



magellan

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej Magellan
sporządzone za rok zakończony dnia
31 grudnia 2014 roku
wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta**



Finansując
zwiększamy
możliwości

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

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

Wybrane dane finansowe – sprawozdanie skonsolidowane

Wybrane dane finansowe SKONSOLIDOWANE	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	162 323	138 721	38 747	32 943
Zysk na działalności operacyjnej	58 922	52 459	14 065	12 458
Zysk brutto	62 626	54 413	14 949	12 922
Zysk netto	50 254	43 409	11 996	10 308
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(342 451)	(147 954)	(81 744)	(35 135)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(14 688)	181	(3 506)	43
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	366 094	147 438	87 388	35 013
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	8 955	(335)	2 138	(80)
Aktywa razem	1 568 199	1 137 273	367 923	274 227
Zobowiązania długoterminowe	600 667	400 255	140 926	96 512
Zobowiązania krótkoterminowe	645 607	473 390	151 469	114 147
Kapitał własny	321 925	263 628	75 528	63 568
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) *)	7,62	6,66	1,82	1,58
Zysk rozwodniony na jedną akcję (w PLN / EUR)	7,60	6,58	1,82	1,56
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR) **)	47,91	40,47	11,24	9,76

(*) 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. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014.....	4
II. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2014	5
III. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014.....	7
IV. Skonsolidowane 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	14
3. Sezonowość i segmenty działalności	35
4. Przychody ze sprzedaży	36
5. Koszty finansowania portfela.....	37
6. Koszty świadczeń pracowniczych.....	38
7. Pozostałe koszty	38
8. Pozostałe przychody i koszty operacyjne.....	39
9. Przychody finansowe.....	39
10. Koszty finansowe	40
11. Podatek dochodowy	40
12. Zysk przypadający na jedną akcję	43
13. Rzeczowe aktywa trwałe.....	43
14. Wartości niematerialne	45
15. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności.....	47
16. Zapasy	48
17. Pożyczki i należności własne oraz należności z tytułu umów leasingu finansowego	48
17.1 Wiekowanie portfela aktywów finansowych	49
17.2 Opóźnienia wg kategorii instrumentów finansowych.....	50
17.3 Aktywa objęte zastawem jako zabezpieczenie	51
18. Pozostałe aktywa finansowe	52
19. Bieżące i pozostałe należności podatkowe.....	52
20. Pozostałe aktywa	53
21. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	53
22. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	53
23. Pochodne instrumenty finansowe	54
24. Kapitał podstawowy	55
25. Akcje własne	56
26. Kapitał zapasowy	57
27. Kapitał rezerwowy.....	57
28. Zyski zatrzymane	58
29. Pożyczki i kredyty bankowe	58
30. Zobowiązania z tyt. obligacji	65
31. Pozostałe zobowiązania finansowe	67
32. Zobowiązania z tytułu leasingu.....	68
33. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	69
34. Rezerwy krótkoterminowe	69
35. Pozostałe zobowiązania	69
36. Dywidendy wypłacone i zadeklarowane oraz inne wypłaty z zysku	70
37. Instrumenty finansowe.....	70
37.1 Instrumenty finansowe wykazywane w kwotach zamortyzowanego kosztu	70
37.2 Instrumenty finansowe wykazywane w wartości godziwej	71
38. Zarządzanie ryzykiem	72
38.1 Ryzyko rynkowe.....	72
38.2 Ryzyko kredytowe.....	74
38.3 Ryzyko płynności	75
38.4 Ryzyko prawne	76
39. Transakcje z jednostkami powiązаныmi	77
39.1 Transakcje z jednostkami powiązаныmi	77
39.2 Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa.....	78
39.3 Płatności w formie akcji.....	79
39.4 Inne oszacowane świadczenia pieniężne.....	80
40. Objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	81
41. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe.....	82
42. Struktura zatrudnienia	83
43. Informacje o umowach zawartych z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.....	83
44. Zdarzenia po dniu bilansowym	84

I. Skonsolidowane 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 sprzedaży	4	162 323	138 721
Wartość sprzedanych towarów		(10 139)	(4 568)
Koszty finansowania portfela	5	(56 941)	(53 322)
Marża na pokrycie kosztów		95 243	80 831
Zużycie surowców i materiałów			
Koszty świadczeń pracowniczych	6	(17 390)	(15 740)
Amortyzacja		(1 150)	(1 218)
Koszty usług doradczych		(1 351)	(1 111)
Pozostałe koszty	7	(15 538)	(9 470)
Zysk na działalności operacyjnej		58 922	52 459
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	8	3 305	1 737
Przychody finansowe	9	496	325
Koszty finansowe	10	(97)	(108)
Zysk przed opodatkowaniem		62 626	54 413
Podatek dochodowy	11	(12 372)	(11 004)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		50 254	43 409
Zysk netto		50 254	43 409
Inne całkowite dochody, które zostaną zreklasyfikowane do wyniku			
Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych		221	(42)
Inne całkowite dochody, które nie zostaną zreklasyfikowane do wyniku		-	-
Inne całkowite dochody netto		221	(42)
Całkowity dochód za okres sprawozdawczy		50 475	43 367
Średnia liczba akcji w okresie			
Zysk podstawowy na jedną akcję (w zł na jedną akcję)	12	6 591 469	6 514 088
Zysk rozwodniony na jedną akcję (w zł na jedną akcję)	12	7,62	6,66
		7,60	6,58

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

Łódź, 19 marca 2015 roku

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

II. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej 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	2 441	2 173
Wartości niematerialne	14	571	728
Udziały w jednostkach stowarzyszonych	15	705	514
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	11	2 186	2 483
Należności z tytułu leasingu finansowego	17	4 217	6 735
Pożyczki i należności własne	17	681 546	471 097
Pozostałe aktywa finansowe	18	15 080	-
Aktywa trwałe razem		706 746	483 730
Aktywa obrotowe			
Zapasy	16	2 074	3 657
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	20	8 494	1 048
Należności z tytułu leasingu finansowego	17	4 428	5 101
Pożyczki i należności własne	17	808 532	624 443
Bieżące należności z tytułu podatku	19	719	363
Pozostałe należności podatkowe	19	6 935	1 062
Pozostałe aktywa	20	9 154	5 763
Pochodne instrumenty finansowe	23	149	93
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22	20 968	12 013
Aktywa obrotowe razem		861 453	653 543
Aktywa razem		1 568 199	1 137 273

Łódź, 19 marca 2015 roku

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

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej 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	24	1 984	1 954
Akcje własne	25	(12)	(12)
Kapitał zapasowy	26	251 006	210 072
Kapitał rezerwowy	27	9 457	4 811
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych		58	(163)
Zyski zatrzymane	28	59 432	46 966
Razem kapitał własny		321 925	263 628
Zobowiązania długoterminowe			
Pożyczki i kredyty bankowe	29	175 733	168 868
Zobowiązania z tytułu obligacji	30	417 315	225 607
Pozostałe zobowiązania finansowe	31, 32	1 535	1 343
Rezerwa na podatek odroczoney	11	5 508	3 790
Pozostałe zobowiązania	35	576	647
Zobowiązania długoterminowe razem		600 667	400 255
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	33	4 781	2 040
Pożyczki i kredyty bankowe	29	376 733	141 201
Zobowiązania z tytułu obligacji	30	193 585	267 489
Pozostałe zobowiązania finansowe	31, 32	52 368	49 621
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		2 981	2 699
Rezerwy krótkoterminowe	34	2 605	434
Pochodne instrumenty finansowe	23	2 150	629
Pozostałe zobowiązania	35	10 404	9 277
Zobowiązania krótkoterminowe razem		645 607	473 390
Zobowiązania razem		1 246 274	873 645
Kapitał własny i zobowiązania razem		1 568 199	1 137 273

Łódź, 19 marca 2015 roku

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

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

Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 stycznia 2014 roku	1 954	(12)	210 072	4 811	(163)	46 966	263 628
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	221	50 254	50 475
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)	251 006	9 457	58	59 432	321 925

	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)	176 425	3 319	(121)	36 877	216 848
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	(42)	43 409	43 367
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)	210 072	4 811	(163)	46 966	263 628

Łódź, 19 marca 2015 roku

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

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

Nota	Okres od	Okres od
	01.01.2014 do 31.12.2014 PLN'000	01.01.2013 do 31.12.2013 PLN'000
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk brutto w okresie obrotowym	62 626	54 413
Korekty o pozycje		
Podatek dochodowy zapłacony	11 (10 437)	(8 773)
(Zysk) z działalności inwestycyjnej	40 (126)	(35)
Odsetki zapłacone oraz dywidendy otrzymane	40 (784)	(849)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	(675)	(484)
Amortyzacja aktywów trwałych	13 1 150	1 218
(Zwiększenie) salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	21, 40 (10 128)	(859)
(Zwiększenie)/Zmniejszenie stanu zapasów	16 1 583	(2 685)
(Zwiększenie) salda pożyczek i należności własnych	17, 40 (394 594)	(174 659)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) salda zobowiązań finansowych	29, 30, 31, 32, 40 2 185	(18 515)
Zwiększenie zobowiązań z tytułu dostaw i usług	33 2 741	1 504
Zwiększenie stanu rezerw krótkoterminowych	34 2 171	123
Zwiększenie/(zmniejszenie) salda pozostałych zobowiązań i pozostałych aktywów	35, 40 (1 786)	1 906
Wycena programu opcji menedżerskich	39.3 475	1 492
Inne – w tym różnice kursowe z przeliczenia	3 148	(1 751)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(342 451)	(147 954)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Dywidenda otrzymana od jednostek stowarzyszonych	835	898
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	13 99	142
Wydatki z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	13 (622)	(859)
Wydatki z tytułu nabycia pozostałych aktywów finansowych	(15 000)	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(14 688)	181
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji akcji kapitałowych	7 373	-
Płatności z tytułu kosztów emisji	(25)	-
Nabycie akcji własnych	25 -	(12)

Wpływy netto ze sprzedaży akcji własnych		-	2 010
Wpływy z kredytów i pożyczek	29	453 073	242 652
Spłata kredytów i pożyczek	29	(213 036)	(213 020)
Wpływy z emisji obligacji własnych	30	412 275	393 932
Wykup obligacji własnych	30	(292 905)	(277 409)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(610)	(665)
Odsetki zapłacone		(51)	(50)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		366 094	147 438
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		8 955	(335)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	22	12 013	12 348
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	22	20 968	12 013

Łódź, 19 marca 2015 roku

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

V. Noty do informacji finansowych

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa Magellan („Grupa”) składa się ze Spółki Magellan S.A. („jednostka dominująca”) i jej spółek zależnych oraz jednostek stowarzyszonych (patrz: Skład Grupy Kapitałowej). Jednostka dominująca – Spółka Magellan S.A. została utworzona na podstawie aktu notarialnego z dnia 5 stycznia 1998 roku. Siedzibą Spółki jest miasto Łódź, al. Piłsudskiego 76. Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego w Łodzi pod numerem KRS 0000263422. Czas trwania jednostki dominującej oraz spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej 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.

