



magellan

**Jednostkowe sprawozdanie finansowe
Magellan S.A.
sporządzone za rok zakończony dnia
31 grudnia 2015 roku
wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta**



Finansując
zwiększamy
możliwości



Jednostkowe sprawozdanie finansowe

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Magellan S.A. za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez UE. Jednostkowe sprawozdanie finansowe zawiera dane porównywalne za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku.

Wybrane dane finansowe – sprawozdanie jednostkowe

Wybrane dane finansowe JEDNOSTKOWE	Kwoty w tys. PLN		Kwoty w tys. EUR	
	Okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 / stan na 31.12.2015	Okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 / stan na 31.12.2014	Okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 / stan na 31.12.2015	Okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 / stan na 31.12.2014
Przychody ze sprzedaży	110 765	129 395	26 468	30 887
Zysk na działalności operacyjnej	35 506	49 283	8 485	11 764
Zysk brutto	39 201	53 706	9 367	12 820
Zysk netto	31 582	43 303	7 547	10 337
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(46 736)	(214 246)	(11 168)	(51 141)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(5 261)	(14 391)	(1 257)	(3 435)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	47 490	236 465	11 348	56 445
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	(4 507)	7 828	(1 077)	1 869
Aktywa razem	1 372 235	1 274 479	322 008	299 012
Zobowiązania długoterminowe	522 596	448 983	122 632	105 338
Zobowiązania krótkoterminowe	528 907	521 185	124 113	122 278
Kapitał własny	320 732	304 311	75 263	71 396
Kapitał akcyjny	2 016	1 984	473	465
Średnia liczba akcji (w sztukach akcji)	6 720 037	6 591 469	6 720 037	6 591 469
Zysk na jedną akcję (w PLN / EUR) *	4,70	6,57	1,12	1,57
Zysk rozwodniony na jedną akcję (w PLN / EUR)	4,70	6,55	1,12	1,56
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR) **)	47,73	45,28	11,20	10,62

(*) 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 2015 roku: 1 EUR = 4,1848 PLN, za dwanaście miesięcy 2014 roku: 1 EUR = 4,1893 PLN;
- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy; kurs ten wyniósł na 31 grudnia 2015 roku 1 EUR = 4,2615 PLN; na 31 grudnia 2014 r.: 1 EUR = 4,2623 PLN.

Łódź, 18 marca 2016 roku

Podpisy:

Krzysztof Kawalec
Prezes Zarządu

Grzegorz Grabowicz
Wiceprezes Zarządu

Urban Kielichowski
Członek Zarządu

Rafał Karnowski
Członek Zarządu

SPIS TREŚCI

I. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015	4
II. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2015	5
III. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015	7
IV. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015.....	8
V. Noty do informacji finansowych.....	10
1. Informacje ogólne.....	10
2. Opis przyjętych zasad rachunkowości	13
3. Sezonowość i segmenty działalności.....	30
4. Przychody ze świadczenia usług	31
5. Koszty finansowania portfela.....	32
6. Koszty świadczeń pracowniczych.....	32
7. Pozostałe koszty	32
8. Pozostałe przychody i koszty operacyjne.....	33
9. Przychody finansowe.....	33
10. Koszty finansowe	34
11. Podatek dochodowy	34
12. Zysk przypadający na jedną akcję	36
13. Rzeczowe aktywa trwałe.....	37
14. Wartości niematerialne	39
15. Jednostki podporządkowane Magellan S.A.	40
16. Pożyczki i należności własne	42
16.1 Wiekowanie portfela aktywów finansowych	43
16.2 Opóźnienia wg kategorii instrumentów finansowych.....	43
16.3 Aktywa objęte zastawem jako zabezpieczenie.....	45
17. Pozostałe aktywa finansowe	45
18. Pozostałe należności podatkowe	46
19. Pozostałe aktywa	46
20. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	46
21. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	47
22. Pochodne instrumenty finansowe.....	47
23. Kapitał podstawowy	47
24. Akcje własne	49
25. Kapitał zapasowy	50
26. Kapitał rezerwowy.....	50
27. Zyski zatrzymane	51
28. Pożyczki od podmiotów powiązanych.....	51
29. Pożyczki i kredyty bankowe	51
30. Zobowiązania z tyt. obligacji	57
31. Pozostałe zobowiązania finansowe	59
32. Zobowiązania z tytułu leasingu.....	60
33. Rezerwy krótkoterminowe	60
34. Pozostałe zobowiązania	61
35. Dywidendy wypłacone i zadeklarowane oraz inne wypłaty z zysku	61
36. Instrumenty finansowe.....	62
36.1 Instrumenty finansowe wykazywane w kwotach zamortyzowanego kosztu	62
36.2 Instrumenty finansowe wykazywane w wartości godziwej	63
37. Zarządzanie ryzykiem	64
37.1 Ryzyko rynkowe.....	64
37.2 Ryzyko kredytowe.....	66
37.3 Ryzyko płynności	67
37.4 Ryzyko prawne	68
38. Transakcje z jednostkami powiązаныmi	69
38.1 Transakcje z jednostkami powiązаныmi	69
38.2 Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa.....	73
38.3 Płatności w formie akcji.....	74
38.4 Inne oszacowane świadczenia pieniężne.....	75
39. Objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	76
40. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe.....	77
41. Struktura zatrudnienia	78
42. Informacje o umowach zawartych z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.....	79
43. Zdarzenia po dniu bilansowym	79

I. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015

	NOTA	Okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 PLN'000	Okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 PLN'000
Działalność kontynuowana			
Przychody ze świadczenia usług	4	110 765	129 395
Koszty finansowania portfela	5	(48 191)	(50 370)
Marża na pokrycie kosztów		62 574	79 025
Zużycie surowców i materiałów		(548)	(621)
Koszty świadczeń pracowniczych	6	(13 434)	(14 184)
Amortyzacja		(916)	(934)
Koszty usług doradczych		(1 804)	(1 127)
Pozostałe koszty	7	(10 366)	(12 876)
Zysk na działalności operacyjnej		35 506	49 283
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	8	1 631	1 240
Przychody finansowe	9	2 228	3 239
Koszty finansowe	10	(164)	(56)
Zysk przed opodatkowaniem		39 201	53 706
Podatek dochodowy	11	(7 619)	(10 403)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		31 582	43 303
Zysk netto		31 582	43 303
Inne całkowite dochody które zostaną reklasyfikowane do wyniku			
Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych		11	3
Inne całkowite dochody które nie zostaną reklasyfikowane do wyniku		-	-
Inne całkowite dochody netto		11	3
Całkowity dochód za okres sprawozdawczy		31 593	43 306
Średnia liczba akcji w okresie		6 720 037	6 591 469
Zysk podstawowy na jedną akcję (zł / akcja)	12	4,70	6,57
Zysk rozwodniony na jedną akcję (zł / akcja)	12	4,70	6,55

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

Łódź, 18 marca 2016 roku

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

II. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2015

Aktywa

	NOTA	Stan na 31.12.2015 PLN'000	Stan na 31.12.2014 PLN'000
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	13	1 777	1 524
Wartości niematerialne	14	1 114	561
Udziały w jednostkach podporządkowanych	15	31 039	26 049
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	11	342	-
Pożyczki i należności własne	16	464 478	461 164
Pozostałe aktywa finansowe	17	15 000	15 080
Pozostałe należności	20	-	115
Aktywa trwałe razem		513 750	504 493
Aktywa obrotowe			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	20	7 084	4 015
Pożyczki i należności własne	16	840 375	741 334
Pozostałe należności podatkowe	18	702	6 655
Pozostałe aktywa	19	4 612	7 739
Pochodne instrumenty finansowe	22	125	149
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21	5 587	10 094
Aktywa obrotowe razem		858 485	769 986
Aktywa razem		1 372 235	1 274 479

Łódź, 18 marca 2016 roku

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

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2015**Kapitał własny i zobowiązania**

	NOTA	Stan na 31.12.2015 PLN'000	Stan na 31.12.2014 PLN'000
Kapitał własny			
Wyemitowany kapitał akcyjny	23	2 016	1 984
Akcje własne	24	(3 665)	(12)
Kapitał zapasowy	25	284 575	251 350
Kapitał rezerwowy	26	6 210	9 457
Różnice kursowe z przeliczenia		14	3
Zyski zatrzymane	27	31 582	41 529
Razem kapitał własny		320 732	304 311
Zobowiązania długoterminowe			
Pożyczki i kredyty bankowe	29	95 035	26 214
Zobowiązania z tytułu obligacji	30	393 114	417 315
Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek od podmiotów powiązanych	28	30 000	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	31	427	381
Rezerwa na podatek odroczoney	11	4 020	4 497
Pozostałe zobowiązania	34	-	576
Zobowiązania długoterminowe razem		522 596	448 983
Zobowiązania krótkoterminowe			
Pożyczki i kredyty bankowe	29	262 715	279 595
Zobowiązania z tytułu obligacji	30	199 527	193 585
Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek od podmiotów powiązanych	28	11 619	7 204
Pozostałe zobowiązania finansowe	31	39 466	24 688
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		1 000	2 923
Rezerwy krótkoterminowe	33	1 847	2 525
Pochodne instrumenty finansowe	22	1 053	1 959
Pozostałe zobowiązania	34	11 680	8 706
Zobowiązania krótkoterminowe razem		528 907	521 185
Zobowiązania razem		1 051 503	970 168
Kapitał własny i zobowiązania razem		1 372 235	1 274 479

Łódź, 18 marca 2016 roku

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

III. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015

	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 2015 roku	1 984	(12)	251 350	9 457	3	41 529	304 311
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	11	31 582	31 593
Płatności w formie akcji	-	-	-	924	-	-	924
Rejestracja podwyższenia kapitału	32	-	4 139	(4 171)	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	(11)	-	-	-	(11)
Dywidenda	-	-	-	-	-	(12 432)	(12 432)
Nabycie akcji własnych	-	(3 653)	-	-	-	-	(3 653)
Podział zysku	-	-	29 097	-	-	(29 097)	-
Stan na 31 grudnia 2015 roku	2 016	(3 665)	284 575	6 210	14	31 582	320 732

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

Łódź, 18 marca 2016 roku

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

IV. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015

	Nota	Okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 PLN'000	Okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 PLN'000
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk brutto w okresie obrotowym		39 201	53 706
Korekty o pozycje			
Podatek dochodowy zapłacony	11	(10 412)	(9 351)
(Zysk) z działalności inwestycyjnej	39	47	(120)
Odsetki zapłacone oraz dywidendy otrzymane	39	(525)	(799)
Amortyzacja aktywów trwałych	13, 14	916	934
(Zwiększenie)/Zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	20, 39	2 999	(8 738)
(Zwiększenie) salda pożyczek i należności własnych	16, 39	(102 332)	(262 378)
Zwiększenie salda zobowiązań finansowych	28, 29, 30, 31, 39	17 692	10 430
Zwiększenie / (Zmniejszenie) stanu rezerw krótkoterminowych	33	(678)	2 315
Zwiększenie / (Zmniejszenie) salda pozostałych zobowiązań i pozostałych aktywów	19, 34, 39	5 447	(720)
Inne – w tym różnice kursowe z przeliczenia		(15)	-
Wycena programu opcji menedżerskich	38.3	924	475
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(46 736)	(214 246)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Dywidenda otrzymana od jednostek stowarzyszonych		576	835
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	13	74	76
Wydatki z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	13	(911)	(302)
Wydatki z tytułu nabycia pozostałych aktywów finansowych	17	(5 000)	(15 000)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(5 261)	(14 391)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji akcji kapitałowych		-	7 373
Płatności z tytułu kosztów emisji		(11)	(25)
Nabycie akcji własnych	24	(3 653)	-
Wpływy z kredytów i pożyczek	29	349 998	370 471

Splata kredytów i pożyczek	29	(263 887)	(260 235)
Wpływy z emisji obligacji własnych	30	197 550	412 275
Wykup obligacji własnych	30	(219 431)	(292 905)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(594)	(453)
Dywidendy wypłacone	35	(12 432)	-
Odsetki zapłacone		(50)	(36)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		47 490	236 465
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(4 507)	7 828
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	21	10 094	2 266
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	21	5 587	10 094

Łódź, 18 marca 2016 roku

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

V. Noty do informacji finansowych

1. Informacje ogólne

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

Spółka Magellan S.A. jest instytucją finansową wyspecjalizowaną w oferowaniu produktów i usług finansowych dla podmiotów działających na rynku medycznym, jednostek samorządu terytorialnego oraz dostawców działających na tych rynkach. Spółka rozwija zakres świadczonych usług finansowania działalności bieżącej i inwestycyjnej oraz factoringu dla sektora usług medycznych 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. W roku 2015 Spółka rozpoczęła świadczenie usług faktoringowych dla szerokiego rynku.

