



magellan

**Jednostkowe sprawozdanie finansowe
Magellan S.A.
sporządzone za rok zakończony dnia
31 grudnia 2014 roku
wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta**



Finansując
zwiększamy
możliwości



Jednostkowe sprawozdanie finansowe

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Magellan S.A. za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez UE. Jednostkowe sprawozdanie finansowe zawiera dane porównywalne za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku.

Wybrane dane finansowe – sprawozdanie jednostkowe

Wybrane dane finansowe JEDNOSTKOWE	Kwoty w tys. PLN		Kwoty w tys. EUR	
	Okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 / stan na 31.12.2014	Okres od 01.01.2013 do 31.12.2013 / stan na 31.12.2013	Okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 / stan na 31.12.2014	Okres od 01.01.2013 do 31.12.2013 / stan na 31.12.2013
Przychody ze sprzedaży	129 395	115 512	30 887	27 431
Zysk na działalności operacyjnej	49 283	44 638	11 764	10 600
Zysk brutto	53 706	47 236	12 820	11 217
Zysk netto	43 303	37 788	10 337	8 974
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(214 246)	(112 553)	(51 141)	(26 728)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(14 391)	197	(3 435)	47
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	236 465	112 200	56 445	26 645
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	7 828	(156)	1 869	(37)
Aktywa razem	1 274 479	978 371	299 012	235 911
Zobowiązania długoterminowe	448 983	291 144	105 338	70 203
Zobowiązania krótkoterminowe	521 185	434 044	122 278	104 660
Kapitał własny	304 311	253 183	71 396	61 049
Kapitał akcyjny	1 984	1 954	465	471
Średnia liczba akcji (w sztukach akcji)	6 591 469	6 514 088	6 591 469	6 514 088
Zysk na jedną akcję (w PLN / EUR) *	6,57	5,80	1,57	1,38
Zysk rozwodniony na jedną akcję (w PLN / EUR)	6,55	5,73	1,56	1,36
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR) **)	45,28	38,87	10,62	9,37

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

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

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 2014 roku: 1 EUR = 4,1893 PLN, za dwanaście miesięcy 2013 roku: 1 EUR = 4,2110 PLN;
- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy; kurs ten wyniósł na 31 grudnia 2014 roku 1 EUR = 4,2623 PLN; na 31 grudnia 2013 r.: 1 EUR = 4,1472 PLN.

Łódź, 19 marca 2015 roku

Podpisy:

Krzysztof Kawalec
Prezes Zarządu

Grzegorz Grabowicz
Wiceprezes Zarządu

Urban Kielichowski
Członek Zarządu

Rafał Karnowski
Członek Zarządu

SPIS TREŚCI

I. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	4
II. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2014	5
III. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	7
IV. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	8
V. Noty do informacji finansowych	10
1. Informacje ogólne	10
2. Opis przyjętych zasad rachunkowości	12
3. Sezonowość i segmenty działalności	32
4. Przychody ze świadczenia usług	32
5. Koszty finansowania portfela	33
6. Koszty świadczeń pracowniczych	33
7. Pozostałe koszty	34
8. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	34
9. Przychody finansowe	35
10. Koszty finansowe	35
11. Podatek dochodowy	36
12. Zysk przypadający na jedną akcję	38
13. Rzeczowe aktywa trwałe	38
14. Wartości niematerialne	41
15. Jednostki podporządkowane Magellan S.A.	43
16. Pożyczki i należności własne oraz należności z tytułu umów leasingu finansowego	44
16.1 Wiekowanie portfela aktywów finansowych	45
16.2 Opóźnienia wg kategorii instrumentów finansowych	45
16.3 Aktywa objęte zastawem jako zabezpieczenie	47
17. Pozostałe aktywa finansowe	47
18. Pozostałe należności podatkowe	48
19. Pozostałe aktywa	48
20. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	48
21. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	49
22. Pochodne instrumenty finansowe	49
23. Kapitał podstawowy	50
24. Akcje własne	51
25. Kapitał zapasowy	52
26. Kapitał rezerwowy	52
27. Zyski zatrzymane	53
28. Pożyczki od podmiotów powiązanych	53
29. Pożyczki i kredyty bankowe	53
30. Zobowiązania z tyt. obligacji	59
31. Pozostałe zobowiązania finansowe	61
32. Zobowiązania z tytułu leasingu	62
33. Rezerwy krótkoterminowe	62
34. Pozostałe zobowiązania	63
35. Dywidendy wypłacone i zadeklarowane oraz inne wypłaty z zysku	63
36. Instrumenty finansowe	63
36.1 Instrumenty finansowe wykazywane w kwotach zamortyzowanego kosztu	63
36.2 Instrumenty finansowe wykazywane w wartości godziwej	64
37. Zarządzanie ryzykiem	65
37.1 Ryzyko rynkowe	65
37.2 Ryzyko kredytowe	67
37.3 Ryzyko płynności	68
37.4 Ryzyko prawne	69
38. Transakcje z jednostkami powiązаныmi	70
38.1 Transakcje z jednostkami powiązаныmi	70
38.2 Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa	73
38.3 Płatności w formie akcji	74
38.4 Inne oszacowane świadczenia pieniężne	75
39. Objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty	76
40. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	77
41. Struktura zatrudnienia	78
42. Informacje o umowach zawartych z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych	78
43. Zdarzenia po dniu bilansowym	79

I. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014

	NOTA	Okres od	Okres od
		01.01.2014 do 31.12.2014	01.01.2013 do 31.12.2013
		PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana			
Przychody ze świadczenia usług	4	129 395	115 512
Koszty finansowania portfela	5	(50 370)	(48 256)
Marża na pokrycie kosztów		79 025	67 256
Zużycie surowców i materiałów		(621)	(544)
Koszty świadczeń pracowniczych	6	(14 184)	(13 251)
Amortyzacja		(934)	(1 039)
Koszty usług doradczych		(1 127)	(843)
Pozostałe koszty	7	(12 876)	(6 941)
Zysk na działalności operacyjnej		49 283	44 638
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	8	1 240	716
Przychody finansowe	9	3 239	1 917
Koszty finansowe	10	(56)	(35)
Zysk przed opodatkowaniem		53 706	47 236
Podatek dochodowy	11	(10 403)	(9 448)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		43 303	37 788
Zysk netto		43 303	37 788
Inne całkowite dochody które zostaną reklasyfikowane do wyniku			
Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych		3	-
Inne całkowite dochody które nie zostaną reklasyfikowane do wyniku			
		-	-
Inne całkowite dochody netto		3	-
Całkowity dochód za okres sprawozdawczy		43 306	37 788
Średnia liczba akcji w okresie		6 591 469	6 514 088
Zysk podstawowy na jedną akcję (zł / akcja)	12	6,57	5,80
Zysk rozwodniony na jedną akcję (zł / akcja)	12	6,55	5,73

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

Łódź, 19 marca 2015 roku

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

II. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2014

Aktywa

	NOTA	Stan na 31.12.2014 PLN'000	Stan na 31.12.2013 PLN'000
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	13	1 524	1 665
Wartości niematerialne	14	561	724
Udziały w jednostkach podporządkowanych	15	26 049	26 049
Pożyczki i należności własne	16	461 164	400 592
Pozostałe aktywa finansowe	17	15 080	-
Pozostałe należności	20	115	130
Aktywa trwałe razem		504 493	429 160
Aktywa obrotowe			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	20	4 015	1 861
Pożyczki i należności własne	16	741 334	539 584
Pozostałe należności podatkowe	18	6 655	55
Pozostałe aktywa	19	7 739	5 352
Pochodne instrumenty finansowe	22	149	93
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21	10 094	2 266
Aktywa obrotowe razem		769 986	549 211
Aktywa razem		1 274 479	978 371

Łódź, 19 marca 2015 roku

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

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2014

Kapitał własny i zobowiązania

	NOTA	Stan na 31.12.2014 PLN'000	Stan na 31.12.2013 PLN'000
Kapitał własny			
Wyemitowany kapitał akcyjny	23	1 984	1 954
Akcje własne	24	(12)	(12)
Kapitał zapasowy	25	251 350	210 416
Kapitał rezerwowy	26	9 457	4 811
Różnice kursowe z przeliczenia		3	-
Zyski zatrzymane	27	41 529	36 014
Razem kapitał własny		304 311	253 183
Zobowiązania długoterminowe			
Pożyczki i kredyty bankowe	29	26 214	60 731
Zobowiązania z tytułu obligacji	30	417 315	225 607
Pozostałe zobowiązania finansowe	31	381	433
Rezerwa na podatek odroczoney	11	4 497	3 726
Pozostałe zobowiązania	34	576	647
Zobowiązania długoterminowe razem		448 983	291 144
Zobowiązania krótkoterminowe			
Pożyczki i kredyty bankowe	29	279 595	121 120
Zobowiązania z tytułu obligacji	30	193 585	267 489
Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek od podmiotów powiązanych	28	7 204	21 264
Pozostałe zobowiązania finansowe	31	24 688	13 784
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		2 923	2 642
Rezerwy krótkoterminowe	33	2 525	210
Pochodne instrumenty finansowe	22	1 959	503
Pozostałe zobowiązania	34	8 706	7 032
Zobowiązania krótkoterminowe razem		521 185	434 044
Zobowiązania razem		970 168	725 188
Kapitał własny i zobowiązania razem		1 274 479	978 371

Łódź, 19 marca 2015 roku

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

III. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 stycznia 2014 roku	1 954	(12)	210 416	4 811	-	36 014	253 183
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	3	43 303	43 306
Płatności w formie akcji	-	-	-	475	-	-	475
Emisja akcji kapitałowych	30	-	3 171	4 171	-	-	7 372
Koszty emisji akcji	-	-	(25)	-	-	-	(25)
Podział zysku	-	-	37 788	-	-	(37 788)	-
Stan na 31 grudnia 2014 roku	1 984	(12)	251 350	9 457	3	41 529	304 311

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 stycznia 2013 roku	1 954	(1 606)	176 769	3 319	-	31 546	211 982
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	37 788	37 788
Płatności w formie akcji	-	-	-	1 492	-	-	1 492
Realizacja programu skupu akcji własnych	-	(12)	-	-	-	-	(12)
Sprzedaż skupionych akcji własnych	-	1 606	-	-	-	-	1 606
Wynik na sprzedaży akcji własnych	-	-	327	-	-	-	327
Podział zysku	-	-	33 320	-	-	(33 320)	-
Stan na 31 grudnia 2013 roku	1 954	(12)	210 416	4 811	-	36 014	253 183

Łódź, 19 marca 2015 roku

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

IV. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014

	Nota	Okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 PLN'000	Okres od 01.01.2013 do 31.12.2013 PLN'000
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk brutto w okresie obrotowym		53 706	47 236
Korekty o pozycje			
Podatek dochodowy zapłacony	11	(9 351)	(6 645)
(Zysk) z działalności inwestycyjnej	39	(120)	(18)
Odsetki zapłacone oraz dywidendy otrzymane	39	(799)	(864)
Amortyzacja aktywów trwałych	13, 14	934	1 039
(Zwiększenie)/Zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	20, 39	(8 738)	957
(Zwiększenie) salda pożyczek i należności własnych	16, 39	(262 378)	(132 737)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) salda zobowiązań finansowych	28, 29, 30, 31, 39	10 430	(22 554)
Zwiększenie stanu rezerw krótkoterminowych		2 315	7
(Zmniejszenie) salda pozostałych zobowiązań i pozostałych aktywów	19, 34, 39	(720)	(466)
Wycena programu opcji menedżerskich	38.3	475	1 492
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(214 246)	(112 553)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Dywidenda otrzymana od jednostek stowarzyszonych		835	898
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	13	76	125
Wydatki z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	13	(302)	(826)
Wydatki z tytułu nabycia pozostałych aktywów finansowych		(15 000)	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(14 391)	197
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji akcji kapitałowych		7 373	-
Płatności z tytułu kosztów emisji		(25)	-
Nabycie akcji własnych	24	-	(12)
Wpływy netto ze sprzedaży akcji własnych		-	2 010
Wpływy z kredytów i pożyczek	29	370 471	216 060
Splata kredytów i pożyczek	29	(260 235)	(221 819)

Wpływy z emisji obligacji własnych	30	412 275	393 932
Wykup obligacji własnych	30	(292 905)	(277 409)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(453)	(527)
Odsetki zapłacone		(36)	(35)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		236 465	112 200
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		7 828	(156)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	21	2 266	2 422
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	21	10 094	2 266

Łódź, 19 marca 2015 roku

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

V. Noty do informacji finansowych

1. Informacje ogólne

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

Spółka Magellan S.A. jest instytucją finansową wyspecjalizowaną w oferowaniu produktów i usług finansowych dla podmiotów działających na rynku medycznym oraz jednostek samorządu terytorialnego. Spółka konsekwentnie rozwija zakres świadczonych usług finansowania działalności bieżącej i inwestycyjnej dla sektora usług medycznych oraz sektora samorządowego. 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 akcje Spółki są notowane na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.

1.1. Skład organów zarządzających

Zarząd Magellan S.A.

Na dzień 31 grudnia 2014 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.

Na dzień bilansowy Rafał Karnowski był Prokurentem Spółki i posiadał prokurę łączną polegającą na dokonywaniu czynności prawnych w imieniu Spółki w ramach współdziałania prokurenta z przynajmniej jednym członkiem Zarządu Magellan S.A. W 2014 roku skład Zarządu Spółki nie uległ zmianie.

Po dniu bilansowym nastąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Z dniem 18 lutego 2015 roku, pan Rafał Karnowski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prokurenta Magellan S.A. Jednocześnie Rada Nadzorcza Magellan S.A. na posiedzeniu w dniu 19 lutego 2015 roku powołała Pana Rafała Karnowskiego na stanowisko Członka Zarządu Magellan S.A., rozszerzając tym samym skład Zarządu Spółki do czterech osób.

Od dnia 19 lutego 2015 roku w skład Zarządu Magellan S.A. wchodzi następujące osoby:

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

Rada Nadzorcza Magellan S.A.

W skład Rady Nadzorczej Spółki Magellan S.A. na dzień 31 grudnia 2014 roku wchodzi:

- Marek Kołodziejcki – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Piotr Krupa – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Aleksander Baryś – Członek Rady Nadzorczej,
- Paweł Brukszo – Członek Rady Nadzorczej,
- Krzysztof Burnos – Członek Rady Nadzorczej,
- Jan Czczot – Członek Rady Nadzorczej,
- Karol Żbikowski – Członek Rady Nadzorczej.

W okresie sprawozdawczym ani po dniu bilansowym nie zmienił się skład Rady Nadzorczej Spółki.

1.2. Spółki zależne i jednostki stowarzyszone

Spółki zależne i jednostki stowarzyszone dla Magellan S.A. to:

- 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 Slovakia, s.r.o. – spółka zależna, w której Magellan S.A. posiada 100% udziałów
- o Kancelaria P. Pszczółkowski i Wspólnik Spółka Komandytowa – jednostka stowarzyszona
- o Kancelaria Prawnicza Karnowski i Wspólnik Spółka Komandytowa – jednostka stowarzyszona

Na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka Magellan S.A. była podmiotem dominującym dla spółek:

- o **MEDFinance S.A.** z siedzibą w Łodzi, zarejestrowanej w dniu 30 lipca 2010 roku pod numerem KRS 0000361997,
- o **Magellan Česká republika s.r.o.** z siedzibą w Pradze, Republika Czeska zarejestrowanej w dniu 25 kwietnia 2007 roku pod numerem 124667,
- o **Magellan Slovakia s.r.o.** z siedzibą w Bratysławie, Republika Słowacka, zarejestrowanej w dniu 4 listopada 2008 roku pod numerem 55250/B.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka Magellan S.A. była Komandytariuszem w Kancelarii Prawniczej Karnowski i Wspólnik Spółka Komandytowa oraz w Kancelarii P. Pszczółkowski i Wspólnik Spółka Komandytowa. Pomiędzy Wspólnikami obowiązuje pierwszeństwo w obsłudze prawnej na rzecz Spółki Magellan S.A. Spółka pozostawała w wyżej wymienionym okresie jako znaczący kontrahent obydwu Kancelarii znacząco wpływający na politykę operacyjną i finansową tych jednostek. Podmioty te są traktowane jak jednostki stowarzyszone i wchodzi w skład Grupy Kapitałowej Magellan.

W ramach Grupy Kapitałowej na terenie Polski działalność prowadzi podmiot dominujący Grupy – Spółka Magellan S.A. oraz jej spółka zależna MEDFinance S.A.; na terenie Czech działalność prowadzi spółka zależna Magellan Česká republika s.r.o., na terenie Słowacji - Magellan Slovakia s.r.o.