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., natomiast na terenie Hiszpanii w 2014 roku swoją działalność rozpoczął oddział Spółki Magellan S.A.

Dodatkowo na terenie Polski działalność prowadzą dwa podmioty stowarzyszone – kancelarie prawne: Kancelaria P. Pszczołkowski i Wspólnik Spółka Komandytowa i Kancelaria Prawnicza Karnowski i Wspólnik Spółka Komandytowa.

1.1. Skład Grupy Kapitałowej

Skład Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2014 roku:

- Magellan S.A. – jednostka dominująca
- MEDFinance S.A. – spółka zależna, w której Magellan S.A. objął 100% akcji
- Magellan Česká republika, s.r.o. – spółka zależna, w której Magellan S.A. objął 100% udziałów
- Magellan Slovakia, s.r.o. – spółka zależna, w której Magellan S.A. objął 100% udziałów

Podmioty stowarzyszone:

- Kancelaria P. Pszczołkowski i Wspólnik Spółka Komandytowa – jednostka stowarzyszona
- Kancelaria Prawnicza Karnowski i Wspólnik Spółka Komandytowa – jednostka stowarzyszona

Utworzenie oddziału w Hiszpanii

W dniu 20 października 2014 roku Zarząd Spółki Magellan S.A. 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 wiarytelności wobec organów administracji państwowej, zarządzaniu należnościami, wiarytelnościami 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 wydanego w dniu 16.12.2014 r. w sprawie o sygn. akt: LD.XX NS-REJ.KRS/026084/14/625. Natomiast 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).

Jednostki zależne

1. MEDFinance S.A.

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

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

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

Zarząd spółki MEDFinance S.A. na dzień 31 grudnia 2014 roku:
Radosław Moks – Prezes Zarządu

Rada Nadzorcza spółki MEDFinance S.A. na dzień 31 grudnia 2014 roku:
Grzegorz Grabowicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Krzysztof Kawalec – Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Mrowczyk – Członek Rady Nadzorczej

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

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

- forma prawna – spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
- wysokość kapitału zakładowego: 700 tys. CZK, w pełni opłacony
- siedziba spółki: Praga, ul. Nádražní 29/21
- REGON 287 92 387
- NIP CZ28792387
- zarejestrowana w Rejestrze Handlowym prowadzonym przez Sąd Miejski w Pradze w Oddziale C Akta 124667
- 100% wspólnik spółki z ograniczoną odpowiedzialnością: Magellan S.A.

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

Skład Zarządu spółki na dzień bilansowy:
Rafał Skiba – Członek Zarządu

Ladislav Valabek – Członek Zarządu.

W okresie sprawozdawczym zmienił się skład Zarządu Magellan Česká republika s.r.o. Do dnia 22 kwietnia 2014 roku w skład Zarządu spółki wchodził Rafał Skiba. Nowym Członkiem Zarządu spółki został Ladislav Valabek, powołany na to stanowisko od dnia 22 kwietnia 2014 roku.

Skład Rady Nadzorczej spółki:

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

3. Magellan Slovakia s.r.o.

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

- forma prawna – spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
- wysokość kapitału zakładowego: 6.500 EUR, w pełni opłacony
- siedziba spółki: Bratysława, ul. Zochova 5
- REGON 44 414 315
- NIP SK2022706950
- zarejestrowana w Rejestrze Handlowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy Bratysława I pod numerem 55250/B
- 100% wspólnik spółki z ograniczoną odpowiedzialnością: Magellan S.A.

Podstawowym przedmiot działalności Magellan Slovakia s.r.o. jest świadczenie usług finansowych dla podmiotów działających na rynku ochrony zdrowia na Słowacji.

Skład Zarządu spółki na dzień bilansowy:

Krzysztof Kawalec – Członek Zarządu
Ladislav Valabek – Członek Zarządu.

W okresie sprawozdawczym zmienił się skład Zarządu spółki. Do dnia 3 października 2014 roku w skład Zarządu spółki wchodził Rafał Skiba i Ladislav Valabek. W dniu 3 października 2014 roku Rafał Skiba przestał pełnić funkcję Członka Zarządu Magellan Slovakia s.r.o., natomiast na to stanowisko został powołany Krzysztof Kawalec. Od dnia 3 października 2014 w skład Zarządu spółki wchodzi: Krzysztof Kawalec oraz Ladislav Valabek.

Skład Rady Nadzorczej spółki na dzień bilansowy:

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

W okresie sprawozdawczym zmienił się skład Rady Nadzorczej spółki. Do dnia 3 października 2014 roku w skład Rady Nadzorczej spółki wchodził Krzysztof Kawalec, Grzegorz Grabowicz i Urban Kielichowski. W dniu 3 października 2014 roku Krzysztof Kawalec przestał pełnić funkcję Członka Rady Nadzorczej Magellan Slovakia s.r.o., natomiast na to stanowisko został powołany Rafał Skiba. Od dnia 3 października 2014 w skład Rady Nadzorczej spółki wchodzi: Grzegorz Grabowicz, Urban Kielichowski oraz Rafał Skiba.

Jednostki stowarzyszone

Na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka Magellan S.A. była Komandytariuszem 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 Kancelarii znacząco wpływający na politykę operacyjną i finansową tej jednostki. Podmiot ten jest traktowany jak jednostka stowarzyszona.

- Kancelarii Prawniczej Karnowski i Wspólnik Spółka Komandytowa z siedzibą w Łodzi. Spółka pozostawała w wyżej wymienionym okresie jako znaczący kontrahent Kancelarii znacząco wpływający na politykę operacyjną i finansową tej jednostki. Podmiot ten jest traktowany jak jednostka stowarzyszona.

1.2. Skład organów zarządzających jednostki dominującej

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

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

1.1. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Grupa sporządziła skonsolidowane 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.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2013 zostało zatwierdzone Uchwałą nr 10/2014 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Magellan S.A. z dnia 23 kwietnia 2014 roku. Jednostkowe sprawozdanie finansowe Magellan S.A. – podmiotu dominującego Grupy zostało zatwierdzone Uchwałą nr 9/2014 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Magellan S.A. z dnia 23 kwietnia 2014 roku.

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

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

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

Zarząd Magellan S.A. zatwierdził niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe do publikacji w dniu **19 marca 2015 roku**.

Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane 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 Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę 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 Grupy 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 Grupa 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 (obowiązujący 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).

Grupa 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 Grupę na dzień bilansowy.

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

Niektóre jednostki Grupy prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z lokalnymi zasadami rachunkowości. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty nie zawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF.

Zasady konsolidacji

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Spółki Magellan S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone każdorazowo za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych (po uwzględnieniu korekt doprowadzających do zgodności z MSSF) sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze.

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

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

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

Ujęcie przychodów ze świadczenia usług

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

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

Przychody ze świadczenia usług

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

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

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 Grupy 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 Grupie w przypadku realizacji poręczenia i zapłaty przez Grupę środków pieniężnych do dostawcy. Następstwem realizacji poręczenia jest ujęcie wierzytelności w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy. 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 ze sprzedaży towarów

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

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

Przychody finansowe

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

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

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

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

Przychody z najmu

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

Transakcje w walutach obcych

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

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

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

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

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

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

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

Koszty finansowania zewnętrznego (koszty finansowania portfela)

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

W roku 2014 Grupa 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 Grupy. W wyniku przyjętej prezentacji nie dokonuje się wyłączenia z działalności operacyjnej sprawozdania z przepływów pieniężnych odsetek od kredytów finansujących podstawową działalność Grupy. Koszty finansowania portfela w okresie bieżącym oraz w okresie porównywalnym są rozliczane według zamortyzowanego kosztu przy wykorzystaniu efektywnej stopy procentowej.

Grupa poprzez instrumenty finansowe typu IRS oraz 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 spółek należących do Grupy Kapitałowej z tytułu podatku bieżącego oblicza się w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony

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

Rezerwę na podatek odroczony ujmuje się od wszystkich dodatnich różnic przejściowych, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości, w jakiej prawdopodobne jest pomniejszenie przyszłych zysków podatkowych o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Pozycja aktywów lub rezerwa z tytułu podatku odroczonego nie jest ujmowana w

odniesieniu do różnic przejściowych powstałych z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia (poza sytuacją ujęcia po połączeniu jednostek gospodarczych) innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie wpływa ani na wynik podatkowy, ani na wynik księgowy.

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

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

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

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

Podatek bieżący i odroczony za bieżący okres rozliczeniowy

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

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

- Budynki i budowle 40 lat

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

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

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

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

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

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

Wartości niematerialne

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

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

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

- Licencje na oprogramowanie 2-4 lata

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

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

Rozpoczęcie amortyzacji następuje nie wcześniej niż po przyjęciu wartości niematerialnych do 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 Grupa dokonuje przeglądu wartości bilansowych posiadanych aktywów trwałych i wartości niematerialnych w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Jeżeli stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu.

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

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

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

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

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

Zapasy

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

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

Rezerwy

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

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

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

Umowy rodzące zobowiązania

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

Aktywa finansowe

Zasady ogólne

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

Aktywa finansowe klasyfikuje się do następujących kategorii:

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

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

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

4. Pożyczki i należności własne, których Grupa nie zaklasyfikowała jako wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, kwalifikuje się do kategorii pożyczki i należności. W szczególności zalicza się do tej kategorii należności nabyte w ramach finansowania należności, umów factoringu i umów refinansowania zobowiązań oraz udzielone pożyczki i należności powstałe w ramach udzielonych przez Grupę poręczeń. Wycenia się je według zamortyzowanego kosztu przy użyciu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem utraty wartości. Przychód odsetkowy i prowizyjny ujmuje się według efektywnej stopy procentowej w pozycji przychody ze świadczonych usług w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

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

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

Metoda efektywnej stopy procentowej

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

Portfel bez ustalonego harmonogramu spłaty

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

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

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

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 Grupa, znając terminy spłat należności wynikające z ustalonego harmonogramu spłat, dokonuje wyliczenia efektywnej stopy procentowej dla zrestrukturyzowanej wierzytelności. Od tego momentu przychód rozpoznawany jest przez Spółkę przy użyciu efektywnej

stopy procentowej z uwzględnieniem odsetek naliczanych według stopy umownej, rozliczenia w czasie dyskonta/prowizji.