Spółka prowadzi działalność na rynku polskim oraz poprzez swój oddział korporacyjny na rynku hiszpańskim.

Od dnia 1 października 2007 roku akcje Spółki są notowane na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.

1.1. Skład organów zarządzających

Zarząd Magellan S.A.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku w skład Zarządu Magellan S.A. wchodziły następujące osoby:

- Krzysztof Kawalec – Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny
- Grzegorz Grabowicz - Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Finansowy
- Urban Kielichowski – Członek Zarządu, Dyrektor Operacyjny
- Rafał Karnowski – Członek Zarządu, Dyrektor Prawny.

W roku 2015 nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Magellan S.A.

Do dnia 19 lutego 2015 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.

Do dnia 18 lutego 2015 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.

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, Dyrektor Generalny
- Grzegorz Grabowicz - Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Finansowy
- Urban Kielichowski – Członek Zarządu, Dyrektor Operacyjny
- Rafał Karnowski – Członek Zarządu, Dyrektor Prawny.

Po dniu bilansowym nie zmienił się skład Zarządu Spółki.

Rada Nadzorcza Magellan S.A.

W skład Rady Nadzorczej Spółki Magellan S.A. na dzień 31 grudnia 2015 roku wchodził:

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

W roku 2015 nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Magellan S.A.

Do dnia 29 kwietnia 2015 r. w skład Rady Nadzorczej Magellan S.A. wchodził:

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

W dniu 29 kwietnia 2015 roku uchwałami Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki, w związku z upływem kadencji, został odwołany dotychczasowy skład Rady Nadzorczej Magellan S.A. Jednocześnie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało nowy skład Rady Nadzorczej Spółki na wspólną trzyletnią kadencję rozpoczynającą się 30 kwietnia 2015 r. a kończącą się z dniem 30 kwietnia 2018 roku. Uchwałą ZWZA nr 40 Rada Nadzorcza Spółki składa się z 6 członków.

Od dnia 30 kwietnia 2015 r. w skład Rady Nadzorczej Magellan S.A. wchodzi:

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

Po dniu bilansowym nie zmienił się skład Rady Nadzorczej Spółki.

1.2. Spółki zależne i jednostki stowarzyszone

Podmioty zależne

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka Magellan S.A. była podmiotem dominującym dla spółek:

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

W dniu 1 grudnia 2015 r. zarejestrowany został Municipalny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, w którym Magellan S.A. posiada 100% wyemitowanych certyfikatów inwestycyjnych. Fundusz utworzony został na czas nieoznaczony, a jego celem inwestycyjnym jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz będzie dążył do osiągnięcia celu inwestycyjnego, w szczególności poprzez oferowanie produktów i usług finansowych dla podmiotów działających na rynku jednostek samorządu terytorialnego. Poprzez swoją działalność Fundusz oferuje pomoc w

realizacji inwestycji oraz finansowanie bieżącej działalności poprzez wykorzystanie sprawdzonych rozwiązań finansowych.

Municipalny FIZ jest funduszem inwestycyjnym, którego działalność jest regulowana przepisami ustawy z dnia 27 maja 2007 r. o funduszach inwestycyjnych (t.j. Dz. U. z 2014 r., poz. 157 ze zm.) oraz objęta nadzorem przez Komisję Nadzoru Finansowego.

Organem zarządzającym Funduszem i reprezentującym go w stosunkach z osobami trzecimi jest AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, Plac Dąbrowskiego 1, 00-057 Warszawa. Siedziba i adres Towarzystwa jest jednocześnie siedzibą i adresem Funduszu.

Podmioty stowarzyszone

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka Magellan S.A. jest Komandytariuszem w Kancelarii Prawniczej Karnowski 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 jako jednostka stowarzyszona i wchodzi w skład Grupy Kapitałowej Magellan.

W dniu 27 lutego 2015 roku została wypowiedziana umowa Spółki komandytowej Kancelaria Prawnicza Piotr Pszczółkowski i Wspólnik Spółka Komandytowa zawarta w dniu 3 lutego 2005 roku. Zgromadzenie Wspólników Spółki komandytowej Kancelaria Prawnicza Piotr Pszczółkowski i Wspólnik Spółka Komandytowa rozwiązało spółkę komandytową Kancelaria Prawnicza Piotr Pszczółkowski i Wspólnik Spółka komandytowa z dniem 30 listopada 2015 roku bez przeprowadzania likwidacji.

Na dzień rozwiązania Kancelaria nie miała żadnych wierzytelności ani zobowiązań.

Po dniu bilansowym – 22 stycznia 2016 roku została podpisana umowa spółki pod firmą Restrukturyzacyjna Kancelaria Prawnicza Karnowski i Wspólnik spółka komandytowa spółka komandytowa („RKPKiW sp.k. sp.k.”). Komplementariuszem spółki jest Kancelaria Prawnicza Karnowski i Wspólnik sp.k. z siedzibą w Łodzi, natomiast Komandytariuszem Spółka Magellan S.A. RKPKiW sp.k. sp.k. traktowana jest jako podmiot stowarzyszony Magellan S.A

W ramach Grupy Kapitałowej:

- **na terenie Polski** działalność prowadzi podmiot dominujący Grupy – Spółka Magellan S.A., jej spółka zależna MEDFinance S.A. oraz Municipalny FIZ;
- **na terenie Hiszpanii** działalność prowadzi Oddział Korporacyjny Magellan S.A. w Hiszpanii;
- **na terenie Słowacji** działalność prowadzi spółka zależna Magellan Central Europe s.r.o.;
- **na terenie Czech** działalność prowadzi spółka zależna Magellan Česká republika s.r.o.

1.3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Spółka sporządziła sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku, które zostało zatwierdzone przez Zarząd do publikacji w dniu 18 marca 2016 roku.

Sprawozdanie finansowe za rok 2014 zostało zatwierdzone Uchwałą nr 9/2015 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Magellan S.A. z dnia 29 kwietnia 2015 roku. Zysk netto w kwocie 43.303 tys. PLN został, zgodnie z Uchwałą nr 11/2015 ZWZA z dnia 29.04.2015 r. przeznaczony:

- Kwota w wysokości 29.097 tys. PLN na kapitał zapasowy Spółki,
- Kwota w wysokości 12.432 tys. PLN na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki,
- Kwota w wysokości 1.774 tys. PLN na pokrycie straty lat ubiegłych wynikającej z implementacji Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej dotyczącej wyceny programów motywacyjnych.

Warunki dywidendy zatwierdzone przez ZWZA:

- wysokość dywidendy: 12.431.533,80 zł,
- dywidenda na jedną akcję: 1,85 zł brutto,
- liczba akcji objętych dywidendą: 6.719.748 sztuk,
- dzień dywidendy: 13 lipca 2015 roku,
- termin wypłaty dywidendy: 27 lipca 2015 roku.

Zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki Magellan S.A. z dnia 29 kwietnia 2015 Spółka w dniu 27 lipca 2015 dokonała wypłaty dywidendy w kwocie 12.431.533,80 zł (1,85 zł brutto na 1 akcję).

Z zastrzeżeniem decyzji akcjonariuszy Magellan S.A. odnośnie spełnienia warunku wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki ogłoszonego w dniu 8 stycznia 2016 przez Mediona Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie której podmiotem dominującym jest Banca Farmafactoring S.p.A. z siedzibą w Mediolanie, Włochy, Zarząd Magellan informuje, że zgodnie z uchwałą Zarządu Spółki z dnia 18 marca 2016 roku, podjętą w oparciu o politykę dywidendy Spółki, złoży rekomendację Radzie Nadzorczej Magellan S.A. odnośnie podjęcia uchwały o rekomendacji Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy wypłaty dywidendy za rok obrotowy 2015 w wysokości mieszczącej się w ramach polityki dywidendy przyjętej w Spółce uchwałą Zarządu Magellan z dnia 21 marca 2014 roku (raport bieżący nr 27/2014). Dokładna kwota dywidendy zostanie zarekomendowana przez Zarząd Magellan w późniejszym terminie. Niewypłacony w formie dywidendy zysk zasili kapitał zapasowy.

2. Opis przyjętych zasad rachunkowości

Podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki Magellan S.A. zostało sporządzone za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku w tysiącach złotych, chyba, że w konkretnych sytuacjach podane zostały dane z większą dokładnością. Walutą funkcjonalną, jak i prezentacyjną sprawozdania finansowego Spółki jest złoty polski (PLN).

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, przez co najmniej 12 miesięcy od dnia publikacji niniejszego Sprawozdania tj. od dnia 18 marca 2016 roku. Na dzień sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego oraz na dzień jego zatwierdzenia do publikacji nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej.

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

Zarząd zatwierdził niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe do publikacji w dniu **18 marca 2016 roku**.

Oświadczenie o zgodności

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

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

Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2015 roku.

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2015

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 sprawozdaniu finansowym Spółki za rok 2015:

- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2011-2013)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (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),
- **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).

Wyżej wymienione zmiany do istniejących standardów oraz interpretacja nie miały istotnego wpływu na sprawozdania finansowe jednostki za 2015 rok.

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

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego następujące nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów zostały wydane przez RMSR, ale nie weszły jeszcze w życie:

- **Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”** – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach - zatwierdzone w UE w dniu 24 listopada 2015 roku (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 - zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwale” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne”** – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych - zatwierdzone w UE w dniu 2 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwale” oraz MSR 41 „Rolnictwo”** – Rolnictwo: uprawy roślinne - zatwierdzone w UE w dniu 23 listopada 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku 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),
- **Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”** – Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych - zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie).
- **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 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 - zatwierdzone w UE w dniu 15 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 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 18 marca 2016 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) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,
- **MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”** oraz późniejsze zmiany (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 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 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 oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności).

Spółka nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych standardów, zmian do standardów i interpretacji. Zarząd przewiduje, że w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy, poza MSSF 9, 15 i 16, dla których wpływ na sprawozdanie finansowe nie został oszacowany na dzień publikacji niniejszego raportu.

Jednocześnie nadal poza regulacjami zatwierdzonymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE. Według szacunków jednostki, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według **MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”** nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte do stosowania na dzień bilansowy.

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

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

Ujęcie przychodów ze świadczenia usług

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

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

Przychody ze świadczenia usług

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

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

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

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

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

Przychody finansowe

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

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

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

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

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

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

Przychody z najmu

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

Transakcje w walutach obcych

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

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Waluta	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
CZK	0,1577	0,1537
EUR	4,2615	4,2623

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

Waluta	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
CZK	0,1534	0,1520
EUR	4,1848	4,1893

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

Koszty finansowania zewnętrznego (koszty finansowania portfela)

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

W roku sprawozdawczym Spółka nie aktywowała kosztów finansowania zewnętrznego.

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

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

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

Dotacje otrzymane

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

Koszty świadczeń pracowniczych

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

świadczenia takie jak szkolenia i usługi medyczne oraz odpis na zakładowy fundusz świadczeń socjalnych.

Opodatkowanie

Podatek dochodowy jednostki obejmuje podatek bieżący oraz podatek odroczony.

Podatek bieżący

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

Podatek odroczony

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

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

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

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

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

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

Podatek bieżący i odroczony za bieżący okres rozliczeniowy

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

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Wartości niematerialne

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

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

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

- Licencje na oprogramowanie 2-4 lata

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

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

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

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

Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych oprócz wartości firmy

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

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

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

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

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

Rezerwy

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

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

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

Umowy rodzące zobowiązania

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

Aktywa finansowe

Zasady ogólne

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

Aktywa finansowe klasyfikuje się do następujących kategorii:

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

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

1. Do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy Spółka klasyfikuje w szczególności aktywa finansowe przeznaczone do obrotu. Są to aktywa, które zostały nabyte lub powstały w celu uzyskania korzyści w wyniku krótkoterminowych (w terminie do trzech miesięcy) wahań cen oraz aktywa finansowe, które niezależnie od powodu, dla którego zostały nabyte stanowią grupę aktywów, która wykorzystywana była ostatnio do realizacji korzyści w wyniku wahań cen. Do tej kategorii Spółka kwalifikuje również aktywa, które przy początkowym ujęciu zostały wykazane przez jednostkę jako wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy.

