności własnych	17, 41	(262 460)	(206 655)
Zwiększenie / (Zmniejszenie) salda zobowiązań finansowych	30, 31, 32, 33, 41	(8 752)	21 821
Zwiększenie / (Zmniejszenie) zobowiązań z tytułu dostaw i usług	34	(5 623)	1 780
(Zmniejszenie) stanu rezerw krótkoterminowych	35, 41	(66)	(614)
Zwiększenie salda pozostałych zobowiązań i pozostałych aktywów	36, 41	36 379	5 040
Wycena programu opcji menedżerskich	40.3	-	924
Inne – w tym różnice kursowe z przeliczenia		9 225	2 175
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>(209 628)</b>	<b>(127 042)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Dywidenda otrzymana od jednostek stowarzyszonych		354	576
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	13	354	122
Wydatki z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	13	(1 381)	(933)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(673)</b>	<b>(235)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>			
Płatności z tytułu kosztów emisji		-	(11)
Nabycie akcji własnych	25	-	(3 653)
Wpływy netto ze sprzedaży akcji własnych		23 000	-
Wpływy z kredytów i pożyczek	30	2 089 367	463 679
Splata kredytów i pożyczek	30	(1 702 889)	(303 077)
Wpływy z emisji obligacji własnych	31	330 734	197 550
Wykup obligacji własnych	31	(503 707)	(219 431)



Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(742)	(745)
Odsetki zapłacone		(68)	(63)
Dywidendy wypłacone	37	(12 307)	(12 432)
Inne wydatki finansowe		(280)	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>223 108</b>	<b>121 817</b>
<b>Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		<b>12 807</b>	<b>(5 460)</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego</b>	22	15 508	20 968
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego</b>	22	28 315	15 508

Łódź, 8 marca 2017 roku

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

## V. Noty do informacji finansowych

### 1. Informacje ogólne

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

W ramach Grupy Kapitałowej Magellan:

- **na terenie Polski** działalność prowadzi podmiot dominujący Grupy – Spółka Magellan S.A., jej 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.

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.).

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.

#### Podmiot dominujący Grupy Kapitałowej Magellan - Magellan S.A.

Jednostka dominująca – Spółka Magellan S.A. została utworzona na podstawie aktu notarialnego z dnia 5 stycznia 1998 roku. Siedzibą Spółki jest miasto Łódź, al. Piłsudskiego 76. Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego w Łodzi pod numerem KRS 0000263422. Czas trwania jednostki dominującej oraz spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Magellan jest nieograniczony.

Podmiot dominujący Grupy – Spółka Magellan S.A. jest instytucją finansową wyspecjalizowaną w oferowaniu produktów i usług finansowych dla podmiotów działających na rynku medycznym, jednostek samorządu terytorialnego oraz dla dostawców sektora medycznego i samorządowego. Spółka rozwija zakres świadczonych usług finansowania działalności bieżącej i inwestycyjnej oraz factoringu dla sektora usług medycznych oraz 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 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:

<b>Akcjonariusz</b>	<b>% udział - akcje zwykłe z prawem głosu</b>	<b>% udział - akcje uprzywilejowane bez prawa głosu</b>	<b>% udział w kapitale zakładowym</b>
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
<b>Razem</b>	<b>99,937</b>	<b>0,063</b>	<b>100,000</b>

### **1.2. Skład Grupy Kapitałowej Magellan**

**Skład Grupy Kapitałowej Magellan na dzień 31 grudnia 2016 roku:**

- o Magellan S.A. – jednostka dominująca
- o MEDFinance S.A. – spółka zależna, w której Magellan S.A. posiada 100% akcji
- o Magellan Česká republika, s.r.o. – spółka zależna, w której Magellan S.A. posiada 100% udziałów
- o Magellan Central Europe, s.r.o. – spółka zależna, w której Magellan S.A. posiada 100% udziałów
- o DEBT-RNT sp. z o.o. spółka zależna, w której Magellan S.A. posiada 100% udziałów

- o Muncypalny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty – Fundusz inwestycyjny, w którym Magellan S.A. posiada 100% certyfikatów.

**Podmioty stowarzyszone:**

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

**Zmiany w składzie Grupy jakie miały miejsce w roku 2016:**

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.

**Zmiany w składzie podmiotów stowarzyszonych jakie miały miejsce w roku 2016:**

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. zbyła na rzecz 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.

**Jednostki zależne**

**1. MEDFinance S.A.**

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

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

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

Zarząd spółki MEDFinance S.A. na dzień 31 grudnia 2016 roku:

Radosław Moks – Prezes Zarządu.

Rada Nadzorcza spółki MEDFinance S.A. na dzień 31 grudnia 2016 roku:

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

Skład Zarządu spółki w okresie sprawozdawczym nie uległ zmianie. W roku 2016 nastąpiły natomiast zmiany w składzie Rady Nadzorczej MEDFinance S.A.

Do dnia 30 września 2016 roku w skład Rady Nadzorczej spółki MEDFinance S.A. wchodziły następujące osoby:

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

W dniu 30 września 2016 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy MEDFinance S.A. powołało Pana Piergiorgio Bicci na członka Rady Nadzorczej MEDFinance S.A.

Od dnia 30 września 2016 roku w skład Rady Nadzorczej spółki wchodzi:

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

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

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

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

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

Skład Zarządu spółki na dzień bilansowy:

Rafał Skiba – Członek Zarządu  
Ladislav Valabek – Członek Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej spółki na dzień bilansowy:

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

W okresie sprawozdawczym skład Zarządu spółki Magellan Česká republika, s.r.o. nie uległ zmianie, natomiast zmiany nastąpiły w składzie Rady Nadzorczej spółki.

Do dnia 10 października 2016 roku w skład Rady Nadzorczej spółki wchodziły następujące osoby:

Krzysztof Kawalec – Członek Rady Nadzorczej  
Grzegorz Grabowicz – Członek Rady Nadzorczej  
Urban Kielichowski – Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 10 października 2016 roku, na mocy uchwały Jedynego Wspólnika spółki, Pan Urban Kielichowski przestał pełnić funkcję Członka Rady Nadzorczej Magellan Česká republika, s.r.o., natomiast na to stanowisko został powołany Pan Emanuele Bona.

Od dnia 10 października 2016 roku w skład Rady Nadzorczej spółki wchodzi:

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

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

W dniu 4 listopada 2008 roku Sąd Rejonowy w Bratysławie zarejestrował Spółkę Magellan Slovakia s.r.o. w której Magellan S.A. objął 100% udziałów. W roku 2015 nastąpiła zmiana nazwy spółki zależnej Magellan Slovakia s.r.o. – od dnia 17.12.2015 spółka działa pod firmą: Magellan Central Europe s.r.o.

- forma prawna – spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
- wysokość kapitału zakładowego: 6.500 EUR, w pełni opłacony
- siedziba spółki: Bratysława, ul. Mostova 2
- REGON 44 414 315
- NIP SK2022706950
- zarejestrowana w Rejestrze Handlowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy Bratysława I pod numerem 55250/B
- 100% wspólnik spółki z ograniczoną odpowiedzialnością: Magellan S.A.

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

Skład Zarządu spółki na dzień bilansowy:

Rafał Skiba – Członek Zarządu  
Ladislav Valabek – Członek Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej spółki na dzień bilansowy:

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

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

Do dnia 8 października 2016 roku w skład Zarządu spółki wchodziły następujące osoby:

Krzysztof Kawalec – Członek Zarządu  
Ladislav Valabek – Członek Zarządu.

W dniu 8 października 2016 roku, na mocy uchwały Jedynego Wspólnika spółki, Pan Krzysztof Kawalec przestał pełnić funkcję Członka Zarządu Magellan Central Europe s.r.o., natomiast na to stanowisko został powołany Pan Rafał Skiba.

Od dnia 8 października 2016 roku w skład Zarządu spółki wchodzi:

Rafał Skiba – Członek Zarządu  
Ladislav Valabek – Członek Zarządu.

Do dnia 8 października 2016 roku w skład Rady Nadzorczej spółki wchodziły następujące osoby:

Grzegorz Grabowicz – Członek Rady Nadzorczej  
Urban Kielichowski – Członek Rady Nadzorczej  
Rafał Skiba – Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 8 października 2016 roku, na mocy uchwały Jedynego Wspólnika spółki, Panowie Urban Kielichowski i Rafał Skiba przestali pełnić funkcję Członka Rady Nadzorczej Magellan Central Europe s.r.o., natomiast na to stanowisko został powołany Pan Emanuele Bona oraz Pan Krzysztof Kawalec.

Od dnia 8 października 2016 roku w skład Rady Nadzorczej spółki wchodzi:

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

### **4. Muncypalny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty**

W dniu 1 grudnia 2015 zarejestrowany został Muncypalny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, w którym Magellan S.A. posiada 100% wyemitowanych certyfikatów inwestycyjnych.

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

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

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

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

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

Skład Zarządu spółki na dzień bilansowy:  
Paweł Szefler – Prezes Zarządu.

#### **Jednostki stowarzyszone**

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka Magellan S.A. była Komandytariuszem w:

- 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.

### **1.3. Skład organów zarządzających jednostki dominującej**

#### 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 Bellingheri – 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 Bellingheri, 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 Bellingheri – 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.

#### **1.4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

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



Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2015 zostało zatwierdzone Uchwałą nr 10/2016 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Magellan S.A. z dnia 29 kwietnia 2016 roku.

Jednostkowe 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.

Zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki Magellan S.A. z dnia 29 kwietnia 2016 Spółka w dniu 27 maja 2016 dokonała wypłaty dywidendy w kwocie 12.307.247,10 zł (1,85 zł brutto na 1 akcję).

## 2. Opis przyjętych zasad rachunkowości

### Podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Magellan 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 Grupy jest złoty polski (PLN).

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

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

Zarząd Magellan S.A. zatwierdził niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe do publikacji w dniu **8 marca 2017 roku**.

### Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej („MSSF”). MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

### Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 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.:

- a) **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 Grupy za 2016 rok.

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

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

- 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 Grupy**

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 Grupy, obszary kluczowe 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.

Grupa 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**

Grupa 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, Grupa 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.  
Grupa 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.  
Grupa 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 księgowe zależy od tego, czy aktywa niepieniężne sprzedane lub wniesione do jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia stanowią „biznes” (ang. business). W przypadku, gdy aktywa niepieniężne stanowią „biznes”, inwestor wykaże pełny zysk lub stratę na transakcji. Jeżeli zaś aktywa nie spełniają definicji biznesu, inwestor ujmuje zysk lub stratę z wyłączeniem części stanowiącej udziały innych inwestorów. Zmiany zostały opublikowane 11 września 2014 r. Data obowiązywania zmienionych przepisów nie została ustalona przez RMSR. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zatwierdzenie tej zmiany jest odroczone przez Unię Europejską.  
Grupa 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 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie. Nowy standard ustanawia zasady ujęcia, wyceny, prezentacji oraz ujawnień dotyczących leasingu. 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 księgowe.

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

Grupa 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.

Grupa 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.

Grupa 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.

Grupa 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.

Grupa 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.  
Grupa 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 obowiązuja 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.  
Grupa zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2018 r.

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

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

### Zasady konsolidacji

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Spółki Magellan S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone każdorazowo za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych (po uwzględnieniu korekt doprowadzających do zgodności z MSSF) sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze.

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

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

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

Magellan S.A. i opodatkowane na zasadach ogólnych. Wycena udziałów prowadzona jest metodą praw własności.

## Ujęcie przychodów ze świadczenia usług

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

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

## Przychody ze świadczenia usług

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

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

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

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

## Przychody ze sprzedaży towarów

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

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

## Przychody finansowe

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

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

Do przychodów finansowych Grupa kwalifikuje zyski lub straty wynikające z przeszacowania wartości godziwej instrumentów pochodnych, stosowanych jako ekonomiczne zabezpieczenie ryzyka kursowego. Na dzień bilansowy instrumenty pochodne wyceniane są w wartości godziwej, jaka mogłaby zostać uzyskana, gdyby transakcje zostały na ten dzień całkowicie rozliczona.