W dniu 20 października 2014 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę, na mocy której został utworzony oddział Spółki w Hiszpanii, który działa pod firmą: Magellan S.A. Oddział Korporacyjny w Hiszpanii z siedzibą w Barcelonie.

Przedmiotem działalności Oddziału jest prowadzenie w imieniu spółki Magellan S.A. działalności związanej ze świadczeniem usług na rzecz kontrahentów, polegających na nabywaniu bez regresu wierzytelności wobec organów administracji państwowej, zarządzaniu należnościami, wierzytelnościami oraz ochronie na wypadek niewypłacalności. Działalność Oddziału obejmuje także finansowanie sprzętu w ramach działalności handlowej. Wyraźnie wykluczone zostają wszelkie czynności i usługi zastrzeżone wyłącznie dla przedsiębiorstw inwestycyjnych oraz instytucji finansowych i kredytowych.

Prokurentami oddziału zostali ustanowieni pan Rafał Skiba i pani Monica Giménez Escudé. Udzielono im prokury ograniczonej do zakresu spraw Magellan S.A. Oddział Korporacyjny w Hiszpanii (prokura oddziałowa). Przy wykonywaniu czynności z zakresu spraw oddziału prokurent oddziałowy może działać łącznie z innym prokurentem oddziałowym lub Członkiem Zarządu Magellan S.A. (prokura łączna).

Magellan S.A. Oddział Korporacyjny w Hiszpanii z siedzibą w Barcelonie został zarejestrowany w KRS na mocy postanowienia Sądu Rejonowego dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego wydane w dniu 16.12.2014 r. w sprawie o sygn. akt: LD.XX NS-REJ.KRS/026084/14/625. W dniu 28 stycznia 2015 roku Spółka otrzymała informację, iż została zakończona rejestracja Magellan S.A. Oddziału Korporacyjnego w Hiszpanii w Rejestrze Handlowym w Barcelonie pod numerem NIF: W0601509C (Rejestr Handlowy w Barcelonie Tom: 44644, Folia: 0068, Sekcja: Ogólna, Strona: 462204).

1.3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Spółka sporządziła sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku, które zostało zatwierdzone przez Zarząd do publikacji w dniu 19 marca 2015 roku.

Zgodnie z Uchwałą Zarządu nr 11 z dnia 19 marca 2015 Zarząd Magellan S.A. będzie rekomendował Radzie Nadzorczej wypłatę dywidendy za rok obrotowy 2014 w wysokości 1,85 PLN brutto na jedną akcję Magellan S.A.

Łączna kwota zysku netto proponowana na wypłatę dywidendy wynosi 12.431.533,80 PLN.

Zarząd proponuje przeznaczenie kwoty 1.773.904,55 PLN na pokrycie straty lat ubiegłych wynikającej z wdrożenia Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej dotyczącego przyjętych w Spółce programów motywacyjnych.

Zarząd proponuje przeznaczyć pozostałą część zysku netto w wysokości 29.097.155,23 PLN na kapitał zapasowy.

Zgodnie z przyjętą polityką wypłaty dywidendy Zarząd Spółki jest przekonany, że przedstawiona rekomendacja zapewni dalszy optymalny rozwój Spółki i przyczyni się do zwiększania wartości firmy dla akcjonariuszy w kolejnych latach.

Sprawozdanie finansowe za rok 2013 zostało zatwierdzone Uchwałą nr 9/2014 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Magellan S.A. z dnia 23 kwietnia 2014 roku. Zysk netto w kwocie 37.788 tys. PLN został, zgodnie z Uchwałą nr 11/2014 ZWZA z dnia 23.04.2014 r. przeznaczony w całości na kapitał zapasowy.

2. Opis przyjętych zasad rachunkowości

Podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki Magellan S.A. zostało sporządzone za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku w tysiącach złotych, chyba, że w konkretnych sytuacjach podane zostały dane z większą dokładnością. Walutą funkcjonalną, jak i prezentacyjną sprawozdania finansowego Spółki jest złoty polski (PLN).

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, przez co najmniej 12 miesięcy od dnia publikacji niniejszego Sprawozdania tj. od dnia 19 marca 2015 roku. Na dzień sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego oraz na dzień jego zatwierdzenia do publikacji nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej.

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

Zarząd zatwierdził niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe do publikacji w dniu **19 marca 2015 roku.**

Oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę

Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2014 roku.

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2014

Następujące standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzi w życie po raz pierwszy w roku 2014:

- **MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”**, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”**, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”**, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe”**, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”**, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” oraz MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”** – objaśnienia na temat przepisów przejściowych, zatwierdzone w UE w dniu 4 kwietnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”** – jednostki inwestycyjne, zatwierdzone w UE w dniu 20 listopada 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”** – kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 13 grudnia 2012 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 36 „Utrata wartości aktywów”** – Ujawnianie wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych, zatwierdzone w UE w dniu 19 grudnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”** – Nowacja instrumentów pochodnych oraz kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń, zatwierdzone w UE w dniu 19 grudnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie).

W/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości jednostki.

Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Spółka nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie:

- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2011-2013)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 13 oraz MSR 40) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze - zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty”** - zatwierdzona w UE w dniu 13 czerwca 2014 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 17 czerwca 2014 roku lub po tej dacie).

Standardy i Interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone przez UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień 19 marca 2015 nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania w UE:

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** – Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”** – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne”** – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo”** – Rolnictwo: uprawy roślinne (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

- **Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”** – Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie).

Spółka nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych standardów, zmian do standardów i interpretacji. Zarząd przewiduje, że w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

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

Spółka Magellan S.A. prowadzi księgi zgodnie z rozdziałem I, art. 2, punkt 3 ustawy o rachunkowości.

Ujęcie przychodów ze świadczenia usług

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

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

Przychody ze świadczenia usług

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

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

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 prowizyjne z tytułu usługi poręczenia są realizowane w formie prowizji wstępnej oraz prowizji operacyjnej. Prowizja wstępna dotyczy usługi udostępnienia dostawcy limitu, w ramach którego dostawca jest upoważniony do wezwania Spółki do zapłaty za dłużnika w sytuacji braku zapłaty zobowiązania. Prowizja wstępna za przyznanie limitu jest rozliczana w czasie proporcjonalnie do okresu, na jaki podpisano umowę poręczenia, metodą efektywnej stopy procentowej. Prowizja operacyjna jest należna Spółce w przypadku realizacji poręczenia i zapłaty przez Spółkę środków pieniężnych do dostawcy. Następnym realizacją poręczenia jest ujęcie wierzytelności w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółki. Prowizja operacyjna jest ujmowana w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji przychody ze świadczenia usług jako element wyceny metodą efektywnej stopy procentowej.

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

Przychody finansowe

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

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

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

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

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

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

Przychody z najmu

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

Transakcje w walutach obcych

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

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Waluta	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
CZK	0,1537	0,1513
EUR	4,2623	4,1472

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

Waluta	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
CZK	0,1520	0,1620
EUR	4,1893	4,2110

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

Koszty finansowania zewnętrznego (koszty finansowania portfela)

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

W roku sprawozdawczym Spółka nie aktywowała kosztów finansowania zewnętrznego.

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

Spółka poprzez instrumenty finansowe typu IRS oraz opcje na stopę procentową typu CAP zarządza ryzykiem stopy procentowej dążąc do pozyskania finansowania po jak najniższym koszcie.

Na dzień bilansowy opcje 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 Spółki z tytułu podatku bieżącego oblicza się w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony

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

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

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

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

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

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

Podatek bieżący i odroczony za bieżący okres rozliczeniowy

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

Rzeczowe aktywa trwałe

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

Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie ujmowane są pierwotnie w cenie nabycia powiększonej o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdanego do użytkowania. 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 użytkowania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają zysk lub stratę w momencie ich poniesienia.

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

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

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

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

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

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

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

Wartości niematerialne

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

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

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

- Licencje na oprogramowanie 2-4 lata

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

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

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

Wartości niematerialne używane na podstawie umów najmu, dzierżawy, leasingu lub innej o podobnym charakterze, zaliczone do majątku jednostki, amortyzuje się przez okres ekonomicznej przydatności środka jeżeli istnieje wystarczająca pewność, że jednostka uzyska tytuł własności przed

końcem okresu leasingu. W przeciwnym razie składnik aktywów amortyzowany jest przez krótszy z dwóch okresów: okres leasingu lub okres użytkowania.

Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych oprócz wartości firmy

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

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

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

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

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

Rezerwy

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

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

Jeśli zachodzi prawdopodobieństwo, że część lub całość korzyści ekonomicznych wymaganych do rozliczenia rezerwy będzie można odzyskać od strony trzeciej, należność tę ujmuje się jako składnik

aktywów, jeśli prawdopodobieństwo odzyskania tej kwoty jest odpowiednio wysokie i możliwa jest jej wiarygodna wycena.

Umowy rodzące zobowiązania

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

Aktywa finansowe

Zasady ogólne

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

Aktywa finansowe klasyfikuje się do następujących kategorii:

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

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

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

wartości. Przychód odsetkowy i prowizyjny ujmuje się według efektywnej stopy procentowej w pozycji przychody ze świadczonych usług w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

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

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

Metoda efektywnej stopy procentowej

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

Portfel bez ustalonego harmonogramu spłaty

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

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

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

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 średniemu oprocentowaniu portfela aktywów finansowych.

Wycena bilansowa portfela z ustalonym harmonogramem spłaty

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

Wycena bilansowa aktywów objętych postępowaniem sądowym

Zgodnie z obowiązującą w Spółce procedurą, aktywa wykazujące wyższe niż dopuszczalne opóźnienia w płatnościach kierowane są na drogę postępowania sądowego. Objęcie aktywów postępowaniem

sądowym jest kolejnym etapem odzyskiwania wierzytelności i nie wskazuje na potencjalne zagrożenie realizacji danego aktywa.

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

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

Zobowiązania z tytułu leasingu

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

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

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

Należności z tytułu leasingu finansowego

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

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

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

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

Zabezpieczenie aktywów finansowych

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

Należności handlowe

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

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

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

Utrata wartości aktywów finansowych

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

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

Aktywa posiadane przez Spółkę stanowią głównie pożyczki oraz wierzytelności wobec publicznych zakładów opieki zdrowotnej oraz jednostek samorządu terytorialnego. Są to podmioty posiadające osobowość prawną. Zgodnie z zapisami Ustawy o działalności leczniczej z dnia 15 kwietnia 2011 za zobowiązania w przypadku likwidacji tych podmiotów odpowiada organ założycielski, to znaczy Skarb Państwa lub Jednostki Samorządu Terytorialnego.

W związku z obowiązującym stanem prawnym oraz ze stworzonym systemem monitoringu i doboru kontrahentów Spółka jest narażona na ograniczone ryzyko utraty wartości aktywów. 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.

Warunki wyłączenia składników aktywów finansowych ze sprawozdania z sytuacji finansowej

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

Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach

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

Pozostałe aktywa

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Kapitał własny

Do kapitałów własnych Spółki zaliczane są:

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

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

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

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

Przeznaczenie kapitału zapasowego określa Statut Spółki.

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

Nie podzielony zysk / nie pokryta strata z lat poprzednich odzwierciedla nie rozliczony wynik z lat poprzednich pozostający do decyzji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, a także skutki korekt zmian zasad rachunkowości i błędów podstawowych dotyczących lat poprzednich, a ujawnionych w bieżącym roku obrotowym oraz wycenę programu opcyjnego aktywnego w momencie przejścia Spółki na standardy MSSF i zakończonego we wrześniu 2007.

Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe wyemitowane przez Spółkę

Klasyfikacja jako zadłużenie lub kapitał własny

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

Instrumenty kapitałowe

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

Zobowiązania wynikające z umów poręczeń

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

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

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

Zobowiązania finansowe

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

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

Pożyczki, kredyty bankowe i obligacje własne

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

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

Pozostałe zobowiązania finansowe

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

Pozostałe zobowiązania

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

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

Zysk netto na akcję

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

Zgodnie z zapisami wynikającymi z MSR 33 Zarząd Spółki wyliczył wartość rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję z uwzględnieniem programu opcji menedżerskich, który został opisany w nocie 36.3.

Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia

Instrumenty finansowe zabezpieczające ryzyko walutowe

Magellan S.A. udziela pożyczek zagranicznym spółkom zależnym w ich walutach krajowych (EUR, CZK). Generuje to ryzyko walutowe związane z wartością aktywów Spółki. W celu zabezpieczenia wartości godziwej swoich aktywów 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 ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji przychody lub koszty finansowe. Zyski i straty z tytułu różnic kursowych związane z pozycją zabezpieczaną, korygują wartość bilansową zabezpieczanej pozycji i są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w przychodach lub kosztach finansowych.

Instrumenty finansowe zabezpieczające ryzyko stopy procentowej

Magellan S.A. pozyskuje finansowanie zewnętrzne w formie papierów dłużnych (obligacji) i kredytów bankowych. Finansowanie to (z wyłączeniem krótkoterminowych obligacji dyskontowych) obarczone jest kosztem opartym o zmienną stawkę referencyjną (WIBOR). Aktywa Spółki są oprocentowane zarówno według stóp stałych, jak i zmiennych. W związku z tym istnieje ryzyko niedopasowania stóp procentowych. Spółka zarządza tym ryzykiem utrzymując odpowiednią proporcję aktywów o oprocentowaniu stałym i zmiennym, dbając o możliwie dobre dopasowanie profili zapadalności aktywów i zobowiązań finansowych oraz pozyskiwanie finansowania zewnętrznego po możliwie jak najniższym koszcie oraz poprzez instrumenty finansowe typu IRS oraz opcje na stopę procentową typu CAP.

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

Pracownicze programy motywacyjne

Program opcji menedżerskich

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

Koszt transakcji rozliczanych z pracownikami w instrumentach kapitałowych jest wyceniany przez odniesienie do wartości godziwej na dzień przyznania praw. Wartość godziwa ustalana jest przez niezależnego rzeczoznawcę w oparciu o model opcji Blacka-Scholesa, o którym dalsze informacje przedstawione są w nocie 36.3. Przy wycenie transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych uwzględniane są rynkowe warunki nabycia uprawnień (związane z ceną akcji jednostki dominującej) oraz warunki inne niż warunki nabycia uprawnień.

Koszt transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych jest ujmowany wraz z odpowiadającym mu wzrostem wartości kapitału własnego w okresie, w którym spełnione zostały warunki dotyczące efektywności i/lub wyników, kończącym się w dniu, w którym określone pracownicy zdobędą pełne uprawnienia do świadczeń („dzień nabycia praw”). Skumulowany koszt ujęty z tytułu transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych na każdy dzień bilansowy do dnia nabycia praw

odzwierciedla stopień upływu okresu nabywania praw oraz liczbę akcji, które – w opinii Zarządu opartej na możliwie najlepszych szacunkach– zostaną ostatecznie nabyte.

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

Program motywacyjny - inne świadczenia pieniężne

Spółka Magellan S.A. prowadzi program innych świadczeń pieniężnych, w ramach których członkom Zarządu Magellan S.A. oraz członkom zarządów spółek zależnych przyznawane są prawa majątkowe w postaci innych świadczeń pieniężnych.

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

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

Główne szacunki zostały zaprezentowane w następujących notach:

Nota		Rodzaj ujawnionej informacji
16	Odpisy aktualizujące wartość portfela aktywów finansowych	Kwoty odpisów dot. portfela aktywów finansowych
13, 14	Amortyzacja	Utrata wartości majątku trwałego na skutek używania lub upływu czasu
11	Podatek dochodowy	Rozpoznanie aktywów i rezerw z tyt. podatku odroczonego
16, 20, 36	Wartość godziwa instrumentów finansowych	Klasy i kategorie instrumentów finansowych, metody ich wyceny
33	Rezerwy krótkoterminowe	Kwota utworzonych rezerw krótkoterminowych
38.3	Płatności realizowane w formie akcji	Wycena programu opcji menedżerskich

Informacja zapewniająca porównywalność danych

W celu lepszego zaprezentowania sytuacji finansowej Spółki jak i bardziej właściwego zrozumienia tej sytuacji przez użytkowników sprawozdania finansowego Spółka dokonała zmian sposobu prezentacji danych finansowych w:

- jednostkowym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres 01.01.2013 do 31.12.2013;
 - jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej – kapitał własny i zobowiązania na dzień 31.12.2013.
1. Zmiana w jednostkowym sprawozdaniu z całkowitych dochodów – zmiana dotyczy pozycji „Koszty finansowe”. Prezentowana dotychczas w tej pozycji wycena i rozliczenie instrumentów pochodnych zabezpieczających ryzyko stopy procentowej począwszy od dnia 31 grudnia 2014 roku Spółka prezentuje w pozycji „Koszt finansowania portfela”.
Opisywana zmiana nie ma wpływu na wynik finansowy. Spółka pozyskuje finansowanie zewnętrzne w celu finansowania portfela aktywów finansowych i stosuje instrumenty pochodne pozwalające na zmianę zmiennej stopy procentowej pozyskanego finansowania na stopę stałą. Tym samym koszt wynikający z wyceny i rozliczenia instrumentów pochodnych jest bezpośrednio kosztem finansowania portfela i w związku z tym jest prezentowany w działalności podstawowej.
 2. Zmiana w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2014 – Kapitał własny i zobowiązania – zmiana dotyczy pozycji „Pozostałe zobowiązania”. Prezentowana dotychczas w tej pozycji kwota rezerw krótkoterminowych począwszy od dnia 31 grudnia 2014 będzie stanowiła odrębną pozycję sprawozdawczą.
Opisywana zmiana nie ma wpływu na wartość sumy bilansowej. Wraz z rozwojem Spółki, wzrostem wartości portfela aktywów finansowych i związanym z tym wzrostem wartości rezerw krótkoterminowych ich odrębna prezentacja zapewni lepszą przejrzystość prezentowanych sprawozdań i pozwoli użytkownikom na lepsze zrozumienie sytuacji finansowej Spółki.