Wycena bilansowa aktywów objętych postępowaniem sądowym

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

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

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

Zobowiązania z tytułu leasingu

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

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

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

Należności z tytułu leasingu finansowego

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

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

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

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

Zabezpieczenie aktywów finansowych

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

Należności handlowe

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

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

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

Utrata wartości aktywów finansowych – zasady ogólne

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

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

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

Aktywa posiadane przez Spółki 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 Spółki są narażone 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 sprzedaży.

Odpisy aktualizujące wartość portfela aktywów finansowych tworzone są na podstawie indywidualnej analizy poszczególnych pozycji portfela.

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

Zaangażowanie spółki Magellan Česká republika, s.r.o. dotyczy przede wszystkim placówek służby zdrowia, które są założone przez państwo i municypia. Podmioty stricte prywatne są dokładnie analizowane z punktu widzenia perspektywy współpracy. W spółkach prawa handlowego, chodzi szczególnie o spółki akcyjne zakładane przez województwa, sprawdzane jest, czy województwa wniosły majątek do tych spółek.

Utrata wartości aktywów finansowych – Magellan Slovakia, s.r.o.

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

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

Warunki wyłączenia składników aktywów finansowych ze sprawozdania z sytuacji finansowej

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

Pozostałe aktywa

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Kapitał własny

Do kapitałów własnych Grupy zaliczane są:

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

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

Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe wyemitowane przez Grupę

Klasyfikacja jako zadłużenie lub kapitał własny

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

Instrumenty kapitałowe

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

Zobowiązania wynikające z umów poręczeń

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

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

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

Zobowiązania finansowe

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

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

Pożyczki, kredyty bankowe i obligacje własne

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

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

Pozostałe zobowiązania finansowe

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

Pozostałe zobowiązania

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

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

Zysk netto na akcję

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

Zgodnie z zapisami wynikającymi z MSR 33 Zarząd Grupy wyliczył wartość rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję z uwzględnieniem programu opcji menedżerskich, który został opisany w nocie 37.3.

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

Grupa 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 Grupy są oprocentowane zarówno według stóp stałych, jak i zmiennych. W związku z tym istnieje ryzyko niedopasowania stóp procentowych. Grupa 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 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

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

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

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

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

Program motywacyjny - inne świadczenia pieniężne

Podmiot dominujący Grupy - Spółka Magellan S.A. prowadzi program innych świadczeń pieniężnych, w ramach których członkom Zarządów spółek Grupy Kapitałowej Magellan 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 Grupie Zarząd musi dokonywać osądów, szacunków i przyjmować założenia dotyczące wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, której nie da się określić wykorzystując dostępne źródła. Szacunki i związane z nimi założenia opierają się o doświadczenia historyczne i inne czynniki uznawane za istotne. Rzeczywiste wyniki mogą odbiegać od przyjętych wartości szacunkowych.

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

Główne szacunki zostały zaprezentowane w następujących notach:

Nota		Rodzaj ujawnionej informacji
17	Odpisy aktualizujące wartość portfela aktywów finansowych	Kwoty odpisów dot. portfela aktywów finansowych
13, 14	Amortyzacja	Utrata wartości majątku trwałego na skutek używania lub upływu czasu
11	Podatek dochodowy	Rozpoznanie aktywów i rezerw z tyt. podatku odroczonego
17, 23, 37	Wartość godziwa instrumentów finansowych	Klasy i kategorie instrumentów finansowych, metody ich wyceny
34	Rezerwy krótkoterminowe	Oszacowanie kwoty rezerw
39.3	Płatności realizowane w formie akcji	Wycena programu opcji menedżerskich

Informacja zapewniająca porównywalność danych

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

- skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres 01.01.2013 do 31.12.2013;
- skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej – kapitał własny i zobowiązania na dzień 31.12.2013.

1. Zmiana w skonsolidowanym 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 Grupa prezentuje w pozycji „Koszt finansowania portfela”.

Opisywana zmiana nie ma wpływu na wynik finansowy. Grupa 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 skonsolidowanym 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 Grupy, 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 Grupy.

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	korekta	Okres od 01.01.2013 do 31.12.2013 Po korekcie
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	138 721		138 721
Wartość sprzedanych towarów	(4 568)		(4 568)
Koszty finansowania portfela	(52 689)	(633)	(53 322)
Marża na pokrycie kosztów	81 464	(633)	80 831
Zużycie surowców i materiałów	(833)		(833)
Koszty świadczeń pracowniczych	(15 740)		(15 740)
Amortyzacja	(1 218)		(1 218)
Koszty usług doradczych	(1 111)		(1 111)
Pozostałe koszty	(9 470)		(9 470)
Zysk na działalności operacyjnej	53 092	(633)	52 459
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	1 737		1 737
Przychody finansowe	325		325
Koszty finansowe	(741)	633	(108)
Zysk przed opodatkowaniem	54 413		54 413
Podatek dochodowy	(11 004)		(11 004)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	43 409		43 409
Zysk netto	43 409		43 409
Inne całkowite dochody, które zostaną zreklasyfikowane do wyniku			
Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych	(42)		(42)
Inne całkowite dochody, które nie zostaną zreklasyfikowane do wyniku	-		-
Inne całkowite dochody netto	(42)		(42)
Całkowity dochód za okres sprawozdawczy	43 367		43 367
Średnia liczba akcji w okresie	6 514 088		6 514 088
Zysk podstawowy na jedną akcję (w zł na jedną akcję)	6,66		6,66
Zysk rozwodniony na jedną akcję (w zł na jedną akcję)	6,58		6,58

	Stan na 31.12.2013 Przed korektą	korekta	Stan na 31.12.2013 Po korekcie
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Kapitał własny			
Wyemitowany kapitał akcyjny	1 954		1 954
Akcje własne	(12)		(12)
Kapitał zapasowy	210 072		210 072
Kapitał rezerwowy	4 811		4 811
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	(163)		(163)
Zyski zatrzymane	46 966		46 966
	263 628		263 628
Zobowiązania długoterminowe			
Pożyczki i kredyty bankowe	168 868		168 868
Zobowiązania z tytułu obligacji	225 607		225 607
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 343		1 343
Rezerwa na podatek odroczony	3 790		3 790
Pozostałe zobowiązania	647		647
	400 255		400 255
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 040		2 040
Pożyczki i kredyty bankowe	141 201		141 201
Zobowiązania z tytułu obligacji	267 489		267 489
Pozostałe zobowiązania finansowe	49 621		49 621
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	2 699		2 699
Rezerwy krótkoterminowe	-	434	434
Pochodne instrumenty finansowe	629		629
Pozostałe zobowiązania	9 711	(434)	9 277
	473 390		473 390
Zobowiązania razem	873 645		873 645
Kapitał własny i zobowiązania razem	1 137 273		1 137 273

3. Sezonowość i segmenty działalności

W podstawowej działalności operacyjnej Grupy nie występuje zjawisko sezonowości.

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

Grupa Kapitałowa Magellan w okresie objętym sprawozdaniem prowadziła działalność na terytorium Polski (Magellan S.A. i MEDFinance S.A.) głównie w sektorze publicznych zakładów opieki zdrowotnej oraz dostawców towarów i usług do tych podmiotów, jak również w sektorze samorządowym. W ramach Grupy Kapitałowej Spółka Magellan S.A. prowadzi działalność na terenie Czech i Słowacji za pośrednictwem spółek zależnych Magellan Česká republika, s.r.o. oraz Magellan Slovakia, s.r.o. W 2014 roku swoją działalność na terenie Hiszpanii rozpoczął również oddział Spółki Magellan S.A. W 2014 roku oddział w Hiszpanii nie zawarł żadnych umów o charakterze operacyjnym, nie wygenerował przychodów ani na dzień 31.12.2014 nie posiadał portfela aktywów finansowych.

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

	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		
Polska	156 956	134 814
Zagranica	13 854	9 013
	<i>w tym:</i>	
	<i>Czechy</i>	<i>3 056</i>
	<i>Słowacja</i>	<i>5 957</i>
Transakcje między segmentami	(8 487)	(5 106)
Razem	162 323	138 721
	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
	PLN' 000	PLN' 000
Pożyczki i należności własne oraz należności z tytułu leasingu		
Polska	1 451 874	1 086 633
Zagranica	162 379	90 531
	<i>w tym:</i>	
	<i>Czechy</i>	<i>20 262</i>
	<i>Słowacja</i>	<i>70 269</i>
Transakcje między segmentami	(115 530)	(69 788)
Razem	1 498 723	1 107 376

	Okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	Okres od 01.01.2013 do 31.12.2013
	PLN' 000	PLN' 000
Wynik finansowy netto		
Polska	49 825	42 874
Zagranica	3 289	2 159
	<i>w tym:</i>	
	<i>Czechy</i> 15	<i>295</i>
	<i>Słowacja</i> 3 274	<i>1 864</i>
Transakcje między segmentami	(2 860)	(1 624)
Razem	50 254	43 409

4. Przychody ze sprzedaży

Analiza przychodów z działalności podstawowej Grupy 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)	16 531	17 291
Przychody z portfela wierzytelności bez ustalonego harmonogramu spłat (dyskonto, prowizja)	25 676	19 143
Przychody z udzielonych pożyczek (prowizja)	10 549	10 127
Przychody odsetkowe	99 205	87 073
Razem przychody ze sprzedaży usług	151 961	133 634
Przychody ze sprzedaży towarów	10 362	5 087
Razem przychody ze sprzedaży	162 323	138 721

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

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

Wartość wpływów, prowizji i zrównanych z nimi stanowią:

- wpływy, kompensaty i potrącenia z tytułu realizacji posiadanego portfela aktywów finansowych (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	854 647	656 907
Koszt własny odpowiadający zrealizowanym wpływom	(702 686)	(523 273)
Zrealizowane przychody ze sprzedaży usług	151 961	133 634
Zrealizowane przychody ze sprzedaży towarów	10 362	5 087
Łączne przychody ze sprzedaży	162 323	138 721

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	854 647	656 907
Wpływy ze spłaty udzielonych pożyczek i umów leasingu finansowego	595 486	586 138
Zrealizowane przychody ze sprzedaży towarów	10 362	5 087
Wpływy razem ze spłatą udzielonych pożyczek i leasingu finansowego	1 460 495	1 248 132

Wpływy gotówkowe na rachunki Grupy w roku 2014 stanowiły 88% wskazanej powyżej wartości wpływów (91% 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	21 946	17 478
Odsetki i prowizje z tytułu emisji obligacji	33 265	35 211
Wycena i rozliczenie instrumentów pochodnych zabezpieczających ryzyko stopy procentowej	1 730	633
Razem koszt finansowania portfela	56 941	53 322

Grupa zawiera transakcje typu IRS. Są to instrumenty pochodne pozwalające na zamianę zmiennej stopy procentowej pozyskanego finansowania na stopę stałą. Na dzień bilansowy instrumenty pochodne wyceniane są w wartości godziwej, jaka mogłaby zostać uzyskana, gdyby transakcja została na ten dzień całkiem rozliczona.