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

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

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

Metoda efektywnej stopy procentowej

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

Portfel bez ustalonego harmonogramu spłaty

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

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

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

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

Wycena bilansowa portfela z ustalonym harmonogramem spłaty

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

Wycena bilansowa aktywów objętych postępowaniem sądowym

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

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

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

Zobowiązania z tytułu leasingu

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

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

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

Należności z tytułu leasingu finansowego

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

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

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

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

Zabezpieczenie aktywów finansowych

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

Należności handlowe

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

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

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

Utrata wartości aktywów finansowych

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

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

Sektor publiczny, w jakim Spółka prowadzi podstawową działalność, charakteryzuje się ograniczonym ryzykiem utraty wartości nabytych aktywów finansowych. Portfel aktywów finansowych Spółki obejmuje w większości aktywa od publicznych zakładów opieki zdrowotnej oraz jednostek samorządu

terytorialnego, które nie podlegają prawu upadłościowemu, a za zobowiązania w przypadku ich likwidacji odpowiada organ założycielski. Spółka stosuje odpowiednią politykę tworzenia odpisów aktualizacyjnych ze zwróceniem szczególnej uwagi na zabezpieczenia odpowiadające związanemu z nimi ryzyku:

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

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

Warunki wyłączenia składników aktywów finansowych ze sprawozdania z sytuacji finansowej

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

Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach

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

Pozostałe aktywa

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Kapitał własny

Do kapitałów własnych Spółki zaliczane są:

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

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

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

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

Przeznaczenie kapitału zapasowego określa Statut Spółki.

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

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

Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe wyemitowane przez Spółkę

Klasyfikacja jako zadłużenie lub kapitał własny

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

Instrumenty kapitałowe

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

Zobowiązania wynikające z umów poręczeń

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

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

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

Zobowiązania finansowe

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

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

Pożyczki, kredyty bankowe i obligacje własne

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

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

Pozostałe zobowiązania finansowe

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

Pozostałe zobowiązania

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

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

Zysk netto na akcję

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

Zgodnie z zapisami wynikającymi z MSR 33 Zarząd Spółki wyliczył wartość rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję z uwzględnieniem programu opcji menedżerskich, który został opisany w nocie 38.3.

Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia

Instrumenty finansowe zabezpieczające ryzyko walutowe

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

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

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

Zyski lub straty wynikające z przeszacowania wartości godziwej kontraktu forward 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.

Potencjalne ryzyko walutowe związane z obejmowaniem denominowanych w EUR obligacji emitowanych przez spółkę zależną Magellan Central Europe Spółka niweluje poprzez emisję obligacji własnych denominowanych w EUR, o wartości adekwatnej dla wartości obligacji objętych.

Instrumenty finansowe zabezpieczające ryzyko stopy procentowej

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

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

Pracownicze programy motywacyjne

Program opcji menedżerskich

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

Koszt transakcji rozliczanych z pracownikami w instrumentach kapitałowych jest wyceniany przez odniesienie do wartości godziwej na dzień przyznania praw. Wartość godziwa ustalana jest przez niezależnego rzeczoznawcę w oparciu o model opcji Blacka-Scholesa, o którym dalsze informacje przedstawione są w nocie 38.3. Przy wycenie transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych uwzględniane są rynkowe warunki nabycia uprawnień (związane z ceną akcji jednostki dominującej) oraz warunki inne niż warunki nabycia uprawnień.

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

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

Program motywacyjny - inne świadczenia pieniężne

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

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

Podstawowe osądy rachunkowe i podstawy szacowania niepewności

Stosując zasady rachunkowości obowiązujące w Spółce Zarząd musi dokonywać osądów, szacunków i przyjmować założenia dotyczące wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, której nie da się określić

wykorzystując dostępne źródła. Szacunki i związane z nimi założenia opierają się o doświadczenia historyczne i inne czynniki uznawane za istotne. Rzeczywiste wyniki mogą odbiegać od przyjętych wartości szacunkowych.

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

Główne szacunki zostały zaprezentowane w następujących notach:

Nota		Rodzaj ujawnionej informacji
16	Odpisy aktualizujące wartość portfela aktywów finansowych	Kwoty odpisów dot. portfela aktywów finansowych
13, 14	Amortyzacja	Utrata wartości majątku trwałego na skutek używania lub upływu czasu
11	Podatek dochodowy	Rozpoznanie aktywów i rezerw z tyt. podatku odroczonego
16, 17, 20, 36	Wartość godziwa instrumentów finansowych	Klasy i kategorie instrumentów finansowych, metody ich wyceny
33	Rezerwy krótkoterminowe	Kwota utworzonych rezerw krótkoterminowych
38.3	Płatności realizowane w formie akcji	Wycena programu opcji menedżerskich
16, 33	Pożyczki i należności własne	Rezerwa na potencjalne i przegrane koszty sądowe

3. Sezonowość i segmenty działalności

W podstawowej działalności operacyjnej Spółki nie występuje zjawisko sezonowości.

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

Spółka Magellan S.A. w okresie objętym sprawozdaniem prowadziła działalność:

- na terytorium Polski, głównie w sektorze publicznych zakładów opieki zdrowotnej oraz dostawców towarów i usług do tych podmiotów, jak również w sektorze samorządowym;
- na terenie Hiszpanii poprzez Oddział Korporacyjny Magellan S.A. Przedmiotem działalności Oddziału były usługi finansowe dla podmiotów działających w sektorze ochrony zdrowia oraz dla ich dostawców.

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

	Okres od 01.01.2015 do 31.12.2015	Okres od 01.01.2014 do 31.12.2014
	PLN' 000	PLN' 000
Przychody ze sprzedaży		
Polska - Magellan S.A.	110 243	129 395
Hiszpania - Oddział Korporacyjny Magellan S.A.	522	-
Razem	110 765	129 395

	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
	PLN' 000	PLN' 000
Pożyczki i należności własne		
Polska - Magellan S.A.	1 257 754	1 202 498
Hiszpania - Oddział Korporacyjny Magellan S.A.	47 099	-
Razem	1 304 853	1 202 498

	Okres od 01.01.2015 do 31.12.2015	Okres od 01.01.2014 do 31.12.2014
	PLN' 000	PLN' 000
Wynik finansowy netto		
Polska - Magellan S.A.	32 587	43 303
Hiszpania - Oddział Korporacyjny Magellan S.A.	(1 005)	-
Razem	31 582	43 303

4. Przychody ze świadczenia usług

Analiza przychodów z działalności podstawowej Spółki za rok 2015 i za okres porównawczy dla działalności kontynuowanej przedstawia się następująco:

	Okres od 01.01.2015 do 31.12.2015	Okres od 01.01.2014 do 31.12.2014
	PLN' 000	PLN' 000
Przychody ze świadczenia usług		
Przychody z portfela wierzytelności o ustalonym harmonogramie spłat (dyskonto, prowizja)	19 800	9 934
Przychody z portfela wierzytelności bez ustalonego harmonogramu spłat (dyskonto, prowizja)	13 529	22 576
Przychody z udzielonych pożyczek (prowizja)	8 892	7 875
Przychody odsetkowe	68 544	89 010
Razem	110 765	129 395

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

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

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

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

Zrealizowane przychody:

	Okres od 01.01.2015 do 31.12.2015	Okres od 01.01.2014 do 31.12.2014
	PLN'000	PLN'000
Wpływy, prowizje i zrównane z nimi	654 243	741 487
Koszt własny odpowiadający zrealizowanym wpływom	(543 478)	(612 092)
Zrealizowane przychody ze sprzedaży usług	110 765	129 395

Zrealizowane wpływy:

	Okres od 01.01.2015 do 31.12.2015	Okres od 01.01.2014 do 31.12.2014
	PLN'000	PLN'000
Wpływy, prowizje i zrównane z nimi	654 243	741 487
Wpływy ze spłat udzielonych pożyczek	718 041	520 394
Zrealizowane wpływy	1 372 284	1 261 881

Wpływy gotówkowe na rachunki Spółki w roku 2015 stanowiły 87% wskazanej powyżej wartości wpływów (87% dla okresu porównywalnego).

5. Koszty finansowania portfela

	Okres od 01.01.2015 do 31.12.2015	Okres od 01.01.2014 do 31.12.2014
	PLN'000	PLN'000
Odsetki i prowizje od kredytów, pożyczek i zobowiązań oprocentowanych	14 025	15 582
Odsetki i prowizje z tytułu emisji obligacji	33 923	33 265
Wycena i rozliczenie instrumentów pochodnych zabezpieczających ryzyko stopy procentowej	243	1 523
Razem koszt finansowania portfela	48 191	50 370

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

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

6. Koszty świadczeń pracowniczych

	Okres od 01.01.2015 do 31.12.2015	Okres od 01.01.2014 do 31.12.2014
	PLN'000	PLN'000
Wynagrodzenia	10 186	10 799
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	2 146	2 137
Program opcji menedżerskich	924	475
Program motywacyjny – inne świadczenia pieniężne	178	773
Razem	13 434	14 184

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

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

7. Pozostałe koszty

	Okres od 01.01.2015 do 31.12.2015	Okres od 01.01.2014 do 31.12.2014
	PLN'000	PLN'000
Utworzone odpisy aktualizujące i rezerwy	1 494	4 454
Usługi obce inne	2 138	2 016
Podatki i opłaty	1 462	1 563
Pozostałe koszty	5 196	3 608
Dokonane umorzenia	76	1 235
Razem pozostałe koszty	10 366	12 876

W kwocie 5.196 tys. PLN – pozycja „Pozostałe koszty” – największe pozycje składowe to:

- 3.334 tys. PLN to kwota netto (nadwyżka poniesionego kosztu nad rozpoznany przychodem) z tytułu poniesionych opłat sądowych i kosztów zastępstwa procesowego;
- 1.136 tys. PLN to kwota netto (nadwyżka poniesionego kosztu nad rozpoznany przychodem) z tytułu opłaconych wpisów sądowych.

8. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	Okres od 01.01.2015 do 31.12.2015	Okres od 01.01.2014 do 31.12.2014
	PLN'000	PLN'000
Zysk ze zbycia składników rzeczowego majątku trwałego	34	40
Przekazane darowizny	(37)	(46)
Odszkodowania komunikacyjne	18	26
Przychody ze sprzedaży usług do spółek zależnych	1 129	932
Zyski pozostałe	487	288
Razem	1 631	1 240

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

9. Przychody finansowe

	Okres od 01.01.2015 do 31.12.2015	Okres od 01.01.2014 do 31.12.2014
	PLN'000	PLN'000
Odsetki od lokat bankowych	17	19
Dodatnie/(ujemne) różnice kursowe netto	(2 073)	824
Wycena i rozliczenie instrumentów pochodnych zabezpieczających ryzyko walutowe	2 335	(736)
Udziały w zyskach podmiotów stowarzyszonych	1 322	2 805
Przychody z certyfikatów inwestycyjnych	608	319
Pozostałe przychody	19	8
Razem	2 228	3 239

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

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

Spółka Magellan S.A. stosuje politykę zarządzania ryzykiem walutowym, zgodnie, z którą pożyczki udzielane spółkom zależnym wyrażone są w walutach lokalnych i zabezpieczone są kontraktami forward. Magellan S.A. nabywa instrumenty pochodne jedynie w celu operacyjnego zabezpieczenia wartości godziwej aktywów i nie wykorzystuje rachunkowości zabezpieczeń.

10. Koszty finansowe

	Okres od 01.01.2015 do 31.12.2015	Okres od 01.01.2014 do 31.12.2014
	PLN'000	PLN'000
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	50	36
Aktualizacja wyceny certyfikatów inwestycyjnych	80	-
Pozostałe koszty odsetkowe	34	20
Razem koszty finansowe	164	56

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

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

11. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy ujęty w wyniku finansowym

	Okres od 01.01.2015 do 31.12.2015	Okres od 01.01.2014 do 31.12.2014
	PLN'000	PLN'000
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	8 431	9 580
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	-	52
Odroczony podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych	(812)	771
Obciążenie podatkowe w wyniku finansowym	7 619	10 403

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

Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego obliczonego z uwzględnieniem ustawowej stawki podatkowej z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku przedstawia się następująco:

	Okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 PLN'000	Okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 PLN'000
Zysk brutto przed opodatkowaniem	39 201	53 706
Efektywna stawka podatkowa	19,44%	19,37%
Podatek według efektywnej stawki	7 619	10 403
Podatek według ustawowej stawki	7 368	10 204
Efekt podatkowy kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodu	305	213
Efekt podatkowy przychodów nie będących przychodami podatkowymi	(54)	(66)
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	-	52
Podatek według efektywnej stawki	7 619	10 403

Aktywa / Rezerwa z tytułu podatku odroczonego

<u>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</u>	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Sprawozdanie z całkowitych dochodów	
	Stan na dzień 31.12.2015 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2014 PLN'000	Rok zakończony 31.12.2015 PLN'000	Rok zakończony 31.12.2014 PLN'000
Rezerwy na wynagrodzenia i premie	104	427	(323)	77
Różnice kursowe	446	221	225	(41)
Dyskonto z obligacji własnych	1 400	1 575	(175)	(273)
Prowizje opodatkowane do rozliczenia w czasie	2 607	3 886	(1 279)	450
Odpisy aktualizujące posiadane instrumenty finansowe	2 552	1 666	886	492
Rezerwy krótkoterminowe	351	480	(129)	440
Rezerwa na koszty operacyjne	188	336	(148)	132
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	105	101	4	16
Rezerwa na VAT	5	-	5	(18)
Rezerwa na koszty badania	9	9	-	(3)
Wycena instrumentów pochodnych	200	372	(172)	276
Amortyzacja	24	17	7	6
Odsetki naliczone niezapłacone	24	147	(123)	147
Koszty zastępstwa procesowego	299	-	299	-
Należności wynikające z umów finansowania nieruchomości	10	10	-	10
Różnice kursowe netto	-	-	(7)	-
Strata podatkowa do rozliczenia w następnych okresach	226	-	226	-
Razem	8 550	9 247	(704)	1 711