W związku z tymi zmianami dla zapewnienia porównywalności danych finansowych prezentowanych w sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2014 dokonano korekty prezentacji pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów i pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej – Kapitał własny i zobowiązania dla okresu porównywalnego w stosunku do prezentacji historycznych sprawozdań finansowych.

Poniższe tabele prezentują dokonane zmiany dla okresu porównawczego.

	Okres od 01.01.2013 do 31.12.2013 Przed korektą PLN'000	korekta PLN'000	Okres od 01.01.2013 do 31.12.2013 Po korekcie PLN'000
Działalność kontynuowana			
Przychody ze świadczenia usług	115 512		115 512
Koszty finansowania portfela	(47 678)	(578)	(48 256)
Marża na pokrycie kosztów	67 834	(578)	67 256
Zużycie surowców i materiałów	(544)		(544)
Koszty świadczeń pracowniczych	(13 251)		(13 251)
Amortyzacja	(1 039)		(1 039)
Koszty usług doradczych	(843)		(843)
Pozostałe koszty	(6 941)		(6 941)
Zysk na działalności operacyjnej	45 216	(578)	44 638
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	716		716
Przychody finansowe	1 917		1 917
Koszty finansowe	(613)	578	(35)
Zysk przed opodatkowaniem	47 236		47 236
Podatek dochodowy	(9 448)		(9 448)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	37 788		37 788
Zysk netto	37 788		37 788
Inne całkowite dochody które zostaną reklasyfikowane do wyniku			
Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych	-		-
Inne całkowite dochody które nie zostaną reklasyfikowane do wyniku	-		-
Inne całkowite dochody netto	-		-
Całkowity dochód za okres sprawozdawczy	37 788		37 788
Średnia liczba akcji w okresie	6 514 088		6 514 088
Zysk podstawowy na jedną akcję (zł / akcja)	5,80		5,80
Zysk rozwodniony na jedną akcję (zł / akcja)	5,73		5,73

	Stan na 31.12.2013 przed korektą PLN'000	korekta PLN'000	Stan na 31.12.2013 Po korekcie PLN'000
Kapitał własny			
Wyemitowany kapitał akcyjny	1 954		1 954
Akcje własne	(12)		(12)
Kapitał zapasowy	210 416		210 416
Kapitał rezerwowy	4 811		4 811
Różnice kursowe z przeliczenia	-		-
Zyski zatrzymane	36 014		36 014
	253 183		253 183
Zobowiązania długoterminowe			
Pożyczki i kredyty bankowe	60 731		60 731
Zobowiązania z tytułu obligacji	225 607		225 607
Pozostałe zobowiązania finansowe	433		433
Rezerwa na podatek odroczoney	3 726		3 726
Pozostałe zobowiązania	647		647
	291 144		291 144
Zobowiązania długoterminowe razem			
	291 144		291 144
Zobowiązania krótkoterminowe			
Pożyczki i kredyty bankowe	121 120		121 120
Zobowiązania z tytułu obligacji	267 489		267 489
Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek od podmiotów powiązanych	21 264		21 264
Pozostałe zobowiązania finansowe	13 784		13 784
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	2 642		2 642
Rezerwy krótkoterminowe	-	210	210
Pochodne instrumenty finansowe	503		503
Pozostałe zobowiązania	7 242	(210)	7 032
	434 044		434 044
Zobowiązania krótkoterminowe razem			
	434 044		434 044
Zobowiązania razem			
	725 188		725 188
Kapitał własny i zobowiązania razem			
	978 371		978 371

3. Sezonowość i segmenty działalności

W podstawowej działalności operacyjnej Spółki nie występuje zjawisko sezonowości ani segmenty operacyjne.

4. Przychody ze świadczenia usług

Analiza przychodów z działalności podstawowej Spółki za rok 2014 i za okres porównawczy dla działalności kontynuowanej przedstawia się następująco:

	Okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	Okres od 01.01.2013 do 31.12.2013
	PLN' 000	PLN' 000
Przychody ze świadczenia usług		
Przychody z portfela wierzytelności o ustalonym harmonogramie spłat (dyskonto, prowizja)	9 934	11 764
Przychody z portfela wierzytelności bez ustalonego harmonogramu spłat (dyskonto, prowizja)	22 576	16 617
Przychody z udzielonych pożyczek (prowizja)	7 875	7 506
Przychody odsetkowe	89 010	79 625
Razem	129 395	115 512

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

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

- wpływy, kompensaty i potrącenia z tytułu realizacji posiadanego portfela aktywów finansowych (z wyłączeniem wpływów z pożyczek, gdzie przychód ma charakter wyłącznie prowizyjny i odsetkowy),
- przychody prowizyjne z poszczególnych produktów,
- przychody odsetkowe z poszczególnych produktów zaliczane do podstawowej działalności.

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

Zrealizowane przychody:

	Okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	Okres od 01.01.2013 do 31.12.2013
	PLN'000	PLN'000
Wpływy, prowizje i zrównane z nimi	741 487	526 260
Koszt własny odpowiadający zrealizowanym wpływom	(612 092)	(410 748)
Zrealizowane przychody ze sprzedaży usług	129 395	115 512

Zrealizowane wpływy:

	Okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	Okres od 01.01.2013 do 31.12.2013
	PLN'000	PLN'000
Wpływy, prowizje i zrównane z nimi	741 487	526 260
Wpływy ze spłat udzielonych pożyczek i umów leasingu finansowego	520 394	534 185
Zrealizowane wpływy	1 261 881	1 060 445

Wpływy gotówkowe na rachunki Spółki w roku 2014 stanowiły 87% wskazanej powyżej wartości wpływów (90% dla okresu porównywalnego).

5. Koszty finansowania portfela

	Okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	Okres od 01.01.2013 do 31.12.2013
	PLN'000	PLN'000
Odsetki i prowizje od kredytów, pożyczek i zobowiązań oprocentowanych	15 582	12 467
Odsetki i prowizje z tytułu emisji obligacji	33 265	35 211
Wycena i rozliczenie instrumentów pochodnych zabezpieczających ryzyko stopy procentowej	1 523	578
Razem koszt finansowania portfela	50 370	48 256

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

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

6. Koszty świadczeń pracowniczych

	Okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	Okres od 01.01.2013 do 31.12.2013
	PLN'000	PLN'000
Wynagrodzenia	10 799	9 409
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	2 137	1 832
Program opcji menedżerskich	475	1 492
Program motywacyjny – inne świadczenia pieniężne	773	518
Razem	14 184	13 251

W Spółce działa program opcji menadżerskich wprowadzony uchwałami: uchwała nr 11/2013 NWZA z dnia 31.10.2013 i uchwała nr 28/2014 WZA z dnia 23.04.2014. Szczegółowy opis programu znajduje się w nocie nr 38.3.

Opis wyceny programu motywacyjnego (inne świadczenia pieniężne) wprowadzonego uchwałą Rady Nadzorczej Nr 1 z dnia 12 sierpnia 2013 został zamieszczony w notce 38.4 (Inne świadczenia pieniężne)

7. Pozostałe koszty

	Okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	Okres od 01.01.2013 do 31.12.2013
	PLN'000	PLN'000
Utworzone odpisy aktualizujące i rezerwy	4 454	1 981
Usługi obce inne	2 016	1 819
Podatki i opłaty	1 563	1 385
Pozostałe koszty	3 608	1 209
Dokonane umorzenia	1 235	547
Razem pozostałe koszty	12 876	6 941

W ostatnio zapadłych orzeczeniach Sąd Najwyższy przyjął stanowisko, iż stosowane przez Magellan S.A. rozwiązanie produktowe dotyczące produktu „Gwarancja” narusza przepisy art. 54 ustawy o działalności leczniczej – szczegółowy opis w notce 37.4.

Potencjalne ryzyko związane z przyszłymi niekorzystnymi rozstrzygnięciami związane jest z poniesionymi kosztami sądowymi oraz kosztami należnymi stronie pozwanej i szacowane jest ogółem na poziomie 3.622 tys. PLN w odniesieniu zarówno do spraw zakończonych jak i spraw w toku:

- Kwota 1.778 tys. PLN dotyczy kosztów już poniesionych przez Spółkę – ujęta w pozycji „pozostałe koszty”.
- Kwota 1.844 tys. PLN dotyczy szacowanych przyszłych kosztów do poniesienia w przypadku niekorzystnego dla Spółki rozstrzygnięcia postępowania sądowego – ujęta w pozycji „utworzone odpisy aktualizacyjne i rezerwy”.

8. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	Okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	Okres od 01.01.2013 do 31.12.2013
	PLN'000	PLN'000
Zysk/(strata) ze zbycia składników rzeczowego majątku trwałego	40	18
Przekazane darowizny	(46)	(41)
Odszkodowania komunikacyjne	26	75
Przychody ze sprzedaży usług do spółek zależnych	932	762
Zysk/ (strata) pozostałe	288	(98)
Razem	1 240	716

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

9. Przychody finansowe

	Okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	Okres od 01.01.2013 do 31.12.2013
	PLN'000	PLN'000
Odsetki od lokat bankowych	19	10
Dodatnie/(ujemne) różnice kursowe netto	824	(528)
Wycena i rozliczenie instrumentów pochodnych zabezpieczających ryzyko walutowe	(736)	804
Udziały w zyskach podmiotów stowarzyszonych	2 805	1 631
Przychody z certyfikatów inwestycyjnych	319	-
Pozostałe przychody	8	-
Razem	3 239	1 917

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

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

Spółka Magellan S.A. stosuje politykę zarządzania ryzykiem walutowym, zgodnie, z którą pożyczki udzielane spółkom zależnym wyrażone są w walutach lokalnych i zabezpieczane są kontraktami forward.

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

10. Koszty finansowe

	Okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	Okres od 01.01.2013 do 31.12.2013
	PLN'000	PLN'000
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	36	35
Pozostałe koszty odsetkowe	20	-
Razem koszty finansowe	56	35

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

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

11. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy ujęty w wyniku finansowym

	Okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	Okres od 01.01.2013 do 31.12.2013
	PLN'000	PLN'000
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	9 580	8 176
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	52	-
Odroczony podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych	771	1 272
Obciążenie podatkowe w wyniku finansowym	10 403	9 448

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

Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego obliczonego z uwzględnieniem ustawowej stawki podatkowej z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku przedstawia się następująco:

	Okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	Okres od 01.01.2013 do 31.12.2013
	PLN'000	PLN'000
Zysk brutto przed opodatkowaniem	53 706	47 236
Efektywna stawka podatkowa	19,37%	20%
Podatek według efektywnej stawki	10 403	9 448
Podatek według ustawowej stawki	10 204	8 975
Efekt podatkowy kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodu	213	500
Efekt podatkowy przychodów nie będących przychodami podatkowymi	(66)	(27)
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	52	-
Podatek według efektywnej stawki	10 403	9 448

Aktywa / Rezerwa z tytułu podatku odroczonego

Aktywa z tytułu podatku odroczonego	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Sprawozdanie z całkowitych dochodów	
	Stan na dzień	Stan na dzień	Rok zakończony	Rok zakończony
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Rezerwy na wynagrodzenia i premie	427	350	77	9
Różnice kursowe	221	262	(41)	242
Dyskonto z obligacji własnych	1 575	1 848	(273)	188
Prowizje opodatkowane do rozliczenia w czasie	3 886	3 436	450	(42)
Odpisy aktualizujące posiadane instrumenty finansowe	1 666	1 174	492	536
Rezerwy krótkoterminowe	480	40	440	1
Rezerwa na koszty operacyjne	336	204	132	88
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	101	85	16	26
Rezerwa na VAT	-	18	(18)	18
Rezerwa na koszty badania	9	12	(3)	-
Wycena instrumentów pochodnych	372	96	276	(66)
Amortyzacja	17	11	6	5
Odsetki naliczone niezapłacone	147	-	147	-
Należności wynikające z umów finansowania nieruchomości	10	-	10	-
Razem	9 247	7 536	1 711	1 005

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Sprawozdanie z całkowitych dochodów	
	Stan na dzień	Stan na dzień	Rok zakończony	Rok zakończony
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Nierozliczone dyskonto z wyceny instrumentów finansowych	(367)	(89)	(278)	(101)
Odsetki naliczone nieotrzymane	12 022	9 924	2 098	1 914
Zasądzone koszty sądowe nieotrzymane	1 649	1 308	341	429
Naliczone inne przychody	93	-	93	(15)
Różnice kursowe	278	60	218	36
Aktywowane koszty budowy oprogramowania	41	41	-	-
Wycena instrumentów pochodnych	28	18	10	14
Razem	13 744	11 262	2 482	2 277
Netto aktywa / (rezerwa) z tyt. podatku odroczonego	(4 497)	(3 726)		

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

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

12. Zysk przypadający na jedną akcję

	Okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	Okres od 01.01.2013 do 31.12.2013
Średnia ważona liczba akcji	6 591 469	6 514 088
Zysk netto za 12 miesięcy (w tys. PLN)	43 303	37 788
Zysk netto podstawowy na jedną akcję (w PLN)	6,57	5,80
Zysk netto rozwodniony na jedną akcję (w PLN)	6,55	5,73

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 okresie bieżącym oraz porównywalnym nie wystąpiła działalność zaniechana, dlatego Spółka nie przedstawiła kalkulacji zysku z działalności zaniechanej przypadającego na jedną akcję.

W roku 2014 Spółka wyemitowała łącznie 205.949 akcji serii D – szczegółowy opis został zamieszczony w nodzie nr 23.

w związku z emisją akcji serii D zmieniała się średnia liczba akcji w roku i wynosiła ona 6.591.469 sztuk w okresie sprawozdawczym. W roku 2013 średnia liczba akcji wynosiła 6.514.088 sztuk.

Średnia wartość notowań akcji Spółki w roku 2014 była wyższa od ceny wykonania trzeciej i czwartej transzy programu opcyjnego i w roku 2014 wystąpił efekt rozwadniający. Liczba akcji po uwzględnieniu efektu rozwodnienia wynosi 6.608.203 (wobec 6.599.856 sztuk akcji dla roku 2013).

Zgodnie z zapisami wynikającymi z MSR 33 Spółka wyliczyła wartość rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję z uwzględnieniem programu opcji menedżerskich, który został opisany w nodzie 38.3.

13. Rzeczowe aktywa trwałe

Środki trwałe	Stan na 31.12.2014 PLN'000	Stan na 31.12.2013 PLN'000
Budynki, lokale	99	161
Środki transportu	1 194	1 202
Pozostałe środki trwałe	231	302
Razem Środki trwałe	1 524	1 665
W tym używane na podstawie umów leasingu finan.	1 110	1 064

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

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

Zmiany wartości środków trwałych w okresie od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.

Tytuł	Budynki, lokale i budowle	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Wartość brutto	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Bilans otwarcia	279	2 008	1 768	4 055
Zwiększenia	-	429	138	567
zakup środków trwałych	-	-	138	138
środki trwałe z leasingu finansowego	-	429	-	429
Zmniejszenia	-	294	16	310
sprzedaż	-	294	16	310
Bilans zamknięcia	279	2 143	1 890	4 312

Tytuł	Budynki, lokale i budowle	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Umorzenie	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Bilans otwarcia	118	805	1 467	2 390
Zwiększenia	62	402	208	672
amortyzacja za okres	62	402	208	672
Zmniejszenia	-	258	16	274
sprzedaż	-	258	16	274
Bilans zamknięcia	180	949	1 659	2 788

Wartość netto środków trwałych	Budynki, lokale i budowle	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość netto na początek okresu	161	1 203	301	1 665
Wartość netto na koniec okresu	99	1 194	231	1 524

Zmiany wartości środków trwałych w okresie od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.