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

### Przychody z najmu

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

### Transakcje w walutach obcych

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

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

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

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

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

Na dzień bilansowy wycenione zostały wyrażone w walutach obcych składniki aktywów i pasywów po średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień. Różnice kursowe, powstałe na dzień wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych.



## **Koszty finansowania zewnętrznego (koszty finansowania portfela)**

Koszty finansowe związane z finansowaniem posiadanego portfela wierzytelności i pożyczek są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „Koszty finansowania portfela”. W roku 2016 Grupa nie aktywowwała kosztów finansowania zewnętrznego.

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

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

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

## **Dotacje otrzymane**

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

## **Koszty świadczeń pracowniczych**

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

## **Opodatkowanie**

Podatek dochodowy jednostki obejmuje podatek bieżący oraz podatek odroczony.

### Podatek bieżący

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

## Podatek odroczony

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

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

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

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

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

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

## Podatek bieżący i odroczony za bieżący okres rozliczeniowy

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

## **Rzeczowe aktywa trwałe**

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

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

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

- Budynki i budowle 40 lat
- Maszyny i urządzenia od 2,5 do 10 lat
- Środki transportu 5 lat
- Pozostałe środki trwałe do 5 lat

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

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

Na dzień bilansowy środki trwałe wyceniane są według kosztu pomniejszonego o dokonane odpisy amortyzacyjne oraz ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do 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 Grupy, które nie posiadają postaci fizycznej, są identyfikowalne oraz które można wiarygodnie wycenić i które w przyszłości spowodują wpływ korzyści ekonomicznych do jednostki.

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

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

- Licencje na oprogramowanie 2-4 lata

Wartości niematerialne poddawane są testowi na utratę wartości, jeśli istnieją przesłanki wskazujące na występowanie utraty wartości, przy czym dla wartości niematerialnych w okresie ich realizacji

ewentualna utrata wartości określana jest na każdy dzień bilansowy. Skutki utraty wartości, wartości niematerialnych, jak również ich amortyzacji odnoszone są w koszty działalności podstawowej. Na dzień bilansowy wartości niematerialne wyceniane są według kosztu po pomniejszeniu o dokonane odpisy aktualizujące oraz ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

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

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

### **Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych oprócz wartości firmy**

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje przeglądu wartości bilansowych posiadanych aktywów trwałych i wartości niematerialnych w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Jeżeli stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu.

W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależne od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów. Jeśli możliwe jest wskazanie wiarygodnej i jednolitej podstawy alokacji, składniki majątku trwałego Spółki alokowane są do poszczególnych jednostek generujących przepływy pieniężne lub do najmniejszych grup jednostek generujących takie przepływy, dla których można wyznaczyć wiarygodne i jednolite podstawy alokacji.

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

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

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

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

## Zapasy

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

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

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

## Rezerwy

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

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

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

## Umowy rodzące zobowiązania

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

## Aktywa finansowe

### Zasady ogólne

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

Aktywa finansowe klasyfikuje się do następujących kategorii:

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

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

1. Do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy Grupa klasyfikuje w szczególności aktywa finansowe przeznaczone do obrotu. Są to aktywa, które zostały nabyte lub powstały w celu uzyskania korzyści w wyniku krótkoterminowych (w terminie do trzech miesięcy) wahań cen oraz aktywa finansowe, które niezależnie od powodu, dla którego zostały nabyte stanowią grupę aktywów, która wykorzystywana była ostatnio do

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

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

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

#### Metoda efektywnej stopy procentowej

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

#### Portfel bez ustalonego harmonogramu spłaty

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

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

Na dzień bilansowy Grupa dokonuje analizy portfela bez ustalonego harmonogramu płatności. Aktywa nabyte wcześniej niż wynosi dopuszczalny okres opóźnienia przewidywany obowiązującą w Grupie procedurą (odpowiadający średniej rotacji aktywów) traktowane są jako aktywa nieregularne i wyceniane w wartości nominalnej pomniejszonej o nierozliczone początkowe dyskonto/prowizję. W

przypadku takich aktywów zysk z tytułu dyskonta/prowizji jest rozpoznawany proporcjonalnie do spłaconej kwoty wierzytelności. Przyjęte uproszczenie wynika z braku praktycznej możliwości wyznaczenia wiarygodnej efektywnej stopy procentowej dla tej kategorii aktywów finansowych.

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

#### Wycena bilansowa portfela z ustalonym harmonogramem spłaty

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

#### Wycena bilansowa aktywów objętych postępowaniem sądowym

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

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

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

#### Zobowiązania z tytułu leasingu

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

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

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

### Należności z tytułu leasingu finansowego

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

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

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

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

### Zabezpieczenie aktywów finansowych

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

### Należności handlowe

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

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

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

### Utrata wartości aktywów finansowych – zasady ogólne

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

Wartość bilansową składnika aktywów finansowych pomniejsza się bezpośrednio o odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości. Jeśli w kolejnym okresie kwota odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości ulega zmniejszeniu, a zmniejszenie to można obiektywnie powiązać ze zdarzeniem, które wystąpiło po dacie ujęcia utraty wartości, strata z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu i jest ujmowana w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, w pozycji „Przychody ze sprzedaży” w zakresie odpowiadającym odwróceniu wartości bilansowej inwestycji na dzień utraty wartości, w stopniu



nieprzekraczającym wartości zamortyzowanego kosztu, jaki ujęto by, gdyby utrata wartości nie nastąpiła. Dotyczy to wszystkich aktywów z wyjątkiem instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży. W ich przypadku wzrost wartości godziwej następujący po utracie wartości ujmuje się bezpośrednio w innych całkowitych dochodach.

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

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

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

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

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

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

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

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

### Warunki wyłączenia składników aktywów finansowych ze sprawozdania z sytuacji finansowej

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

### **Pozostałe aktywa**

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

### **Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

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

### **Kapitał własny**

Do kapitałów własnych Grupy zaliczane są:

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

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

### **Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe wyemitowane przez Grupę**

#### Klasyfikacja jako zadłużenie lub kapitał własny

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

#### Instrumenty kapitałowe

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

#### Zobowiązania 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 Grupy.

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

#### Pożyczki, kredyty bankowe i obligacje własne

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

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

#### Pozostałe zobowiązania finansowe

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

#### Pozostałe zobowiązania

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

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

### **Zysk netto na akcję**

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

### **Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia**

#### **Instrumenty finansowe zabezpieczające ryzyko walutowe**

Magellan S.A. finansuje bieżącą 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 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**

Grupa pozyskuje finansowanie zewnętrzne w formie emisji obligacji, poprzez zaciąganie kredytów bankowych oraz 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 Grupy są oprocentowane zarówno według stóp stałych, jak i zmiennych. W związku z tym istnieje ryzyko niedopasowania stóp procentowych. Grupa zarządza tym ryzykiem poprzez monitoring struktury portfela aktywów finansowych i zaciąganych zobowiązań finansowych, oraz poprzez instrumenty finansowe typu IRS.

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

### **Pracownicze programy motywacyjne**

#### **Program opcji menedżerskich**

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

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

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

## Program motywacyjny - inne świadczenia pieniężne

Podmiot dominujący Grupy – 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 jest wyceniany przez odniesienie do wartości godziwej na dzień przyznania praw. Koszt transakcji jest 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 Grupie Zarząd musi dokonywać osądów, szacunków i przyjmować założenia dotyczące wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, której nie da się określić wykorzystując dostępne źródła. Szacunki i związane z nimi założenia opierają się o doświadczenia historyczne i inne czynniki uznawane za istotne. Rzeczywiste wyniki mogą odbiegać od przyjętych wartości szacunkowych.

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

Główne szacunki zostały zaprezentowane w następujących notach:

Nota		Rodzaj ujawnionej informacji
17	Odpisy aktualizujące wartość portfela aktywów finansowych	Kwoty odpisów dot. portfela aktywów finansowych
17, 19, 23, 38	Wartość godziwa instrumentów finansowych	Klasy i kategorie instrumentów finansowych, metody ich wyceny
17	Pożyczki i należności własne oraz należności z tytułu leasingu finansowego	Rezerwa na potencjalne i przegrane koszty sądowe

## 3. Sezonowość i segmenty działalności

W podstawowej działalności operacyjnej Grupy nie występuje zjawisko sezonowości.

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

Grupa Kapitałowa Magellan w okresie objętym sprawozdaniem prowadziła działalność na terytorium Polski (Magellan S.A., MEDFinance S.A., Muncypalny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty oraz DEBT-RNT Sp. z o.o.) głównie w sektorze publicznych zakładów opieki zdrowotnej oraz dostawców towarów i usług do tych podmiotów, jak również w sektorze samorządowym. Podmiot dominujący Grupy – Spółka Magellan S.A. oferowała również usługi faktoringu dla podmiotów z szerokiego rynku.

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

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

	<b>Okres od 01.01.2016 do 31.12.2016</b>	<b>Okres od 01.01.2015 do 31.12.2015</b>
	<b>PLN' 000</b>	<b>PLN' 000</b>
<b>Przychody ze sprzedaży</b>		
Polska	143 842	150 296
Zagranica	31 201	20 680
	<i>w tym:</i>	
	<i>Czechy</i>	<i>1 414</i>
	<i>Słowacja</i>	<i>27 326</i>
	<i>Hiszpania</i>	<i>2 461</i>
Korekty konsolidacyjne	(12 971)	(9 340)
<b>Razem</b>	<b>162 072</b>	<b>161 636</b>
	<b>Stan na 31.12.2016</b>	<b>Stan na 31.12.2015</b>
	<b>PLN' 000</b>	<b>PLN' 000</b>
<b>Pożyczki i należności własne oraz należności z tytułu leasingu</b>		
Polska	1 621 827	1 535 350
Zagranica	389 625	330 561
	<i>w tym:</i>	
	<i>Czechy</i>	<i>18 509</i>
	<i>Słowacja</i>	<i>371 116</i>
	<i>Hiszpania</i>	<i>-</i>
Korekty konsolidacyjne	(38 649)	(157 957)
<b>Razem</b>	<b>1 972 803</b>	<b>1 707 954</b>
	<b>Okres od 01.01.2016 do 31.12.2016</b>	<b>Okres od 01.01.2015 do 31.12.2015</b>
	<b>PLN' 000</b>	<b>PLN' 000</b>
<b>Wynik finansowy netto</b>		
Polska	24 099	40 040
Zagranica	5 913	4 307
	<i>w tym:</i>	
	<i>Czechy</i>	<i>(124)</i>
	<i>Słowacja</i>	<i>6 293</i>
	<i>Hiszpania</i>	<i>(256)</i>
Korekty konsolidacyjne	(176)	(1 288)
<b>Razem</b>	<b>29 836</b>	<b>43 059</b>

#### 4. Przychody ze sprzedaży

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

	<b>Okres od 01.01.2016 do 31.12.2016</b>	<b>Okres od 01.01.2015 do 31.12.2015</b>
	<b>PLN' 000</b>	<b>PLN' 000</b>
<b>Przychody ze świadczenia usług</b>		
Przychody z portfela wierzytelności o ustalonym harmonogramie spłat (dyskonto, prowizja)	19 306	27 541
Przychody z portfela wierzytelności bez ustalonego harmonogramu spłat (dyskonto, prowizja)	19 216	16 756
Przychody z udzielonych pożyczek (prowizja)	12 368	10 952
Przychody odsetkowe	102 595	88 625
<b>Razem przychody ze sprzedaży usług</b>	<b>153 485</b>	<b>143 874</b>
Przychody ze sprzedaży towarów	8 587	17 762
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>162 072</b>	<b>161 636</b>

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

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

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

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

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

#### Zrealizowane przychody:

	<b>Okres od 01.01.2016 do 31.12.2016</b>	<b>Okres od 01.01.2015 do 31.12.2015</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Wpływy, prowizje i zrównane z nimi	1 054 935	886 195
Koszt własny odpowiadający zrealizowanym wpływom	(901 450)	(742 321)
<b>Zrealizowane przychody ze sprzedaży usług</b>	<b>153 485</b>	<b>143 874</b>
Zrealizowane przychody ze sprzedaży towarów	8 587	17 762
<b>Łączne przychody ze sprzedaży</b>	<b>162 072</b>	<b>161 636</b>

## 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	1 054 935	886 195
Wpływy ze spłaty udzielonych pożyczek i umów leasingu finansowego	697 922	813 737
Zrealizowane przychody ze sprzedaży towarów	8 587	17 762
<b>Wpływy razem ze spłatą udzielonych pożyczek i leasingu finansowego</b>	<b>1 761 444</b>	<b>1 717 694</b>

Wpływy gotówkowe na rachunki Grupy w roku 2016 stanowiły 91% wskazanej powyżej wartości wpływów (90% dla okresu porównywalnego).