<u>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</u>	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Sprawozdanie z całkowitych dochodów	
	Stan na dzień	Stan na dzień	Rok zakończony	Rok zakończony
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Nierozliczone dyskonto z wyceny instrumentów finansowych	(696)	(367)	(329)	(278)
Odsetki naliczone nieotrzymane	11 491	12 022	(531)	2 098
Zasądzone koszty sądowe nieotrzymane	1 135	1 649	(514)	341
Naliczone inne przychody	27	93	(66)	93
Różnice kursowe	173	278	(105)	218
Aktywowane koszty budowy oprogramowania	41	41	-	-
Wycena instrumentów pochodnych	24	28	(4)	10
Należności wynikające z finansowania nieruchomości	33	-	33	-
Razem	12 228	13 744	(1 516)	2 482
Rezerwa z tyt. podatku odroczonego	4 020	4 497		
Aktywa z tyt. podatku odroczonego	342	-		

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

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

12. Zysk przypadający na jedną akcję

	Okres od 01.01.2015 do 31.12.2015	Okres od 01.01.2014 do 31.12.2014
Średnia ważona liczba akcji	6 720 037	6 591 469
Zysk netto za 12 miesięcy (w tys. PLN)	31 582	43 303
Zysk netto podstawowy na jedną akcję (w PLN)	4,70	6,57
Zysk netto rozwodniony na jedną akcję (w PLN)	4,70	6,55

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za rok obrotowy przypadającego na zwykłych akcjonariuszy jednostki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji występujących w ciągu roku obrotowego. Akcje nie są uprzywilejowane zarówno co do głosu, jak i dywidendy.

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

W roku 2015 Spółka nie dokonała żadnych emisji akcji i liczba wyemitowanych akcji nie zmieniła się w ciągu całego roku. W roku 2014 Spółka wyemitowała łącznie 205.949 akcji serii D – w związku z emisją akcji serii D zmieniała się średnia liczba akcji w roku i wynosiła ona 6.591.469 sztuk.

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

W roku 2014 średnia wartość notowań akcji Spółki była wyższa od ceny wykonania realizowanego programu opcyjnego i w roku 2014 wystąpił efekt rozwadniający. Liczba akcji po uwzględnieniu efektu rozwodnienia wynosiła 6.608.203 szt. akcji. 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 38.3.

13. Rzeczowe aktywa trwałe

Środki trwałe	Stan na	Stan na
	31.12.2015	31.12.2014
	PLN'000	PLN'000
Budynki, lokale	37	99
Środki transportu	1 437	1 194
Pozostałe środki trwałe	303	231
Razem Środki trwałe	1 777	1 524
W tym używane na podstawie umów leasingu finan.	1 361	1 110

Spółka użytkuje środki trwałe na podstawie umów leasingu finansowego. Przedmiotem umów leasingu są środki transportu (samochody osobowe). Zobowiązania z tytułu leasingu ujmowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako pozostałe zobowiązania finansowe i wykazywane w podziale na część krótkoterminową i długoterminową. Szczegółowe uzgodnienie powyższych zobowiązań zawarto w nocie 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 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

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

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

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

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

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

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

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

14. Wartości niematerialne

	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
	PLN'000	PLN'000
Licencje	108	55
Wartości niematerialne w budowie	1 006	431
Pozostałe wartości niematerialne	-	75
Razem	1 114	561

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

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

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

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

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

Tytuł	Licencje	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w budowie	Razem
Wartość brutto	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Bilans otwarcia	867	1 023	431	2 321
Zwiększenia	98	-	-	98
zakup	98	-	-	98
Zmniejszenia	-	-	-	-
Bilans zamknięcia	965	1 023	431	2 419
Umorzenie				
Bilans otwarcia	842	755	-	1 597
Zwiększenia	68	193	-	261
amortyzacja za okres	68	193	-	261
Zmniejszenia	-	-	-	-
Bilans zamknięcia	910	948	-	1 858

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

15. Jednostki podporządkowane Magellan S.A.

Jednostki podporządkowane

	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
	PLN'000	PLN'000
Udział w jednostkach zależnych	31 019	26 019
Udział w jednostkach stowarzyszonych	20	30
Razem	31 039	26 049

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

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

Zmiany w składzie jednostek podporządkowanych Magellan S.A. jakie miały miejsce w roku 2015:

- **rozwiązanie Kancelarii P. Pszczółkowski i Wspólnik Spółka Komandytowa** - w dniu 27 lutego 2015 roku została wypowiedziana umowa Spółki komandytowej Kancelaria

Prawnicza Piotr Pszczółkowski i Wspólnik Spółka Komandytowa. Zgromadzenie Wspólników rozwiązało spółkę komandytową Kancelaria Prawnicza Piotr Pszczółkowski i Wspólnik Spółka komandytowa z dniem 30 listopada 2015 roku bez przeprowadzania likwidacji. Na dzień rozwiązania Kancelaria nie miała żadnych wierzytelności ani zobowiązań.

- **rejestracja Muncypalnego FIZ** - zarejestrowany przez Sąd Okręgowy Warszawie VII wydział Cywilny Rejestrowy po numerem RFi 1.261 w dniu 1 grudnia 2015 roku; Magellan S.A. posiada 100% wyemitowanych certyfikatów inwestycyjnych.

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

- MEDFinance S.A. – wartość akcji objętych przez Magellan S.A. 24.507 tys. PLN; wynik finansowy roku 2015 wyniósł 6.152 tys. PLN;
- Muncypalny FIZ – wartość certyfikatów objętych przez Magellan S.A. 5.000 tys. PLN; wynik finansowy 2015 roku in minus (21) tys. PLN;
- Magellan Česká republika s.r.o. – wartość udziałów objętych przez Magellan S.A. 1.489 tys. PLN; wynik finansowy 2015 roku in minus (12) tys. PLN;
- Magellan Central Europe s.r.o. – wartość udziałów objętych przez Magellan S.A. 23 tys. PLN; wynik finansowy 2015 roku 5.324 tys. PLN;
- Kancelaria Prawnicza Karnowski i Wspólnik Spółka Komandytowa – wartość udziałów Magellan S.A. 20 tys. PLN; wynik finansowy 2015 roku 579 tys. PLN.

Szczegółowe informacje dotyczące jednostek podporządkowanych na dzień 31 grudnia 2015 roku:

Nazwa jednostki	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Proporcja udziałów / akcji / certyfikatów (%)	Proporcja głosów na walnym zgromadzeniu (%)	Podstawowa działalność
MEDFinance S.A.	Spółka zarejestrowana w dniu 30 lipca 2010 roku pod numerem KRS 0000361997; prowadzi działalność na terenie Polski	100%	100%	Usługi finansowania inwestycji dla podmiotów działających na rynku medycznym
Muncypalny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	Fundusz zarejestrowany pod numerem RFi 1.261; prowadzi działalność na terenie Polski	100%	-	Usługi finansowe dla podmiotów działających na rynku jednostek samorządu terytorialnego
Magellan Česká republika s.r.o.	Spółka zarejestrowana w dniu 25 kwietnia 2007 roku pod numerem 124667, prowadzi działalność na terenie Republiki Czeskiej	100%	100%	Usługi finansowe dla podmiotów działających na rynku medycznym
Magellan Central Europe s.r.o.	Spółka zarejestrowana w dniu 4 listopada 2008 roku pod numerem 55250/B, prowadzi działalność na terenie Republiki Słowackiej	100%	100%	Usługi finansowe dla podmiotów działających na rynku medycznym
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

16. Pożyczki i należności własne

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

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

Pożyczki i należności własne wyceniane metodą amortyzowanego kosztu	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
	Obrotowe		Trwałe	
Portfel wierzytelności z ustalonym harmonogramem spłat (i)	276 124	188 146	249 941	322 044
Portfel wierzytelności bez ustalonego harmonogramu spłat (ii)	353 759	289 391	34 504	28 910
Pożyczki udzielone (iii)	210 492	263 797	180 033	110 210
Razem	840 375	741 334	464 478	461 164

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

Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości Spółka tworzy odpisy aktualizujące wartość posiadanego portfela aktywów finansowych wycenianych według amortyzowanego kosztu. Poniższa tabela prezentuje stan odpisu aktualizującego wartość portfela aktywów finansowych na dzień 31 grudnia 2015 oraz na dzień 31 grudnia 2014.

Zmiany stanu odpisów aktualizujących:	Rok zakończony 31.12.2015	Rok zakończony 31.12.2014
	PLN'000	PLN'000
Stan na początek roku obrotowego	8 768	6 180
Zwiększenie odpisu aktualizującego ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji pozostałe koszty działalności operacyjnej	2 574	2 138
Zwiększenie odpisu aktualizującego ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów pomniejszające pozycję przychody ze sprzedaży	2 281	797
Wykorzystanie odpisów	(192)	(347)
Stan na koniec okresu	13 431	8 768

Wartość portfela aktywów finansowych brutto i po uwzględnieniu odpisów aktualizacyjnych:

	Rok zakończony 31.12.2015	Rok zakończony 31.12.2014
	PLN'000	PLN'000
Wartość portfela aktywów finansowych brutto	1 318 284	1 211 266
Odpisy aktualizacyjne	(13 431)	(8 768)
Wartość portfela aktywów finansowych netto	1 304 853	1 202 498

16.1 Wiekowanie portfela aktywów finansowych

	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
	PLN'000	PLN'000
Wiekowanie portfela aktywów finansowych		
Pożyczki i należności własne (portfel aktywów finansowych)	1 304 853	1 202 498
Portfel o zapadalności do 1 roku	840 375	741 334
wymagalne na koniec okresu	66 189	70 452
wymagalne do 30 dni	134 775	114 541
30 - 90 dni	163 545	79 540
90 - 180	173 027	148 199
180 - 360	302 839	328 602
Portfel o zapadalności powyżej 1 roku	464 478	461 164
wymagalne od 1 roku do 2 lat	183 409	160 187
2 - 3 lat	103 847	76 998
3 - 5 lat	105 942	120 354
powyżej 5 lat	71 280	103 625

16.2 Opóźnienia wg kategorii instrumentów finansowych

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

Tak rozumiane opóźnienia prezentuje poniższa tabela:

	31.12.2015	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2014
	PLN'000	PLN'000 opóźnione w stosunku do harmonogramu	PLN'000	PLN'000 opóźnione w stosunku do harmonogramu
Aktywa finansowe				
Pożyczki i należności własne	1 304 853	66 189	1 202 498	70 452
Pożyczki udzielone	390 525	29 262	374 007	8 781
Portfel wierzytelności z ustalonym harmonogramem spłat	526 065	26 853	510 190	52 350
Portfel wierzytelności bez ustalonego harmonogramu spłat	388 263	10 074	318 301	9 321
Płatności opóźnione jako % wartości portfela aktywów finansowych		5,07%		5,86%

Poniższa tabela prezentuje strukturę czasową i produktową opóźnień odnotowanych na dzień 31 grudnia 2015 (dane w tys. PLN):

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

Strukturę czasową i produktową opóźnień dla okresu porównywalnego, tj. na dzień 31 grudnia 2014, prezentuje poniższa tabela (dane w tys. PLN):

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

Aktywa, dla których odnotowano opóźnienia w płatnościach nie były objęte odpisem aktualizującym na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku, ponieważ nie stwierdzono przesłanek utraty wartości.

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

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

16.3 Aktywa objęte zastawem jako zabezpieczenie

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

	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
	PLN'000	PLN'000
Środki trwale w leasingu	1 361	1 110
Aktywa finansowe (wierzycelności, pożyczki)	647 309	596 836
Razem	648 670	597 946

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

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

17. Pozostałe aktywa finansowe

	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
	PLN'000	PLN'000
Długoterminowe		
Certyfikaty inwestycyjne	15 000	15 080
Razem	15 000	15 080

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

18. Pozostałe należności podatkowe

	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
	PLN'000	PLN'000
Należności z tyt. zapłaconego podatku VAT	4	10
VAT do odliczenia w następnych miesiącach	697	6 560
Korekta roczna naliczonego podatku VAT	-	85
Inne	1	-
Razem	702	6 655

19. Pozostałe aktywa

	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
	PLN'000	PLN'000
Rozliczenia międzyokresowe czynne	82	424
Rozliczenia międzyokresowe czynne – koszty sądowe	4 530	7 315
Razem	4 612	7 739

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

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

20. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
	Krótkoterminowe		Długoterminowe	
Należności z tytułu dostaw i usług	3 023	1 904	-	-
Pozostałe należności	1 483	1 639	-	-
Należności od pozostałych jednostek z tyt. korekty podatku VAT	48	-	-	-
Inne pozostałe należności	2 530	472	-	115
Razem	7 084	4 015	-	115

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

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

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

21. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
	PLN'000	PLN'000
Środki pieniężne w kasie	6	10
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	5 490	8 652
Lokaty krótkoterminowe	-	1 432
Środki pieniężne w drodze	91	-
Razem	5 587	10 094

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość uzależniona jest od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Żadne z powyżej prezentowanych środków pieniężnych nie są środkami o ograniczonej możliwości dysponowania. Lokaty zaprezentowane na 31 grudnia 2014 były lokatami typu O/N. Oprocentowanie tych lokat kształtuje się na poziomie uzależnionym od oprocentowania kredytu redyskontowego ustalanego przez NBP.