Tytuł	Budynki, lokale i budowle	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Wartość brutto	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Bilans otwarcia	194	1 550	1 563	3 307
Zwiększenia	85	886	240	1 211
zakup środków trwałych	85	-	240	325
środki trwałe z leasingu finansowego	-	886	-	886
Zmniejszenia	-	428	35	463
sprzedaż	-	428	-	428
likwidacja	-	-	35	35
Bilans zamknięcia	279	2 008	1 768	4 055

Tytuł	Budynki, lokale i budowle	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Umorzenie	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Bilans otwarcia	67	782	1 203	2 052
Zwiększenia	51	345	299	695
amortyzacja za okres	51	345	299	695
Zmniejszenia	-	322	35	357
sprzedaż	-	322	-	322
likwidacja	-	-	35	35
Bilans zamknięcia	118	805	1 467	2 390

Wartość netto środków trwałych	Budynki, lokale i budowle	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość netto na początek okresu	127	768	360	1 255
Wartość netto na koniec okresu	161	1 203	301	1 665

14. Wartości niematerialne

	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
	PLN'000	PLN'000
Licencje	55	25
Wartości niematerialne w budowie	431	431
Pozostałe wartości niematerialne	75	268
Razem	561	724

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

Spółka nie prowadzi i nie prowadziła prac badawczych i rozwojowych.

Zmiany wartości niematerialnych w okresie od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.

Tytuł	Licencje	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w budowie	Razem
Wartość brutto	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Bilans otwarcia	867	1 023	431	2 321
Zwiększenia	98	-	-	98
zakup	98	-	-	98
Zmniejszenia	-	-	-	-
Bilans zamknięcia	965	1 023	431	2 419

Umorzenie

Bilans otwarcia	842	755	-	1 597
Zwiększenia	68	193	-	261
amortyzacja za okres	68	193	-	261
Zmniejszenia	-	-	-	-
Bilans zamknięcia	910	948	-	1 858

Tytuł	Licencje	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w budowie	Razem
Wartość netto	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość netto na początek okresu	25	268	431	724
Wartość netto na koniec okresu	55	75	431	561

Zmiany wartości niematerialnych w okresie od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.

Tytuł	Licencje	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w budowie	Razem
Wartość brutto	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Bilans otwarcia	776	636	362	1 774
Zwiększenia	91	387	456	934
zakup	91	-	456	547
przyjęcie z wartości niematerialnych w budowie	-	387	-	387
Zmniejszenia	-	-	387	387
przyjęcie z budowy	-	-	387	387
Bilans zamknięcia	867	1 023	431	2 321
Umorzenie				
Bilans otwarcia	768	485	-	1 253
Zwiększenia	74	270	-	344
amortyzacja za okres	74	270	-	344
Zmniejszenia	-	-	-	-
Bilans zamknięcia	842	755	-	1 597

Tytuł	Licencje	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w budowie	Razem
Wartość netto	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość netto na początek okresu	8	151	362	521
Wartość netto na koniec okresu	25	268	431	724

15. Jednostki podporządkowane Magellan S.A.

Jednostki podporządkowane

	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
	PLN'000	PLN'000
Udział w jednostkach zależnych	26 019	26 019
Udział w jednostkach stowarzyszonych	30	30
Razem	26 049	26 049

Na dzień 31 grudnia 2014 i na dzień 31 grudnia 2013 roku jednostkami podporządkowanymi Spółki Magellan S.A. były:

- MEDFinance S.A.
- Magellan Česká republika s.r.o.
- Magellan Slovakia s.r.o.
- Kancelaria Prawnicza Karnowski i Wspólnik Spółka Komandytowa
- Kancelaria P. Pszczółkowski i Wspólnik Spółka Komandytowa.

Szczegółowe informacje dotyczące jednostek podporządkowanych na dzień 31 grudnia 2014 roku:

Nazwa jednostki	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Proporcja udziałów / akcji (%)	Proporcja głosów na walnym zgromadzeniu (%)	Podstawowa działalność
MEDFinance S.A.	Spółka zarejestrowana w dniu 30 lipca 2010 roku pod numerem KRS 0000361997; prowadzi działalność na terenie Polski	100%	100%	Usługi finansowania inwestycji dla podmiotów działających na rynku medycznym
Magellan Česká republika s.r.o.	Spółka zarejestrowana w dniu 25 kwietnia 2007 roku pod numerem 124667, prowadzi działalność na terenie Republiki Czeskiej	100%	100%	Usługi finansowe dla podmiotów działających na rynku medycznym
Magellan Slovakia s.r.o.	Spółka zarejestrowana w dniu 4 listopada 2008 roku pod numerem 55250/B, prowadzi działalność na terenie Republiki Słowackiej	100%	100%	Usługi finansowe dla podmiotów działających na rynku medycznym
Kancelaria Prawnicza Karnowski i Wspólnik Spółka Komandytowa	Spółka zarejestrowana w Łodzi pod numerem KRS 0000363289; prowadzi działalność na terenie Polski	nie dotyczy	Magellan S.A. jest Komandytariuszem. Wkład do Spółki 20 tys. PLN; suma komandytowa 100 tys. PLN	Usługi prawne
Kancelaria P. Pszczółkowski i Wspólnik Spółka Komandytowa	Spółka zarejestrowana w Łodzi pod numerem KRS 0000229228; prowadzi działalność na terenie Polski	nie dotyczy	Magellan S.A. jest Komandytariuszem. Wkład do Spółki 10 tys. PLN; suma komandytowa 100 tys. PLN	Usługi prawne

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

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

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 amortyzowanego kosztu	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
	Obrotowe		Trwałe	
Portfel wierzytelności z ustalonym harmonogramem spłat (i)	188 146	119 723	322 044	214 755
Portfel wierzytelności bez ustalonego harmonogramu spłat (ii)	289 391	247 863	28 910	53 635
Pożyczki udzielone (iii)	263 797	171 998	110 210	132 202
Razem	741 334	539 584	461 164	400 592

(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 Grupy punkt 6.11.

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

Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości Spółka tworzy odpisy aktualizujące wartość posiadanego portfela aktywów finansowych wycenianych według amortyzowanego kosztu. Poniższa tabela prezentuje stan odpisu aktualizującego wartość portfela aktywów finansowych na dzień 31 grudnia 2014 oraz na dzień 31 grudnia 2013.

Zmiany stanu odpisów aktualizujących:

	Rok zakończony 31.12.2014	Rok zakończony 31.12.2013
	PLN'000	PLN'000
Stan na początek roku obrotowego	6 180	3 358
Zwiększenie odpisu aktualizującego ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji pozostałe koszty operacyjne	2 138	1 904
Zwiększenie odpisu aktualizującego ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów i pomniejszające pozycję przychody ze świadczenia usług	797	1 364
Wykorzystanie odpisów	(347)	(446)
Stan na koniec okresu	8 768	6 180

Wartość portfela aktywów finansowych brutto i po uwzględnieniu odpisów aktualizacyjnych

	Rok zakończony 31.12.2014	Rok zakończony 31.12.2013
	PLN'000	PLN'000
Wartość portfela aktywów finansowych brutto	1 211 266	946 356
Odpisy aktualizacyjne	(8 768)	(6 180)
Wartość portfela aktywów finansowych netto	1 202 498	940 176

16.1 Wiekowanie portfela aktywów finansowych

	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
	PLN'000	PLN'000
Wiekowanie portfela aktywów finansowych		
Pożyczki i należności własne (portfel aktywów finansowych)	1 202 498	940 176
Portfel o zapadalności do 1 roku	741 334	539 584
wymagalne na koniec okresu	70 452	36 062
wymagalne do 30 dni	114 541	120 301
30 - 90 dni	79 540	101 219
90 - 180	148 199	109 583
180 - 360	328 602	172 419
Portfel o zapadalności powyżej 1 roku	461 164	400 592
wymagalne od 1 roku do 2 lat	160 187	143 913
2 - 3 lat	76 998	77 932
3 - 5 lat	120 354	110 999
powyżej 5 lat	103 625	67 748

16.2 Opóźnienia wg kategorii instrumentów finansowych

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

Tak rozumiane opóźnienia prezentuje poniższa tabela:

	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2013
	PLN'000	PLN'000 opóźnione w stosunku do harmonogramu	PLN'000	PLN'000 opóźnione w stosunku do harmonogramu
Aktywa finansowe				
Pożyczki i należności własne	1 202 498	70 452	940 176	36 062
Pożyczki udzielone	374 007	8 781	304 200	5 250
Portfel wierzycelności z ustalonym harmonogramem spłat	510 190	52 350	334 478	17 095
Portfel wierzycelności bez ustalonego harmonogramu spłat	318 301	9 321	301 498	13 717
Płatności opóźnione jako % wartości portfela aktywów finansowych		5,86%		3,84%

Poniższa tabela prezentuje strukturę czasową i produktową opóźnień odnotowanych na dzień 31 grudnia 2014 (dane w tys. PLN):

Produkt /Opóźnienie	Do 30 dni	30 – 90 dni	90 – 180 dni	Powyżej 180 dni	RAZEM
Pożyczki udzielone	6 201	686	1 894	-	8 781
Portfel o ustalonym harmonogramie spłat	30 431	7 090	5 057	9 772*)	52 350
Portfel bez ustalonego harmonogramu spłat	2 609	2 703	2 840	1 169	9 321
RAZEM	39 241	10 479	9 791	10 941	70 452

*) z kwoty opóźnień powyżej 180 dni dla portfela o ustalonym harmonogramie spłat 8.600 tys. PLN zostało spłacone w styczniu 2015

Strukturę czasową i produktową opóźnień dla okresu porównywalnego, tj. na dzień 31 grudnia 2013, prezentuje poniższa tabela (dane w tys. PLN):

Produkt /Opóźnienie	Do 30 dni	30 – 90 dni	90 – 180 dni	Powyżej 180 dni	RAZEM
Pożyczki udzielone	2 264	2 680	306	-	5 250
Portfel o ustalonym harmonogramie spłat	5 661	5 474	5 910	50	17 095
Portfel bez ustalonego harmonogramu spłat	3 325	5 118	2 893	2 381	13 717
RAZEM	11 250	13 272	9 109	2 431	36 062

Aktywa, dla których odnotowano opóźnienia w płatnościach nie były objęte odpisem aktualizującym na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku, ponieważ nie stwierdzono przesłanek utraty wartości.

Pojawiające się przejściowo opóźnienia w realizacji harmonogramów płatności przez poszczególnych dłużników nie powodują, że posiadany portfel aktywów finansowych jest zagrożony ryzykiem utraty

wartości. Posiadany portfel jest narażony na ograniczone ryzyko utraty wartości nabytych aktywów finansowych.

W przypadku wierzytelności podmiotów ze zdolnością upadłościową Spółka posiada zabezpieczenia odpowiadające związanemu z nimi ryzyku kredytowemu.

16.3 Aktywa objęte zastawem jako zabezpieczenie

Aktywa zaprezentowane poniżej zostały objęte zastawem jako zabezpieczenie kredytów lub innych umów uzyskanych przez Spółkę zaprezentowanych w notach nr 29 i 31:

	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
	PLN'000	PLN'000
Środki trwale w leasingu	1 110	1 064
Aktywa finansowe (wierzytelności, pożyczki)	596 836	450 975
Razem	597 946	452 039

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

Aktywa finansowe stanowią zabezpieczenie kredytów bankowych i podlegają wymianie na skutek spłaty wierzytelności lub pożyczek oraz uzupełnieniu w przypadku zwiększenia zaangażowania kredytowego. Zabezpieczenia poszczególnych kredytów zostały zaprezentowane w notce 29.

17. Pozostałe aktywa finansowe

	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
	PLN'000	PLN'000
Długoterminowe		
Certyfikaty inwestycyjne	15 080	-
Razem	15 080	-

W dniu 19 maja 2014 roku Spółka nabyła 1.500 Certyfikatów Inwestycyjnych Serii B Skarbiec – Zdrowie Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych po cenie emisyjnej 10 tys. PLN (uchwała Rady Nadzorczej Magellan S.A. nr 23 z dnia 31.03.2014 roku).

Na dzień bilansowy Certyfikaty Inwestycyjne są wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

W dniu 8 maja 2014 roku Spółka zawarła umowy:

1. „Umowa o Współpracy w Zakresie Utworzenia Funduszu” zawarta ze SKARBIEC Towarzystwem Funduszy Inwestycyjnych S.A., która zawarta została w związku z wdrożeniem przez jej strony koncepcji funkcjonowania funduszu inwestycyjnego zamkniętego opartej na inwestycjach w wierzytelności wobec publicznych i niepublicznych zakładów opieki zdrowotnej;
2. „Umowa o Zarządzanie Aktywami Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych” zawarta ze SKARBIEC Towarzystwem Funduszy Inwestycyjnych S.A.;
3. „Ramowa Umowa o Współpracy w zakresie udzielania poręczeń” zawarta z Funduszem Zdrowia Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych reprezentowanym przez SKARBIEC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Udział w zarządzaniu aktywami funduszu inwestycyjnego pozwoli Spółce w pełni wykorzystać zdobyte wieloletnie doświadczenie i znajomość rynku usług finansowych dla sektora medycznego.

18. Pozostałe należności podatkowe

	Stan na 31.12.2014 PLN'000	Stan na 31.12.2013 PLN'000
Należności z tyt. zapłaconego podatku VAT	10	14
VAT do odliczenia w następnych miesiącach	6 560	41
Korekta roczna naliczonego podatku VAT	85	-
Razem	6 655	55

19. Pozostałe aktywa

	Stan na 31.12.2014 PLN'000	Stan na 31.12.2013 PLN'000
Rozliczenia międzyokresowe czynne	424	43
Rozliczenia międzyokresowe czynne – koszty sądowe	7 315	5 309
Razem	7 739	5 352

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

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

20. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	Stan na 31.12.2014 PLN'000	Stan na 31.12.2013 PLN'000	Stan na 31.12.2014 PLN'000	Stan na 31.12.2013 PLN'000
	Krótkoterminowe		Długoterminowe	
Należności z tytułu dostaw i usług	1 904	1 466	-	-
Pozostałe należności	1 639	365	-	-
Należności od pozostałych jednostek z tyt. korekty podatku VAT	-	30	-	-
Inne pozostałe należności	472	-	115	130
Razem	4 015	1 861	115	130

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

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

Pozostałe należności długoterminowe obejmują kwoty należne od jednostek powiązanych z tytułu wyceny programu motywacyjnego realizowanego w formie innych świadczeń pieniężnych w części dotyczącej członków zarządów tych spółek. Szczegółowy opis programu został zamieszczony w nocie 38.4.

21. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
	PLN'000	PLN'000
Środki pieniężne w kasie	10	3
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	8 652	2 117
Lokaty krótkoterminowe	1 432	146
Razem	10 094	2 266

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

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

Lokaty zaprezentowane na 31 grudnia 2014 i 31 grudnia 2013 są lokatami typu O/N. Oprocentowanie tych lokat kształtuje się na poziomie uzależnionym od oprocentowania kredytu redyskontowego ustalanego przez NBP.

Spółka Magellan S.A. posiada otwarte linie kredytowe dostępne w rachunku bieżącym, które szczegółowo zostały zaprezentowane w nocie 29.

22. Pochodne instrumenty finansowe

	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
	PLN'000	PLN'000
Pochodne instrumenty finansowe - aktywa	149	93
Razem	149	93

	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	1 959	503
Razem	1 959	503

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

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

23. 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 2013	0,30	6 514 088	1 954 226,40
Stan na 31 grudnia 2014	0,30	6 720 037	1 983 539,40

W roku 2014 Spółka emitowała akcje serii D. Podwyższenie kapitału podstawowego z tytułu emisji akcji serii D z dni 28.03.2014 i 11.06.2014 zostało do dnia bilansowego zarejestrowane w KRS i jest uwzględnione w wartości kapitału podstawowego. Podwyższenie kapitału z tytułu emisji 108.239 sztuk akcji serii D z dnia 11.12.2014 na dzień bilansowy ani na dzień publikacji niniejszego raportu nie zostało zarejestrowane w KRS. Podwyższenie kapitału z tytułu tej emisji w kwocie 32 tys. PLN zostało do momentu rejestracji ujęte w pozycji „Kapitał rezerwowy”.

Szczegółowe informacje na temat serii, dat rejestracji oraz sposobu pokrycia kapitału według stanu na 31 grudnia 2014 roku i na dzień 31 grudnia 2013 roku.