6. Koszty świadczeń pracowniczych

	Okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	Okres od 01.01.2013 do 31.12.2013
	PLN'000	PLN'000
Wynagrodzenia	13 200	11 270
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	2 744	2 330
Program opcji menedżerskich	475	1 492
Program motywacyjny – inne świadczenia pieniężne	971	648
Razem	17 390	15 740

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

Opis wyceny programu motywacyjnego (inne świadczenia pieniężne) wprowadzonego uchwałą Rady Nadzorczej Nr 1 z dnia 12 sierpnia 2013 został zamieszczony w nodzie 39.4 (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	5 127	2 101
Usługi obce inne	3 053	3 017
Podatki i opłaty	1 924	1 696
Pozostałe koszty	4 070	1 930
Dokonane umorzenia	1 364	726
Razem pozostałe koszty	15 538	9 470

W ostatnio zapadłych orzeczeniach Sąd Najwyższy przyjął stanowisko, iż stosowane przez podmiot dominujący Grupy – Spółkę Magellan S.A. rozwiązanie produktowe dotyczące produktu „Gwarancja” narusza przepisy art. 54 ustawy o działalności leczniczej – szczegółowy opis w nodzie 38.4.

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 – ujętą w pozycji „pozostałe koszty”.
- Kwota 1.844 tys. PLN dotyczy szacowanych przyszłych kosztów do poniesienia w przypadku niekorzystnego dla Spółki rozstrzygnięcia postępowania sądowego – ujętą 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	95	18
Przekazane darowizny	(46)	(45)
Odszkodowania komunikacyjne	71	93
Zysk z wyceny udziałów metodą praw własności w jednostkach stowarzyszonych	2 805	1 631
Zysk/ (strata) pozostałe	380	40
Razem	3 305	1 737

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

Zysk z wyceny udziałów metodą praw własności to zysk należny Grupie z tyt. wyceny udziałów w dwóch podmiotach stowarzyszonych - Kancelarii Prawniczej P. Pszczółkowski i Wspólnik Spółka Komandytowa i Kancelarii Prawniczej Karnowski i Wspólnik Spółka Komandytowa.

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	44	46
Dodatnie/(ujemne) różnice kursowe netto	861	(525)
Wycena i rozliczenie instrumentów pochodnych zabezpieczających ryzyko walutowe	(736)	804
Przychody z certyfikatów inwestycyjnych	319	-
Pozostałe przychody	8	-
Razem	496	325

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

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

Grupa 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	60	59
Ujemne różnice kursowe netto	-	47
Pozostałe koszty odsetkowe	21	-
Odsetki od zaległości podatkowych - korekta VAT	16	2
Razem koszty finansowe	97	108

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

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

11. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy ujęty w wyniku finansowym

	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	10 321	10 166
Odroczony podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych	1 999	838
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	52	-
Obciążenie podatkowe w wyniku finansowym	12 372	11 004

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

Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego obliczonego z uwzględnieniem ustawowej stawki podatkowej z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Grupy 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	62 626	54 413
Efektywna stawka podatkowa	20%	20%
Podatek według efektywnej stawki	12 372	11 004
Podatek według ustawowej stawki	12 040	10 436
Efekt podatkowy kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodu	346	595
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	12 372	11 004

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	587	430	157	38
Różnice kursowe	221	262	(41)	242
Odpisy aktualizujące należności	489	209	280	(47)
Dyskonto z obligacji własnych	1 575	1 848	(273)	188
Prowizje opodatkowane do rozliczenia w czasie	4 764	4 582	182	93
Odpisy aktualizujące posiadane instrumenty finansowe	1 999	1 713	286	577
Rezerwa ogólnego ryzyka	495	82	413	22
Rezerwa na koszty operacyjne	329	204	125	88
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	114	94	20	30
Rezerwa na VAT	-	18	(18)	18
Rezerwa na koszty badania	11	14	(3)	-
Odsetki naliczone niezapłacone	2 295	1 677	618	1 240
Wycena instrumentów pochodnych	408	120	288	(91)
Amortyzacja	17	11	6	5
Strata podatkowa do odliczenia w przyszłych latach podatkowych	664	-	664	-
Należności wynikające z umów finansowania nieruchomości	10	-	10	-
Razem	13 978	11 264	2 714	2 403

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	1 075	997	78	694
Odsetki naliczone nieotrzymane	13 839	10 065	3 774	2 055
Zasądzone koszty sądowe nieotrzymane	1 936	1 387	549	449
Naliczone inne przychody	99	6	93	(10)
Różnice kursowe	278	60	218	36
Aktywowane koszty budowy oprogramowania	41	41	-	-
Wycena instrumentów pochodnych	28	18	10	14
Prowizja z kredytu	4	-	-	-
Razem	17 300	12 574	4 722	3 238
Aktywa z tyt. podatku odroczonego	2 186	2 483		
Rezerwa z tyt. podatku odroczonego	5 508	3 790		

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

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

12. Zysk przypadający na jedną akcję

	Okres od 01.01.2014 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)	50 254	43 409
Zysk netto podstawowy na jedną akcję (w PLN)	7,62	6,66
Zysk netto rozwodniony na jedną akcję (w PLN)	7,60	6,58

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 podmiot dominujący Grupy – Spółka Magellan S.A. wyemitowała łącznie 205.949 akcji serii D – szczegółowy opis został zamieszczony w nocie nr 24.

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 nocie 39.3.

13. Rzeczowe aktywa trwałe

	Stan na 31.12.2014 PLN'000	Stan na 31.12.2013 PLN'000
Środki trwałe		
Budynki, lokale	99	161
Środki transportu	2 096	1 695
Pozostałe środki trwałe	246	317
Razem Środki trwałe	2 441	2 173
W tym używane na podstawie umów leasingu finansowego	1 693	1 443

Grupa użytkuje środki trwałe na podstawie umów leasingu finansowego. Przedmiotem umów leasingu są środki transportu (samochody osobowe). Zobowiązania z tytułu leasingu ujmowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako pozostałe zobowiązania finansowe i wykazywane w podziale na część krótkoterminową i długoterminową. Szczegółowe uzgodnienie powyższych zobowiązań zawarto w nocie 32.

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

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

Tytuł	Budynki, lokale i budowle	Środki transportu	Inne środki trwale	Razem
Wartość brutto	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Bilans otwarcia	279	2 976	1 852	5 107
Zwiększenia	-	1 080	142	1 222
zakup środków trwałych	-	299	142	441
środki trwałe z leasingu finansowego	-	781	-	781
Zmniejszenia	-	469	16	485
sprzedaż	-	406	16	422
likwidacja	-	63	-	63
Bilans zamknięcia	279	3 587	1 978	5 844

Tytuł	Budynki, lokale i budowle	Środki transportu	Inne środki trwale	Razem
Umorzenie	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Bilans otwarcia	118	1 281	1 535	2 934
Zwiększenia	62	600	214	876
amortyzacja za okres	62	600	214	876
Zmniejszenia	-	390	17	407
sprzedaż	-	371	16	387
likwidacja	-	15	-	15
różnice kursowe netto	-	4	1	5
Bilans zamknięcia	180	1 491	1 732	3 403

Wartość netto środków trwałych	Budynki, lokale i budowle	Środki transportu	Inne środki trwale	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość netto na początek okresu	161	1 695	317	2 173
Wartość netto na koniec okresu	99	2 096	246	2 441

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 trwale	Razem
Wartość brutto	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Bilans otwarcia	194	2 103	1 618	3 915
Zwiększenia	85	1 322	269	1 676
zakup środków trwałych	85	329	269	683
środki trwałe z leasingu finansowego	-	993	-	993
Zmniejszenia	-	449	35	484
sprzedaż	-	449	-	449
likwidacja	-	-	35	35
Bilans zamknięcia	279	2 976	1 852	5 107

Tytuł	Budynki, lokale i budowle	Środki transportu	Inne środki trwale	Razem
Umorzenie	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Bilans otwarcia	67	1 130	1 249	2 446
Zwiększenia	51	493	322	866
amortyzacja za okres	51	493	322	866
Zmniejszenia	-	342	36	378
sprzedaż	-	336	-	336
likwidacja	-	-	35	35
różnice kursowe netto	-	6	1	7
Bilans zamknięcia	118	1 281	1 535	2 934

Wartość netto środków trwałych	Budynki, lokale i budowle	Środki transportu	Inne środki trwale	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość netto na początek okresu	127	973	369	1 469
Wartość netto na koniec okresu	161	1 695	317	2 173

14. Wartości niematerialne

	Stan na 31.12.2014 PLN'000	Stan na 31.12.2013 PLN'000
Licencje	65	29
Wartości niematerialne w budowie	431	431
Pozostałe wartości niematerialne	75	268
Razem	571	728