## 5. 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	36 840	25 464
Odsetki i prowizje z tytułu emisji obligacji	33 188	33 923
Wycena i rozliczenie instrumentów pochodnych zabezpieczających ryzyko stopy procentowej	20	245
<b>Razem koszt finansowania portfela</b>	<b>70 048</b>	<b>59 632</b>

Grupa 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.

## 6. 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	16 443	12 587
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	3 353	2 690
Program opcji menedżerskich	-	924
Program motywacyjny – inne świadczenia pieniężne	258	230
<b>Razem</b>	<b>20 054</b>	<b>16 431</b>



W Grupie działa program opcji menadżerskich wprowadzony uchwałami: uchwała nr 11/2013 NWZA Magellan S.A. z dnia 31.10.2013 i uchwała nr 28/2014 WZA Magellan S.A. z dnia 23.04.2014. Szczegółowy opis programu znajduje się w nocie nr 40.3. Ze względu na brak możliwości spełniania warunków programu, Grupa 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 40.4 (Inne świadczenia pieniężne).

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

## 7. Pozostałe koszty

	<b>Okres od 01.01.2016 do 31.12.2016</b>	<b>Okres od 01.01.2015 do 31.12.2015</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Utworzone odpisy aktualizujące i rezerwy	7 662	2 150
Usługi obce inne	4 297	3 164
Podatki i opłaty	3 228	1 668
Inne koszty	3 564	5 740
Dokonane umorzenia	425	310
<b>Razem pozostałe koszty</b>	<b>19 176</b>	<b>13 032</b>

## 8. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	<b>Okres od 01.01.2016 do 31.12.2016</b>	<b>Okres od 01.01.2015 do 31.12.2015</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Zysk ze zbycia składników rzeczowego majątku trwałego	(203)	41
Przekazane darowizny	(36)	(43)
Odszkodowania komunikacyjne	69	18
Zysk z wyceny udziałów metodą praw własności w jednostkach stowarzyszonych	930	1 322
Zyski pozostałe	564	588
<b>Razem</b>	<b>1 324</b>	<b>1 926</b>

Do pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych zaliczane są przychody, zyski, koszty i straty nie związane w sposób bezpośredni z działalnością operacyjną Grupy. Kategoria ta obejmuje zyski/straty na sprzedaży składników rzeczowego majątku trwałego, przekazane darowizny, tak w formie rzeczowej jak i pieniężnej, na rzecz innych jednostek, w tym jednostek pożytku publicznego.

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

## 9. Przychody finansowe

	Okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	Okres od 01.01.2015 do 31.12.2015
	PLN'000	PLN'000
Odsetki od lokat bankowych	28	34
Dodatnie/(ujemne) różnice kursowe netto	500	(1 885)
Wycena i rozliczenie instrumentów pochodnych zabezpieczających ryzyko walutowe	(191)	2 153
Przychody z certyfikatów inwestycyjnych	537	608
Pozostałe przychody	913	19
<b>Razem</b>	<b>1 787</b>	<b>929</b>

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

Podmiot dominujący Grupy – Spółka Magellan S.A. stosuje politykę zarządzania ryzykiem walutowym, zgodnie z którą 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.

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

## 10. 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	71	71
Aktualizacja wyceny certyfikatów inwestycyjnych	-	80
Pozostałe koszty odsetkowe	23	35
Ujemne różnice kursowe netto/wycena kontraktów terminowych	37	-
<b>Razem koszty finansowe</b>	<b>131</b>	<b>186</b>

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

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

## 11. Podatek dochodowy

### *Podatek dochodowy ujęty w wyniku finansowym*

	<b>Okres od 01.01.2016 do 31.12.2016</b>	<b>Okres od 01.01.2015 do 31.12.2015</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	8 209	11 788
Odroczony podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych	(787)	(699)
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	222	-
<b>Obciążenie podatkowe w wyniku finansowym</b>	<b>7 644</b>	<b>11 089</b>

W zakresie podatku dochodowego Grupa podlega przepisom ogólnym. Żadna ze spółek Grupy nie jest częścią podatkowej grupy kapitałowej, jak również nie prowadzi działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej, co różnicowałoby zasady określania podstawy opodatkowania w stosunku do przepisów ogólnych w tym zakresie. Rok podatkowy, jak i bilansowy pokrywają się z rokiem kalendarzowym.

### **Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej**

Uzgodnienie podatku dochodowego obliczonego z uwzględnieniem ustawowej stawki podatkowej z podatkiem dochodowym licznym według efektywnej stawki podatkowej Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku przedstawia się następująco:

	<b>Okres od 01.01.2016 do 31.12.2016</b>	<b>Okres od 01.01.2015 do 31.12.2015</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Zysk brutto przed opodatkowaniem	37 480	54 148
Efektywna stawka podatkowa	20%	20%
Podatek według efektywnej stawki	7 644	11 089
Podatek według ustawowej stawki	7 110	10 426
Efekt podatkowy kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodu	442	717
Efekt podatkowy przychodów nie będących przychodami podatkowymi	138	(54)
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	(46)	-
<b>Podatek według efektywnej stawki</b>	<b>7 644</b>	<b>11 089</b>



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

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

## 12. Zysk przypadający na jedną akcję

	<b>Okres od 01.01.2016 do 31.12.2016</b>	<b>Okres od 01.01.2015 do 31.12.2015</b>
Średnia ważona liczba akcji	11 716 132	6 720 037
Zysk netto za 12 miesięcy (w tys. PLN)	29 836	43 059
<b>Zysk netto podstawowy na jedną akcję (w PLN)</b>	<b>2,55</b>	<b>6,41</b>
<b>Zysk netto rozwodniony na jedną akcję (w PLN)</b>	<b>2,55</b>	<b>6,41</b>

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

W 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 warianty subskrypcyjne III transzy programu.

W dniach 12 i 21 lipca 2016 roku osoby posiadające warianty subskrypcyjne przyznane w ramach realizacji II transzy programu zbyły na rzecz Spółki Magellan S.A., w trybie umowy cywilno-prawnej, warianty 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.

### 13. Rzeczowe aktywa trwałe

	Stan na 31.12.2016 PLN'000	Stan na 31.12.2015 PLN'000
<b>Środki trwałe</b>		
Budynki, lokale	66	37
Środki transportu	1 940	2 138
Pozostałe środki trwałe	431	312
<b>Razem Środki trwałe</b>	<b>2 437</b>	<b>2 487</b>
W tym używane na podstawie umów leasingu finansowego	1 772	1 831

Grupa użytkuje środki trwałe na podstawie umów leasingu finansowego. Przedmiotem umów leasingu są środki transportu (samochody osobowe). Zobowiązania z tytułu leasingu ujmowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako pozostałe zobowiązania finansowe i wykazywane w podziale na część krótkoterminową i długoterminową. Szczegółowe uzgodnienie powyższych zobowiązań zawarto w nocie 33.

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

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

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

*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 trwale	Razem
Wartość brutto	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>279</b>	<b>3 587</b>	<b>1 978</b>	<b>5 844</b>
<b>Zwiększenia</b>	-	<b>868</b>	<b>294</b>	<b>1 162</b>
zakup środków trwałych	-	65	294	359
środki trwałe z leasingu finansowego	-	803	-	803
<b>Zmniejszenia</b>	-	<b>336</b>	<b>94</b>	<b>430</b>
sprzedaż	-	336	-	336
likwidacja	-	-	94	94
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>279</b>	<b>4 119</b>	<b>2 178</b>	<b>6 576</b>

Tytuł	Budynki, lokale i budowle	Środki transportu	Inne środki trwale	Razem
Umorzenie	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>180</b>	<b>1 491</b>	<b>1 732</b>	<b>3 403</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>62</b>	<b>756</b>	<b>223</b>	<b>1 041</b>
amortyzacja za okres	62	756	223	1 041
<b>Zmniejszenia</b>	-	<b>266</b>	<b>89</b>	<b>355</b>
sprzedaż	-	265	-	265
likwidacja	-	-	89	89
różnice kursowe netto	-	1	-	1
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>242</b>	<b>1 981</b>	<b>1 866</b>	<b>4 089</b>

Wartość netto środków trwałych	Budynki, lokale i budowle	Środki transportu	Inne środki trwale	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość netto na początek okresu	99	2 096	246	2 441
Wartość netto na koniec okresu	37	2 138	312	2 487

## 14. Wartości niematerialne

	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
	PLN'000	PLN'000
Licencje	588	119
Wartości niematerialne w budowie	961	1 006
<b>Razem</b>	<b>1 549</b>	<b>1 125</b>

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

Grupa nie prowadzi i nie prowadziła prac badawczych i rozwojowych.

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

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

Tytuł Wartość brutto	Licencje PLN'000	Pozostałe wartości niematerialne PLN'000	Wartości niematerialne w budowie PLN'000	Razem PLN'000
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>1 222</b>	<b>1 036</b>	<b>1 008</b>	<b>3 266</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>588</b>	-	<b>562</b>	<b>1 150</b>
zakup	588	-	562	1 150
<b>Zmniejszenia</b>	-	-	<b>607</b>	<b>607</b>
przyjęcie z budowy	-	-	607	607
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>1 810</b>	<b>1 036</b>	<b>963</b>	<b>3 809</b>
<b>Umorzenie</b>				
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>1 103</b>	<b>1 036</b>	<b>2</b>	<b>2 141</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>119</b>	-	-	<b>119</b>
amortyzacja za okres	119	-	-	119
<b>Zmniejszenia</b>	-	-	-	-
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>1 222</b>	<b>1 036</b>	<b>2</b>	<b>2 260</b>
Tytuł Wartość netto	Licencje PLN'000	Pozostałe wartości niematerialne PLN'000	Wartości niematerialne w budowie PLN'000	Razem PLN'000
<b>Wartość netto na początek okresu</b>	<b>119</b>	-	<b>1 006</b>	<b>1 125</b>
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>588</b>	-	<b>961</b>	<b>1 549</b>



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

Tytuł Wartość brutto	Licencje PLN'000	Pozostałe wartości niematerialne PLN'000	Wartości niematerialne w budowie PLN'000	Razem PLN'000
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>1 046</b>	<b>1 036</b>	<b>433</b>	<b>2 515</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>176</b>	-	<b>575</b>	<b>751</b>
zakup	176	-	575	751
<b>Zmniejszenia</b>	-	-	-	-
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>1 222</b>	<b>1 036</b>	<b>1 008</b>	<b>3 266</b>
<b>Umorzenie</b>				
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>981</b>	<b>961</b>	<b>2</b>	<b>1 944</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>122</b>	<b>75</b>	-	<b>197</b>
amortyzacja za okres	122	75	-	197
<b>Zmniejszenia</b>	-	-	-	-
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>1 103</b>	<b>1 036</b>	<b>2</b>	<b>2 141</b>
Tytuł Wartość netto	Licencje PLN'000	Pozostałe wartości niematerialne PLN'000	Wartości niematerialne w budowie PLN'000	Razem PLN'000
<b>Wartość netto na początek okresu</b>	<b>65</b>	<b>75</b>	<b>431</b>	<b>571</b>
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>119</b>	-	<b>1 006</b>	<b>1 125</b>

**15. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności**

**Jednostki stowarzyszone**

	Stan na 31.12.2016 PLN'000	Stan na 31.12.2015 PLN'000
Udział w jednostkach stowarzyszonych	1 330	380
<b>Razem</b>	<b>1 330</b>	<b>380</b>

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

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka Magellan S.A. była Komandytariuszem w Kancelarii Prawniczej Karnowski i Wspólnik Spółka Komandytowa.