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

22. Pochodne instrumenty finansowe

	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
	PLN'000	PLN'000
Pochodne instrumenty finansowe - aktywa	125	149
Razem	125	149

	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	1 053	1 959
Razem	1 053	1 959

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

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

23. Kapitał podstawowy

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

	Wartość nominalna	Liczba akcji	Wartość
	PLN		PLN
Stan na 31 grudnia 2014	0,30	6 720 037	1 983 539,40
Stan na 31 grudnia 2015	0,30	6 720 037	2 016 011,10

W roku 2014 Spółka emitowała akcje serii D. Podwyższenie kapitału z tytułu emisji 108.239 sztuk akcji serii D z dnia 11.12.2014 na dzień 31 grudnia 2014 ani na dzień publikacji raportu rocznego za rok 2014 nie zostało zarejestrowane w KRS. W związku z tym na dzień 31 grudnia 2014 podwyższenie kapitału z tytułu tej emisji w kwocie 32 tys. PLN zostało ujęte w pozycji „Kapitał rezerwowy”.

Zmiana wysokości kapitału zakładowego Magellan S.A. została zarejestrowana postanowieniem Sądu Rejonowego dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego wydanym w dniu 30.04.2015 r.

Wysokość zarejestrowanego kapitału zakładowego Spółki wynosi 2.016.011,10 zł i dzieli się na 6.720.037 akcji o wartości nominalnej 0,30 zł każda. Po zarejestrowanym podwyższeniu kapitału zakładowego ogólna liczba głosów ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 6.720.037.

Szczegółowe informacje na temat serii, dat rejestracji oraz sposobu pokrycia kapitału według stanu na 31 grudnia 2015 roku i na dzień 31 grudnia 2014 roku.

Seria/ emisja	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej (PLN)	Sposób pokrycia kapitału	Data emisji
Liczba akcji razem na 31.12.2014	6 720 037	2 016 011,10		
Seria A	5 812 500	1 743 750,00	gotówka	27.04.2007
Seria B	261 588	78 476,40	gotówka	12.06.2007
Seria C	440 000	132 000,00	gotówka	22.11.2007
Seria D	80 511	24 153,30	gotówka	28.03.2014
Seria D	17 199	5 159,70	gotówka	11.06.2014
Seria D	108 239	32 471,70	gotówka	11.12.2014
Liczba akcji razem na 31.12.2015	6 720 037	2 016 011,10		

W roku 2015 Spółka nie emitowała akcji.

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

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

	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
Fundusze zarządzane przez Nationale-Nederlanden PTE S.A. (dawniej ING PTE S.A.)	16,24%	16,24%
AEGON OFE	14,35%	14,35%
Fundusze zarządzane przez MetLife PTE S.A.	12,53%	12,53%
Aviva OFE Aviva BZ WBK	10,47%	10,47%
Klienci Pioneer PEKAO IM S.A. *)	-	5,02%
Zarząd Spółki	2,99%	2,53%
Magellan S.A. (akcje własne)	1,00%	-
Pozostali akcjonariusze	42,42%	38,86%
Razem	100,00%	100,00%

*) Klienci Pioneer Pekao Investment Management S.A. („PPIM”) – w dniu 11 marca 2015 Spółka otrzymała 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. Po zbyciu akcji, na dzień zawiadomienia, wszyscy Klienci PPIM posiadali 331.787 akcji Spółki, stanowiących 4,94% kapitału zakładowego Spółki.

24. Akcje własne

	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
	PLN'000	PLN'000
Akcje własne	(3 665)	(12)
Razem	(3 665)	(12)

Na dzień 31 grudnia 2015 roku na rachunku własnym Spółka posiadała 67.471 akcji, co stanowiło 1,00% w kapitale zakładowym Magellan S.A. oraz uprawniało do 67.471 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Na koniec okresu porównywalnego tj. na dzień 31.12.2014 roku na rachunku własnym Spółka posiadała 289 akcji stanowiące 0,004% kapitału zakładowego i uprawniało do 0,004% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

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

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

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

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

Podsumowanie realizacji Programu:

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

W okresie trwania Programu skupu akcji własnych Spółka:

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

25. Kapitał zapasowy

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

	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
	PLN'000	PLN'000
Z podziału zysku	232 372	203 274
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	48 190	44 063
Razem	284 575	251 350

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

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

26. Kapitał rezerwowy

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

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

	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
	PLN'000	PLN'000
Wycena opcji menedżerskich	6 210	5 286
Kapitał rezerwowy - emisja akcji serii D (do momentu rejestracji w KRS)	-	4 171
Razem	6 210	9 457

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

27. Zyski zatrzymane

	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
	PLN'000	PLN'000
Straty zatrzymane z tytułu implementacji MSSF – opcje	-	(1 774)
Zyski bieżącego okresu	31 582	43 303
Stan na koniec roku obrotowego	31 582	41 529

28. Pożyczki od podmiotów powiązanych

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

	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
	PLN'000	PLN'000
Pożyczki od podmiotu powiązanego wraz z teoretycznymi odsetkami	46 921	7 676
W tym o terminach spłaty:		
<i>do 30 dni</i>	<i>341</i>	<i>39</i>
<i>30 - 90 dni</i>	<i>11 867</i>	<i>79</i>
<i>90 - 180 dni</i>	<i>470</i>	<i>118</i>
<i>180 - 365 dni</i>	<i>950</i>	<i>7 440</i>
<i>1 do 2 lat</i>	<i>1 884</i>	-
<i>2 do 3 lat</i>	<i>31 409</i>	-
Wartość teoretycznych przyszłych płatności odsetkowych	5 302	472
Wartość bilansowa	41 619	7 204

29. Pożyczki i kredyty bankowe

Spółka na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku posiadała następujące zobowiązania z tytułu otrzymanych kredytów:

	Krótkoterminowe		Długoterminowe	
	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Kredyty w rachunku bieżącym	211 970	183 160	-	-
Kredyty bankowe	50 745	96 435	95 035	26 214
Razem	262 715	279 595	95 035	26 214

Poniższa tabela pokazuje strukturę wiekową zobowiązań z tyt. kredytów i pożyczek otrzymanych. Kredyty i pożyczki zaprezentowane zostały w wartości nominalnej powiększonej o oszacowane odsetki od dnia bilansowego do dnia ich wymagalności. W przypadku kredytów z oprocentowaniem zmiennym przyjęto stopę procentową z dnia bilansowego. Ze względu na dużą zmienność salda zadłużenia

kredyty w rachunku bieżącym zaprezentowane zostały zgodnie z saldem na dzień 31 grudnia 2015 oraz na dzień 31 grudnia 2014 r. bez prezentacji potencjalnych zobowiązań odsetkowych.

	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania z tyt. kredytów		
Kredyty otrzymane wraz z teoretycznymi odsetkami	368 692	313 156
W tym o terminach spłaty:		
<i>do 30 dni</i>	<i>3 529</i>	<i>2 947</i>
<i>30 - 90 dni</i>	<i>22 539</i>	<i>24 381</i>
<i>90 - 180 dni</i>	<i>143 010</i>	<i>108 621</i>
<i>180 - 365 dni</i>	<i>99 300</i>	<i>145 907</i>
<i>od 1 roku do 2 lat</i>	<i>53 062</i>	<i>24 180</i>
<i>2 - 3 lata</i>	<i>41 361</i>	<i>7 120</i>
<i>3 - 4 lata</i>	<i>5 891</i>	<i>-</i>
Wartość teoretycznych przyszłych płatności odsetkowych	9 674	5 828
Wartość nominalna	359 018	307 328
Korekta z tytułu zamortyzowanego kosztu	(1 268)	(1 519)
Wartość bilansowa	357 750	305 809

Zestawienie kredytów bankowych wg stanu na dzień 31 grudnia 2015

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

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

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

Zestawienie kredytów bankowych wg stanu na dzień 31 grudnia 2014

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

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

30. Zobowiązania z tyt. obligacji

Zobowiązania z tyt. obligacji	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
	PLN'000	PLN'000
Krótkoterminowe		
Wartość nominalna zobowiązania z tytułu obligacji	196 358	192 039
Razem korekty z tytułu zamortyzowanego kosztu	3 169	1 546
Wartość bilansowa obligacji	199 527	193 585
Długoterminowe		
Wartość nominalna zobowiązania z tytułu obligacji	395 138	421 082
Razem korekty z tytułu zamortyzowanego kosztu	(2 024)	(3 767)
Wartość bilansowa obligacji	393 114	417 315

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

	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
	PLN'000	PLN'000
Obligacje własne wg wartości nominalnej podwyższonej o wartość przyszłych kuponów	636 945	683 256
W tym zapadające:		
<i>do 30 dni</i>	11 497	26 785
<i>30 - 90 dni</i>	62 441	8 341
<i>90 - 180 dni</i>	66 755	43 272
<i>180 - 365 dni</i>	80 038	142 966
<i>od 1 roku do 2 lat</i>	308 397	172 712
<i>2 - 3 lata</i>	96 179	180 677
<i>3 - 4 lata</i>	11 638	96 804
<i>4 - 5 lat</i>	-	11 699
Wartość teoretycznych przyszłych płatności odsetkowych	45 449	70 135
Wartość nominalna	591 496	613 121
Korekty z tytułu zamortyzowanego kosztu	1 145	(2 221)
Wartość bilansowa	592 641	610 900

Na dzień 31 grudnia 2015 r. Spółka posiada trzy aktywne programy emisji obligacji:

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

Na koniec okresu porównawczego tj. 31 grudnia 2014 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.
- 550 mln PLN - program w mBank S.A.

W roku 2015 podwyższona została wartość programu emisji obligacji średnioterminowych. Od dnia 21 maja 2015 roku wartości Programu Emisji Obligacji Magellan S.A. realizowanego przez mBank S.A. z siedzibą w Warszawie została podwyższona z kwoty 550 mln PLN do wartości 750 mln PLN. Wartość Programu została podwyższona na podstawie zgody wyrażonej przez Bank z dnia 15 maja 2015 roku. Zgodę na podwyższenie wartości Programu Emisji Obligacji Spółki wyraziło Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Magellan S.A., które odbyło się w dniu 29 kwietnia 2015 roku (uchwała nr 41/2015).

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 01.01.2015 do 31.12.2015	Okres od 01.01.2014 do 31.12.2014
	PLN'000	PLN'000
Stan zobowiązań z tytułu emisji obligacji wg wartości nominalnych na początek okresu	613 121	495 423
Obligacje wyemitowane w ramach programu emisji obligacji krótkoterminowych	45 580	96 752
Obligacje wyemitowane w ramach programu emisji obligacji średnioterminowych	124 838	289 782
Różnice kursowe	(12)	714
Razem zwiększenia z emisji	170 406	387 248
Splata obligacji w okresie	192 031	269 550
Zobowiązanie z tytułu emisji obligacji według wartości nominalnej	591 496	613 121

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 31.12.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
	Krótkoterminowe		Długoterminowe	
Zobowiązania z tytułu nabycia aktywów z kategorii „Pożyczki i należności własne”	38 859	24 028	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	434	326	427	381
Nierozliczone prowizje wstępne z tyt. umów poręczenia	173	334	-	-
Wartość bilansowa	39 466	24 688	427	381

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

Wiekowanie zobowiązań

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

	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania z tyt. zawartych umów	38 859	24 028
W tym:		
zobowiązania niewymagalne	38 025	22 691
<i>zapadające do 30 dni</i>	<i>31 075</i>	<i>15 544</i>
<i>30 - 90 dni</i>	<i>6 950</i>	<i>6 901</i>
<i>Powyżej 90 dni</i>	<i>-</i>	<i>246</i>
zobowiązania wymagalne:	834	1 337
<i>do 30 dni</i>	<i>813</i>	<i>1 031</i>
<i>Powyżej 30 dni</i>	<i>21</i>	<i>306</i>

32. Zobowiązania z tytułu leasingu

Leasing finansowy

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

	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
	PLN'000	PLN'000
Wartość zobowiązań z tytułu leasingu finansowego wymagalnych w ciągu:		
Jednego roku	434	326
Dwóch do pięciu lat	427	381
Razem	861	707
Przyszłe koszty odsetkowe	(112)	(93)
Wartość przyszłych zobowiązań	749	614
krótkoterminowe	378	283
długoterminowe	371	331

	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
	PLN'000	PLN'000
Specyfikacja środków trwałych i wartości niematerialnych w leasingu		
Samochody osobowe	1 361	1 110
Razem	1 361	1 110

Leasing operacyjny

Jako pozabilansowe zobowiązania z tyt. leasingu operacyjnego Spółka traktuje zobowiązania przyszłe z tytułu wynajmu powierzchni biurowej. Umowa wynajmu powierzchni dotyczącej siedziby Spółki przy al. Piłsudskiego 76 wygasa w roku 2021.