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

Grupa 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 Wartość brutto	Licencje PLN'000	Pozostałe wartości niematerialne PLN'000	Wartości niematerialne w budowie PLN'000	Razem PLN'000
Bilans otwarcia	931	1 036	433	2 400
Zwiększenia	115	-	-	115
zakup	115	-	-	115
Zmniejszenia	-	-	-	-
Bilans zamknięcia	1 046	1 036	433	2 515
Umorzenie				
Bilans otwarcia	902	768	2	1 672
Zwiększenia	79	193	-	272
amortyzacja za okres	79	193	-	272
Zmniejszenia	-	-	-	-
Bilans zamknięcia	981	961	2	1 944

Tytuł Wartość netto	Licencje PLN'000	Pozostałe wartości niematerialne PLN'000	Wartości niematerialne w budowie PLN'000	Razem PLN'000
Wartość netto na początek okresu	29	268	431	728
Wartość netto na koniec okresu	65	75	431	571

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

Tytuł Wartość brutto	Licencje PLN'000	Pozostałe wartości niematerialne PLN'000	Wartości niematerialne w budowie PLN'000	Razem PLN'000
Bilans otwarcia	830	649	364	1 843
Zwiększenia	101	387	456	944
zakup	101	-	456	557
przyjęcie z wartości niematerialnych w budowie	-	387	-	387
Zmniejszenia	-	-	387	387
przyjęcie z budowy	-	-	387	387
Bilans zamknięcia	931	1 036	433	2 400
Umorzenie				
Bilans otwarcia	822	496	2	1 320
Zwiększenia	80	272	-	352
amortyzacja za okres	80	272	-	352
Zmniejszenia	-	-	-	-
Bilans zamknięcia	902	768	2	1 672

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	153	362	523
Wartość netto na koniec okresu	29	268	431	728

15. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności

Jednostki stowarzyszone

	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
	PLN'000	PLN'000
Udział w jednostkach stowarzyszonych	705	514
Razem	705	514

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

W roku 2014 udział w zyskach jednostek stowarzyszonych wyniósł 2.805 tys. PLN wobec kwoty 1.631 tys. PLN w roku 2013. Z przypadającego na rzecz Grupy udziału w zyskach za rok 2014 jednostki stowarzyszone rozliczyły w formie zaliczek kwotę 2.130 tys. PLN.

Szczegółowe informacje dotyczące jednostek stowarzyszonych na dzień 31 grudnia 2014 r.:

Nazwa jednostki	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Proporcja udziałów (%)	Proporcja głosów na walnym zgromadzeniu (%)	Podstawa wa działalność	Wynik finansowy jednostki w tys. PLN
Kancelaria Prawnicza Karnowski i Wspólnik Spółka Komandytowa	Spółka zarejestrowana w Łodzi pod numerem KRS 0000363289; prowadzi działalność na terenie Polski	nie dotyczy	Magellan S.A. jest Komandytariuszem. Wkład do Spółki 20 tys. PLN; suma komandytowa 100 tys. PLN	Usługi prawne	1 395
Kancelaria P. Pszczołkowski i Wspólnik Spółka Komandytowa	Spółka zarejestrowana w Łodzi pod numerem KRS 0000229228; prowadzi działalność na terenie Polski	nie dotyczy	Spółka Magellan S.A. jest Komandytariuszem. Wkład do Spółki 10 tys. PLN; suma komandytowa 100 tys. PLN	Usługi prawne	2 428

16. Zapasy

	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
	PLN'000	PLN'000
Towary do sprzedaży i leasingu	2 074	3 657
Razem	2 074	3 657

Grupa posiada zapasy z tytułu zakupu sprzętu medycznego, samochodów oraz wyposażenia ich w specjalistyczny sprzęt medyczny – karetki. Sprzęt i samochody w przyszłości zostaną sprzedane lub będą przedmiotem leasingu.

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

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

<i>Pożyczki i należności własne wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu</i>	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
	Obrotowe		Trwałe	
Portfel wierzytelności z ustalonym harmonogramem spłat (i)	287 416	170 691	450 993	243 943
Portfel z tyt. leasingu finansowego z ustalonym harmonogramem spłat	4 428	5 101	4 217	6 735
Portfel wierzytelności bez ustalonego harmonogramu spłat (ii)	341 181	291 013	63 716	66 784
Pożyczki udzielone (iii)	179 935	162 739	166 837	160 370
Razem	812 960	629 544	685 763	477 832

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

(ii) Portfel wierzytelności bez ustalonego harmonogramu spłat obejmuje aktywa finansowe wynikające z umów w okresie przed zawarciem porozumienia i ustaleniem harmonogramu spłat lub spłacane przez dłużnika bez takiego harmonogramu oraz aktywa objęte postępowaniem sądowym – opisane w sprawozdaniu z działalności Spółki punkt 6.11..

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

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

Zmiany stanu odpisów aktualizujących:	Rok zakończony	Rok zakończony
	31.12.2014	31.12.2013
	PLN'000	PLN'000
Stan na początek roku obrotowego	7 102	4 487
Zwiększenie/(zmniejszenie) odpisu aktualizującego ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji pozostałe koszty działalności operacyjnej	3 002	1 909
Zwiększenie odpisu aktualizującego ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów pomniejszające pozycję przychody ze sprzedaży	1 546	1 136
Wykorzystanie odpisów	(373)	(446)
Różnice kursowe netto	16	16
Stan na koniec okresu	11 293	7 102

Wartość portfela aktywów finansowych brutto i po uwzględnieniu odpisów aktualizacyjnych:

	Rok zakończony	Rok zakończony
	31.12.2014	31.12.2013
	PLN'000	PLN'000
Wartość portfela aktywów finansowych brutto	1 510 016	1 114 478
Odpisy aktualizacyjne	(11 293)	(7 102)
Wartość portfela aktywów finansowych netto	1 498 723	1 107 376

17.1 Wiekowanie portfela aktywów finansowych

	Stan na	Stan na
	31.12.2014	31.12.2013
	PLN'000	PLN'000
Wiekowanie portfela aktywów finansowych		
Pożyczki i należności własne (portfel aktywów finansowych)	1 498 723	1 107 376
Portfel o zapadalności do 1 roku	812 960	629 544
wymagalne na koniec okresu	80 465	42 877
wymagalne do 30 dni	130 259	119 550
30 - 90 dni	112 141	124 982
90 - 180	203 488	123 904
180 - 360	286 607	218 231
Portfel o zapadalności powyżej 1 roku	685 763	477 832
wymagalne od 1 roku do 2 lat	238 228	185 054
2 - 3 lat	139 568	95 490
3 - 5 lat	177 282	123 737
powyżej 5 lat	130 685	73 551

Leasing finansowy	Stan na 31.12.2014 PLN'000	Stan na 31.12.2013 PLN'000
Wartość należności brutto z tytułu leasingu finansowego wymagalnych w ciągu:		
Jednego roku	5 227	6 283
Dwóch do pięciu lat	4 892	7 467
Razem	10 119	13 750
Przyszłe przychody odsetkowe	(1 474)	(1 914)
Wartość należności z tytułu leasingu finansowego	8 645	11 836
Krótkoterminowe	4 428	5 101
Długoterminowe	4 217	6 735

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

17.2 Opóźnienia wg kategorii instrumentów finansowych

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

Tak rozumiane opóźnienia prezentuje poniższa tabela:

	31.12.2014 PLN'000	31.12.2014 PLN'000 opóźnione w stosunku do harmonogramu	31.12.2013 PLN'000	31.12.2013 PLN'000 opóźnione w stosunku do harmonogramu
Aktywa finansowe				
Pożyczki i należności własne	1 498 723	80 464	1 107 376	42 877
Pożyczki udzielone	346 772	14 042	323 109	5 934
Portfel wierzytelności z ustalonym harmonogramem spłat	738 409	54 513	414 634	21 795
Portfel wierzytelności z umów leasingu finansowego	8 645	106	11 836	131
Portfel wierzytelności bez ustalonego harmonogramu spłat	404 897	11 803	357 797	15 017
Płatności opóźnione jako % wartości portfela aktywów finansowych		5,37%		3,87%

Poniższa tabela prezentuje strukturę czasową i strukturę wg kategorii aktywów 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	10 876	1 272	1 894	-	14 042
Portfel z ustalonym harmonogramem spłat	31 365	7 620	5 475	10 053*)	54 513
Leasing	88	18	-	-	106
Portfel bez ustalonego harmonogramu spłat	3 254	3 999	3 130	1 420	11 803
RAZEM	45 583	12 909	10 499	11 473	80 464

*) 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:

Produkt /Opóźnienie	Do 30 dni	30 – 90 dni	90 – 180 dni	Powyżej 180 dni	RAZEM
Pożyczki udzielone	2 733	2 895	306	-	5 934
Portfel z ustalonym harmonogramem spłat	7 323	6 373	7 166	933	21 795
Leasing	88	43	-	-	131
Portfel bez ustalonego harmonogramu spłat	3 828	5 820	2 948	2 421	15 017
RAZEM	13 972	15 131	10 420	3 354	42 877

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 Grupa posiada zabezpieczenia odpowiadające związanemu z nimi ryzyku kredytowemu.

17.3 Aktywa objęte zastawem jako zabezpieczenie

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

	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
	PLN'000	PLN'000
Środki trwałe w leasingu	1 693	1 443
Aktywa finansowe (wierzytelności, pożyczki)	645 075	476 921
Razem	646 768	478 364

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

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

18. Pozostałe aktywa finansowe

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

W dniu 19 maja 2014 roku Spółka Magellan S.A. 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.

19. Bieżące i pozostałe należności podatkowe

	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
	PLN'000	PLN'000
Bieżące należności - nadpłata podatku dochodowego CIT	719	363
Należności z tyt. podatku VAT – nadwyżka podatku naliczonego nad należnym	15	608
Korekta roczna naliczonego podatku VAT	30	19
VAT do odliczenia w następnych miesiącach	6 790	396
Inne	100	39
Razem	7 654	1 425

20. Pozostałe aktywa

	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
	PLN'000	PLN'000
Rozliczenia międzyokresowe czynne	511	115
Rozliczenia międzyokresowe czynne – koszty sądowe	8 643	5 648
Razem	9 154	5 763

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

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

21. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
	PLN'000	PLN'000
Należności z tytułu dostaw i usług	5 920	270
Wpłacone kaucje i wadia	681	365
Pozostałe należności	1 893	383
Należności od pozostałych jednostek z tyt. korekty naliczonego podatku VAT	-	30
Razem	8 494	1 048

W pozycji „Należności z tytułu dostaw i usług” prezentowane są głównie należności spółki MEDFinance z tytułu sprzedaży sprzętu medycznego.