W dniu 22 stycznia 2016 roku została podpisana umowa spółki Restrukturyzacyjna Kancelaria Prawnicza Karnowski i Wspólnik spółka komandytowa spółka komandytowa („RKPKiW sp.k. sp.k.”). 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. RKPKiW sp.k. sp.k. traktowana jest jako jednostka pośrednio stowarzyszona z Magellan S.A.

Szczegółowe informacje dotyczące jednostek stowarzyszonych na dzień 31 grudnia 2016 r.:

Nazwa jednostki	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Proporcja głosów na walnym zgromadzeniu (%)	Podstawowa działalność	Wynik finansowy jednostki w tys. PLN
Kancelaria Prawnicza Karnowski i Wspólnik Spółka Komandytowa	Spółka zarejestrowana w Łodzi pod numerem KRS 0000363289; prowadzi działalność na terenie Polski	Magellan S.A. jest Komandytariuszem. Wkład do Spółki 20 tys. PLN; suma komandytowa 100 tys. PLN	Usługi prawne	939
Restrukturyzacyjna Kancelaria Prawnicza Karnowski i Wspólnik sp.k. sp.k.	Spółka zarejestrowana w dniu 8 lutego 2016 roku pod numerem KRS 0000601215; prowadzi działalność na terenie Polski	Od dnia 08.04.2016 Kancelaria działa jako podmiot stowarzyszony pośrednio poprzez podmiot zależny od Magellan S.A. – spółkę DEBT-RNT Sp. z o.o.	Usługi prawne i restrukturyzacja należności	(30)

## 16. Zapasy

	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
	PLN'000	PLN'000
Towary do sprzedaży i leasingu	990	1 567
<b>Razem</b>	<b>990</b>	<b>1 567</b>

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

Poza sprzętem pokazowym cały posiadany sprzęt został nabyty przez Grupę w roku 2016. Z tytułu posiadanych zapasów sprzętu medycznego oraz samochodów w roku bieżącym ani w okresie porównywalnym nie były tworzone odpisy aktualizacyjne, ponieważ nie zaistniały przesłanki wskazujące na ryzyko utraty wartości posiadanych zapasów.

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

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

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

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

	<b>Stan na 31.12.2016</b>	<b>Stan na 31.12.2015</b>	<b>Stan na 31.12.2016</b>	<b>Stan na 31.12.2015</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
	<b>Obrotowe</b>		<b>Trwałe</b>	
Portfel wierzytelności z ustalonym harmonogramem spłat (i)	318 444	286 364	276 672	352 491
Portfel z tyt. leasingu finansowego z ustalonym harmonogramem spłat	3 148	3 120	10 902	8 077
Portfel wierzytelności bez ustalonego harmonogramu spłat (ii)	429 415	457 553	173 453	124 047
Pożyczki udzielone (iii)	258 349	237 268	502 420	239 034
<b>Razem</b>	<b>1 009 356</b>	<b>984 305</b>	<b>963 447</b>	<b>723 649</b>

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

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

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

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

<b>Zmiany stanu odpisów aktualizujących:</b>	<b>Rok zakończony 31.12.2016</b>	<b>Rok zakończony 31.12.2015</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Stan na początek roku obrotowego	16 039	11 293
Zwiększenie odpisu aktualizującego ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji pozostałe koszty działalności operacyjnej	7 867	3 164
Zwiększenie odpisu aktualizującego ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów pomniejszające pozycję przychody ze sprzedaży	2 049	2 371
Wykorzystanie odpisów	(8 437)	(806)
Różnice kursowe netto	76	17
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>17 594</b>	<b>16 039</b>

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:

	<b>Stan na 31.12.2016</b>	<b>Stan na 31.12.2015</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Wartość portfela aktywów finansowych brutto	1 990 397	1 723 993
Odpisy aktualizacyjne	(17 594)	(16 039)
<b>Wartość portfela aktywów finansowych netto</b>	<b>1 972 803</b>	<b>1 707 954</b>

### 17.1 Wiekowanie portfela aktywów finansowych

<b>Wiekowanie portfela aktywów finansowych</b>	<b>Stan na 31.12.2016</b>	<b>Stan na 31.12.2015</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
<b>Pożyczki i należności własne (portfel aktywów finansowych)</b>	<b>1 972 803</b>	<b>1 707 954</b>
<b>Portfel o zapadalności do 1 roku</b>	<b>1 009 356</b>	<b>984 305</b>
wymagalne na koniec okresu	54 654	83 595
wymagalne do 30 dni	197 601	161 235
30 - 90 dni	214 591	197 557
90 – 180 dni	186 531	225 723
180 – 360 dni	355 979	316 195
<b>Portfel o zapadalności powyżej 1 roku</b>	<b>963 447</b>	<b>723 649</b>
wymagalne od 1 roku do 2 lat	373 629	291 711
2 - 3 lat	238 345	165 106
3 - 5 lat	197 241	180 852
powyżej 5 lat	154 232	85 980
<b>Leasing finansowy</b>	<b>Stan na 31.12.2016</b>	<b>Stan na 31.12.2015</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Wartość należności brutto z tytułu leasingu finansowego wymagalnych w ciągu:		
Jednego roku	3 573	3 592
Dwóch do pięciu lat	12 374	9 299
<b>Razem</b>	<b>15 947</b>	<b>12 891</b>
Przyszłe przychody odsetkowe	(1 897)	(1 694)
<b>Wartość należności z tytułu leasingu finansowego</b>	<b>14 050</b>	<b>11 197</b>
Krótkoterminowe	3 148	3 120
Długoterminowe	10 902	8 077

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

## 17.2 Opóźnienia wg kategorii instrumentów finansowych

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

Tak rozumiane opóźnienia prezentuje poniższa tabela:

	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2015</b>
<b>Aktywa finansowe</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b> opóźnione w stosunku do harmonogramu	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b> opóźnione w stosunku do harmonogramu
<b>Pożyczki i należności własne</b>	<b>1 972 803</b>	<b>83 964</b>	<b>1 707 954</b>	<b>83 595</b>
Pożyczki udzielone	760 769	25 084	476 302	30 448
Portfel wierzytelności z ustalonym harmonogramem spłat	595 116	53 084	638 855	32 459
Portfel wierzytelności z umów leasingu finansowego	14 050	84	11 197	53
Portfel wierzytelności bez ustalonego harmonogramu spłat	602 868	5 712	581 600	20 635
Płatności opóźnione jako % wartości portfela aktywów finansowych		4,26%		4,89%

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

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

Strukturę czasową i produktową opóźnień dla okresu porównywalnego, tj. na dzień 31 grudnia 2015 roku, prezentuje poniższa tabela:

<b>Produkt /Opóźnienie</b>	<b>Do 30 dni</b>	<b>30 – 90 dni</b>	<b>90 – 180 dni</b>	<b>Powyżej 180 dni</b>	<b>RAZEM</b>
Pożyczki udzielone	25 687	2 045	1 595	1 121	<b>30 448</b>
Portfel z ustalonym harmonogramem spłat	10 124	9 764	4 249	8 322	<b>32 459</b>
Leasing	53	-	-	-	<b>53</b>
Portfel bez ustalonego harmonogramu spłat	3 490	1 515	5 869	9 761	<b>20 635</b>
<b>RAZEM</b>	<b>39 354</b>	<b>13 324</b>	<b>11 713</b>	<b>19 204</b>	<b>83 595</b>

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

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

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

Wartość portfela aktywów finansowych Grupy, który na dzień 31 grudnia 2016 roku został objęty odpisami aktualizacyjnymi, innymi niż rezerwa ogólna, została oszacowana na 29.642 tys. PLN, a na dzień 31 grudnia 2015 roku na 16.898 tys. PLN.

### **17.3 Aktywa objęte zastawem jako zabezpieczenie**

Aktywa zaprezentowane poniżej zostały objęte zastawem jako zabezpieczenie kredytów lub innych umów uzyskanych przez Grupę zaprezentowanych w notach nr 30 i 33:

	<b>Stan na 31.12.2016</b>	<b>Stan na 31.12.2015</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Środki trwałe w leasingu	1 772	1 831
Aktywa finansowe (wierzycelności, pożyczki)	707 750	687 229
<b>Razem</b>	<b>709 522</b>	<b>689 060</b>

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

Aktywa finansowe stanowią zabezpieczenie kredytów bankowych i podlegają wymianie na skutek spłaty wierzycelności lub pożyczek oraz uzupełnieniu w przypadku zwiększenia zaangażowania kredytowego. Zabezpieczenia poszczególnych kredytów zostały zaprezentowane w notce 30.

## 18. Pozostałe aktywa finansowe

	<b>Stan na 31.12.2016</b>	<b>Stan na 31.12.2015</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
<b>Długoterminowe</b>		
Certyfikaty inwestycyjne	15 000	15 000
<b>Razem</b>	<b>15 000</b>	<b>15 000</b>

Podmiot dominujący Grupy - Spółka Magellan S.A. 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.

## 19. Bieżące i pozostałe należności podatkowe

	<b>Stan na 31.12.2016</b>	<b>Stan na 31.12.2015</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Bieżące należności - nadpłata podatku dochodowego CIT	2 569	68
Należności z tyt. podatku VAT – nadwyżka podatku naliczonego nad należnym	24	10
Korekta roczna naliczonego podatku VAT	85	220
VAT do odliczenia w następnych miesiącach	325	1 098
Inne	3	1
<b>Razem</b>	<b>3 006</b>	<b>1 397</b>

## 20. Pozostałe aktywa

	<b>Stan na 31.12.2016</b>	<b>Stan na 31.12.2015</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Rozliczenia międzyokresowe czynne	267	196
Rozliczenia międzyokresowe czynne – koszty sądowe	6 399	5 714
<b>Razem</b>	<b>6 666</b>	<b>5 910</b>

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

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

## 21. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	<b>Stan na 31.12.2016</b>	<b>Stan na 31.12.2015</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	751	2 599
Wpłacone kaucje i wadia	1 145	978
Pozostałe należności	4 289	2 374
Należności od pozostałych jednostek z tyt. korekty naliczzonego podatku VAT	-	48
<b>Razem</b>	<b>6 185</b>	<b>5 999</b>

Do pozycji tej Grupa kwalifikuje należności z tytułu dostaw i usług oraz inne należności. Dodatkowo do pozycji tej Grupa kwalifikuje należności z tytułu refakturowania kosztów wynajmu powierzchni oraz kaucji stanowiących zabezpieczenie kredytu bankowego i należności czynszowych.

## 22. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	<b>Stan na 31.12.2016</b>	<b>Stan na 31.12.2015</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Środki pieniężne w kasie	14	10
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	26 218	15 188
Lokaty krótkoterminowe	2 083	219
Środki pieniężne w drodze	-	91
<b>Razem</b>	<b>28 315</b>	<b>15 508</b>

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość uzależniona jest od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych.

Żadne z powyżej prezentowanych środków pieniężnych nie są środkami o ograniczonej możliwości dysponowania.

Grupa posiada otwarte linie kredytowe dostępne w rachunku bieżącym, które szczegółowo zostały zaprezentowane w nocie 30.