	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
	PLN'000	PLN'000
Wartość nominalna przyszłych zobowiązań z tyt. leasingu operacyjnego w ciągu:		
Jednego roku	765	846
Dwóch do pięciu lat	3 060	493
Razem	3 825	1 339

Wzrost wartości nominalnych przyszłych zobowiązań z tytułu leasingu operacyjnego spowodowany jest wydłużeniem umowy najmu lokalu biurowego do lipca 2021 roku.

33. Rezerwy krótkoterminowe

	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
	PLN'000	PLN'000
Rezerwa ogólnego ryzyka	-	681
Rezerwa na zobowiązania z tytułu kosztów sądowych	1 456	1 844
Rezerwa na zobowiązania z tytułu skarg kasacyjnych	391	-
Razem	1 847	2 525

Potencjalne ryzyko związane z przyszłymi niekorzystnymi rozstrzygnięciami sądowymi związane jest z poniesionymi kosztami sądowymi oraz kosztami należnymi stronie pozwanej i na dzień 31 grudnia

2015 szacowane jest ogółem na poziomie 2.829 tys. PLN (3.622 tys. PLN na dzień 31.12.2014) w odniesieniu zarówno do spraw zakończonych jak i spraw w toku:

- Kwota 1.373 tys. PLN dotyczy kosztów już poniesionych przez Spółkę – ujętą w pozycji „pozostałe koszty” (1.778 tys. PLN na dzień 31.12.2014).
- Kwota 1.456 tys. PLN dotyczy szacowanych kosztów związanych z postępowaniami sądowymi – ujętą w pozycji „utworzone odpisy aktualizacyjne i rezerwy” (1.844 tys. PLN na dzień 31.12.2014).

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

34. Pozostałe zobowiązania

	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
	Krótkoterminowe		Długoterminowe	
Rezerwy na świadczenia pracownicze	1 892	3 852	-	576
Rezerwy na koszty badania sprawozdania finansowego	45	45	-	-
Pozostałe rezerwy	394	456	-	-
Zobowiązania publiczno-prawne inne	601	1 205	-	-
Inne zobowiązania	8 748	3 148	-	-
Razem	11 680	8 706	-	576

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

35. Dywidendy wypłacone i zadeklarowane oraz inne wypłaty z zysku

W dniu 29 kwietnia 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto wypracowanego w roku obrotowym 2014 i wypłacie dywidendy.

Warunki dywidendy zatwierdzone przez ZWZA:

- wysokość dywidendy: 12.431.533,80 zł,
- dywidenda na jedną akcję: 1,85 zł brutto,
- liczba akcji objętych dywidendą: 6.719.748 sztuk,
- dzień dywidendy: 13 lipca 2015 roku,
- termin wypłaty dywidendy: 27 lipca 2015 roku.

Zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki Magellan S.A. z dnia 29 kwietnia 2015 Spółka w dniu 27 lipca 2015 dokonała wypłaty dywidendy w kwocie 12.431.533,80 zł (1,85 zł brutto na 1 akcję).

Z zastrzeżeniem decyzji akcjonariuszy Magellan S.A. odnośnie spełnienia warunku wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki ogłoszonego w dniu 8 stycznia 2016 przez Mediona Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie której podmiotem dominującym jest Banca Farmafactoring S.p.A. z siedzibą w Mediolanie, Włochy, Zarząd Magellan informuje, że zgodnie z uchwałą Zarządu Spółki z dnia 18 marca 2016 roku, podjętą w oparciu o politykę dywidendy Spółki, złoży rekomendację Radzie Nadzorczej Magellan S.A. odnośnie podjęcia uchwały o rekomendacji Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy wypłaty dywidendy za rok obrotowy 2015 w wysokości mieszczącej się w ramach polityki dywidendy

przyjętej w Spółce uchwałą Zarządu Magellan z dnia 21 marca 2014 roku (raport bieżący nr 27/2014). Dokładna kwota dywidendy zostanie zarekomendowana przez Zarząd Magellan w późniejszym terminie. Niewypłacony w formie dywidendy zysk zasili kapitał zapasowy.

36. Instrumenty finansowe

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

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

36.1 Instrumenty finansowe wykazywane w kwotach zamortyzowanego kosztu

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

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

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

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

Kategorie instrumentów finansowych

	Stan na 31.12.2015 PLN'000	Stan na 31.12.2014 PLN'000
Aktywa finansowe		
Pożyczki i należności własne	1 304 853	1 202 498
<i>Pożyczki udzielone</i>	<i>390 525</i>	<i>374 007</i>
<i>Portfel wierzytelności z ustalonym harmonogramem spłat</i>	<i>526 065</i>	<i>510 190</i>
<i>Portfel wierzytelności bez ustalonego harmonogramu spłat</i>	<i>388 263</i>	<i>318 301</i>
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (instrumenty pochodne, certyfikaty inwestycyjne)	15 125	15 229
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	7 084	4 015
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 587	10 094
Razem Aktywa Finansowe	1 332 649	1 231 836
Zobowiązania finansowe	1 032 956	950 941
Pożyczki i kredyty bankowe	357 750	305 809
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	592 641	610 900
Pożyczki od podmiotów powiązanych	41 619	7 204
Pozostałe zobowiązania finansowe	39 893	25 069
Zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych (wyceniane w wartości godziwej)	1 053	1 959

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

Przychody ze sprzedaży w podziale na kategorie	Okres od	Okres od
	01.01.2015 do 31.12.2015	01.01.2014 do 31.12.2014
	PLN'000	PLN'000
Przychody z portfela wierzytelności o ustalonym harmonogramie spłat (dyskonto, prowizja, odsetki)	39 522	41 083
Przychody z portfela wierzytelności bez ustalonego harmonogramu spłat (dyskonto, prowizja, odsetki)	36 022	47 286
Przychody z udzielonych pożyczek (prowizja, odsetki)	35 221	41 026
Razem	110 765	129 395

36.2 Instrumenty finansowe wykazywane w wartości godziwej

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

Walutowe kontrakty terminowe

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

Zabezpieczenie stopy procentowej typu IRS

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

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

Na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na koniec okresu porównywalnego Spółka posiadała następujące aktywa i zobowiązania wyceniane do wartości godziwej (poziom 2 oszacowania):

	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
	PLN'000	PLN'000
Pozostałe aktywa finansowe – certyfikaty inwestycyjne	15 000	15 080
Aktywa - Kontrakty forward zabezpieczające pożyczki udzielone spółkom zależnym	125	149
Zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych – kontrakty forward	125	435
Zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych – swap na stopę procentową IRS	928	1 524

37. Zarządzanie ryzykiem

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

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

37.1 Ryzyko rynkowe

Zarządzania ryzykiem finansowym i zarządzanie kapitałem

W zawiązku z charakterem działalności Spółki, a przede wszystkim jej dynamicznym rozwojem, znaczącą część kapitału własnego i zobowiązań stanowią kapitały obce, na które składają się w szczególności zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji, zaciągniętych pożyczek, kredytów bankowych i zobowiązania handlowe (kredyt kupiecki). Na koniec 2015 r. stosunek finansowania zewnętrznego obciążonego kosztem (kredyty bankowe, pożyczki i obligacje własne) do kapitałów własnych wyniósł 3,09 wobec 3,04 na koniec roku 2014. Spółka utrzymuje odpowiednią wielkość kapitału rezerwowego, wykorzystując oferty usług bankowych i rezerwowe linie kredytowe, monitoruje stale prognozowane i rzeczywiste przepływy pieniężne oraz dopasowuje profile zapadalności aktywów i zobowiązań finansowych.

	Stan na 31.12.2015 PLN'000	Stan na 31.12.2014 PLN'000
Pożyczki i kredyty bankowe (łącznie z pożyczkami od podmiotów powiązanych)	399 369	313 013
Obligacje własne	592 641	610 900
Kapitał własny	320 732	304 311
Wskaźnik zadłużenia (dług obciążony kosztem/kapitał własny)	3,09	3,04

Wskaźnik zadłużenia obliczony po wyeliminowaniu pożyczek od spółki zależnej na dzień 31 grudnia 2015 wynosi 2,96 oraz 3,02 na koniec okresu porównywalnego.

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

Ryzyko walutowe

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

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

	Stan na 31.12.2015		Stan na 31.12.2014	
	Pozycje w EUR	Pozycje w CZK	Pozycje w EUR	Pozycje w CZK
Aktywa				
Wartość aktywów w tys. PLN	136 274	6 218	104 297	4 865
w tym wartość pożyczek i należności własnych	133 435	6 195	103 421	4 855
Zobowiązania				
Wartość zobowiązań w tys. PLN	147 193	-	64 339	-
w tym wartość zobowiązań finansowych	146 728	-	64 303	-

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

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

Ryzyko stóp procentowych i zarządzanie nim

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

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

	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
Aktywa finansowe, w tym:		
Wartość portfela aktywów finansowych w tys. PLN	1 304 853	1 202 498
Portfel aktywów finansowych opartych o zmienną stopę % w tys. PLN	449 983	285 116
Udział aktywów finansowych opartych na zmiennej stopie % w portfelu aktywów finansowych	34%	24%
Zobowiązania finansowe, w tym:		
Wartość zobowiązań finansowych w tys. PLN	1 032 956	950 941
Zobowiązania finansowe oparte o zmienną stopę % w tys. PLN	754 209	682 229
Udział zobowiązań finansowych opartych na zmiennej stopie % w zobowiązaniach finansowych	73%	72%

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

Metoda i założenia przeprowadzonej analizy:

1. Analiza została przeprowadzona w oparciu o dane historyczne z okresu 01.01-31.12.2015 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
	2015		2014	
-25%	9 825	30,2%	9 789	22,0%
-20%	7 861	24,2%	7 830	17,6%
-15%	5 896	18,1%	5 872	13,2%
-10%	3 931	12,1%	3 915	8,8%
-5%	1 966	6,1%	1 957	4,4%
0%	0	0,0%	0	0%
5%	-1 966	-6,1%	-1 957	-4,4%
10%	-3 931	-12,1%	-3 915	-8,8%
15%	-5 896	-18,1%	-5 872	-13,2%
20%	-7 861	-24,2%	-7 830	-17,6%
25%	-9 825	-30,2%	-9 789	-22,0%

W roku 2015 odnotowano wzrost wrażliwości wyniku finansowego na zmianę kosztu finansowania. Jest on bezpośrednim wynikiem wyraźnie różnej dynamiki zrealizowanych przychodów i poniesionego kosztu finansowania portfela. W roku 2015 głównie na skutek obniżenia odsetek ustawowych dynamika zrealizowanych przychodów wyniosła in minus (-14,4%). W tym samym czasie głównie na skutek obniżenia stóp referencyjnych dynamika poniesionego kosztu finansowania wyniosła in minus (-4,4%).

37.2 Ryzyko kredytowe

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

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

Działalność Spółki obejmuje sektor publiczny oraz niepubliczny. Dla podmiotów sektora publicznego ocena wiarygodności kredytowej rozpatrywana jest w kontekście ryzyka nieterminowego regulowania zobowiązań oraz ryzyka przekształceń w podmiot prawa handlowego na podstawie zapisów Ustawy o

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

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

Funkcjonujące w spółce procedury podejmowania decyzji kredytowych i zawierania transakcji przewidują, że decyzje kredytowe mogą być podejmowane jedynie przez osoby do tego uprawnione. Każda potencjalna transakcja jest przedmiotem decyzji kredytowej podejmowanych przez osoby wskazane w Regulaminie Kompetencji Kredytowych Magellan S.A.

Ocena ryzyka kredytowego i monitoring portfela aktywów jest przeprowadzana przez Dział Ryzyka Magellan S.A.