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

22. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
	PLN'000	PLN'000
Środki pieniężne w kasie	27	10
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	15 841	8 270
Lokaty krótkoterminowe	5 100	3 733
Razem	20 968	12 013

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

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

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

23. Pochodne instrumenty finansowe

	Stan na 31.12.2014	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	2 150	629
Razem	2 150	629

W tej pozycji zaprezentowano kontrakty terminowe forward zabezpieczające ryzyko walutowe, opcje na stopę procentową typu CAP oraz instrument typu IRS.

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

24. Kapitał podstawowy

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

	Wartość nominalna	Liczba akcji	Wartość
	PLN		PLN
Stan na 31 grudnia 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 Magellan S.A. 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 Magellan S.A. nie były związane z żadnymi dotyczącymi ich ograniczeniami.

Struktura właścicielska kapitału podstawowego Spółki Magellan S.A. 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 Amplico 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%

25. Akcje własne

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

Podmiot dominujący Grupy – Spółka Magellan S.A. 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.

26. Kapitał zapasowy

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

	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
	PLN'000	PLN'000
Z podziału zysku	202 930	166 840
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	39 219
Razem	251 006	210 072

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

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

27. Kapitał rezerwowy

W pozycji tej zaprezentowano kapitał wynikający z wyceny programu motywacyjnego opcji menadżerskich 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 menadżerskich	5 286	4 811
Kapitał rezerwowy - emisja akcji serii D (do momentu rejestracji w KRS)	4 171	-
Razem	9 457	4 811

W Grupie działa program opcji menadżerskich wprowadzony uchwałami: uchwała nr 11/2013 NWZA Magellan S.A. z dnia 31.10.2013 i uchwała nr 28/2014 WZA Magellan S.A. z dnia 23.04.2014. 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 39.3.

28. 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	50 254	43 409
Zyski / (Straty) lat poprzednich	10 952	5 331
Stan na koniec roku obrotowego	59 432	46 966

29. Pożyczki i kredyty bankowe

Grupa 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	191 569	103 015	-	-
Inne kredyty bankowe i pożyczki otrzymane	185 164	38 186	175 733	168 868
	376 733	141 201	175 733	168 868

Poniższa tabela pokazuje strukturę wiekową zobowiązań Grupy z tyt. kredytów i pożyczek otrzymanych. Kredyty i pożyczki zaprezentowane zostały w wartości nominalnej powiększonej o oszacowane odsetki od dnia bilansowego do dnia ich wymagalności. W przypadku kredytów z oprocentowaniem zmiennym przyjęto stopę procentową z dnia bilansowego. Ze względu na dużą zmienność salda zadłużenia kredyty w rachunku bieżącym zaprezentowane zostały zgodnie z saldem na dzień 31 grudnia 2014 oraz na dzień 31 grudnia 2013 bez prezentacji potencjalnych zobowiązań odsetkowych.

Zobowiązania z tyt. pożyczek od podmiotów innych niż powiązane i kredytów bankowych	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
	PLN'000	PLN'000
Pożyczki i kredyty otrzymane wraz z teoretycznymi odsetkami	589 375	333 874
W tym o terminach spłaty:		
<i>do 30 dni</i>	<i>3 858</i>	<i>17 689</i>
<i>30 - 90 dni</i>	<i>26 203</i>	<i>25 849</i>
<i>90 - 180 dni</i>	<i>156 514</i>	<i>90 065</i>
<i>180 - 365 dni</i>	<i>144 577</i>	<i>21 950</i>
<i>od 1 roku do 2 lat</i>	<i>85 018</i>	<i>91 828</i>
<i>2 - 3 lata</i>	<i>68 791</i>	<i>59 796</i>
<i>3 - 4 lata</i>	<i>104 414</i>	<i>26 697</i>
Wartość teoretycznych przyszłych płatności odsetkowych	34 612	22 255
Wartość nominalna	554 763	311 619
Korekta z tytułu zamortyzowanego kosztu	(2 297)	(1 550)
Wartość bilansowa	552 466	310 069

Zestawienie kredytów bankowych Grupy wg stanu na dzień 31 grudnia 2014

Lp.	Rodzaj kredytu	Nazwa banku/pożyczkodawcy	Kwota umowna	Wykorzysta na kwota kredytu	Odsetki od pożyczki	Nierozliczona prowizja	Część krótkoterminowa	Część długoterminowa	Zabezpieczenie spłaty
			PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	
1	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	mBank	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
17	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	BZ WBK	2 000	235	-	3	232	-	Zastaw rejestrowy na zbiorze wierzytelności, weksel własny
18	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	BPH SA	1 000	-	-	-	-	-	Zastaw rejestrowy na zbiorze wierzytelności,
19	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	PKO BP	200	123	-	1	122	-	Weksel własny

20	Kredyt obrotowy odnawialny	BZ WBK*)	13 500	13 500	-	53	13 447	-	Zastaw rejestrowy na zbiorze wierzytelności, weksel własny
21	Pożyczka	Podmiot inny niż powiązany	195 000	195 000	1 090	629	45 942	149 519	Gwarancja korporacyjna udzielona przez Magellan SA, zastaw rejestrowy na wierzytelnościach
22	Kredyt obrotowy	Slovenska Sporitelna	25 574	25 574	-	68	25 506	-	Gwarancja korporacyjna i depozyt 500 tys. EUR
23	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	Slovenska Sporitelna	4 262	4 262	-	2	4 260	-	Gwarancja korporacyjna i depozyt 500 tys. EUR
24	Kredyt obrotowy	Ceska Sporitelna	3 843	3 843	-	9	3 834	-	Gwarancja korporacyjna, depozyt na 10 mln CZK
25	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	BPH SA	4 000	3 808	-	13	3 795	-	Gwarancja korporacyjna, depozyt na 10 mln CZK
26	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	Ceska Sporitelna	3 842	-	-	-	-	-	Gwarancja korporacyjna, depozyt na 10 mln CZK
RAZEM			679 925	553 673	1 090	2 297	376 733	175 733	

Z tytułu umów kredytowych Grupa 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 zaprezentowany jako zobowiązanie krótkoterminowe.

Zestawienie kredytów bankowych Grupy wg stanu na dzień 31 grudnia 2013

Lp.	Rodzaj kredytu	Nazwa banku/pożyczkodawcy	Kwota umowna	Wykorzystana kwota kredytu	Odsetki od pożyczki	Nierozliczona prowizja	Część krótkoterminowa	Część długoterminowa	Zabezpieczenie spłaty
			PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	
1	Kredyt 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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.
Grupa Kapitałowa Magellan

Kredyt obrotowy	Slovenska Sporitelna	14 515	14 193	-	-	14 193	-	Gwarancja korporacyjna i depozyt 500 tys. EUR
Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	Slovenska Sporitelna	2 074	1 039	-	-	1 039	-	Gwarancja korporacyjna i depozyt 500 tys. EUR
Kredyt obrotowy	Ceska Sporitelna	3 783	3 783	-	-	3 783	-	Gwarancja korporacyjna, depozyt na 10 mln CZK
Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	Ceska Sporitelna	1 513	454	-	-	454	-	Gwarancja korporacyjna, depozyt na 10 mln CZK
Kredyt w rachunku bieżącym	BZ WBK	2 000	116	-	3	113	-	Zastaw rejestrowy na zbiorze wierzytelności, weksel własny
Kredyt w rachunku bieżącym	BPH	1 000	-	-	-	-	-	Poręczenie Magellan S.A.
Kredyt w rachunku bieżącym	PKO BP	200	21	-	1	20	-	Weksel własny
Kredyt obrotowy odnawialny	BZ WBK	13 500	13 500	-	56	-	13 444	Zastaw rejestrowy na zbiorze wierzytelności
Pożyczka	podmiot inny niż powiązany	95 000	95 000	479	307	479	94 693	Gwarancja korporacyjna udzielona przez Magellan S.A., zastaw rejestrowy na zbiorze wierzytelności
RAZEM		454 043	311 140	479	1 550	141 201	168 868	

30. Zobowiązania z tyt. obligacji

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

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”	41 052	37 673	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	551	473	562	606
Zobowiązania z tytułu zakupu sprzętu medycznego (leasing, sprzedaż ratalna)	10 431	10 474	973	737
Nierozliczone prowizje wstępne z tyt. umów poręczenia	334	1 001	-	-
Wartość bilansowa	52 368	49 621	1 535	1 343

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

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

Wiekowanie zobowiązań

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

	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania z tyt. zawartych umów	41 052	37 673
w tym:		
zobowiązania niewymagalne	38 003	36 995
<i>zapadające do 30 dni</i>	<i>25 393</i>	<i>11 373</i>
<i>30 - 90 dni</i>	<i>11 089</i>	<i>12 383</i>
<i>90 - 180 dni</i>	<i>1 521</i>	<i>11 440</i>
<i>180 – 365 dni</i>	<i>-</i>	<i>1 799</i>
zobowiązania wymagalne:	3 049	678
<i>do 30 dni</i>	<i>1 684</i>	<i>466</i>
<i>Powyżej 30 dni</i>	<i>1 365</i>	<i>212</i>

	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
Zobowiązania z tytułu zakupu sprzętu	11 404	11 211
w tym :		
zobowiązania niewymagalne:	11 306	11 143
<i>zapadające do 30 dni</i>	<i>4 460</i>	<i>3 652</i>
<i>30 - 90 dni</i>	<i>4 028</i>	<i>4 422</i>
<i>90 - 180 dni</i>	<i>1 496</i>	<i>2 136</i>
<i>180 - 365 dni</i>	<i>349</i>	<i>196</i>
<i>1 - 2 lat</i>	<i>404</i>	<i>419</i>
<i>2 - 3 lat</i>	<i>212</i>	<i>183</i>
<i>3 - 4 lat</i>	<i>212</i>	<i>54</i>
<i>powyżej 4 lat</i>	<i>145</i>	<i>81</i>
zobowiązania wymagalne:	98	68
<i>do 30 dni</i>	<i>98</i>	<i>68</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 PLN'000	Stan na 31.12.2013 PLN'000
Wartość zobowiązań z tytułu leasingu finansowego wymagalnych w ciągu:		
Jednego roku	551	473
Dwóch do pięciu lat	562	606
Razem	1 113	1 079
Przyszłe koszty odsetkowe	(120)	(119)
Wartość przyszłych zobowiązań	993	960
krótkoterminowe	490	421
długoterminowe	503	539

	Stan na 31.12.2014 PLN'000	Stan na 31.12.2013 PLN'000
Specyfikacja środków trwałych i wartości niematerialnych w leasingu		
Samochody osobowe	1 693	1 443
Razem	1 693	1 443

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 31.12.2014 PLN'000	Stan na 31.12.2013 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. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

	Stan na 31.12.2014 PLN'000	Stan na 31.12.2013 PLN'000
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług - zobowiązania z tyt. sprzętu medycznego oraz nabycia karettek wraz z wyposażeniem	4 781	2 040
Stan na koniec roku obrotowego	4 781	2 040

34. Rezerwy krótkoterminowe

	Stan na 31.12.2014 PLN'000	Stan na 31.12.2013 PLN'000
Rezerwa ogólnego ryzyka	761	434
Rezerwa na zobowiązania z tytułu kosztów sądowych	1 844	-
Razem	2 605	434

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

35. Pozostałe zobowiązania

	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	
Rezerwy na świadczenia pracownicze	3 416	2 689	576	647
Rezerwy na koszty badania sprawozdania finansowego	53	73	-	-
Pozostałe rezerwy	456	559	-	-
Zobowiązania publiczno-prawne inne	1 920	737	-	-
Inne zobowiązania	4 559	5 219	-	-
Razem	10 404	9 277	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 notce 39.4).