Seria/ emisja	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej (PLN)	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
Liczba akcji razem na 31.12.2013	6 514 088	1 954 226,40		
Seria A	5 812 500	1 743 750,00		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
Liczba akcji razem na 31.12.2014	6 720 037	2 016 011,10		

W roku 2014 Spółka wyemitowała łącznie 205.949 akcji serii D.

Akcje wyemitowane zostały na podstawie uchwały nr 42/2009 ZWZA Spółki z dnia 6 maja 2009 r. w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych oraz warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii D z wyłączeniem prawa poboru warrantów subskrypcyjnych i akcji serii D w celu umożliwienia objęcia akcji osobom biorącym udział w programie motywacyjnym, zmienionej uchwałami nr: 4/2010 NWZA Spółki z dnia 15 września 2010 roku oraz 42/2012 ZWZA Spółki z dnia 09 maja 2012 roku.

Akcje Serii D zostały objęte w ramach Programu Motywacyjnego dla członków Zarządu i kluczowych pracowników Spółki jak i dla członków Zarządów i pracowników spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Magellan na lata 2009 – 2012, przyjętego uchwałą nr 41/2009 ZWZA Spółki z dnia 6 maja 2009, na podstawie którego zostały wyemitowane przez Spółkę warianty subskrypcyjne uprawniające do objęcia akcji serii D.

Akcje serii D wydane zostały wyłącznie za wkłady pieniężne.

Akcje zwykłe mające pełne pokrycie w kapitale, o wartości nominalnej 0,30 PLN, są równoważne pojedynczemu głosowi na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy i posiadają prawo do dywidendy. Emisje akcji Spółki nie były związane z żadnymi dotyczącymi ich ograniczeniami.

Struktura właścicielska kapitału podstawowego Spółki została przedstawiona poniżej
(dane na podstawie otrzymanych zawiadomień):

	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
Fundusze zarządzane przez ING PTE S.A.	16,24%	16,76%
AEGON OFE	14,35%	12,58%
Fundusze zarządzane przez MetLife PTE S.A.	12,53%	10,76%
Aviva OFE Aviva BZ WBK	10,47%	10,31%
Generali OFE	-	5,07%
Klienci Pioneer PEKAO IM S.A.	5,02%	-
Zarząd Spółki	2,53%	1,74%
Pozostali akcjonariusze	38,86%	42,78%
Razem	100,00%	100,00%

24. Akcje własne

	Stan na 31.12.2014 PLN'000	Stan na 31.12.2013 PLN'000
Akcje własne	(12)	(12)
Razem	(12)	(12)

Spółka realizuje program skupu akcji własnych (uchwała NWZA z dnia 18 stycznia 2011 roku). Łączna wartość nominalna nabywanych akcji nie może przekroczyć 6,14% wartości kapitału zakładowego Spółki, co odpowiada liczbie 400.000 akcji. Skupione akcje w części posłużyły do realizacji Programu Opcji Menedżerskich wprowadzonego w Spółce uchwałą nr 41/2009 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Magellan S.A. z dnia 6 maja 2009 roku. Pozostałe akcje własne będą mogły być umorzone bądź przeznaczone do dalszej odsprzedaży.

Na dzień 31.12.2014 roku na rachunku własnym Spółka posiadała 289 akcji stanowiące 0,004% kapitału zakładowego Spółki i nie uległa zmianie w stosunku do liczby akcji własnych posiadanych na dzień 31.12.2013. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania łączna liczba posiadanych przez Spółkę akcji własnych nie uległa zmianie w stosunku do końca roku 2014.

25. Kapitał zapasowy

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

	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
	PLN'000	PLN'000
Z podziału zysku	203 274	165 487
Realizacja programu opcji menadżerskich	(314)	(314)
Wynik na sprzedaży akcji własnych	327	327
Środki na finansowanie obejmowania przez osoby uprawnione akcji Spółki w ramach Programu Opcji Menadżerskich	4 000	4 000
Z nadwyżki wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną	44 063	40 916
Razem	251 350	210 416

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

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

26. Kapitał rezerwowy

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

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

	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
	PLN'000	PLN'000
Wycena opcji menedżerskich	5 286	4 811
Kapitał rezerwowy - emisja akcji serii D (do momentu rejestracji w KRS)	4 171	-
Razem	9 457	4 811

W Spółce działa program opcji menadżerskich wprowadzony uchwałami: uchwała nr 11/2013 NWZA z dnia 31.10.2013 i uchwała nr 28/2014 WZA z dnia 23.04.2014. Do końca roku 2013 aktywny był program opcji menadżerskich wprowadzony uchwałą numer 41/2009 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Magellan S.A.

Szczegółowy opis programów znajduje się w notcie nr 38.3.

27. Zyski zatrzymane

	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
	PLN'000	PLN'000
Zyski (straty) zatrzymane z tytułu implementacji MSSF – opcje	(1 774)	(1 774)
Zyski bieżącego okresu	43 303	37 788
Stan na koniec roku obrotowego	41 529	36 014

28. Pożyczki od podmiotów powiązanych

Spółka posiada zobowiązania z tytułu pożyczek udzielonych przez spółkę MEDFinance S.A., które wykorzystywane są na finansowanie podstawowej działalności operacyjnej. Koszt tych pożyczek odpowiada kosztowi, po jakim finansowanie pozyskuje MEDFinance S.A. powiększonemu o marżę.

	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
	PLN'000	PLN'000
Pożyczki od podmiotu powiązanego wraz z teoretycznymi odsetkami	7 676	22 051
W tym o terminach spłaty:		
<i>do 30 dni</i>	<i>39</i>	<i>148</i>
<i>30 - 90 dni</i>	<i>79</i>	<i>1 275</i>
<i>90 - 180 dni</i>	<i>118</i>	<i>20 628</i>
<i>180 - 365 dni</i>	<i>7 440</i>	<i>-</i>
Wartość teoretycznych przyszłych płatności odsetkowych	472	787
Wartość bilansowa	7 204	21 264

29. Pożyczki i kredyty bankowe

Spółka na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku posiadała następujące zobowiązania z tytułu otrzymanych kredytów:

	Krótkoterminowe		Długoterminowe	
	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Kredyty w rachunku bieżącym	183 160	101 389	-	-
Kredyty bankowe	96 435	19 731	26 214	60 731
	279 595	121 120	26 214	60 731

Poniższa tabela pokazuje strukturę wiekową zobowiązań 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 2014 oraz na dzień 31 grudnia 2013 r. bez prezentacji potencjalnych zobowiązań odsetkowych.

	Stan na 31.12.2014 PLN'000	Stan na 31.12.2013 PLN'000
Zobowiązania z tyt. kredytów		
Kredyty otrzymane wraz z teoretycznymi odsetkami	313 156	188 853
W tym o terminach spłaty:		
<i>do 30 dni</i>	<i>2 947</i>	<i>1 842</i>
<i>30 - 90 dni</i>	<i>24 381</i>	<i>24 649</i>
<i>90 - 180 dni</i>	<i>108 621</i>	<i>82 469</i>
<i>180 - 365 dni</i>	<i>145 907</i>	<i>18 352</i>
<i>od 1 roku do 2 lat</i>	<i>24 180</i>	<i>28 372</i>
<i>2 - 3 lata</i>	<i>7 120</i>	<i>32 303</i>
<i>3 - 4 lata</i>	<i>-</i>	<i>866</i>
Wartość teoretycznych przyszłych płatności odsetkowych	5 828	5 819
Wartość nominalna	307 328	183 034
Korekta z tytułu zamortyzowanego kosztu	(1 519)	(1 183)
Wartość bilansowa	305 809	181 851

Zestawienie kredytów bankowych wg stanu na dzień 31 grudnia 2014

Lp.	Rodzaj kredytu	Nazwa banku/poży czkodawcy	Kwota umowna	Wykorzysta na kwota kredytu	Nierozliczo na prowizja	Część krótkoterminowa	Część długoterminowa	Zabezpieczenie spłaty
			PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	
1	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	mBank	48 000	30 294	125	30 169	-	Weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, warunkowa cesja wierzytelności
2	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	BZ WBK	78 000	51 851	156	51 695	-	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, zastaw rejestrowy na zbiorze wierzytelności
3	Kredyt obrotowy	BZ WBK*)	56 500	56 500	274	56 226	-	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, zastaw rejestrowy na zbiorze wierzytelności
4	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	PKO BP	1 800	1 511	6	1 505	-	Weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem
5	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	Bank Pocztowy	5 000	357	-	357	-	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, weksel własny in blanco
6	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	BPH	39 000	17 342	122	17 220	-	Weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, warunkowa cesja wierzytelności oraz zastaw rejestrowy na zbiorze wierzytelności
7	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	Alior	20 000	13 872	45	13 827	-	Weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, zastaw rejestrowy na zbiorze wierzytelności
8	Kredyt obrotowy odnawialny	Raiffeisen	10 000	5 369	6	5 363	-	Weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, warunkowa cesja wierzytelności
9	Kredyty obrotowe nieodnawialne	Bank Pocztowy	3 404	3 404	33	1 264	2 107	Weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem

10	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	BOŚ	5 000	-	-	-	-	Weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, warunkowa cesja wierzytelności
11	Kredyt średnioterminowy w rachunku bieżącym	PBP	20 000	3 986	97	3 889	-	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, zastaw rejestrowy na zbiorze wierzytelności
12	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	BNP Paribas	20 000	19 494	82	19 412	-	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, zastaw rejestrowy na zbiorze wierzytelności
13	Kredyt obrotowy odnawialny	BNP Paribas	10 000	10 000	41	9 959	-	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, zastaw rejestrowy na zbiorze wierzytelności
14	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	ING BŚ	50 000	36 307	237	36 070	-	Weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, warunkowa cesja wierzytelności
15	Kredyt obrotowy odnawialny	ING BŚ	50 000	47 986	256	23 623	24 107	Weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, warunkowa cesja wierzytelności
16	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	Bank Millennium	10 000	9 055	39	9 016	-	Weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, warunkowa cesja wierzytelności
RAZEM			426 704	307 328	1 519	279 595	26 214	

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

*) Termin spłaty kredytu obrotowego udzielonego przez BZ WBK S.A. zgodnie z umową przypada w czerwcu 2016 oraz w czerwcu 2017 r. Jednakże w związku z przejściowym przekroczeniem wartości wskaźnika liczonego jako stosunek kapitałów własnych do długu odsetkowego, stanowiącego jeden z zapisów umowy kredytowej, wykorzystany kredyt obrotowy został zaprezentowany jako kredyt krótkoterminowy. Grupa informowała bank, że w sprawozdaniu za grudzień 2014 r. ze względu na dynamikę wzrostu kontraktacji i związanego z tym zapotrzebowania na finansowanie została przekroczona wartość wskaźnika. Ze względu na fakt otrzymania po dniu bilansowym pisemnego potwierdzenia od banku o tym, że niedotrzymanie wskaźnika nie będzie skutkowało poniesieniem marży i że Bank nie skorzysta z praw przysługujących mu w związku z naruszeniem warunków umowy, kredyt zgodnie z wymogami MSR 1 został na dzień bilansowy zaprezentowany jako zobowiązanie krótkoterminowe.

Zestawienie kredytów bankowych wg stanu na dzień 31 grudnia 2013

Lp.	Rodzaj kredytu	Nazwa banku/pożytkodawcy	Kwota umowna	Wykorzysta na kwota kredytu	Nierozliczo na prowizja	Część krótkoterminowa	Część długoterminowa	Zabezpieczenie spłaty
			PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	
1	Kredyt obrotowy odnawialny	DNB NORD	1 186	1 186	11	1 175	-	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, zastaw rejestrowy na zbiorze wierzytelności
2	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	BRE	28 000	11 751	76	11 675	-	Weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem oraz warunkowy przelew wierzytelności
3	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	BZ WBK	78 000	49 143	156	48 987	-	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, zastaw rejestrowy na zbiorze wierzytelności
4	Kredyt obrotowy	BZ WBK	56 500	56 500	213	-	56 287	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, zastaw rejestrowy na zbiorze wierzytelności
5	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	PKO BP	2 000	373	4	369	-	Weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem
6	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	Bank Pocztowy	5 000	3 612	-	3 612	-	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, weksel własny in blanco
7	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	BPH	39 000	5 813	110	5 703	-	Weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, warunkowy przelew wierzytelności oraz zastaw rejestrowy na zbiorze wierzytelności
8	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	Alior	10 000	7 766	38	7 728	-	Weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem oraz warunkowy przelew wierzytelności
9	Kredyt obrotowy odnawialny	Alior	16 000	3 522	180	3 342	-	Warunkowy przelew wierzytelności od refinansowanych jednostek służby zdrowia oraz pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem

10	Kredyt obrotowy	Raiffeisen	10 000	10 000	8	9 992	-	Weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, warunkowy przelew wierzytelności
11	Kredyty obrotowe nieodnawialne	Bank Pocztowy	9 762	9 762	96	5 222	4 444	Weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem
12	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	BOŚ	5 000	2 696	11	2 685	-	Weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, warunkowy przelew wierzytelności
13	Kredyt średnioterminowy w rachunku bieżącym	PBP	20 000	6 550	24	6 526	-	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, zastaw rejestrowy na zbiorze wierzytelności
14	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	BNP Paribas	20 000	10 858	138	10 720	-	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, zastaw rejestrowy na zbiorze wierzytelności
15	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	ING BŚ	10 000	3 423	45	3 378	-	Weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, warunkowy przelew wierzytelności
16	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	Bank Millennium	10 000	78	73	5	-	Weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, warunkowy przelew wierzytelności
17	Kredyt krótkoterminowy - saldo karty płatniczej	DNB NORD	10	1	-	1	-	Wpływy na rachunku bieżącym
RAZEM			320 458	183 034	1 183	121 120	60 731	

30. Zobowiązania z tyt. obligacji

Zobowiązania z tyt. obligacji	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
	PLN'000	PLN'000
Krótkoterminowe		
Wartość nominalna zobowiązania z tytułu obligacji	192 039	267 810
Razem korekty z tytułu zamortyzowanego kosztu	1 546	(321)
Wartość bilansowa obligacji	193 585	267 489
Długoterminowe		
Wartość nominalna zobowiązania z tytułu obligacji	421 082	227 613
Razem korekty z tytułu zamortyzowanego kosztu	(3 767)	(2 006)
Wartość bilansowa obligacji	417 315	225 607

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

	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
	PLN'000	PLN'000
Obligacje własne wg wartości nominalnej podwyższonej o wartość przyszłych kuponów	683 256	541 469
W tym zapadające:		
<i>do 30 dni</i>	26 785	32 040
<i>30 - 90 dni</i>	8 341	35 828
<i>90 - 180 dni</i>	43 272	61 800
<i>180 - 365 dni</i>	142 966	159 471
<i>od 1 roku do 2 lat</i>	172 712	95 328
<i>2 - 3 lata</i>	180 677	73 421
<i>3 - 4 lata</i>	96 804	83 581
<i>4 - 5 lat</i>	11 699	-
Wartość teoretycznych przyszłych płatności odsetkowych	70 135	46 046
Wartość nominalna	613 121	495 423
Korekty z tytułu zamortyzowanego kosztu	(2 221)	(2 327)
Wartość bilansowa	610 900	493 096

Na dzień 31 grudnia 2014 r. Spółka posiada trzy aktywne programy emisji obligacji:

- 90 mln PLN - program w Raiffeisen Bank S.A. – obligacje dyskontowe o okresie zapadalności od 1 miesiąca do 12 miesięcy;
- 110 mln PLN - program w Alior Bank S.A. – obligacje dyskontowe lub kuponowe o okresie zapadalności od 1 miesiąca do 12 miesięcy;
- 550 mln PLN - program w mBank S.A. – obligacje kuponowe o okresie zapadalności od 360 dni do 5 lat.

Na koniec okresu porównawczego tj. 31 grudnia 2013 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.
- 450 mln PLN - program w mBank S.A.

W dniu 14 maja 2014 została podpisana nowa Umowa Emisyjna z Raiffeisen Bank Polska S.A. („Bank”) dotycząca Programu Emisji Obligacji Magellan S.A. o okresie zapadalności do 12 miesięcy. Umowa została zawarta w związku z upływającym okresem obowiązywania poprzednich umów z Bankiem dotyczących emisji obligacji (październik 2014). Przedmiotowa umowa nie zmienia istotnych założeń i warunków finansowych, jakie obowiązywały w dotychczasowych umowach, określa natomiast okres obowiązywania Programu do dnia 14 października 2017 roku. Łączna wartość nominalna obligacji emitowanych w ramach Programu nie uległa zmianie i wynosi 90 mln PLN.