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

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

Typ dłużnika	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
Jednostki publiczne	84,94%	89,04%
<i>Samodzielne Publiczne Zakłady Opieki Zdrowotnej</i>	<i>71,82%</i>	<i>68,29%</i>
<i>Jednostki Samorządu Terytorialnego</i>	<i>13,12%</i>	<i>20,75%</i>
Jednostki ze zdolnością upadłościową	15,06%	10,96%
<i>Niepubliczne Zakłady Opieki Zdrowotnej</i>	<i>5,77%</i>	<i>4,84%</i>
<i>inne</i>	<i>9,29%</i>	<i>6,12%</i>

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

37.3 Ryzyko płynności

Spółka zarządza ryzykiem płynności utrzymując odpowiednią wielkość stanu środków pieniężnych, kapitału rezerwowego, wykorzystując oferty usług bankowych i rezerwowe linie kredytowe, monitorując stale prognozowane i rzeczywiste przepływy pieniężne oraz dopasowując profile zapadalności aktywów i zobowiązań finansowych. Spółka na koniec poszczególnych okresów posiada dodatkowe niewykorzystane kredyty i limity emisji obligacji pozostających w dyspozycji Spółki dla celów dodatkowej redukcji ryzyka płynności.

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

- (i) ścisłym monitorowaniu wpływów oraz aktywnej polityce ściągania opóźnień realizowanych przez wyspecjalizowany zespół,
- (ii) bieżącym prognozowaniu i codziennym urealnianiu prognoz wpływów w horyzoncie krótko-, średnio- i długoterminowym,
- (iii) zarządzaniu strukturą kapitału własnego i zobowiązań poprzez odpowiednią kompozycję źródeł finansowania, uwzględniającą strukturę aktywów i specyfikę poszczególnych produktów, a w szczególności stabilność i przewidywalność wpływów finansowych z tych produktów,
- (iv) limitowaniu wartości wskaźników zadłużenia (np. kapitały własne/kapitały obce, kapitały własne/EBIT itp.) na konserwatywnym poziomie, gwarantujących rozwój działalności biznesowej, ale zapewniającej, na bazie doświadczeń historycznych, bezpieczeństwo płynnościowe Spółki,

- (v) utrzymaniu rezerwowych źródeł finansowania na potrzeby bieżących płatności,
- (vi) pozyskiwaniu specyficznego finansowania zewnętrznego dopasowanego profilem przepływów do profilu przepływów pieniężnych aktywów.

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

Źródła finansowania zewnętrznego (wartości nominalne)	31.12.2015	31.12.2014
	PLN'000	PLN'000
Niezabezpieczone obligacje własne:		
kwota wykorzystana	591 496	613 121
kwota niewykorzystana	358 504	136 879
	950 000	750 000
Zabezpieczony kredyt w rachunku bieżącym		
kwota wykorzystana	212 577	184 069
kwota niewykorzystana	168 384	112 731
	380 961	296 800
Zabezpieczone kredyty bankowe o różnych terminach wymagalności z możliwością prolongaty za obopólną zgodą:		
kwota wykorzystana	146 441	123 259
kwota niewykorzystana	1 636	6 645
	148 077	129 904
Pożyczki od podmiotów powiązanych		
kwota wykorzystana	41 500	6 429
kwota niewykorzystana	-	-
	41 500	6 429

37.4 Ryzyko prawne

Spółka operuje w niszy rynkowej, stosując niestandardowe produkty i usługi, których konstrukcja, przy braku szczegółowych rozwiązań prawnych, oparta jest o ogólne zasady prawa. Interpretacja niektórych zagadnień prawnych i kwestii spornych ich dotyczących odbywa się na ogół w wyniku rozstrzygnięć na drodze postępowań sądowych, których wynik – po prawomocnym rozstrzygnięciu – ma moc wiążącą. Duże znaczenie dla oferowanych produktów mają często zmieniające się i różnie interpretowane przez sądy przepisy prawa regulujące działalność leczniczą, mając wpływ na produkty oferowane przez Spółkę.

Przykładem takiej interpretacji jest stanowisko Sądu Najwyższego stwierdzające, że stosowane przez Spółkę Magellan S.A. rozwiązania dotyczące produktów, które oparte są o poręczenie lub roszczenia gwarancyjne unormowane w Kodeksie Cywilnym naruszają przepisy art. 54 ustawy o działalności leczniczej. Przyjmując taką interpretację Sąd Najwyższy spowodował zmianę orzecznictwa sądów powszechnych, które przez lata funkcjonowania tego przepisu stały na stanowisku, iż wskazane powyżej produkty nie naruszają regulacji art. 54 uodl (w latach 2012-2014 na 685 prawomocnie zakończonych postępowań wytoczonych w ramach opisanych powyżej produktów, Spółka wygrała 656 razy). Jednakże mając na uwadze przedmiotowe stanowisko Spółka wygasza te produkty. Aktywa pochodzące z tych umów mają coraz mniejszy udział w wartości portfela aktywów finansowych.

Na dzień 31 grudnia 2015 potencjalne ryzyko związane z przyszłymi niekorzystnymi rozstrzygnięciami związane jest z poniesionymi kosztami sądowymi oraz kosztami należnymi stronie pozwanej i szacowane jest ogółem na poziomie 2.829 tys. PLN wobec kwoty 3.622 tys. PLN na koniec okresu porównywalnego. 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.

Niezależnie od powyższego, Spółka zaskarżyła przepisy ustawy o działalności leczniczej do Trybunału Konstytucyjnego. Głównym zarzutem jest 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.

W zakresie współpracy z wierzycielami Spółka zachowuje pozycję podmiotu wspierającego Kontrahentów w podejmowanych przez wierzycieli działaniach i tym samym na dzień bilansowy brak jest 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 czego efektem są podpisywane porozumienia.

38. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

38.1 Transakcje z jednostkami powiązаныmi

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

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

Kwota pożyczek udzielonych podmiotom zależnym w 2015 roku to 98.680 tys. PLN. Na dzień 31 grudnia 2015 roku łączne saldo pozostałych do spłaty rat kapitałowych pożyczek udzielonych przez Magellan S.A. spółkom zależnym wynosi 5.993 tys. PLN (wartości nominalne). Pożyczki dla spółek zależnych udzielane są na warunkach rynkowych, a ich oprocentowanie odpowiada kosztowi, po jakim Spółka pozyskuje finansowanie. Pożyczki udzielane spółkom zależnym podlegają wyłączeniu w sprawozdaniu skonsolidowanym.

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty i salda pożyczek udzielonych w 2015 w podziale na poszczególne spółki zależne.

Kontrahent (pożyczki udzielone spółkom zależnym)	Kwota wyjściowa (tys. PLN)*	Saldo raty kapitałowej na 31.12.2015 (tys. PLN)*	Data wymagalności
Magellan Central Europe s.r.o.	92 687	-	-
Magellan Česká republika s.r.o.	5 993	5 993	2016-06-30
Razem	98 680	5 993	
Saldo raty kapitałowej pożyczek udzielonych przed rokiem 2015		-	
Razem		5 993	

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

Z tytułu pożyczek udzielonych spółkom zależnym w roku 2015 Magellan S.A. zrealizowała przychód odsetkowy w kwocie 5.202 tys. PLN wobec 4.051 tys. PLN w roku 2014.

W roku 2015 Spółka Magellan S.A. obejmowała obligacje własne emitowane przez podmiot zależny - Magellan Central Europe s.r.o. (dawniej: Magellan Slovakia s.r.o.) denominowane w walucie lokalnej (EUR), które służą finansowaniu podstawowej działalności spółki zależnej. Emitowane obligacje to obligacje kuponowe, niezabezpieczone o terminach zapadalności do 1 roku.

Kontrahent (obligacje spółek zależnych objęte przez Magellan S.A.)	Kwota wyjściowa (tys. PLN)*	Saldo raty kapitałowej na 31.12.2015 (tys. PLN)*	Data wymagalności
Magellan Central Europe s.r.o.	85 230	85 230	2016-08-17 - 2016-12-17
Razem	85 230	85 230	

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

Z tytułu objętych obligacji wyemitowanych przez spółkę zależną w roku 2015 Magellan S.A. zrealizowała przychód odsetkowy w kwocie 1.105 tys. PLN. W roku 2014 spółki zależne nie emitowały obligacji własnych.

W 2015 roku Spółka otrzymała również środki finansowe z pożyczek udzielonych przez spółkę zależną MEDFinance S.A. Saldo rat kapitałowych pożyczek udzielonych Magellan S.A. przez MEDFinance S.A. na dzień bilansowy 31.12.2015 r. wynosiło 41.500 tys. PLN (wartości nominalne). Pożyczki zostały udzielone na warunkach rynkowych.

Transakcje handlowe

W poszczególnych latach jednostki powiązane ze Spółką zawarły następujące transakcje:

	Sprzedaż		Zakup	
	Rok zakończony 31/12/2015	Rok zakończony 31/12/2014	Rok zakończony 31/12/2015	Rok zakończony 31/12/2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Kancelaria Karnowski i Wspólnik Spółka Komandytowa	57	44	1 716	1 874
Kancelaria P. Pszczółkowski i Wspólnik Spółka Komandytowa	14	42	1 310	2 967
MEDFinance S.A.	2 314	1 976	823	2 554
Magellan Česká republika s.r.o.	388	611	-	-
Magellan Central Europe s.r.o.	6 892	4 146	-	-
FIZ Muncypalny	9	-	6	-
Razem	9 674	6 819	3 855	7 395

	Należności od stron powiązanych		Pozostałe aktywa finansowe - udzielone pożyczki i objęte obligacje		Zobowiązania na rzecz stron powiązanych	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Kancelaria Karnowski i Wspólnik Spółka Komandytowa	2 454	484	-	-	273	220
Kancelaria P. Pszczółkowski i Wspólnik Spółka Komandytowa	-	531	-	-	-	233
MEDFinance S.A.	702	804	-	-	61 640	7 204
Magellan Česká republika s.r.o.	384	233	6 196	4 855	-	-
Magellan Central Europe s.r.o.	2 008	651	86 336	103 421	-	-
FIZ Muncypalny	-	-	-	-	3 786	-
Razem	5 548	2 703	92 532	108 276	65 699	7 657

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

Z należności od spółek zależnych MEDFinance S.A., Magellan Česká republika s.r.o. oraz Magellan Central Europe s.r.o. w łącznej kwocie 3.094 tys. PLN, kwota 1.790 tys. PLN to należności przeterminowane. Ze wskazanej kwoty należności wymagalnych na dzień 31 grudnia 2015 w styczniu spłacona została kwota 1.613 tys. PLN. Na koniec okresu porównywalnego należności od spółek zależnych wynosiły 1.688 tys. PLN z czego 881 tys. PLN stanowiły należności wymagalne. Spółka ocenia, że realizacja tych należności nie jest zagrożona pomimo ich przeterminowania. Gwarantem realizacji przedmiotowej należności jest fakt, że są to należności od spółek zależnych, w których Magellan S.A. posiada 100% udziałów i w przypadku zaistnienia konieczności należność może zostać odzyskana poprzez rozszczenie Magellan S.A. bezpośrednio do majątku spółki zależnej.

Wszystkie transakcje z jednostkami powiązаныmi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz w roku 2015 nie miały miejsca żadne transakcje pomiędzy Spółką a jej Akcjonariuszami.

38.2 Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa

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

	Okres 01.01.- 31.12.2015	Okres 01.01.- 31.12.2014
	PLN'000	PLN'000
Świadczenia krótkoterminowe	4 851	4 407
Płatności w formie akcji	924	475
Inne świadczenia pieniężne	178	773
Razem	5 953	5 655
	Okres 01.01.- 31.12.2015	Okres 01.01.- 31.12.2014
	PLN'000	PLN'000
Wynagrodzenia Zarząd w tym:	2 605	2 227
<i>Krzysztof Kawalec - Prezes Zarządu</i>	<i>929</i>	<i>888</i>
<i>Grzegorz Grabowicz - Wiceprezes Zarządu</i>	<i>793</i>	<i>738</i>
<i>Urban Kielichowski - Członek Zarządu</i>	<i>703</i>	<i>601</i>
<i>Rafał Karnowski – Członek Zarządu (od 19.02.2015)</i>	<i>180</i>	<i>-</i>
Wynagrodzenia Rada Nadzorcza w tym:	416	429
<i>Marek Kołodziejcki (Członek Rady Nadzorczej do 29.04.2015)</i>	<i>25</i>	<i>74</i>
<i>Paweł Brukszo</i>	<i>62</i>	<i>60</i>
<i>Krzysztof Burnos (Członek Rady Nadzorczej do 29.04.2015)</i>	<i>20</i>	<i>60</i>
<i>Piotr Krupa</i>	<i>62</i>	<i>60</i>
<i>Karol Żbikowski (Członek Rady Nadzorczej do 29.04.2015)</i>	<i>20</i>	<i>60</i>
<i>Jan Czczot</i>	<i>61</i>	<i>55</i>
<i>Aleksander Baryś</i>	<i>62</i>	<i>60</i>
<i>Piotr Stępniaak (Członek Rady Nadzorczej od 29.04.2015)</i>	<i>57</i>	<i>-</i>
<i>Krzysztof Kaczmarczyk (Członek Rady Nadzorczej od 29.04.2015)</i>	<i>47</i>	<i>-</i>
Wynagrodzenia Dyrektorzy	1 830	1 751
Razem	4 851	4 407
Oszacowana wartość wynagrodzenia z tyt. programu opcyjnego w tym:	924	475
<i>Krzysztof Kawalec - Prezes Zarządu</i>	<i>207</i>	<i>106</i>
<i>Grzegorz Grabowicz – Wiceprezes Zarządu</i>	<i>138</i>	<i>71</i>
<i>Urban Kielichowski – Członek Zarządu</i>	<i>115</i>	<i>59</i>
<i>Rafał Karnowski – Członek Zarządu</i>	<i>14</i>	<i>-</i>
<i>Dyrektorzy</i>	<i>450</i>	<i>239</i>
Oszacowana wartość potencjalnego wynagrodzenia z tyt. innych świadczeń pieniężnych w tym:	178	773
<i>Krzysztof Kawalec - Prezes Zarządu</i>	<i>72</i>	<i>309</i>
<i>Grzegorz Grabowicz – Wiceprezes Zarządu</i>	<i>53</i>	<i>232</i>
<i>Urban Kielichowski – Członek Zarządu</i>	<i>53</i>	<i>232</i>
RAZEM	5 953	5 655

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 2015 i w roku 2014 Spółka nie udzielała pożyczek członkom naczelnego kierownictwa.