36. Dywidendy wypłacone i zadeklarowane oraz inne wypłaty z zysku

Podmiot dominujący Grupy – Spółka Magellan S.A. - w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem, ani w okresie porównywalnym, nie wypłacała dywidendy.

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 przeznaczona na dywidendę wynosi 12.431.533,80 PLN.

37. Instrumenty finansowe

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

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

37.1 Instrumenty finansowe wykazywane w kwotach zamortyzowanego kosztu

Ze względu na stabilne marże realizowane przez Grupę na poszczególnych produktach Spółki 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 Grupa do kategorii aktywów finansowych „Pożyczki i należności własne” wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu zalicza następujące klasy aktywów finansowych:

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

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

Kategorie instrumentów finansowych

	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
	PLN'000	PLN'000
Aktywa finansowe		
Pożyczki i należności własne	1 498 723	1 107 376
<i>Pożyczki udzielone</i>	<i>346 772</i>	<i>323 109</i>
<i>Portfel wierzytelności z ustalonym harmonogramem spłat</i>	<i>738 409</i>	<i>414 634</i>
<i>Portfel wierzytelności z tyt. leasingu finansowego</i>	<i>8 645</i>	<i>11 836</i>
<i>Portfel wierzytelności bez ustalonego harmonogramu spłat</i>	<i>404 897</i>	<i>357 797</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	8 494	1 048
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20 968	12 013
Razem Aktywa Finansowe	1 543 414	1 120 530
Zobowiązania finansowe	1 224 200	856 798
Pożyczki i kredyty bankowe	552 466	310 069
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	610 900	493 096
Pozostałe zobowiązania finansowe	53 903	50 964
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	4 781	2 040
Zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych (wyceniane w wartości godziwej)	2 150	629

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

	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)	54 296	49 252
Przychody z portfela wierzytelności bez ustalonego harmonogramu spłat (dyskonto, prowizja, odsetki)	54 292	43 542
Przychody z udzielonych pożyczek (prowizja, odsetki)	42 156	39 251
Przychody z leasingu finansowego (odsetki)	1 217	1 589
Razem	151 961	133 634
Przychody ze sprzedaży towarów	10 362	5 087
Razem przychody ze sprzedaży	162 323	138 721

37.2 Instrumenty finansowe wykazywane w wartości godziwej

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

Walutowe kontrakty terminowe

Podmiot dominujący Grupy – Spółka Magellan S.A. wykorzystuje walutowe kontrakty terminowe forward w celu zabezpieczenia wartości godziwej pożyczek udzielonych zagranicznym spółkom zależnym w ich walutach krajowych (EUR, CZK).

Zabezpieczenie stopy procentowej typu IRS

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

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

Na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na koniec okresu porównywalnego Grupa 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	1 715	593

38. Zarządzanie ryzykiem

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

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

38.1 Ryzyko rynkowe

Zarządzania ryzykiem finansowym i zarządzanie kapitałem

W zawiązku z charakterem działalności Grupy, 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 od podmiotów innych niż powiązane i obligacje własne) do kapitałów własnych wyniósł 3,61 wobec 3,05 na koniec roku 2013. Grupa utrzymuje odpowiednią wielkość kapitału rezerwowego, wykorzystując oferty usług bankowych i rezerwowe linie kredytowe, monitoruje stale prognozowane i rzeczywiste przepływy pieniężne oraz dopasowuje profile zapadalności aktywów i zobowiązań finansowych.

	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
Kredyty bankowe	552 466	310 069
Obligacje własne	610 900	493 096
Kapitał własny	321 925	263 628
Wskaźnik zadłużenia (dług obciążony kosztem/kapitał własny)	3,61	3,05

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

Ryzyko walutowe

Działalność Grupy wiąże się z ograniczonym ryzykiem finansowym wynikającym ze zmian kursów walut. Ryzyko walutowe polega na zmianie wartości aktywów, kapitałów i zobowiązań Grupy w wyniku zmiany kursów walutowych. Grupa prowadzi i rozwija działalność świadcząc, poprzez spółki zależne i oddział zagraniczny, w ograniczonym zakresie usługi finansowania należności na rynku czeskim, 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.

Ryzyko stóp procentowych i zarządzanie nim

Źródłem ryzyka stóp procentowych są uwarunkowania rynkowe i nieustannie zmieniający się kształt krzywej dochodowości, jak również poziom rynkowych stóp procentowych. Grupa ogranicza to ryzyko poprzez prowadzenie aktywnej polityki utrzymania rentowności aktywów, aby zagwarantować sobie odpowiednią marżę z transakcji wystarczającą na pokrycie ryzyka zmian kosztów finansowania. Grupa w 2014 i 2013 zawierała transakcje IRS. Są to instrumenty pochodne pozwalające na zamianę zmiennej stopy procentowej pozyskanego finansowania na stopę stałą.

Poniższa tabela prezentuje dla Grupy Magellan 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	1 498 723	1 107 376
Portfel aktywów finansowych opartych o zmienną stopę % w tys. PLN	303 206	235 578
Udział aktywów finansowych opartych na zmiennej stopie % w portfelu aktywów finansowych	20%	21%
Zobowiązania finansowe, w tym:		
Wartość zobowiązań finansowych w tys. PLN	1 224 200	856 798
Zobowiązania finansowe oparte o zmienną stopę % w tys. PLN	907 778	617 892
Udział zobowiązań finansowych opartych na zmiennej stopie % w zobowiązaniach finansowych	74%	72%

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

Metoda i założenia przeprowadzonej analizy:

1. Analiza została przeprowadzona w oparciu o dane historyczne z okresu 01.01-31.12.2014 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%	9 867	19,1%	10 509	23,4%
-20%	7 893	15,3%	8 407	18,7%
-15%	5 920	11,5%	6 305	14,0%
-10%	3 946	7,6%	4 203	9,4%
-5%	1 973	3,8%	2 102	4,7%
0%	0	0%	0	0%
5%	-1 973	-3,8%	-2 102	-4,7%
10%	-3 946	-7,6%	-4 203	-9,4%
15%	-5 920	-11,5%	-6 305	-14,0%
20%	-7 893	-15,3%	-8 407	-18,7%
25%	-9 867	-19,1%	-10 509	-23,4%

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.

38.2 Ryzyko kredytowe

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

Aktywa posiadane przez Grupę 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 Grupy 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	85,05%	86,39%
<i>Samodzielne Publiczne Zakłady Opieki Zdrowotnej</i>	<i>69,72%</i>	<i>78,38%</i>
<i>Jednostki Samorządu Terytorialnego</i>	<i>15,33%</i>	<i>8,01%</i>
Jednostki ze zdolnością upadłościową	14,95%	13,61%
<i>Niepubliczne Zakłady Opieki Zdrowotnej</i>	<i>8,82%</i>	<i>8,97%</i>
<i>inne</i>	<i>6,13%</i>	<i>4,64%</i>

W celu zminimalizowania ryzyka kredytowego Grupa wymaga ustanowienia zabezpieczenia dla części posiadanego portfela. Grupa szacuje, że wartość ustanowionych zabezpieczeń odpowiada wartości

zabezpieczanych aktywów. Z ustanowionych zabezpieczeń Grupa może skorzystać w przypadku opóźnień w płatnościach przewidzianych harmonogramem spłat, a dla aktywów nie posiadających ustalonego harmonogramu płatności – na warunkach zapisanych w umowie.

38.3 Ryzyko płynności

Grupa 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. Grupa na koniec poszczególnych okresów posiada dodatkowe niewykorzystane kredyty i limity emisji obligacji pozostających w dyspozycji Grupy dla celów dodatkowej redukcji ryzyka płynności.

W celu minimalizacji tego ryzyka Grupa 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 Grupy,
- (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 splotu środków natychmiast po stwierdzeniu braku płatności.

	31.12.2014	31.12.2013
	PLN'000	PLN'000
Źródła finansowania (wartości nominalne)		
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	192 497	103 692
kwota niewykorzystana	119 608	132 364
	312 105	236 056
Zabezpieczone kredyty bankowe o różnych terminach wymagalności z możliwością prolongaty za obopólną zgodą:		
kwota wykorzystana	166 176	113 882
kwota niewykorzystana	6 644	15 903
	172 820	129 785
Pożyczki od podmiotów innych niż powiązane		
kwota wykorzystana	195 000	95 000
kwota niewykorzystana	-	-
	195 000	95 000

38.4 Ryzyko prawne

Podmiot dominujący Grupy - Spółka Magellan S.A. operuje w niszy rynkowej, stosując niestandardowe produkty i usługi, których konstrukcja, przy braku szczegółowych rozwiązań prawnych, oparta jest o ogólne zasady prawa (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”. Opisowany 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.

39. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

39.1 Transakcje z jednostkami powiązаныmi

Spółka Magellan S.A. była znaczącym inwestorem dla spółki Kancelaria P. Pszczółkowski i Wspólnik Spółka Komandytowa oraz Kancelarii Karnowski i Wspólnik Spółka Komandytowa.