W 2014 roku została również podwyższona wartość programu emisji obligacji średnioterminowych. Od dnia 12 sierpnia 2014 roku wartość Programu Emisji Obligacji Magellan S.A. realizowanego przez mBank S.A. z siedzibą w Warszawie została podwyższona z kwoty 450 milionów PLN do wartości 550 milionów PLN na podstawie zgody wyrażonej przez Bank z dnia 6 sierpnia 2014 roku. Zgodę na podwyższenie wartości Programu Emisji Obligacji Spółki wyraziło Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Magellan S.A., które odbyło się w dniu 31 października 2013 roku (uchwała nr 10/2013).

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.

	Okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	Okres od 01.01.2013 do 31.12.2013
	PLN'000	PLN'000
Stan zobowiązań z tytułu emisji obligacji wg wartości nominalnych na początek okresu	495 423	378 760
Obligacje wyemitowane w ramach programu emisji obligacji krótkoterminowych	96 752	177 190
Obligacje wyemitowane w ramach programu emisji obligacji średnioterminowych	289 782	192 813
Różnice kursowe	714	-
Razem zwiększenia z emisji	387 248	370 003
Splata obligacji w okresie	269 550	253 340
Zobowiązanie z tytułu emisji obligacji według wartości nominalnej	613 121	495 423

31. Pozostałe zobowiązania finansowe

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

	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
	Krótkoterminowe		Długoterminowe	
Zobowiązania z tytułu nabycia aktywów z kategorii „Pożyczki i należności własne”	24 028	12 485	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	326	298	381	433
Nierozliczone prowizje wstępne z tyt. umów poręczenia	334	1 001	-	-
Wartość bilansowa	24 688	13 784	381	433

Zobowiązania z tytułu nabycia aktywów z kategorii „Pożyczki i należności własne” dotyczą zobowiązań wynikających z nabycia aktywów finansowych w ramach finansowania należności dostawców do szpitali oraz jednostek samorządu terytorialnego. W ramach realizowanych umów Spółka nabywa wierzytelności z odroczonymi 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 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania z tyt. zawartych umów	24 028	12 485
W tym:		
zobowiązania niewymagalne	22 691	11 975
<i>zapadające do 30 dni</i>	<i>15 544</i>	<i>6 698</i>
<i>30 - 90 dni</i>	<i>6 901</i>	<i>3 219</i>
<i>Powyżej 90 dni</i>	<i>246</i>	<i>2 058</i>
zobowiązania wymagalne:	1 337	510
<i>do 30 dni</i>	<i>1 031</i>	<i>306</i>
<i>Powyżej 30 dni</i>	<i>306</i>	<i>204</i>

32. Zobowiązania z tytułu leasingu

Leasing finansowy

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

	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
	PLN'000	PLN'000
Wartość zobowiązań z tytułu leasingu finansowego wymagalnych w ciągu:		
Jednego roku	326	298
Dwóch do pięciu lat	381	433
Razem	707	731
Przyszłe koszty odsetkowe	(93)	(93)
Wartość przyszłych zobowiązań	614	638
krótkoterminowe	283	260
długoterminowe	331	378

	Stan na	Stan na
	31.12.2014	31.12.2013
	PLN'000	PLN'000
Specyfikacja środków trwałych i wartości niematerialnych w leasingu		
Samochody osobowe	1 110	1 064
Razem	1 110	1 064

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 2016 – powierzchnia podstawowa; 2018 – powierzchnia dodatkowa.

	Stan na	Stan na
	31.12.2014	31.12.2013
	PLN'000	PLN'000
Wartość nominalna przyszłych zobowiązań z tyt. leasingu operacyjnego w ciągu:		
Jednego roku	846	811
Dwóch do pięciu lat	493	1 341
Razem	1 339	2 152

33. Rezerwy krótkoterminowe

	Stan na	Stan na
	31.12.2014	31.12.2013
	PLN'000	PLN'000
Rezerwa ogólnego ryzyka	681	210
Rezerwa na zobowiązania z tytułu kosztów sądowych	1 844	-
Razem	2 525	210

Kwota 1.844 tys. PLN rezerwy na zobowiązania z tytułu kosztów sądowych dotyczy szacowanych przez Spółkę Magellan S.A. przyszłych kosztów do poniesienia, które w przypadku niekorzystnych dla Spółki rozstrzygnięć postępowań sądowych będą należne drugiej stronie postępowania.

34. Pozostałe zobowiązania

	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
	Krótkoterminowe		Długoterminowe	
Rezerwy na świadczenia pracownicze	3 852	2 290	576	647
Rezerwy na koszty badania sprawozdania finansowego	45	62	-	-
Pozostałe rezerwy	456	349	-	-
Zobowiązania publiczno-prawne inne	1 205	583	-	-
Inne zobowiązania	3 148	3 748	-	-
Razem	8 706	7 032	576	647

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

Rezerwa na świadczenia pracownicze wykazana w zobowiązaniach długoterminowych wynika z wyceny programu motywacyjnego uchwalonego w dniu 12 sierpnia 2013 przez Radę Nadzorczą Spółki Magellan S.A. skierowanego do członków Zarządów spółek Grupy Kapitałowej Magellan (program opisany szczegółowo w notcie 38.4).

35. Dywidendy wypłacone i zadeklarowane oraz inne wypłaty z zysku

Spółka w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem, ani w okresie porównywalnym, nie wypłacała dywidendy.

Zgodnie z Uchwałą Zarządu nr 11 z dnia 19 marca 2015 Zarząd Magellan S.A. będzie rekomendował Radzie Nadzorczej wypłatę dywidendy za rok obrotowy 2014 w wysokości 1,85 PLN brutto na jedną akcję Magellan S.A.

Łączna kwota zysku netto przeznaczona na dywidendę wynosi 12.431.533,80 PLN.

36. Instrumenty finansowe

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

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 notcie nr 2 do jednostkowego sprawozdania finansowego.

36.1 Instrumenty finansowe wykazywane w kwotach zamortyzowanego kosztu

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

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

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

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

Kategorie instrumentów finansowych

	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
	PLN'000	PLN'000
Aktywa finansowe		
Pożyczki i należności własne	1 202 498	940 176
<i>Pożyczki udzielone</i>	<i>374 007</i>	<i>304 200</i>
<i>Portfel wierzytelności z ustalonym harmonogramem spłat</i>	<i>510 190</i>	<i>334 478</i>
<i>Portfel wierzytelności bez ustalonego harmonogramu spłat</i>	<i>318 301</i>	<i>301 498</i>
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (instrumenty pochodne, certyfikaty inwestycyjne)	15 229	93
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	4 015	1 861
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 094	2 266
Razem Aktywa Finansowe	1 231 836	944 396
Zobowiązania finansowe	950 941	710 931
Pożyczki i kredyty bankowe	305 809	181 851
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	610 900	493 096
Pożyczki od podmiotów powiązanych	7 204	21 264
Pozostałe zobowiązania finansowe	25 069	14 217
Zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych (wyceniane w wartości godziwej)	1 959	503

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

	Okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	Okres od 01.01.2013 do 31.12.2013
	PLN'000	PLN'000
Przychody ze sprzedaży w podziale na kategorie		
Przychody z portfela wierzytelności o ustalonym harmonogramie spłat (dyskonto, prowizja, odsetki)	41 083	40 841
Przychody z portfela wierzytelności bez ustalonego harmonogramu spłat (dyskonto, prowizja, odsetki)	47 286	38 384
Przychody z udzielonych pożyczek (prowizja, odsetki)	41 026	36 244
Przychody z leasingu finansowego (odsetki)	-	43
Razem	129 395	115 512

36.2 Instrumenty finansowe wykazywane w wartości godziwej

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

Walutowe kontrakty terminowe

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

Zabezpieczenie stopy procentowej typu IRS

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

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

Na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na koniec okresu porównywalnego Spółka posiadała następujące aktywa i zobowiązania wyceniane do wartości godziwej (poziom 2 oszacowania):

	Stan na 31.12.2014 PLN'000	Stan na 31.12.2013 PLN'000
Pozostałe aktywa finansowe – certyfikaty inwestycyjne	15 080	-
Aktywa - Kontrakty forward zabezpieczające pożyczki udzielone spółkom zależnym	149	93
Zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych – kontrakty forward	435	36
Zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych – swap na stopę procentową IRS	1 524	467

37. Zarządzanie ryzykiem

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

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

37.1 Ryzyko rynkowe

Zarządzania ryzykiem finansowym i zarządzanie kapitałem

W zawiązku z charakterem działalności Spółki, a przede wszystkim jej dynamicznym 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 2014 r. stosunek finansowania zewnętrznego obciążonego kosztem (kredyty bankowe, pożyczki i obligacje własne) do kapitałów własnych wyniósł 3,04 wobec 2,75 na koniec roku 2013. Spółka utrzymuje odpowiednią wielkość kapitału rezerwowego, wykorzystując oferty usług bankowych i rezerwowe linie kredytowe, monitoruje stale prognozowane i rzeczywiste przepływy pieniężne oraz dopasowuje profile zapadalności aktywów i zobowiązań finansowych.

	Stan na 31.12.2014 PLN'000	Stan na 31.12.2013 PLN'000
Pożyczki i kredyty bankowe	313 013	203 115
Obligacje własne	610 900	493 096
Kapitał własny	304 311	253 183
Wskaźnik zadłużenia (dług obciążony kosztem/kapitał własny)	3,04	2,75

Lokowanie środków pieniężnych w portfel aktywów Spółki regulują zasady obowiązujące w Spółce, zatwierdzone przez Zarząd, określające sposoby kontrolowania ryzyka kredytowego poszczególnych transakcji. Przestrzeganie zasad i limitów zaangażowania kontrolują na bieżąco pracownicy działu ryzyka. Spółka nie wykorzystuje ani nie obraca instrumentami finansowymi – w tym finansowymi instrumentami pochodnymi – w celach spekulacyjnych.

Ryzyko walutowe

Działalność Spółki wiąże się z ograniczonym ryzykiem finansowym wynikającym ze zmian kursów walut. Ryzyko walutowe polega na zmianie wartości aktywów, kapitałów i zobowiązań Spółki w wyniku zmiany kursów walutowych. Spółka prowadzi i rozwija działalność świadcząc, poprzez spółki zależne i oddział zagraniczny, w ograniczonym zakresie usługi finansowania należności na rynku czeskim, słowackim i hiszpańskim. 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. Pozycją narażoną na ryzyko walutowe jest wartość udziałów Spółki w podmiotach zależnych działających na rynku czeskim i słowackim oraz wartość pożyczek udzielonych spółkom zależnym.

Spółka stosuje politykę zarządzania ryzykiem kursowym, zgodnie z którą pożyczki udzielane spółkom zależnym wyrażone są w walutach lokalnych i zabezpieczone są kontraktami forward. Spółka zabezpiecza 100% swojej pozycji walutowej.

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

Ryzyko stóp procentowych i zarządzanie nim

Źródłem ryzyka stóp procentowych są uwarunkowania rynkowe i nieustannie zmieniający się kształt krzywej dochodowości, jak również poziom rynkowych stóp procentowych. Spółka ogranicza to ryzyko poprzez prowadzenie aktywnej polityki utrzymania rentowności aktywów, aby zagwarantować sobie odpowiednią marżę z transakcji wystarczającą na pokrycie ryzyka zmian kosztów finansowania.

Spółka w 2014 i 2013 zawierała transakcje IRS. Są to instrumenty pochodne pozwalające na zamianę zmiennej stopy procentowej pozyskanego finansowania na stopę stałą.

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

	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
Aktywa finansowe, w tym:		
Wartość portfela aktywów finansowych w tys. PLN	1 202 498	940 176
Portfel aktywów finansowych opartych o zmienną stopę % w tys. PLN	285 116	206 282
Udział aktywów finansowych opartych na zmiennej stopie % w portfelu aktywów finansowych	24%	22%
Zobowiązania finansowe, w tym:		
Wartość zobowiązań finansowych w tys. PLN	950 941	710 931
Zobowiązania finansowe oparte o zmienną stopę % w tys. PLN	682 229	501 681
Udział zobowiązań finansowych opartych na zmiennej stopie % w zobowiązaniach finansowych	72%	71%

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

Metoda i założenia przeprowadzonej analizy:

1. Analiza została przeprowadzona w oparciu o dane historyczne z okresu 01.01-31.12.2014 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 % zrealizowanego	zmiana zysku netto (tys. PLN)	zmiana zysku jako % zrealizowanego
	2014		2013	
-25%	9 789	22,0%	9 535	24,3%
-20%	7 830	17,6%	7 628	19,4%
-15%	5 872	13,2%	5 721	14,6%
-10%	3 915	8,8%	3 814	9,7%
-5%	1 957	4,4%	1 907	4,9%
0%	0	0%	0	0%
5%	-1 957	-4,4%	-1 907	-4,9%
10%	-3 915	-8,8%	-3 814	-9,7%
15%	-5 872	-13,2%	-5 721	-14,6%
20%	-7 830	-17,6%	-7 628	-19,4%
25%	-9 789	-22,0%	-9 535	-24,3%

Nieznaczny spadek wrażliwości wyniku finansowego na koszt finansowania zewnętrznego w roku 2014 w stosunku do roku 2013 wynika głównie ze spadku kosztu finansowania w ujęciu procentowym – przy niższym koszcie w ujęciu procentowym jego zmiana o 5% oznacza niższą realną zmianę kosztu w ujęciu wartościowym.

37.2 Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe oznacza ryzyko, że kontrahent nie dopełni zobowiązań, co narazi Spółkę na straty finansowe. Spółka stosuje zasadę dokonywania transakcji wyłącznie z kontrahentami o sprawdzonej wiarygodności kredytowej; w razie potrzeby uzyskuje się stosowne zabezpieczenie jako narzędzie redukcji ryzyka strat finansowych z tytułu niedotrzymania warunków kontraktowych. Ekspozycja Spółki na ryzyko kredytowe kontrahentów podlega ciągłemu monitorowaniu, a zagregowana wartość zawartych transakcji rozkłada się na zatwierdzonych kontrahentów.

Aktywa posiadane przez Spółkę stanowią głównie pożyczki oraz wierzytelności wobec publicznych zakładów opieki zdrowotnej oraz jednostek samorządu terytorialnego, które na dzień sporządzenia niniejszego raportu nie posiadają zdolności upadłościowej.

Poniższa tabela prezentuje strukturę portfela Spółki na dzień 31 grudnia 2014 oraz na koniec okresu porównywalnego w podziale na jednostki mające zdolność upadłościową i jednostki nie mające takiej zdolności:

Typ dłużnika	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
Jednostki publiczne	89,04%	91,45%
<i>Samodzielne Publiczne Zakłady Opieki Zdrowotnej</i>	<i>68,29%</i>	<i>81,68%</i>
<i>Jednostki Samorządu Terytorialnego</i>	<i>20,75%</i>	<i>9,77%</i>
Jednostki ze zdolnością upadłościową	10,96%	8,55%
<i>Niepubliczne Zakłady Opieki Zdrowotnej</i>	<i>4,84%</i>	<i>4,92%</i>
<i>inne</i>	<i>6,12%</i>	<i>3,63%</i>

W celu zminimalizowania ryzyka kredytowego Spółka wymaga ustanowienia zabezpieczenia dla części posiadanego portfela. Spółka szacuje, że wartość ustanowionych zabezpieczeń odpowiada wartości zabezpieczanych aktywów. Z ustanowionych zabezpieczeń Spółka może skorzystać w przypadku opóźnień w płatnościach przewidzianych harmonogramem spłat, a dla aktywów nie posiadających ustalonego harmonogramu płatności – na warunkach zapisanych w umowie.

37.3 Ryzyko płynności

Spółka zarządza ryzykiem płynności utrzymując odpowiednią wielkość stanu środków pieniężnych, 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. Spółka na koniec poszczególnych okresów posiada dodatkowe niewykorzystane kredyty i limity emisji obligacji pozostających w dyspozycji Spółki dla celów dodatkowej redukcji ryzyka płynności.

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

- (i) ścisłym monitorowaniu wpływów oraz aktywnej polityce ściągania opóźnień realizowanych przez wyspecjalizowany zespół,
- (ii) bieżącym prognozowaniu i codziennym urealnianiu prognoz wpływów w horyzoncie krótko-, średnio- i długoterminowym,
- (iii) zarządzaniu strukturą kapitału własnego i zobowiązań poprzez odpowiednią kompozycję źródeł finansowania, uwzględniającą strukturę aktywów 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,
- (vi) pozyskiwaniu specyficznego finansowania zewnętrznego dopasowanego profilem przepływów do profilu przepływów pieniężnych aktywów.