## 23. Pochodne instrumenty finansowe

	<b>Stan na 31.12.2016</b>	<b>Stan na 31.12.2015</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Pochodne instrumenty finansowe - aktywa	589	125
<b>Razem</b>	<b>589</b>	<b>125</b>
	<b>Stan na 31.12.2016</b>	<b>Stan na 31.12.2015</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	3	1 308
<b>Razem</b>	<b>3</b>	<b>1 308</b>



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

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

## 24. Kapitał podstawowy

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

	Wartość nominalna	Liczba akcji	Wartość
	PLN		PLN
Stan na 31 grudnia 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 podmiotu dominującego Grupy – Spółki Magellan S.A. (jako Spółki Przejmującej) ze spółką Mediona sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Spółka Przejmowana). Połączenie nastąpiło w trybie art. 492 § 1 pkt 1 KSH poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą z równoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki Przejmującej w drodze emisji połączeniowej akcji (akcje serii F), które Spółka Przejmująca przyznała jednemu wspólnikowi. W związku z powyższym połączeniem Spółka wyemitowała 121.571.640 akcji serii F o wartości nominalnej 0,30 PLN każda.

W 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
<b>Liczba akcji razem na 31.12.2015</b>	<b>6 720 037</b>	<b>2 016 011,10</b>		
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
<b>Liczba akcji razem na 31.12.2016</b>	<b>128 291 677</b>	<b>38 487 503,10</b>		

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

Struktura właścicielska kapitału podstawowego Spółki Magellan S.A. została przedstawiona poniżej:

	<b>Stan na 31.12.2016</b>	<b>Stan na 31.12.2015</b>
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%
<b>Razem</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Opis zmian w strukturze akcjonariatu jakie dokonały się w okresie sprawozdawczym został przedstawiony w sprawozdaniu z działalności Grupy za 2016 rok w punkcie 1.6.

## 25. Akcje własne

	<b>Stan na 31.12.2016 PLN'000</b>	<b>Stan na 31.12.2015 PLN'000</b>
Akcje własne	-	(3 665)
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>(3 665)</b>

Na dzień 31 grudnia 2016 roku podmiot dominujący Grupy – Spółka Magellan S.A. nie posiadała akcji własnych. Na koniec okresu porównywalnego tj. na dzień 31.12.2015 roku na rachunku własnym Spółka posiadała 67.471 akcji stanowiące 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).

## 26. Kapitał zapasowy

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

	<b>Stan na 31.12.2016 PLN'000</b>	<b>Stan na 31.12.2015 PLN'000</b>
Z podziału zysku	251 177	232 028
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
<b>Razem</b>	<b>286 524</b>	<b>284 231</b>

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

Uchwałą NWZA Magellan S.A. z dnia 25 października 2011 utworzony został celowy kapitał rezerwowo 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 podmiotu dominującego Grupy – Spółki Magellan S.A. (jako Spółki Przejmującej) ze spółką Mediona sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Spółka Przejmowana). Połączenie nastąpiło w trybie art. 492 § 1 pkt 1 KSH poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą z równoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki Przejmującej w drodze emisji połączeniowej akcji (akcje serii F), które Spółka Przejmująca przyznała jednemu wspólnikowi. W związku z powyższym połączeniem Spółka wyemitowała 121.571.640 akcji serii F o wartości nominalnej 0,30 PLN każda.

W 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.

## 27. Kapitał rezerwowy

W pozycji tej zaprezentowano kapitał wynikający z wyceny programu motywacyjnego opcji menedżerskich przynających 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.

	<b>Stan na 31.12.2016</b>	<b>Stan na 31.12.2015</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Wycena opcji menedżerskich	5 929	6 210
Kapitał rezerwowy – z podziału zysku	125	-
<b>Razem</b>	<b>6 054</b>	<b>6 210</b>

W Grupie działa program opcji menadżerskich wprowadzony uchwałami: uchwała nr 11/2013 NWZA Magellan S.A. z dnia 31.10.2013 i uchwała nr 28/2014 WZA Magellan S.A. z dnia 23.04.2014. Szczegółowy opis programu znajduje się w nocie nr 40.3.

## 28. Zyski zatrzymane

	<b>Stan na 31.12.2016</b>	<b>Stan na 31.12.2015</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Zyski bieżącego okresu	29 836	43 059
Zyski lat poprzednich	29 380	17 903
<b>Stan na koniec roku obrotowego</b>	<b>59 216</b>	<b>60 962</b>

## 29. Pożyczki od podmiotów powiązanych

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

	<b>Stan na 31.12.2016 PLN'000</b>	<b>Stan na 31.12.2015 PLN'000</b>
<b>Pożyczki od podmiotu powiązanego wraz z teoretycznymi odsetkami</b>	<b>722 865</b>	-
W tym o terminach spłaty:		
<i>do 30 dni</i>	<i>356 722</i>	-
<i>30 - 90 dni</i>	<i>357 767</i>	-
<i>90 - 180 dni</i>	-	-
<i>180 - 365 dni</i>	<i>8 069</i>	-
<i>1 do 2 lat</i>	<i>307</i>	-
<b>Wartość teoretycznych przyszłych płatności odsetkowych</b>	<b>4 530</b>	-
<b>Wartość bilansowa</b>	<b>718 335</b>	-

### 30. Pożyczki i kredyty bankowe

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

	<b>Krótkoterminowe</b>		<b>Długoterminowe</b>	
	<b>Stan na 31.12.2016 PLN'000</b>	<b>Stan na 31.12.2015 PLN'000</b>	<b>Stan na 31.12.2016 PLN'000</b>	<b>Stan na 31.12.2015 PLN'000</b>
Kredyty w rachunku bieżącym	19 779	260 078	-	-
Inne kredyty bankowe i pożyczki otrzymane	135 275	170 542	233 451	282 925
	<b>155 054</b>	<b>430 620</b>	<b>233 451</b>	<b>282 925</b>

Poniższa tabela pokazuje strukturę wiekową zobowiązań Grupy z tyt. kredytów i pożyczek otrzymanych. Kredyty i pożyczki zaprezentowane zostały w wartości nominalnej powiększonej o oszacowane odsetki od dnia bilansowego do dnia ich wymagalności.

W przypadku kredytów z oprocentowaniem zmiennym przyjęto stopę procentową z dnia bilansowego. Ze względu na dużą zmienność salda zadłużenia kredyty w rachunku bieżącym zaprezentowane zostały zgodnie z saldem na dzień 31 grudnia 2016 oraz na dzień 31 grudnia 2015 bez prezentacji potencjalnych zobowiązań odsetkowych.

	<b>Stan na 31.12.2016 PLN'000</b>	<b>Stan na 31.12.2015 PLN'000</b>
<b>Zobowiązania z tyt. pożyczek od podmiotów innych niż powiązane i kredytów bankowych</b>		
<b>Pożyczki i kredyty otrzymane wraz z teoretycznymi odsetkami</b>	<b>418 450</b>	<b>747 493</b>
W tym o terminach spłaty:		
<i>do 30 dni</i>	<i>10 318</i>	<i>34 198</i>
<i>30 - 90 dni</i>	<i>20 571</i>	<i>45 494</i>
<i>90 - 180 dni</i>	<i>68 005</i>	<i>180 316</i>
<i>180 - 365 dni</i>	<i>69 102</i>	<i>184 484</i>
<i>od 1 roku do 2 lat</i>	<i>115 654</i>	<i>99 036</i>
<i>2 - 3 lata</i>	<i>56 232</i>	<i>147 093</i>
<i>3 - 4 lata</i>	<i>78 568</i>	<i>56 872</i>

<b>Wartość teoretycznych przyszłych płatności odsetkowych</b>	<b>28 762</b>	<b>31 802</b>
<b>Wartość nominalna</b>	<b>389 688</b>	<b>715 691</b>
Korekta z tytułu zamortyzowanego kosztu	(1 183)	(2 146)
<b>Wartość bilansowa</b>	<b>388 505</b>	<b>713 545</b>

W 2016 roku Grupa 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.

W ramach przeprowadzonego procesu, przedterminowej spłaty dostępnych limitów kredytów bankowych w III kwartale 2016 dokonały również spółki zależne – Magellan Central Europe s.r.o. oraz Magellan Česká republika s.r.o. Na dzień bilansowy żadna z tych spółek nie posiada dostępnych limitów kredytów bankowych.

### Zestawienie kredytów bankowych Grupy wg stanu na dzień 31 grudnia 2016

Lp.	Rodzaj kredytu	Nazwa banku/pożyczkodawcy	Kwota umowna	Wykorzysta na kwota kredytu	Odsetki od pożyczki	Nierozliczona prowizja	Część krótkoterminowa	Część długoterminowa	Zabezpieczenie spłaty
			PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	
1	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	mBank	75 000	10 778	-	188	10 590	-	Weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, warunkowa cesja wierzytelności
2	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	BOŚ	4 000	-	-	9	(9)	-	Weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, zastaw rejestrowy na zbiorze wierzytelności
3	Kredyt obrotowy	Bank Pocztowy	851	851	-	8	843	-	Weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem
4	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	ING BANK ŚLĄSKI	100 000	9 290	-	92	9 198	-	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie KpC art.777, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, warunkowa cesja wierzytelności
5	Kredyt obrotowy	Bank Pocztowy	6 610	6 610	-	63	2 015	4 532	Weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem
6	Kredyt obrotowy	ING BANK ŚLĄSKI	100 000	100 000	-	-	100 000	-	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie KpC art.777, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, warunkowa cesja wierzytelności
7	Kredyt obrotowy	BOŚ	10 623	10 623	-	68	5 961	4 594	Weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, zastaw rejestrowy na zbiorze wierzytelności
8	Pożyczka	podmiot inny niż powiązany	250 000	250 000	1 536	755	26 456	224 325	Gwarancja korporacyjna udzielona przez Magellan S.A., zastaw rejestrowy na zbiorze wierzytelności
<b>RAZEM</b>			<b>547 084</b>	<b>388 152</b>	<b>1 536</b>	<b>1 183</b>	<b>155 054</b>	<b>233 451</b>	

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

### Zestawienie kredytów bankowych Grupy wg stanu na dzień 31 grudnia 2015

Lp.	Rodzaj kredytu	Nazwa banku/pożyczkodawcy	Kwota umowna	Wykorzysta na kwota kredytu	Odsetki od pożyczki	Nierozliczona prowizja	Część krótkoterminowa	Część długoterminowa	Zabezpieczenie spłaty
			PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	
1	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	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 Millenium	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	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	BZ WBK	39	39	-	3	36	-	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, zastaw rejestrowy na wierzytelnościach
22	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	BPH	1 000	-	-	-	-	-	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, warunkowa cesja wierzytelności i zastaw rejestrowy na wierzytelnościach
23	Kredyt obrotowy	BZ WBK	13 500	13 500	-	46	-	13 454	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, zastaw rejestrowy na wierzytelnościach
24	Pożyczka	podmiot inny niż powiązany	200 000	200 000	1 252	649	26 167	174 436	Gwarancja korporacyjna, zastaw rejestrowy na wierzytelnościach
25	Kredyt obrotowy	Slovenska	38 354	29 845	-	-	29 845	-	warunkowa cesja wierzytelności

		Sporitelna						
26	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	Slovenska Sporitelna	51 138	38 282	-	15	38 267	- gwarancja bankowa
27	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	BPH	6 000	5 839	-	17	5 822	- Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, warunkowa cesja wierzytelności i zastaw rejestrowy na wierzytelnościach
28	Kredyt obrotowy	Alior	21 307	21 307	-	-	21 307	- Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, zastaw rejestrowy na wierzytelnościach
29	Kredyt obrotowy	ING BANK ŚLĄSKI	42 614	42 614	-	136	42 478	- Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, warunkowa cesja wierzytelności
30	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	BPH	4 000	3 995	-	12	3 983	- Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, warunkowa cesja wierzytelności i zastaw rejestrowy na wierzytelnościach
31	Limity kart kredytowych	BZ WBK	50	12	-	-	12	- -
	<b>RAZEM</b>		<b>906 990</b>	<b>714 439</b>	<b>1 252</b>	<b>2 146</b>	<b>430 620</b>	<b>282 925</b>

### 31. Zobowiązania z tyt. obligacji

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

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

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
<b>Obligacje własne wg wartości nominalnej podwyższonej o wartość przyszłych kuponów</b>	<b>443 503</b>	<b>636 945</b>
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
<b>Wartość teoretycznych przyszłych płatności odsetkowych</b>	<b>22 654</b>	<b>45 449</b>
<b>Wartość nominalna</b>	<b>420 849</b>	<b>591 496</b>
Korekty z tytułu zamortyzowanego kosztu	2 308	1 145
<b>Wartość bilansowa</b>	<b>423 157</b>	<b>592 641</b>

Na dzień 31 grudnia 2016 r. Spółka Magellan S.A. 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 Catalist.