Transakcje handlowe

W poszczególnych latach jednostka dominująca zawarła ze spółką Kancelaria P. Pszczółkowski i Wspólnik Spółka Komandytowa oraz ze spółką Kancelaria Karnowski i Wspólnik Spółka Komandytowa 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 P. Pszczółkowski i Wspólnik Spółka Komandytowa	42	25	2 967	1 939
Kancelaria Karnowski i Wspólnik Spółka Komandytowa	44	34	1 874	1 027
Razem	86	59	4 841	2 966
	Należności od stron powiązanych		Zobowiązania na rzecz stron powiązanych	
	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Kancelaria P. Pszczółkowski i Wspólnik Spółka Komandytowa	531	308	233	-
Kancelaria Karnowski i Wspólnik Spółka Komandytowa	484	187	220	129
Razem	1 015	495	453	129

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

39.2 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	5 178	5 145
Płatności w formie akcji	475	1 221
Inne świadczenia pieniężne	971	647
Razem	6 624	7 013
	Okres 01.01.- 31.12.2014	Okres 01.01.- 31.12.2013
	PLN'000	PLN'000
Wynagrodzenia Zarząd w tym:	2 799	2 435
Krzysztof Kawalec - Prezes Zarządu Magellan S.A. i Członek Zarządu Magellan Slovakia s.r.o.	888	802
Grzegorz Grabowicz - Wiceprezes Zarządu Magellan S.A.	738	666
Urban Kielichowski - Członek Zarządu Magellan S.A.	601	586
Radosław Moks – Prezes Zarządu MEDFinance S.A.	298	155
Rafał Skiba – Członek Zarządu Magellan Česká republika s.r.o.	56	57
Ladislav Valabek – Członek Zarządu Magellan Slovakia s.r.o. i Magellan Slovakia s.r.o.	218	169
Wynagrodzenia Rada Nadzorcza w tym:	484	410
<i>Dariusz Prończuk (Przewodniczący RN Magellan S.A. i MEDFinance S.A. do 31.10.2013)</i>	-	-
<i>Marek Kołodziejski (Przewodniczący RN Magellan S.A.)</i>	74	60
<i>Paweł Brukszo (Członek RN Magellan S.A. od 24.06.2013)</i>	60	34
<i>Krzysztof Burnos (Członek RN Magellan S.A. od 09.05.2012)</i>	60	60
<i>Sebastian Król (Członek RN Magellan S.A. do 31.10.2013)</i>	-	-
<i>Piotr Krupa (Wiceprzewodniczący RN Magellan S.A.)</i>	60	54
<i>Jacek Owczarek (Członek RN Magellan S.A. do 23.06.2013)</i>	-	29
<i>Marek Wójtowicz (Członek RN Magellan S.A. i MEDFinance S.A. do dnia 31.10.2013)</i>	-	50
<i>Karol Żbikowski (Członek RN Magellan S.A.)</i>	60	60
<i>Jan Czczot (Członek RN Magellan S.A. od 01.11.2013)</i>	55	9
<i>Aleksander Baryś (Członek RN Magellan S.A. od 01.11.2013)</i>	60	9
<i>Tomasz Mrowczyk (Członek RN MEDFinance S.A. od 25.03.2013)</i>	55	45
Wynagrodzenia Dyrektorzy	1 895	2 300
Razem	5 178	5 145
Oszacowana wartość wynagrodzenia z tyt. programu opcyjnego w tym:	475	1 221
<i>Krzysztof Kawalec</i> - Prezes Zarządu Magellan S.A. i Członek Zarządu Magellan Slovakia s.r.o.	106	201
<i>Grzegorz Grabowicz</i> – Wiceprezes Zarządu Magellan S.A.	71	151
<i>Urban Kielichowski</i> – Członek Zarządu Magellan S.A.	59	331
<i>Rafał Skiba</i> – Członek Zarządu Magellan Česká republika s.r.o.	20	83
<i>Radosław Moks</i> – Prezes Zarządu MEDFinance S.A.	34	111
<i>Dyrektorzy</i>	185	344

Oszacowana wartość potencjalnego wynagrodzenia z tyt. innych świadczeń pieniężnych w tym:	971	647
<i>Krzysztof Kawalec - Prezes Zarządu Magellan S.A. i Członek Zarządu Magellan Slovakia s.r.o.</i>	309	208
<i>Grzegorz Grabowicz – Wiceprezes Zarządu Magellan S.A.</i>	232	155
<i>Urban Kielichowski – Członek Zarządu Magellan S.A.</i>	232	155
<i>Rafał Skiba – Członek Zarządu Magellan Česká republika s.r.o.</i>	99	64
<i>Radosław Moks – Prezes Zarządu MEDFinance S.A.</i>	99	65
Razem	6 624	7 013

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 Grupa nie udzielała pożyczek członkom naczelnego kierownictwa.

Na dzień 31 grudnia 2014 następujące osoby zarządzające i nadzorujące Grupy Kapitałowej Magellan były posiadaczami akcji Spółki:

Osoba	Funkcja	Stan na 31.12.2014	
		Liczba akcji	Wartość nominalna w PLN
Krzysztof Kawalec	Prezes Zarządu Magellan S.A., Członek Zarządu Magellan Slovakia s.r.o.	89 897	26 969,10
Grzegorz Grabowicz	Wiceprezes Zarządu Magellan S.A.	55 916	16 774,80
Urban Kielichowski	Członek Zarządu Magellan S.A.	24 073	7 221,90
Rafał Skiba	Członek Zarządu Magellan Česká republika s.r.o.	6 030	1 809,00
Radosław Moks	Prezes Zarządu MEDFinance S.A.	12 342	3 702,60
Piotr Krupa	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Magellan S.A.	249 880	74 964,00
Aleksander Baryś	Członek Rady Nadzorczej Magellan S.A.	280	84,00

Nabywanie obligacji Magellan S.A. przez przedstawicieli organów

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

Na dzień 31 grudnia 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.

39.3 Płatności w formie akcji

39.3.1 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.

39.3.2 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 menedżerskich - 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.

39.4 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.

40. Objasnienia do sprawozdania z przeplywów pienięznych oraz środki pienięzne 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 przeplywów pienięznych.

Tytuł	Rok zakończony	Rok zakończony
	31.12.2014	31.12.2013
	PLN'000	PLN'000
(Zysk) z działalności inwestycyjnej:	(126)	(35)
(Zysk) ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	(46)	(35)
Wycena certyfikatów inwestycyjnych	(80)	-
Odsetki zapłacone	(784)	(849)
Odsetki zapłacone dotyczące działalności finansowej	51	49
Dywidendy otrzymane	(835)	(898)
(Zwiększenie) salda należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych należności	(10 128)	(859)
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług	(7 446)	(309)
Zmiana stanu należności z tytułu leasingu finansowego	3 191	308
Zmiana stanu należności z tytułu podatku	(5 873)	(858)
(Zwiększenie) salda pożyczek i należności własnych	(394 594)	(174 659)
Zmiana stanu pozostałych długoterminowych pożyczek i należności własnych	(210 449)	(148 728)
Zmiana stanu pozostałych krótkoterminowych pożyczek i należności własnych	(184 145)	(25 931)
Zwiększenie / (zmniejszenie) salda zobowiązań finansowych i pozostałych zobowiązań finansowych razem z wyceną kredytów i obligacji	2 185	(18 515)
Zmiana stanu pozostałych krótkoterminowych zobowiązań finansowych	4 237	(16 519)
Zmiana stanu krótkoterminowych zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(61)	(123)
Zmiana stanu pozostałych długoterminowych zobowiązań finansowych	237	737
Zmiana stanu prowizji od kredytów	(661)	(468)
Zmiana stanu prowizji od obligacji	(1 567)	(2 142)
Zwiększenie stanu rezerw	2 171	123
Zwiększenie / (Zmniejszenie) pozostałych zobowiązań i innych aktywów	(1 786)	1 906
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań	1 055	3 706
Zmiana stanu pozostałych aktywów	(3 391)	(2 868)
Korekta o zmianę stanu zobowiązań inwestycyjnych	66	(46)
Korekta kompensaty pozostałych zobowiązań z należnościami z tyt. dywidend	484	1 114

	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
	PLN'000	PLN'000
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	20 968	12 013
Razem	20 968	12 013

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

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

	Okres od 01.01.2014 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	52 712	50 304
Odsetki otrzymane	76 504	65 782

41. 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	35 801	30 652
Zobowiązania z tyt. promes udzielenia pożyczki (i)	10 241	1 552
Aktywne limity z tyt. udzielonych poręczeń (ii)	264 125	380 432
Aktywne limity z tytułu umów ramowych pożyczek, factoringu oraz refinansowania zobowiązań (iii)	416 123	260 487
Zobowiązania z tytułu umów sprzedaży sprzętu z finansowaniem oraz umów leasingu, w których nie nastąpiła jeszcze dostawa sprzętu	6 955	-
Potencjalne zobowiązania warunkowe wynikające z roszczeń określonych w warunkach umów operacyjnych (v)	545	545
Razem zobowiązania pozabilansowe	734 224	673 668

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)	264 125	380 432
Aktywa z tytułu aktywnych limitów umów ramowych pożyczek, factoringu oraz refinansowania zobowiązań (iii)	416 123	260 487
Aktywa z tytułu umów sprzedaży sprzętu z finansowaniem oraz umów leasingu, w których nie nastąpiła jeszcze dostawa sprzętu	6 955	-
RAZEM aktywa pozabilansowe	687 637	640 919

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

42. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Grupie 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	5	6
Administracja	10	10
Pion sprzedaży	59	51
Pion operacyjny	55	49
Pion finansowy	30	28
Razem	159	144

43. 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 27 tys. PLN netto, w tym:

- 14 tys. PLN - badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Magellan;
- 13 tys. PLN - przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Magellan za okres pierwszych sześciu miesięcy kolejnych lat.

W okresie porównywalnym wynagrodzenie wynosiło 38 tys. PLN netto w tym:

- 20 tys. PLN - badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Magellan;
- 18 tys. PLN - przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Magellan 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.

44. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu 31 grudnia 2014 roku wystąpiły poniższe zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe skonsolidowane 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 Magellan S.A. 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 skonsolidowanego 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 wierzycielności 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie wystąpiły inne istotne zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe skonsolidowane 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