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

Źródła finansowania zewnętrznego (wartości nominalne)	31.12.2014	31.12.2013
	PLN'000	PLN'000
Niezabezpieczone obligacje własne:		
kwota wykorzystana	613 121	495 423
kwota niewykorzystana	136 879	154 577
	750 000	650 000
Zabezpieczony kredyt w rachunku bieżącym		
kwota wykorzystana	184 069	102 062
kwota niewykorzystana	112 731	124 938
	296 800	227 000

Zabezpieczone kredyty bankowe o różnych terminach wymagalności z możliwością prolongaty za obopólną zgodą:

kwota wykorzystana	123 259	80 970
kwota niewykorzystana	6 645	12 478
	129 904	93 448

37.4 Ryzyko prawne

Spółka operuje w niszy rynkowej, stosując niestandardowe produkty i usługi, których konstrukcja, przy braku szczegółowych rozwiązań prawnych, oparta jest o ogólne zasady prawa (Kodeks Cywilny i inne przepisy prawne). Interpretacja niektórych zagadnień prawnych i kwestii spornych ich dotyczących odbywa się na ogół w wyniku rozstrzygnięć na drodze postępowań sądowych, których wynik nie jest możliwy do przewidzenia, a które – po prawomocnym rozstrzygnięciu – mają moc wiążącą. Duże znaczenie mogą mieć również często zmieniające się i różnie interpretowane przez sądy przepisy prawa regulujące działalność leczniczą.

Ryzyka niekorzystnych interpretacji prawnych dla produktów finansowych oferowanych przez Spółkę Magellan S.A.

Ryzyka prawne w zakresie oferowanych produktów towarzyszą spółce Magellan wobec funkcjonowania w specyficznym otoczeniu prawnym regulowanym ustawą o działalności leczniczej. Oferowane przez Spółkę produkty od początku działalności poddawane były korzystnej dla Spółki weryfikacji sądowej. W ciągu ostatnich miesięcy zapadły niekorzystne wyroki Sądu Najwyższego w sprawach dotyczących produktu oferowanego przez spółkę pod nazwą „Gwarancja”. Jest to produkt oparty o konstrukcję poręczenia, które stanowi podstawę prawną dla usługi finansowej jaką świadczy Spółka swoim Kontrahentom. Zastosowanie tego rozwiązania pozwala zabezpieczyć terminowość płatności z tytułu wykonanej dostawy, oferując jednocześnie odbiorcy możliwość uzyskania dodatkowego okresu finansowania. Produkt realizowany jest w ten sposób, że Spółka zawiera z Kontrahentem umowę, na podstawie której poręcza za zobowiązania Szpitala. Jeśli Szpital nie wykona swego zobowiązania w terminie uzgodnionym z Kontrahentem, wówczas Spółka spłaca zobowiązanie Szpitala.

W zapadłych orzeczeniach Sąd Najwyższy przyjął stanowisko, iż stosowane przez Magellan S.A. rozwiązanie produktowe narusza przepisy art. 54 ustawy o działalności leczniczej. Tym samym Sąd Najwyższy uznał, iż poręczenie należy zakwalifikować do czynności prawnych mających na celu zmianę wierzyciela. Przyjęta więc w ostatnim półroczu przez Sąd Najwyższy linia orzecznicza jest zaprzeczeniem dotychczasowego dorobku sądów powszechnych, które od lat pozytywnie rozstrzygały w analogicznych sprawach. Spółka cały czas uzyskuje pozytywne orzeczenia w sprawie produktu „Gwarancja” mimo, iż wyrok SN jest sądom przedstawiany przez Szpitale. Należy podkreślić, iż Spółka od ponad półtora roku modyfikuje swoją ofertę produktową, na którą z jednej strony wpłynął niekorzystny wyrok Sądu Najwyższego, a z drugiej strony zapisy wprowadzające kary umowne w postępowaniach przetargowych i umowach na dostawy produktów i usług dostarczanych do Szpitali Publicznych w przypadku skorzystania przez wierzyciela pierwotnego z produktu „Gwarancja”. Opisany produkt w zakresie wątpliwości prawnych w kontekście art. 54 ustawy o działalności leczniczej i niekorzystnych rozstrzygnięć oraz występowania kar umownych jest stopniowo wygaszany i ma coraz mniejszy udział w sprzedaży realizowanej przez Spółkę.

Potencjalne ryzyko związane z przyszłymi niekorzystnymi rozstrzygnięciami związane jest z poniesionymi kosztami sądowymi oraz kosztami należnymi stronie pozwanej i szacowane jest ogółem na poziomie 3.622 tys. PLN. Dotyczy to spraw zakończonych oraz spraw w toku. Kwota oszacowania skorygowała wartość rozpoznawanych na dzień bilansowy przychodów i wygenerowała rezerwę na potencjalne koszty sądowe należne drugiej stronie stosownie pomniejszając wynik finansowy Spółki.

W zakresie współpracy z wierzycielami pierwotnymi Spółka zachowuje kontrolę nad finansowanymi aktywami i tym samym na dzień bilansowy nie wywołuje to dodatkowych okoliczności powodujących obowiązek rozpoznania innych ryzyk, koniecznych do ujęcia w sprawozdaniach finansowych. Prowadzone są również negocjacje z zainteresowanymi stronami zmierzające do polubownego rozwiązania problemu zadłużenia Szpitali objętych produktem „Gwarancja”, czego efektem są podpisywane porozumienia.

Niezależnie od powyższego, Spółka rozważa zaskarżenie przepisów ustawy o działalności leczniczej do Trybunału Konstytucyjnego. Głównym zarzutem winno być naruszenie jednej z podstawowych wolności jaką jest swoboda działalności gospodarczej. Jeśli przyjąć prezentowaną przez Sąd Najwyższy interpretację, to Dostawcy szpitali mają w znacznym stopniu ograniczoną możliwość prowadzenia działalności, szczególnie jej rozwoju, do którego niezbędne jest finansowanie, które przy takim rozumieniu przepisów byłoby niezwykle trudne do uzyskania wobec braku możliwości dysponowania majątkiem Dostawcy.

38. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

38.1 Transakcje z jednostkami powiązаныmi

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

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Spółka udzielała pożyczek spółkom zależnym denominowanych w PLN, EUR i CZK. Na dzień 31 grudnia 2014 roku saldo pozostałych do spłaty rat kapitałowych tych pożyczek wynosiło 104.332 tys. PLN (wartości nominalne). Wartość rat kapitałowych i odsetek wymagalnych na 31 grudnia 2014 wynosiła 108.276 tys. PLN. Pożyczki te udzielane są na warunkach rynkowych, a ich oprocentowanie odpowiada kosztowi, po jakim Spółka pozyskuje finansowanie.

Z tytułu pożyczek udzielonych spółkom zależnym w roku 2014 Magellan S.A. zrealizowała przychód odsetkowy w kwocie 4.051 tys. PLN wobec 2.272 tys. PLN w roku 2013.

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty i salda pożyczek udzielonych w 2014 w podziale na poszczególne spółki zależne.

Kontrahent	Kwota wyjściowa (tys. PLN)*	Saldo raty kapitałowej na 31.12.2014 (tys. PLN)*	Data wymagalności
Magellan Slovakia s.r.o.	98 672	73 252	2015-05-25 – 2015-12-31
Magellan Česká republika s.r.o.	8 014	4 786	2015-01-31 – 2015-10-14
Razem	106 686	78 038	
Saldo raty kapitałowej pożyczek udzielonych przed rokiem 2014		26 294	
Razem		104 332	

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

W 2014 roku Spółka otrzymała również środki finansowe z pożyczek udzielonych przez spółkę zależną MEDFinance S.A. Saldo rat kapitałowych pożyczek udzielonych Magellan S.A. przez MEDFinance S.A. na dzień bilansowy 31.12.2014 r. wynosiło 6.429 tys. PLN (wartości nominalne). Pożyczki zostały udzielone na warunkach rynkowych.

Transakcje handlowe

W poszczególnych latach jednostki powiązane ze Spółką zawarły następujące transakcje:

	Sprzedaż		Zakup	
	Rok zakończony 31/12/2014	Rok zakończony 31/12/2013	Rok zakończony 31/12/2014	Rok zakończony 31/12/2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Kancelaria Karnowski i Wspólnik Spółka Komandytowa	44	34	1 874	1 027
Kancelaria P. Pszczółkowski i Wspólnik Spółka Komandytowa	42	25	2 967	1 939
MEDFinance S.A.	1 976	1 505	2 554	1 583
Magellan Česká republika s.r.o.	611	1 220	-	-
Magellan Slovakia s.r.o.	4 146	1 497	-	-
Razem	6 819	4 281	7 395	4 549

	Należności od stron powiązanych		Pozostałe aktywa finansowe - udzielone pożyczki		Zobowiązania na rzecz stron powiązanych	
	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Kancelaria Karnowski i Wspólnik Spółka Komandytowa	484	187	-	-	220	129
Kancelaria P. Pszczółkowski i Wspólnik Spółka Komandytowa	531	308	-	-	233	-
MEDFinance S.A.	804	550	-	-	7 204	21 264
Magellan Česká republika s.r.o.	233	223	4 855	11 663	-	-
Magellan Slovakia s.r.o.	651	330	103 421	36 861	-	-
Razem	2 703	1 598	108 276	48 524	7 657	21 393

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

Z należności od spółek zależnych MEDFinance S.A., Magellan Česká republika s.r.o. oraz Magellan Slovakia s.r.o. w łącznej kwocie 1.688 tys. PLN, kwota 881 tys. PLN to należności przeterminowane. Na koniec okresu porównywalnego należności od spółek zależnych wynosiły 1.103 tys. PLN z czego 355 tys. PLN stanowiły należności wymagalne. Spółka ocenia, że realizacja tych należności nie jest zagrożona pomimo ich przeterminowania. Gwarantem realizacji przedmiotowej należności jest fakt, że są to należności od spółek zależnych, w których Magellan S.A. posiada 100% udziałów i w przypadku zaistnienia konieczności należność może zostać odzyskana poprzez roszczenie Magellan S.A. bezpośrednio do majątku spółki zależnej.

Wszystkie transakcje z jednostkami powiązanymi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz w roku 2013 nie miały miejsca żadne transakcje pomiędzy Spółką a jej Akcjonariuszami.

38.2 Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa

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

	Okres 01.01.- 31.12.2014	Okres 01.01.- 31.12.2013
	PLN'000	PLN'000
Świadczenia krótkoterminowe	4 407	4 448
Płatności w formie akcji	475	1 221
Inne świadczenia pieniężne	773	518
Razem	5 655	6 187
	Okres 01.01.- 31.12.2014	Okres 01.01.- 31.12.2013
	PLN'000	PLN'000
Wynagrodzenia Zarząd w tym:	2 227	2 054
<i>Krzysztof Kawalec - Prezes Zarządu</i>	<i>888</i>	<i>802</i>
<i>Grzegorz Grabowicz - Wiceprezes Zarządu</i>	<i>738</i>	<i>666</i>
<i>Urban Kielichowski - Członek Zarządu</i>	<i>601</i>	<i>586</i>
Wynagrodzenia Rada Nadzorcza w tym:	429	365
<i>Dariusz Prończuk (Przewodniczący Rady Nadzorczej do 31.10.2013)</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Marek Kołodziejewski</i>	<i>74</i>	<i>60</i>
<i>Paweł Brukszo (Członek Rady Nadzorczej od 24.06.2013)</i>	<i>60</i>	<i>34</i>
<i>Krzysztof Burnos (Członek Rady Nadzorczej od 09.05.2012)</i>	<i>60</i>	<i>60</i>
<i>Sebastian Król (Członek Rady Nadzorczej do 31.10.2013)</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Piotr Krupa</i>	<i>60</i>	<i>54</i>
<i>Jacek Owczarek (Członek Rady Nadzorczej do 23.06.2013)</i>	<i>-</i>	<i>29</i>
<i>Marek Wójtowicz (Członek Rady Nadzorczej do 31.10.2013)</i>	<i>-</i>	<i>50</i>
<i>Karol Żbikowski</i>	<i>60</i>	<i>60</i>
<i>Jan Czczot (Członek Rady Nadzorczej od 01.11.2013)</i>	<i>55</i>	<i>9</i>
<i>Aleksander Baryś (Członek Rady Nadzorczej od 01.11.2013)</i>	<i>60</i>	<i>9</i>
Wynagrodzenia Dyrektorzy	1 751	2 029
Razem	4 407	4 448
Oszacowana wartość wynagrodzenia z tyt. programu opcyjnego w tym:	475	1 221
<i>Krzysztof Kawalec - Prezes Zarządu</i>	<i>106</i>	<i>201</i>
<i>Grzegorz Grabowicz - Wiceprezes Zarządu</i>	<i>71</i>	<i>151</i>
<i>Urban Kielichowski - Członek Zarządu</i>	<i>59</i>	<i>331</i>
<i>Dyrektorzy</i>	<i>239</i>	<i>538</i>
Oszacowana wartość potencjalnego wynagrodzenia z tyt. innych świadczeń pieniężnych w tym:	773	518
<i>Krzysztof Kawalec - Prezes Zarządu</i>	<i>309</i>	<i>208</i>
<i>Grzegorz Grabowicz - Wiceprezes Zarządu</i>	<i>232</i>	<i>155</i>
<i>Urban Kielichowski - Członek Zarządu</i>	<i>232</i>	<i>155</i>
RAZEM	5 655	6 187

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 2014 i w roku 2013 Spółka nie udzielała pożyczek członkom naczelnego kierownictwa.

Na dzień 31 grudnia 2014 następujące osoby zarządzające i nadzorujące Spółką były posiadaczami akcji Spółki:

Osoba	Funkcja	Łączna liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji (PLN)
Krzysztof Kawalec	Prezes Zarządu	89 897	26 969,10
Grzegorz Grabowicz	Wiceprezes Zarządu	55 916	16 774,80
Urban Kielichowski	Członek Zarządu	24 073	7 221,90
Piotr Krupa	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	249 880	74 964,00
Aleksander Baryś	Członek Rady Nadzorczej	280	84,00

Nabywanie obligacji Magellan S.A. przez przedstawicieli organów Spółki

Zgodnie z Uchwałą nr 2 z dnia 24 listopada 2006 roku NWZA Magellan S.A., zmienionej uchwałą nr 39/2009 NWZA z dnia 6 maja 2009, 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 2014 roku saldo obligacji nabytych przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę wynosiło 1.000 tys. PLN (wartości nominalne), wobec 850 tys. PLN na koniec roku 2013.

38.3 Płatności w formie akcji

38.3.1 Program motywacyjny uprawniający do objęcia akcji spółki Magellan S.A. uchwalony w dniu 6 maja 2009

W roku 2013 Spółka zakończyła realizację programu opcji menadżerskich wprowadzonego uchwałą numer 41/2009 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Magellan S.A. z dnia 6 maja 2009 roku. Program obejmował kierownictwo najwyższego szczebla i kluczowych pracowników zatrudnionych w Spółce. Koszt poniesiony przez Spółkę z tyt. wyceny kolejnych Transz programu opcyjnego wyniósł 4.834 tys. PLN.

Szczegóły programu opisane zostały w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku.

38.3.2 Program motywacyjny uprawniający do objęcia akcji spółki Magellan S.A. uchwalony w dniu 31 października 2013

W dniu 31 października 2013 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Magellan S.A. uchwałą nr 11 wprowadziło do realizacji w Spółce program motywacyjny – program opcji menadżerskich - dla kluczowych członków kadry menedżerskiej i pracowników Grupy Kapitałowej Magellan. Warunki programu zostały zmienione uchwałą nr 28/2014 WZA Magellan S.A. z dnia 23 kwietnia 2014. Program dotyczy wyników zrealizowanych przez Grupę Kapitałową Magellan w latach 2013-2017, a jego realizacja trwa do 31 grudnia 2020 roku.

W ramach programu osoby uprawnione uzyskują możliwość nabycia akcji Spółki na następujących warunkach:

1. w związku z realizacją programu Spółka wyemituje 325.704 imiennych warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji nowej emisji Spółki z wyłączeniem prawa poboru; warrantów zostaną wyemitowane w 5 transzach, po jednej transzy dla każdego z lat trwania programu;
2. okresem objętym programem są lata obrotowe 2013-2017;
3. listę osób Uprawnionych oraz liczbę przysługujących im warrantów subskrypcyjnych w każdym z lat programu określać będzie Rada Nadzorcza Spółki;
4. w związku z realizacją programu zostanie warunkowo podwyższony kapitał zakładowy Spółki;
5. w każdym z kolejnych lat trwania Programu Opcji tj. w latach 2013-2017 może zostać przydzielone osobom uprawnionym maksymalnie odpowiednio do 65.141 warrantów;
6. przydział warrantów w kolejnych latach programu uzależniony będzie od dynamiki ESP realizowanej przez Spółkę – opartej o wynik finansowy Grupy Kapitałowej Magellan, kumulatywnie w kolejnych latach programu oraz od poziomu zlewarowania Grupy Kapitałowej Magellan.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Magellan S.A. w dniu 23 kwietnia 2014 podjęło uchwałę nr 29/2014 w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych oraz warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii E w celu umożliwienia objęcia akcji osobom biorącym udział w programach motywacyjnych, oraz uchwałę nr 31/2014 o wprowadzeniu zasad finansowania przez Magellan S.A. obejmowania lub nabywania akcji przez Osoby Uprawnione w rozumieniu Programu Opcji Menedżerskich.