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 Catalist 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 Catalist został wyznaczony dzień 28 grudnia 2016 roku.

Po dniu bilansowym do alternatywnego systemu obrotu Catalist zostały wprowadzone kolejne serie obligacji na okaziciela Magellan S.A. – nota 45 niniejszego sprawozdania.

	<b>Okres od 01.01.2016 do 31.12.2016</b>	<b>Okres od 01.01.2015 do 31.12.2015</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
<b>Stan zobowiązań z tytułu emisji obligacji wg wartości nominalnych na początek okresu</b>	<b>591 496</b>	<b>613 121</b>
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)
<b>Razem zwiększenia z emisji</b>	<b>304 335</b>	<b>170 406</b>
<b>Splata obligacji w okresie</b>	<b>474 982</b>	<b>192 031</b>
<b>Zobowiązanie z tytułu emisji obligacji według wartości nominalnej</b>	<b>420 849</b>	<b>591 496</b>

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.

## 32. 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”	47 113	62 288	34	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	571	614	389	516
Zobowiązania z tytułu zakupu sprzętu medycznego (leasing, sprzedaż ratalna)	12 076	7 980	722	1 285
Nierozliczone prowizje wstępne z tyt. umów poręczenia	46	173	-	-
<b>Wartość bilansowa</b>	<b>59 806</b>	<b>71 055</b>	<b>1 145</b>	<b>1 801</b>

Zobowiązania z tytułu nabycia aktywów z kategorii „Pożyczki i należności własne” dotyczą zobowiązań wynikających z nabycia aktywów finansowych w ramach finansowania należności dostawców do szpitali oraz jednostek samorządu terytorialnego.

W ramach realizowanych umów Grupa nabywa wierzytelności z odroczoneymi terminami płatności, których zapadalność jest uzależniona od charakteru transakcji w tym od ryzyka związanego z finansowaniem danego dłużnika.

### 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
<b>Zobowiązania z tyt. zawartych umów</b>	<b>47 147</b>	<b>62 288</b>
w tym:		
<b>zobowiązania niewymagalne</b>	<b>43 916</b>	<b>58 009</b>
<i>zapadające do 30 dni</i>	18 110	19 242
<i>30 - 90 dni</i>	10 782	12 976
<i>90 - 180 dni</i>	12 222	25 034
<i>180 - 365 dni</i>	2 768	757
<i>Powyżej roku</i>	34	-

<b>zobowiązania wymagalne:</b>	<b>3 231</b>	<b>4 279</b>
<i>do 30 dni</i>	2 241	1 123
<i>Powyżej 30 dni</i>	990	3 156
	<b>Stan na</b>	<b>Stan na</b>
	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
<b>Zobowiązania z tytułu zakupu sprzętu medycznego</b>	<b>12 798</b>	<b>9 265</b>
<b>zobowiązania niewymagalne</b>	<b>12 798</b>	<b>9 205</b>
<i>zapadające do 30 dni</i>	4 072	6 530
<i>30 – 90 dni</i>	558	970
<i>90 - 180 dni</i>	7 182	140
<i>180 - 365 dni</i>	264	280
<i>1-2 lat</i>	460	577
<i>2-3 lat</i>	262	446
<i>3-4 lat</i>	-	262
<b>zobowiązania wymagalne:</b>	<b>-</b>	<b>60</b>
<i>wymagalne do 30 dni</i>	-	60

### 33. Zobowiązania z tytułu leasingu

#### Leasing finansowy

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

	<b>Stan na</b>	<b>Stan na</b>
	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Wartość zobowiązań z tytułu leasingu finansowego wymagalnych w ciągu:		
Jednego roku	571	614
Dwóch do pięciu lat	389	516
<b>Razem</b>	<b>960</b>	<b>1 130</b>
Przyszłe koszty odsetkowe	(101)	(123)
<b>Wartość przyszłych zobowiązań</b>	<b>859</b>	<b>1 007</b>
krótkoterminowe	534	550
długoterminowe	325	457

	<b>Stan na</b>	<b>Stan na</b>
	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
<b>Specyfikacja środków trwałych i wartości niematerialnych w leasingu</b>		
Samochody osobowe	1 772	1 831
<b>Razem</b>	<b>1 772</b>	<b>1 831</b>

### **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.

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

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

### **34. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług**

	<b>Stan na 31.12.2016 PLN'000</b>	<b>Stan na 31.12.2015 PLN'000</b>
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług - zobowiązania z tyt. sprzętu medycznego oraz nabycia karettek wraz z wyposażeniem	938	6 561
<b>Stan na koniec roku obrotowego</b>	<b>938</b>	<b>6 561</b>

### **35. Rezerwy krótkoterminowe**

	<b>Stan na 31.12.2016 PLN'000</b>	<b>Stan na 31.12.2015 PLN'000</b>
Pozostałe rezerwy (w tym rezerwa ogólnego ryzyka)	713	144
Rezerwa na zobowiązania z tytułu kosztów sądowych	821	1 456
Rezerwa na zobowiązania z tytułu skarg kasacyjnych	391	391
<b>Razem</b>	<b>1 925</b>	<b>1 991</b>

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.

### 36. Pozostałe zobowiązania

	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	
Rezerwy na świadczenia pracownicze	2 322	1 952	-	-
Rezerwy na koszty badania sprawozdania finansowego	168	53	-	-
Pozostałe rezerwy	385	433	-	-
Zobowiązania publiczno-prawne inne	1 002	658	-	-
Inne zobowiązania	46 126	9 773	-	-
<b>Razem</b>	<b>50 003</b>	<b>12 869</b>	-	-

W pozycji „Inne” ujęte zostały pozostałe zobowiązania kosztowe oraz kwoty do rozliczenia z kontrahentami wynikające z zawartych umów operacyjnych. Najwyższa pozycja w tej kategorii na dzień 31.12.2016 roku to zobowiązania Muncypalnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego – kwota 38.870 tys. PLN.

### 37. Dywidendy wypłacone i zadeklarowane oraz inne wypłaty z zysku

W dniu 29 kwietnia 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Magellan S.A. (podmiot dominujący Grupy) 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).

### 38. Instrumenty finansowe

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



## Kategorie instrumentów finansowych

	<b>Stan na 31.12.2016 PLN'000</b>	<b>Stan na 31.12.2015 PLN'000</b>
<b>Aktywa finansowe</b>		
<b>Pożyczki i należności własne</b>	<b>1 972 803</b>	<b>1 707 954</b>
<i>Pożyczki udzielone</i>	760 769	476 302
<i>Portfel wierzytelności z ustalonym harmonogramem spłat</i>	595 116	638 855
<i>Portfel wierzytelności z tyt. leasingu finansowego</i>	14 050	11 197
<i>Portfel wierzytelności bez ustalonego harmonogramu spłat</i>	602 868	581 600
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	6 185	5 999
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28 315	15 508
<b>Razem Aktywa Finansowe</b>	<b>2 022 892</b>	<b>1 744 586</b>
<b>Zobowiązania finansowe</b>	<b>1 591 889</b>	<b>1 386 911</b>
Pożyczki i kredyty bankowe	388 505	713 545
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	423 157	592 641
Pożyczki od podmiotów powiązanych	718 335	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	60 951	72 856
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	938	6 561
Zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych (wyceniane w wartości godziwej)	3	1 308

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

### 38.1 Instrumenty finansowe wykazywane w kwotach zamortyzowanego kosztu

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

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

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

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

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

	<b>Stan na 31.12.2016 PLN'000</b>	<b>Stan na 31.12.2015 PLN'000</b>
<b>Pożyczki i należności własne</b>		
Pożyczki udzielone	760 769	476 302
Portfel wierzytelności z ustalonym harmonogramem spłat	595 116	638 855
Portfel wierzytelności z tyt. leasingu finansowego	14 050	11 197
Portfel wierzytelności bez ustalonego harmonogramu spłat	602 868	581 600
<b>Razem</b>	<b>1 972 803</b>	<b>1 707 954</b>
<b>Zobowiązania finansowe</b>		
Pożyczki i kredyty bankowe	388 505	713 545
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	423 157	592 641
Pożyczki od podmiotów powiązanych	718 335	-
<b>Razem</b>	<b>1 529 997</b>	<b>1 306 186</b>

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

	<b>Okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 PLN'000</b>	<b>Okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 PLN'000</b>
<b>Przychody ze sprzedaży w podziale na kategorie</b>		
Przychody z portfela wierzytelności o ustalonym harmonogramie spłat (dyskonto, prowizja, odsetki)	39 653	60 012
Przychody z portfela wierzytelności bez ustalonego harmonogramu spłat (dyskonto, prowizja, odsetki)	62 135	46 723
Przychody z udzielonych pożyczek (prowizja, odsetki)	50 526	36 149
Przychody z leasingu finansowego (odsetki)	1 171	990
<b>Razem</b>	<b>153 485</b>	<b>143 874</b>
Przychody ze sprzedaży towarów	8 587	17 762
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>162 072</b>	<b>161 636</b>

### 38.2 Instrumenty finansowe wykazywane w wartości godziwej

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

#### Walutowe kontrakty terminowe

Podmiot dominujący Grupy – Spółka Magellan S.A. 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

Grupa zawiera transakcje zabezpieczające 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 Grupa posiadała następujące aktywa i zobowiązania wyceniane do wartości godziwej (instrumenty pochodne - poziom 2 oszacowania, certyfikaty inwestycyjne – poziom 3 oszacowania):

	<b>Stan na 31.12.2016 PLN'000</b>	<b>Stan na 31.12.2015 PLN'000</b>
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	-	310
Zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych – na stopę procentową IRS	3	998

### 39. Zarządzanie ryzykiem

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

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

#### 39.1 Ryzyko rynkowe

##### *Zarządzania ryzykiem finansowym i zarządzanie kapitałem*

W związku z charakterem działalności Grupy, a przede wszystkim jej rozwojem, znaczącą część kapitału własnego i zobowiązań stanowią kapitały obce, na które składają się w szczególności zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji, zaciągniętych pożyczek, kredytów bankowych i zobowiązania handlowe (kredyt kupiecki). Na koniec 2016 r. stosunek finansowania zewnętrznego obciążonego kosztem (kredyty bankowe, pożyczki i obligacje własne) do kapitałów własnych wyniósł 3,91 wobec 3,73 na koniec roku 2015. Grupa utrzymuje odpowiednią wielkość kapitału rezerwowego, wykorzystując oferty usług bankowych i rezerwowe linie kredytowe, monitoruje stale prognozowane i rzeczywiste przepływy pieniężne oraz dopasowuje profile zapadalności aktywów i zobowiązań finansowych.

	<b>Stan na 31.12.2016 PLN'000</b>	<b>Stan na 31.12.2015 PLN'000</b>
Pożyczki i kredyty bankowe	1 106 840	713 545
Obligacje własne	423 157	592 641
Kapitał własny	391 099	349 950
<b>Wskaźnik zadłużenia (dług obciążony kosztem/kapitał własny)</b>	<b>3,91</b>	<b>3,73</b>

Lokowanie środków pieniężnych w portfelu aktywów Grupy regulują zasady obowiązujące w Grupie, zatwierdzone przez zarząd, określające sposoby kontrolowania ryzyka kredytowego poszczególnych

transakcji. Przestrzeganie zasad i limitów zaangażowania kontrolują na bieżąco pracownicy działu ryzyka. Grupa nie wykorzystuje ani nie obraca instrumentami finansowymi – w tym finansowymi instrumentami pochodnymi – w celach spekulacyjnych.