W roku 2013 nie zostały ujęte żadne koszty związane z programem uchwalonym przez NWZA Magellan S.A. w dniu 31 października 2013.

W roku 2014 Spółka rozpoznała koszt związany z wyceną I i II transzy programu w kwocie 475 tys. PLN.

38.4 Inne oszacowane świadczenia pieniężne

W dniu 12 sierpnia 2013 Rada Nadzorcza Magellan S.A. uchwaliła do realizacji program motywacyjny skierowany do członków Zarządów spółek z Grupy Kapitałowej Magellan. Celem programu jest stworzenie mechanizmów motywujących do działań zapewniających realizację programu długoterminowego wzrostu wartości Spółki oraz stworzenie zachęt do długofalowego budowania kariery zawodowej w ramach Spółki. Program ma w założeniach ustabilizować kadrę menedżerską oraz zwiększyć jej odpowiedzialność za wyniki i rozwój Magellan S.A. Wprowadzone mechanizmy mają spowodować coroczny przyrost wartości i wyceny Spółki przy jednoczesnym uzyskiwaniu przyrostu EPS z zachowaniem granicznej wartości dźwigni finansowej.

W dniu 22 października 2013 roku Rada Nadzorcza ustaliła szczegółowe warunki realizacji programu w tym warunki przypadające poszczególnym Członkom Zarządu. Łączna kwota realizacji wypłacona pod warunkiem pozostania danego Członka Zarządu w Spółce zostanie zrealizowana w okresie od października 2015 do października 2016 roku i nie może przekroczyć kwoty 5.000 tys. PLN.

W roku 2014 Spółka rozpoznała koszt związany z wyceną programu w kwocie 773 tys. PLN.

Ujęty w roku 2013 koszt związany z wyceną programu wyniósł 518 tys. PLN.

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

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

Tytuł	Rok zakończony 31.12.2014	Rok zakończony 31.12.2013
(Zysk) / strata z działalności inwestycyjnej:	(120)	(18)
(Zysk) / strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	(40)	(18)
Wycena certyfikatów inwestycyjnych	(80)	-
Odsetki zapłacone	(799)	(864)
Odsetki zapłacone dotyczące działalności finansowej	36	34
Dywidendy otrzymane	(835)	(898)
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych należności	(8 738)	957
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług	(2 153)	256
Zmiana stanu należności z tytułu leasingu finansowego	-	748
Zmiana stanu należności z tytułu podatku	(6 600)	83
Zmiana stanu pozostałych należności długoterminowych	15	(130)
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda pożyczek i należności własnych	(262 378)	(132 737)
Zmiana stanu pozostałych długoterminowych pożyczek i należności własnych	(60 572)	(120 748)
Zmiana stanu pozostałych krótkoterminowych pożyczek i należności własnych	(201 806)	(11 989)
Zwiększenie / (zmniejszenie) salda zobowiązań finansowych i pozostałych zobowiązań finansowych razem z wyceną kredytów i obligacji	10 430	(22 554)
Zmiana stanu pozostałych krótkoterminowych zobowiązań finansowych	12 359	(20 007)
Zmiana stanu krótkoterminowych zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(28)	(68)
Zmiana stanu prowizji od kredytów	(337)	(336)
Zmiana stanu prowizji od obligacji	(1 564)	(2 143)
Zwiększenie stanu rezerw	2 315	7
Zwiększenie / (zmniejszenie) pozostałych zobowiązań i innych aktywów	(720)	(466)
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań krótkoterminowych	1 673	1 707
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań długoterminowych	(71)	647
Korekta o zmianę stanu zobowiązań inwestycyjnych	67	(47)
Zmiana stanu pozostałych aktywów	(2 389)	(2 773)

	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
	PLN'000	PLN'000
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	10 094	2 266
Razem	10 094	2 266

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

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

	Okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	Okres od 01.01.2013 do 31.12.2013
	PLN'000	PLN'000
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Odsetki zapłacone	43 156	41 047
Odsetki otrzymane	69 350	58 465

40. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Poniższa tabela prezentuje zestawienie wartości zobowiązań i aktywów pozabilansowych wg ich stanów na 31 grudnia 2014 i na koniec okresu porównywalnego:

Zobowiązania pozabilansowe dane w tys. PLN	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
Zobowiązania wynikające z zawartych umów warunkowych (iv)	434	-
Zobowiązania z zawartych lecz nie wykonanych umów na uruchomienie transz pożyczek i refinansowania zobowiązań	23 484	27 960
Zobowiązania z tyt. promes udzielenia pożyczki (i)	10 241	1 552
Aktywne limity z tyt. udzielonych poręczeń (ii)	263 847	380 432
Aktywne limity z tytułu umów ramowych pożyczek, factoringu oraz refinansowania zobowiązań (iii)	392 617	239 531
Gwarancje korporacyjne i poręczenia udzielone przez Magellan S.A. jako zabezpieczenie spłaty kredytów i pożyczek spółek zależnych	310 521	208 180
Potencjalne zobowiązania warunkowe wynikające z roszczeń określonych w warunkach umów operacyjnych (v)	545	545
Razem zobowiązania pozabilansowe	1 001 689	858 200

Aktywa pozabilansowe dane w tys. PLN	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
Aktywa finansowe wynikające z zawartych umów warunkowych (iv)	434	-
Aktywa z tyt. aktywnych limitów z umów poręczeń (ii)	263 847	380 432
Aktywa z tytułu aktywnych limitów umów ramowych pożyczek, factoringu oraz refinansowania zobowiązań (iii)	392 617	239 531
RAZEM aktywa pozabilansowe	656 898	619 963

- i. W ramach świadczonych usług Spółka zobowiązuje się do udzielenia finansowania bezpośredniego w przyszłości. W większości przypadków jest to zobowiązanie do wzięcia udziału w postępowaniu przetargowym na pożyczkę finansową w związku z określoną planowaną inwestycją.
- ii. Spółka 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.
- iii. Spółka świadczy usługę polegającą na udostępnieniu kontrahentom limitu, w ramach którego jest on upoważniony do wezwania spółki do udzielenia pożyczki, wykupu faktur niewymagalnych lub dokonania spłaty wskazanych wymagalnych zobowiązań. Potencjalne kwoty aktywów do rozpoznania w sprawozdaniu z sytuacji finansowej z tyt. umów ramowych przyznających limity są równe kwocie zobowiązań pozabilansowych z tego tytułu.
- iv. W ramach prowadzonej działalności Spółka podpisuje umowy warunkowe, które do momentu spełnienia warunku stanowią pozabilansowe aktywo finansowe.
- v. Spółka Magellan S.A. jest stroną postępowania o niedopełnienie zobowiązań wynikających z warunków określonych w umowie operacyjnej. Zgodnie ze stanowiskiem Spółki, popartym opinią kancelarii prawnej, wysokość roszczeń jest nieuzasadniona a prawdopodobieństwo zapłaty wykazanej kwoty jest niewielkie. Kierując się tymi przesłankami Spółka nie utworzyła rezerwy w sprawozdaniu finansowym, jednocześnie Spółka będzie dokonywała okresowej weryfikacji stanu tej sprawy.

41. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku kształtowało się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Zarząd Spółki	3	3
Administracja	5	5
Pion sprzedaży	44	36
Pion operacyjny	50	44
Pion finansowy	30	28
Razem	132	116

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

W dniu 31 marca 2014 roku Rada Nadzorcza Magellan S.A. dokonała wyboru audytora przeprowadzającego badanie rocznych oraz przegląd półrocznych sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej Magellan, którym została firma Deloitte Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. (dawniej Deloitte Audyt Sp. z o.o.) 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.

Zadania audytora obejmują:

- 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.

Wybór biegłego rewidenta został dokonany zgodnie ze Statutem Spółki i obowiązującymi przepisami. Deloitte Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. (dawniej Deloitte Audyt Sp. z o.o.) oraz kluczowy biegły rewident potwierdzili, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz iż spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 roku Nr 77, poz. 649 z późn. zm.) do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Spółki Magellan S.A.

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.

W okresie porównywalnym wynagrodzenie wynosiło 98 tys. PLN netto w tym:

- 68 tys. PLN - badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Magellan S.A.
- 30 tys. PLN - przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego Magellan S.A. za okres pierwszych sześciu miesięcy.

Spółka Magellan S.A. korzystała z usług wybranego podmiotu w zakresie badania rocznych i przeglądu półrocznych sprawozdań finansowych w latach obrotowych 2002–2007 oraz 2011–2013.

43. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu 31 grudnia 2014 roku wystąpiły poniższe zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe jednostkowe wyniki finansowe.

1. Dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu akcji serii D

Zgodnie z Uchwałą Nr 50/2015 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 13 stycznia 2015 r., do obrotu giełdowego na rynku podstawowym dopuszczonych zostało 108.239 akcji zwykłych na okaziciela serii D spółki Magellan S.A. (oznaczonych kodem PLMGLAN00018) o wartości nominalnej 0,30 zł każda. Następnie zgodnie z komunikatem Działu Operacyjnego Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. z dnia 14.01.2015 r. oraz na podstawie uchwały Zarządu KDPW S.A. Nr 1109/14 z dnia 29.12.2014 r., w dniu 16 stycznia 2015 roku nastąpiła rejestracja w Krajowym Depozycie przedmiotowych akcji i zostały one wprowadzone w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym z dniem 16 stycznia 2015 r.

2. Rejestracja oddziału w Hiszpanii

W dniu 28 stycznia 2015 roku Spółka otrzymała informację, iż została zakończona rejestracja Magellan S.A. Oddziału Korporacyjnego w Hiszpanii w Rejestrze Handlowym w Barcelonie pod numerem NIF: W0601509C (Rejestr Handlowy w Barcelonie Tom: 44644, Folia: 0068, Sekcja: Ogólna, Strona: 462204).

3. Zmiany w składzie Zarządu

Z dniem 18 lutego 2015 roku, pan Rafał Karnowski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prokurenta Magellan S.A. Jednocześnie Rada Nadzorcza Magellan S.A. na posiedzeniu w dniu 19 lutego 2015 roku powołała Pana Rafała Karnowskiego na stanowisko Członka Zarządu Magellan S.A., rozszerzając tym samym skład Zarządu Spółki do czterech osób.

Od dnia 19 lutego 2015 roku w skład Zarządu Magellan S.A. wchodzi następujące osoby:

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

4. Wypowiedzenie umowy Spółki Komandytowej stowarzyszonej kancelarii

Z dniem 27 lutego 2015 roku została wypowiedziana umowa Spółki komandytowej Kancelaria Prawnicza Piotr Pszczółkowski i Wspólnik Spółka Komandytowa zawarta w dniu 3 lutego 2005 roku. Magellan S.A. jest komandytariuszem w Kancelarii z sumą komandytową w wysokości 100 tys. PLN. Kancelaria Prawnicza Piotr Pszczółkowski i Wspólnik Spółka Komandytowa traktowana jest jako jednostka stowarzyszona i wchodzi w skład Grupy Kapitałowej Magellan. Kancelaria Prawnicza Piotr Pszczółkowski i Wspólnik Spółka Komandytowa jest jedną z dwóch kancelarii prowadzących obsługę prawną na rzecz Magellan S.A.

5. Zbycie akcji przez Inwestora

W dniu 11 marca 2015 roku Spółka otrzymała od Pioneer Pekao Investment Management S.A. („PPIM”) zawiadomienie o spadku łącznego zaangażowania do poziomu 4,94% całkowitej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki w zakresie instrumentów finansowych wchodzących w skład portfeli zarządzanych w ramach wykonywania przez PPIM usługi zarządzania portfelem instrumentów finansowych. Zmiana stanu posiadania akcji Magellan S.A. przez wszystkich Klientów PPIM (w zakresie portfeli zarządzanych przez PPIM) nastąpiła w wyniku transakcji sprzedaży akcji Spółki w dniu 4 marca 2015 roku.

Przed zbyciem akcji wszyscy Klienci Pioneer Pekao Investment Management S.A. posiadali 347.782 akcji Spółki, stanowiących 5,18% kapitału zakładowego Spółki, które uprawniały do 347.782 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki i stanowiły 5,18% ogólnej liczby głosów.

Po zbyciu akcji wszyscy Klienci PPIM posiadają 331.787 akcji Spółki, stanowiących 4,94% kapitału zakładowego Spółki, które uprawniają do 331.787 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki i stanowią 4,94% ogólnej liczby głosów.

6. Rekomendacja Zarządu Magellan S.A. w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2014

Zgodnie z Uchwałą Zarządu Magellan S.A. nr 11 z dnia 19 marca 2015 Zarząd Magellan S.A. będzie rekomendował Radzie Nadzorczej wypłatę dywidendy za rok obrotowy 2014 w wysokości 1,85 PLN brutto na jedną akcję Magellan S.A.

Łączna kwota zysku netto proponowana na wypłatę dywidendy wynosi 12.431.533,80 PLN.

Zarząd proponuje przeznaczenie kwoty 1.773.904,55 PLN na pokrycie straty lat ubiegłych wynikającej z wdrożenia Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej dotyczącego przyjętych w Spółce programów motywacyjnych.

Zarząd proponuje przeznaczyć pozostałą część zysku netto w wysokości 29.097.155,23 PLN na kapitał zapasowy.

7. Zawarcie znaczących umów

W 2015 roku, do dnia sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego, Spółka zawarła następujące umowy znaczące według kryterium sumy wartości umów z danym kontrahentem w okresie krótszym niż 12 miesięcy, dla których zobowiązania i należności wynikające z tych umów będą miały wpływ na dalsze wyniki Spółki:

- z jednostką samorządu terytorialnego umowy o łącznej wartości nominalnej 33.435 tys. PLN. Umową o największej wartości jest porozumienie w sprawie restrukturyzacji zobowiązań o wartości 11.500 tys. PLN z dnia 24.12.2014 roku;
- z firmą dostarczającą sprzęt medyczny oraz świadczącą usługi serwisowe dla jednostek służby zdrowia umowy o łącznej wartości nominalnej 37.264 tys. PLN. Umową o największej wartości jest umowa zabezpieczenia płatności z dnia 28.01.2015 roku o wartości 19.417 tys. PLN;
- z międzynarodową firmą dostarczającą usługi i rozwiązania w dziedzinie ochrony zdrowia umowy o łącznej wartości nominalnej 31.800 tys. PLN. Umową o największej wartości jest umowa finansowania wiarygodności o wartości 15.476 tys. PLN z dnia 25.02.2015 roku;
- z podmiotem medycznym umowy o łącznej wartości nominalnej 60.685 tys. PLN. Umową o największej wartości jest umowa pożyczki odnawialnej o łącznym limicie w okresie jej obowiązywania o wartości 52.800 tys. PLN z dnia 26.02.2015 roku.

- z dostawcą usług dla podmiotów medycznych oraz jednostką od niego zależną umowy o łącznej wartości nominalnej 33.721 tys. PLN. Umową o największej wartości jest ramowa umowa faktoringu powierniczego o łącznym limicie w okresie jej obowiązywania o wartości 6.000 tys. PLN z dnia 09.03.2015 roku.

8. Emisja obligacji

W dniu 20 lutego 2015 roku, w ramach programu emisji obligacji średnioterminowych na podstawie umowy zawartej z mBankiem S.A., została przeprowadzona emisja 400 obligacji kuponowych Magellan S.A. denominowanych w EUR z dwuletnim terminem zapadalności o łącznej wartości nominalnej 10 mln EUR (co odpowiada wartości 41,8 mln PLN po przeliczeniu średnim kursem NBP z dnia 20.02.2015 roku: 1 EUR = 4,1800 PLN). Celem emisji było finansowanie bieżącej działalności Grupy Kapitałowej Magellan.

Po dniu 31 grudnia 2014 roku, na który sporządzone zostało niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe nie wystąpiły inne istotne zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe jednostkowe wyniki finansowe.

Łódź, 19 marca 2015

Podpisy Członków Zarządu:

Krzysztof Kawalec – Prezes Zarządu

Grzegorz Grabowicz – Wiceprezes Zarządu

Urban Kielichowski – Członek Zarządu

Rafał Karnowski – Członek Zarządu