### **Ryzyko walutowe**

Działalność Grupy wiąże się z ograniczonym ryzykiem finansowym wynikającym ze zmian kursów walut. Ryzyko walutowe polega na zmianie wartości aktywów, kapitałów i zobowiązań Grupy w wyniku zmiany kursów walutowych. Grupa prowadzi i rozwija działalność świadcząc, poprzez spółki zależne i oddział zagraniczny, w ograniczonym zakresie usługi finansowania należności na rynku czeskim i słowackim. Działalność – w tym pozyskiwanie kredytów bankowych - prowadzona jest w walucie lokalnej. Poszczególne obszary aktywności zagranicznej, posiadają zatem zamknięte pozycje walutowe i nie generują ryzyka walutowego.

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

	Stan na 31.12.2016		Stan na 31.12.2015	
	Pozycje w EUR	Pozycje w CZK	Pozycje w EUR	Pozycje w CZK
<b>Aktywa</b>				
Wartość aktywów w tys. PLN	392 679	18 846	325 577	18 156
w tym wartość pożyczek i należności własnych	372 837	18 509	315 836	14 725
<b>Zobowiązania</b>				
Wartość zobowiązań w tys. PLN	863 206	15 500	322 670	11 184
w tym wartość zobowiązań finansowych	858 015	15 103	316 444	10 505

### **Ryzyko stóp procentowych i zarządzanie nim**

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

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

	Stan na 31.12.2016 PLN'000	Stan na 31.12.2015 PLN'000
<b>Aktywa finansowe, w tym:</b>		
Wartość portfela aktywów finansowych w tys. PLN	1 972 803	1 707 954
Portfel aktywów finansowych opartych o zmienną stopę % w tys. PLN	728 775	489 306
Udział aktywów finansowych opartych na zmiennej stopie % w portfelu aktywów finansowych	37%	29%
<b>Zobowiązania finansowe, w tym:</b>		
Wartość zobowiązań finansowych w tys. PLN	1 591 889	1 386 911
Zobowiązania finansowe oparte o zmienną stopę % w tys. PLN	1 374 781	1 095 716
Udział zobowiązań finansowych opartych na zmiennej stopie % w zobowiązaniach finansowych	86%	79%

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

Metoda i założenia przeprowadzonej analizy:

1. Analiza została przeprowadzona w oparciu o dane historyczne z okresu 01.01-31.12.2016 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%	13 852	47,9%	3,6%	11 921	27,0%	3,4%
-20%	11 081	38,3%	2,8%	9 537	21,6%	2,7%
-15%	8 311	28,7%	2,1%	7 153	16,2%	2,0%
-10%	5 540	19,2%	1,4%	4 769	10,8%	1,4%
-5%	2 770	9,6%	0,7%	2 385	5,4%	0,7%
0%	0	0,0%	0,0%	0	0%	0,0%
5%	-2 770	-9,6%	-0,7%	-2 385	-5,4%	-0,7%
10%	-5 540	-19,2%	-1,4%	-4 769	-10,8%	-1,4%
15%	-8 311	-28,7%	-2,1%	-7 153	-16,2%	-2,0%
20%	-11 081	-38,3%	-2,8%	-9 537	-21,6%	-2,7%
25%	-13 852	-47,9%	-3,6%	-11 921	-27,0%	-3,4%

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 zrealizowane przychody charakteryzowały się zerową dynamiką rok do roku, natomiast koszt finansowania wzrósł o 17%.

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.

### 39.2 Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe oznacza ryzyko, że kontrahent nie dopełni zobowiązań, co narazi Grupę na straty finansowe. Celem zarządzania ryzykiem kredytowym jest budowanie stabilnego i zrównoważonego portfela aktywów finansowych oraz minimalizacja ryzyka wystąpienia ekspozycji kredytowych

zagrożonych utratą wartości, przy zachowaniu oczekiwanego poziomu dochodowości i wartości portfela kredytowego.

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

Działalność Grupy obejmuje sektor publiczny oraz niepubliczny.

Poniżej zaprezentowano analizę ryzyka kredytowego dla rynku polskiego.

Dla podmiotów sektora publicznego ocena wiarygodności kredytowej rozpatrywana jest w kontekście ryzyka nieterminowego regulowania zobowiązań oraz ryzyka przekształceń w podmiot prawa handlowego. Zasady przekształcania podmiotów leczniczych 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 Grupa stosuje wszechstronną ocenę ryzyka kredytowego.

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

Grupa w związku z finansowaniem narażona jest także na ryzyko wynikające z działań nieuczciwego i nierzetelnego kontrahenta. Grupa przed uruchomieniem finansowania mityguje to ryzyko poprzez sprawdzanie pozyskanych informacji w zakresie możliwym do weryfikacji – np. w produkcie faktoringu potwierdzanie istnienia dłużników i długu. Nie można jednak wykluczyć, iż mimo podjęcia działań przez Grupę, dojdzie do materializacji tego ryzyka w wyniku nieuczciwych praktyk kontrahenta.

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

Funkcjonujące w Grupie procedury 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 wewnątrznie 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 7,7% wobec 6,5% 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
<b>Jednostki publiczne</b>	<b>80,13%</b>	<b>82,61%</b>
<i>Samodzielne Publiczne Zakłady Opieki Zdrowotnej</i>	<i>73,31%</i>	<i>69,79%</i>
<i>Jednostki Samorządu Terytorialnego</i>	<i>6,82%</i>	<i>12,82%</i>
<b>Jednostki ze zdolnością upadłościową</b>	<b>19,87%</b>	<b>17,39%</b>
<i>Niepubliczne Zakłady Opieki Zdrowotnej</i>	<i>12,16%</i>	<i>10,93%</i>
<i>inne</i>	<i>7,71%</i>	<i>6,46%</i>

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

#### Struktura portfela w podziale na kategorie dłużników

Rating	udział % w wartości	
	2016	2015
SPZOZ* rating A	0,00%	0,00%
SPZOZ rating B	8,40%	7,66%
SPZOZ rating C	30,55%	32,13%
SPZOZ rating D i L	17,21%	15,05%
publiczne szpitale Słowacja	19,65%	16,69%
non-profit organisation Słowacja	0,23%	0,19%
publiczne szpitale Czechy	0,07%	0,07%
NZOZ** samorządowy	5,02%	5,89%
NZOZ prywatny	7,72%	5,05%
JST***	3,05%	9,24%
MEDLekarz****	1,40%	0,00%
POZOSTAŁE	5,24%	7,64%
Faktoring dla Biznesu	1,46%	0,39%
SUMA	100,00%	100,00%

\* SPZOZ – Samodzielne Publiczne Zakłady Opieki Zdrowotnej

\*\*NZOZ – Niepubliczne Zakłady Opieki Zdrowotnej

\*\*\*JST – Jednostki Samorządu Terytorialnego

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

### Zabezpieczenie aktywów finansowych

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

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

Oszacowany wpływ finansowy zabezpieczeń na kwotę odpisów aktualizujących wg stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosi 21.123 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosił odpowiednio 20.196 tys. PLN).

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

### **Rezerwy na poniesione ale niezareportowane straty**

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

### **Odpisy na ekspozycje dla których zidentyfikowano wystąpienie przesłanki utraty wartości**

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

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

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

## **39.3 Ryzyko płynności**

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

Pojawiające się nieregularności w spłatach przez dłużników należy rozpatrywać z punktu widzenia ryzyka płynnościowego a nie utraty wartości posiadanych aktywów. Grupa zarządza ryzykiem



płynności utrzymując odpowiednią wielkość kapitału rezerwowego, wykorzystując oferty usług bankowych i rezerwowe linie kredytowe, monitorując stale prognozowane i rzeczywiste przepływy pieniężne oraz dopasowując profile zapadalności aktywów i zobowiązań finansowych. W roku 2016 Spółka Magellan S.A. weszła w skład międzynarodowej grupy bankowej BFF Banking Group (BFF). Zmiana właściciela podmiotu dominującego wpłynęła korzystnie na sytuację płynnościową i kapitałową Grupy poprzez umożliwienie jej dodatkowego dostępu do stabilnego finansowania zewnętrznego na wymaganym poziomie.

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

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

Dodatkowo wysoki poziom wpływów gotówkowych na konta Grupy – średniomiesięcznie 135 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.

	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
<b>Źródła finansowania (wartości nominalne)</b>		
Niezabezpieczone obligacje własne:		
kwota wykorzystana	420 849	591 496
kwota niewykorzystana	529 151	358 504
	<b>950 000</b>	<b>950 000</b>
Zabezpieczony kredyt w rachunku bieżącym		
kwota wykorzystana	20 068	260 732
kwota niewykorzystana	158 932	182 406
	<b>179 000</b>	<b>443 138</b>
Zabezpieczone kredyty bankowe o różnych terminach wymagalności z możliwością prolongaty za obopólną zgodą:		
kwota wykorzystana	118 084	253 707
kwota niewykorzystana	-	10 145
	<b>118 084</b>	<b>263 852</b>
Pożyczki od podmiotów innych niż powiązane		
kwota wykorzystana	250 000	200 000
kwota niewykorzystana	-	-
	<b>250 000</b>	<b>200 000</b>
Pożyczki od podmiotów powiązanych		
kwota wykorzystana	707 439	-
kwota niewykorzystana	591 317	-
	<b>1 298 756</b>	<b>-</b>

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

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

<b>Dane w tys. PLN</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Wartość portfela aktywów finansowych – pożyczki udzielone (podmioty publiczne i ze zdolnością upadłościową łącznie)	760 769	476 302
Płatności opóźnione z pożyczek udzielonych (kwoty wymagalne, podmioty publiczne i ze zdolnością upadłościową łącznie)	25 084 (18 923)*	30 448
Ekspozycja kredytowa - pożyczki udzielone, na których wystąpiły opóźnienia w realizacji płatności – podmioty ze zdolnością upadłościową	155 469 (71 510)*	77 273

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

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

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

### **39.4 Ryzyko prawne – analiza sytuacji na rynku polskim**

Podmiot dominujący Grupy – Spółka Magellan S.A. operuje w niszy rynkowej, stosując niestandardowe produkty i usługi, których konstrukcja, przy braku szczegółowych rozwiązań prawnych, oparta jest o ogólne zasady prawa tj. o zasadę swobody umów wyrażoną w art. 353<sup>1</sup> 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.

## Ryzyko prawne – ryzyka wybranych zawartych umów na rynku słowackim

W roku 2016 Magellan Central Europe s.r.o. nabył wierzytelności w ramach umów cesji. W odniesieniu do niektórych umów powziął informacje wskazujące na wysokie ryzyko istnienia wad prawnych zakupionych wierzytelności. W związku z tym odstąpił od umowy cesji wierzytelności. Odstępując od umowy zażądał zwrotu od kontrahenta wypłaconych kwot wraz z utraconym przychodem. Kontrahent uznał dług i dokonał ustanowień zabezpieczeń na rzecz Magellan Central Europe s.r.o. Jednocześnie spółka zidentyfikowała ryzyko, że mogła paść ofiarą oszustwa ze strony kontrahenta i jest to przedmiotem działań prawnych podjętych przez właściwe służby. W dniu 24.02.2017 kontrahent wystąpił o ochronę przed wierzycielami i złożył wniosek o wszczęcie postępowania sanacyjnego. Obecnie spółka posiada tytuły egzekucyjne wobec kontrahenta jak również wobec osoby fizycznej będącej jej właścicielem i podejmuje wszelkie działania zmierzające do odzyskania całości należności.

## 40. Transakcje z jednostkami powiązanymi

### 40.1 Transakcje z jednostkami powiązanymi

W roku 2016 Spółka Magellan S.A. – podmiot dominujący Grupy - była znaczącym inwestorem dla spółki Kancelaria Karnowski i Wspólnik Spółka Komandytowa (jednostka stowarzyszona) oraz Restrukturyzacyjnej Kancelarii Prawnicza Karnowski i Wspólnik sp.k. sp.k. (jednostka pośrednio stowarzyszona). W 2015 roku podmiotem stowarzyszony była również Kancelaria P. Pszczołkowski i Wspólnik Spółka Komandytowa.

#### Transakcje handlowe z podmiotami stowarzyszonymi

W poszczególnych latach jednostka dominująca zawarła z jednostkami powiązanymi 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 P. Pszczołkowski i Wspólnik Spółka Komandytowa	-	14	-	1 310
Kancelaria Karnowski i Wspólnik Spółka Komandytowa	201	57	2 839	1 716
Restrukturyzacyjna Kancelaria Prawnicza Karnowski i Wspólnik Sp. k. Sp. k.	9	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>210</b>	<b>71</b>	<b>2 839</b>	<b>3 026</b>

	Należności od stron powiązanych		Zobowiązania na rzecz stron powiązanych	
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
	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	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>950</b>	<b>2 454</b>	<b>300</b>	<b>273</b>

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

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 Magellan S.A. 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 45.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku oprócz Magellan S.A. pożyczki od Banca Farmafactoring S.p.A. posiadały również spółki zależne. Wartość bilansowa zobowiązań z tego tytułu na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosiła 352.648 tys. PLN

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

- 1) Magellan Central Europe s.r.o. – Umowa ramowa pożyczki z dnia 15 grudnia 2016 roku o maksymalnej wartości nominalnej 100.000 tys. EUR (co odpowiada wartości 444.530 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 osiemnastomiesięczny okres finansowania. Oprocentowanie pożyczki oparte jest o stopę bazową EURIBOR powiększoną o marżę.

- 2) Magellan Česká republika s.r.o. – Umowa ramowa pożyczki z dnia 19 grudnia 2016 roku o maksymalnej wartości nominalnej 150.000 tys. CZK (co odpowiada wartości 24.495 tys. PLN po przeliczeniu kursem CZK z dnia zawarcia umowy). W ramach umowy spółka może zaciągać zobowiązania poprzez złożenie wniosku o uruchomienie poszczególnych transz pożyczki. Umowa przewiduje osiemnastomiesięczny okres finansowania. Oprocentowanie pożyczki oparte jest o stopę bazową PRIBOR powiększoną o marżę.

### 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.

### 40.2 Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa

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

	<b>Okres 01.01.- 31.12.2016</b>	<b>Okres 01.01.- 31.12.2015</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Świadczenia krótkoterminowe	7 944	5 754
Płatności w formie akcji	-	924
Inne świadczenia pieniężne	258	230
<b>Razem</b>	<b>8 202</b>	<b>6 908</b>

W roku 2016 wynagrodzenie naczelnego kierownictwa Grupy wyniosło 8.202 tys. PLN wobec 6.908 tys. w roku 2015.

Na kwotę tę złożyły się:

- wynagrodzenie Zarządu w roku 2016 – 4.593 tys. PLN (3.163 tys. PLN w roku 2015);
- wynagrodzenie Rady Nadzorczej - 324 tys. PLN (474 tys. PLN w roku 2015);
- wynagrodzenia kadry kierowniczej średniego szczebla – 3.027 tys. PLN (2.117 tys. PLN w roku 2015);
- wynagrodzenia z tytułu programu motywacyjnego (inne świadczenia pieniężne) w roku 2016 – 258 tys. PLN (wobec 230 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 Grupa 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

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, członkowie Rady Nadzorczej oraz członkowie Zarządu Magellan S.A. mogą nabywać obligacje własne Spółki na zasadach określonych w Regulaminie nabywania papierów wartościowych 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 wynosiło 600 tys. PLN (wartości nominalne).

### 40.3 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 cywilnoprawnej, 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.

### 40.4 Inne oszacowane świadczenia pieniężne

W roku 2016 Spółka zakończyła realizację uchwalonego w dniu 12 sierpnia 2013 roku 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 258 tys. PLN wobec 230 tys. PLN w roku 2015.

#### 41. Objasnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Tytuł	Rok zakończony	Rok zakończony
	31.12.2016	31.12.2015
	PLN'000	PLN'000
<b>(Zysk) / Strata z działalności inwestycyjnej:</b>	<b>1</b>	<b>47</b>
(Zysk) ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	1	(33)
Wycena certyfikatów inwestycyjnych	-	80
<b>Odsetki zapłacone</b>	<b>(286)</b>	<b>(511)</b>
Odsetki zapłacone dotyczące działalności finansowej	68	65
Dywidendy otrzymane	(354)	(576)
<b>(Zwiększenie) / Zmniejszenie salda należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych należności</b>	<b>(4 467)</b>	<b>5 481</b>
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług	(186)	2 495
Zmiana stanu należności z tytułu leasingu finansowego	(2 853)	(2 552)
Zmiana stanu należności z tytułu podatku	(1 428)	5 538
Zmiana stanu pozostałych należności długoterminowych	-	-
<b>(Zwiększenie) salda pożyczek i należności własnych</b>	<b>(262 460)</b>	<b>(206 655)</b>
Zmiana stanu pozostałych długoterminowych pożyczek i należności własnych	(236 973)	(34 026)
Zmiana stanu pozostałych krótkoterminowych pożyczek i należności własnych	(25 487)	(172 629)
<b>Zwiększenie salda zobowiązań finansowych i pozostałych zobowiązań finansowych razem z wyceną kredytów i obligacji</b>	<b>(8 752)</b>	<b>21 821</b>
Zmiana stanu pozostałych krótkoterminowych zobowiązań finansowych	(13 075)	17 845
Zmiana stanu krótkoterminowych zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(5)	(76)
Zmiana stanu pozostałych długoterminowych zobowiązań finansowych	-	294
Zmiana stanu prowizji od kredytów	839	136
Zmiana stanu prowizji od obligacji	3 489	3 622
<b>Zwiększenie / (Zmniejszenie) stanu rezerw</b>	<b>(66)</b>	<b>(614)</b>
<b>Zwiększenie / (Zmniejszenie) pozostałych zobowiązań i innych aktywów</b>	<b>36 379</b>	<b>5 040</b>
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań	37 099	1 889
Zmiana stanu pozostałych aktywów	(756)	3 244
Korekta o zmianę stanu zobowiązań inwestycyjnych	36	(93)

	<b>Stan na 31.12.2016</b>	<b>Stan na 31.12.2015</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	28 315	15 417
Środki pieniężne w drodze	-	91
<b>Razem</b>	<b>28 315</b>	<b>15 508</b>

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

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

	<b>Okres od 01.01.2016 do 31.12.2016</b>	<b>Okres od 01.01.2015 do 31.12.2015</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Odsetki zapłacone	36 446	51 798
Odsetki otrzymane	55 314	72 396

## 42. 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:

<b>Zobowiązania pozabilansowe dane w tys. PLN</b>	<b>Stan na 31.12.2016</b>	<b>Stan na 31.12.2015</b>
Zobowiązania wynikające z zawartych umów warunkowych (iv)	4 115	31
Zobowiązania z zawartych lecz nie wykonanych umów na uruchomienie transz pożyczek i refinansowania zobowiązań	31 130	43 431
Zobowiązania z tyt. promes udzielenia pożyczki (i)	-	11 869
Zobowiązania z tytułu umów finansowania wierzytelności przyszłych (vi)	1 784	-
Aktywne limity z tyt. udzielonych poręczeń (ii)	75 973	131 163
Aktywne limity z tytułu umów ramowych pożyczek, factoringu oraz refinansowania zobowiązań (iii)	499 127	440 187
Zobowiązania z tytułu umów sprzedaży sprzętu z finansowaniem oraz umów leasingu, w których nie nastąpiła jeszcze dostawa sprzętu	7 451	5 554
Potencjalne zobowiązania warunkowe wynikające z roszczeń określonych w warunkach umów operacyjnych (v)	-	545
<b>Razem zobowiązania pozabilansowe</b>	<b>619 580</b>	<b>632 780</b>



<b>Aktywa pozabilansowe dane w tys. PLN</b>	<b>Stan na 31.12.2016</b>	<b>Stan na 31.12.2015</b>
Aktywa wynikające z zawartych umów warunkowych (iv)	4 115	31
Aktywa z zawartych lecz nie wykonanych umów na uruchomienie transz pożyczek i refinansowania zobowiązań	31 130	43 431
Aktywa z tyt. promes udzielenia pożyczki (i)	-	11 869
Aktywa z tytułu umów finansowania wierzytelności przyszłych (vi)	1 784	-
Aktywne limity z tyt. udzielonych poręczeń (ii)	75 973	131 163
Aktywne limity z tytułu umów ramowych pożyczek, factoringu oraz refinansowania zobowiązań (iii)	499 127	440 187
Aktywa z tytułu umów sprzedaży sprzętu z finansowaniem oraz umów leasingu, w których nie nastąpiła jeszcze dostawa sprzętu	7 451	5 554
<b>Razem aktywa pozabilansowe</b>	<b>619 580</b>	<b>632 235</b>

- i. W ramach świadczonych usług Grupa zobowiązuje się do udzielenia finansowania bezpośredniego w przyszłości. W większości przypadków jest to zobowiązanie do wzięcia udziału w postępowaniu przetargowym na pożyczkę finansową w związku z określoną planowaną inwestycją.
- ii. Grupa świadczy usługę polegającą na udostępnieniu dostawcy limitu, w ramach którego jest on upoważniony do wezwania spółki do poręczenia i zapłaty. Potencjalne kwoty aktywów do rozpoznania w sprawozdaniu z sytuacji finansowej z tyt. umów poręczenia są równe kwocie zobowiązań pozabilansowych z tego tytułu. Po orzeczeniu Sądu Najwyższego ze stycznia 2015 Grupa wygasza ten produkt, a widoczne limity z umów opartych o konstrukcję poręczenia dotyczą głównie umów ramowych zawartych w okresach wcześniejszych. Dążąc do regularnej współpracy ze swoimi kontrahentami Grupa dostosowała swoją ofertę produktową do obecnej linii orzecznictwa.  
Wygaszanie produktu opartego o konstrukcję poręczenia przejawia się w:
  - niższym poziomie wartości realizowanych poręczeń i systematycznym obniżeniem zaangażowania Spółki w ten produkt;
  - nie zawieraniu nowych umów ramowych poręczenia dotyczących publicznych podmiotów medycznych.
- iii. Grupa świadczy usługę polegającą na udostępnieniu kontrahentom limitu, w ramach którego jest on upoważniony do wezwania spółki do udzielenia pożyczki, wykupu faktur niewymagalnych lub dokonania spłaty wskazanych wymagalnych zobowiązań. Potencjalne kwoty aktywów do rozpoznania w sprawozdaniu z sytuacji finansowej z tyt. umów ramowych przyznających limity są równe kwocie zobowiązań pozabilansowych z tego tytułu.
- iv. W ramach prowadzonej działalności Grupa podpisuje umowy warunkowe, które do momentu spełnienia warunku stanowią pozabilansowe aktywo finansowe.
- v. Na koniec roku 2015 podmiot dominujący Grupy – 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.
- vi. Grupa świadczy usługę polegającą na udostępnieniu kontrahentowi finansowania wierzytelności, które powstaną w przyszłości w związku z realizacją umowy zawartej pomiędzy kontrahentem a jego przyszłym dłużnikiem.

### 43. Struktura zatrudnienia

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

	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2016</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2015</b>
Zarząd	8	6
Administracja	6	9
Pion sprzedaży	54	54
Pion operacyjny	73	64
Pion finansowy	41	29
<b>Razem</b>	<b>182</b>	<b>162</b>

### 44. 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 pierwszych 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.

## **45. Zdarzenia po dniu bilansowym**

Po dniu 31 grudnia 2016 roku wystąpiły poniższe zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe jednostkowe i skonsolidowane 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**

W dniu 11 stycznia 2017 roku Spółka oraz Banca Farmafactoring S.p.A. zawarły umowę ramową pożyczki 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. Umowa 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie wystąpiły inne istotne zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe jednostkowe i skonsolidowane 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