Na dzień 31 grudnia 2015 następujące osoby zarządzające i nadzorujące Spółką były posiadaczami akcji Spółki:

Osoba	Funkcja	Łączna liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji (PLN)
Krzysztof Kawalec	Prezes Zarządu	89 897	26 969,10
Grzegorz Grabowicz	Wiceprezes Zarządu	55 916	16 774,80
Urban Kielichowski	Członek Zarządu	24 073	7 221,90
Rafał Karnowski	Członek Zarządu	30 935	9 280,50
Piotr Krupa	Członek Rady Nadzorczej	127 580	38 274,00
Aleksander Baryś	Członek Rady Nadzorczej	515	154,50

Nabywanie obligacji Magellan S.A. przez przedstawicieli organów Spółki

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

Na dzień 31 grudnia 2015 roku saldo obligacji nabytych przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę wynosiło 600 tys. PLN (wartości nominalne), wobec 1.000 tys. PLN na koniec roku 2014.

38.3 Płatności w formie akcji

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 uzyskają 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 uchwałą 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 2015 z tytułu realizacji Programu Rada Nadzorcza Magellan S.A. przyznała Osobom Uprawnionym łącznie 65.141 warrantów subskrypcyjnych (warranty z tytułu II transzy programu). W roku 2015 z tytułu przyznanych warrantów nie zostały objęte żadne akcje Magellan S.A.

W roku 2015 Spółka rozpoznała koszt związany z wyceną programu w kwocie 924 tys. PLN wobec 475 tys. PLN w roku 2014. Poniesione koszty związane są jedynie z wyceną II transzy realizowanego programu. Spółka nie rozpoznaje kosztu z tytułu wyceny pozostałych transz programu ze względu na niskie, w ocenie Spółki, prawdopodobieństwo ich realizacji.

38.4 Inne oszacowane świadczenia pieniężne

W dniu 12 sierpnia 2013 Rada Nadzorcza Magellan S.A. uchwaliła do realizacji program motywacyjny skierowany do członków Zarządów spółek z Grupy Kapitałowej Magellan. Celem programu jest stworzenie mechanizmów motywujących do działań zapewniających realizację programu długoterminowego wzrostu wartości Spółki oraz stworzenie zachęt do długofalowego budowania kariery zawodowej w ramach Spółki. Program ma w założeniach ustabilizować kadrę menedżerską oraz zwiększyć jej odpowiedzialność za wyniki i rozwój Magellan S.A.

W roku 2015 Spółka rozpoznała koszt związany z wyceną programu w kwocie 178 tys. PLN wobec 773 tys. PLN w roku 2014.

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

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

Tytuł	Rok zakończony 31.12.2015	Rok zakończony 31.12.2014
(Zysk) / strata z działalności inwestycyjnej:	47	(120)
(Zysk) ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	(33)	(40)
Wycena certyfikatów inwestycyjnych	80	(80)
Odsetki zapłacone	(525)	(799)
Odsetki zapłacone dotyczące działalności finansowej	50	36
Dywidendy otrzymane	(575)	(835)
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych należności	2 999	(8 738)
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług	(3 070)	(2 153)
Zmiana stanu należności z tytułu podatku	5 954	(6 600)
Zmiana stanu pozostałych należności długoterminowych	115	15
(Zwiększenie) salda pożyczek i należności własnych	(102 332)	(262 378)
Zmiana stanu pozostałych długoterminowych pożyczek i należności własnych	(3 315)	(60 572)
Zmiana stanu pozostałych krótkoterminowych pożyczek i należności własnych	(99 017)	(201 806)
Zwiększenie salda zobowiązań finansowych i pozostałych zobowiązań finansowych razem z wyceną kredytów i obligacji	17 692	10 430
Zmiana stanu pozostałych krótkoterminowych zobowiązań finansowych	13 871	12 359
Zmiana stanu krótkoterminowych zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(107)	(28)
Zmiana stanu prowizji od kredytów	306	(337)
Zmiana stanu prowizji od obligacji	3 622	(1 564)
Zwiększenie / (Zmniejszenie) stanu rezerw	(678)	2 315
Zwiększenie / (zmniejszenie) pozostałych zobowiązań i innych aktywów	5 447	(720)
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań krótkoterminowych	2 976	1 673
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań długoterminowych	(576)	(71)
Korekta o zmianę stanu zobowiązań inwestycyjnych	(83)	67
Zmiana stanu pozostałych aktywów	3 130	(2 389)

	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
	PLN'000	PLN'000
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	5 496	10 094
Środki pieniężne w drodze	91	-
Razem	5 587	10 094

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

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

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

	Okres od 01.01.2015 do 31.12.2015	Okres od 01.01.2014 do 31.12.2014
	PLN'000	PLN'000
Odsetki zapłacone	42 369	43 156
Odsetki otrzymane	71 858	69 350

40. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Poniższa tabela prezentuje zestawienie wartości zobowiązań i aktywów pozabilansowych wg ich stanów na 31 grudnia 2015 i na koniec okresu porównywalnego:

Zobowiązania pozabilansowe dane w tys. PLN	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
Zobowiązania wynikające z zawartych umów warunkowych (iv)	31	434
Zobowiązania z zawartych lecz nie wykonanych umów na uruchomienie transz pożyczek i refinansowania zobowiązań	29 805	23 484
Zobowiązania z tyt. promes udzielenia pożyczki (i)	11 869	10 241
Aktywne limity z tyt. udzielonych poręczeń (ii)	130 790	263 847
Aktywne limity z tytułu umów ramowych pożyczek, factoringu oraz refinansowania zobowiązań (iii)	419 014	392 617
Gwarancje korporacyjne i poręczenia udzielone przez Magellan S.A. jako zabezpieczenie spłaty kredytów i pożyczek spółek zależnych	369 492	310 521
Potencjalne zobowiązania warunkowe wynikające z roszczeń określonych w warunkach umów operacyjnych (v)	545	545
Razem zobowiązania pozabilansowe	961 546	1 001 689

Aktywa pozabilansowe dane w tys. PLN	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
Aktywa wynikające z zawartych umów warunkowych (iv)	31	434
Aktywa z zawartych lecz nie wykonanych umów na uruchomienie transz pożyczek i refinansowania zobowiązań	29 805	23 484
Aktywa z tyt. promes udzielenia pożyczki (i)	11 869	10 241
Aktywne limity z tyt. udzielonych poręczeń (ii)	130 790	263 847
Aktywne limity z tytułu umów ramowych pożyczek, factoringu oraz refinansowania zobowiązań (iii)	419 014	392 617
Razem aktywa pozabilansowe	591 509	690 623

- i. W ramach świadczonych usług Spółka zobowiązuje się do udzielenia finansowania bezpośredniego w przyszłości. W większości przypadków jest to zobowiązanie do wzięcia udziału w postępowaniu przetargowym na pożyczkę finansową w związku z określoną planowaną inwestycją.
- ii. Spółka świadczy usługę polegającą na udostępnieniu dostawcy limitu, w ramach którego jest on upoważniony do wezwania spółki do poręczenia i zapłaty. Potencjalne kwoty aktywów do rozpoznania w sprawozdaniu z sytuacji finansowej z tyt. umów poręczenia są równe kwocie zobowiązań pozabilansowych z tego tytułu. Po orzeczeniu Sądu Najwyższego ze stycznia 2015 Spółka wygasza ten produkt, a widoczne limity z umów opartych o konstrukcję poręczenia dotyczą głównie umów ramowych zawartych w okresach wcześniejszych. Dążąc do regularnej współpracy ze swoimi kontrahentami Spółka dostosowała swoją ofertę produktową do obecnej linii orzecznictwa.
 Wygaszenie produktu opartego o konstrukcję poręczenia przejawia się w:
 - niższym poziomie wartości realizowanych poręczeń i systematycznym obniżeniem zaangażowania Spółki w ten produkt;
 - nie zawieraniu nowych umów ramowych poręczenia dotyczących publicznych podmiotów medycznych.
- iii. Spółka świadczy usługę polegającą na udostępnieniu kontrahentom limitu, w ramach którego jest on upoważniony do wezwania spółki do udzielenia pożyczki, wykupu faktur niewymagalnych lub dokonania spłaty wskazanych wymagalnych zobowiązań. Potencjalne kwoty aktywów do rozpoznania w sprawozdaniu z sytuacji finansowej z tyt. umów ramowych przyznających limity są równe kwocie zobowiązań pozabilansowych z tego tytułu.
- iv. W ramach prowadzonej działalności Spółka podpisuje umowy warunkowe, które do momentu spełnienia warunku stanowią pozabilansowe aktywo finansowe.
- v. Spółka Magellan S.A. jest stroną postępowania o niedopełnienie zobowiązań wynikających z warunków określonych w umowie operacyjnej. Zgodnie ze stanowiskiem Spółki, popartym opinią kancelarii prawnej, wysokość roszczeń jest nieuzasadniona a prawdopodobieństwo zapłaty wykazanej kwoty jest niewielkie. Kierując się tymi przesłankami Spółka nie utworzyła rezerwy w sprawozdaniu finansowym, jednocześnie Spółka będzie dokonywała okresowej weryfikacji stanu tej sprawy.

41. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku oraz 31 grudnia 2014 roku kształtowało się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Zarząd Spółki	4	3
Administracja	6	5
Pion sprzedaży	39	44
Pion operacyjny	59	50
Pion finansowy	29	30
Razem	137	132

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

W dniu 31 marca 2014 roku Rada Nadzorcza Magellan S.A. dokonała wyboru audytora przeprowadzającego badanie rocznych oraz przegląd półrocznych sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej Magellan, którym została firma Deloitte Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. 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. oraz kluczowy biegły rewident potwierdzili, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz iż spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 roku Nr 77, poz. 649 z późn. zm.) do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Spółki Magellan S.A.

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

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

W okresie porównywalnym wynagrodzenie pozostawało na takim samym poziomie.

Spółka Magellan S.A. korzystała z usług wybranego podmiotu w zakresie badania rocznych i przeglądu półrocznych sprawozdań finansowych w latach obrotowych 2002–2007 oraz 2011–2014.

43. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu 31 grudnia 2015 roku wystąpiły poniższe zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe jednostkowe wyniki finansowe.

1. Zawarcie umowy z Banca Farmafactoring S.p.A. w sprawie ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż 100% akcji Spółki

W dniu 8 stycznia 2016 r. w wyniku prowadzonych negocjacji Magellan S.A. zawarł z Banca Farmafactoring S.p.A. (Inwestor), z siedzibą w Mediolanie we Włoszech umowę, zgodnie z którą Inwestor zobowiązał się do ogłoszenia wezwania (samodzielnie lub przez podmiot zależny Inwestora) do zapisywania się na sprzedaż wszystkich akcji Spółki w terminie jednego dnia roboczego od dnia zawarcia Umowy. Umowa przewiduje, że cena za jedną akcję Magellan S.A. w Wezwaniu będzie wynosiła 64 zł oraz Wezwanie będzie zależne jedynie od spełnienia określonych warunków zawieszających takich jak:

- otrzymanie przez Inwestora zgody Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów,
- otrzymanie zgody Banku Włoch,
- podjęcie przez zwyczajne walne zgromadzenie Magellan S.A. uchwały w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2015 przeznaczającej cały zysk na kapitał zapasowy (brak wypłaty

- dywidendy), przy czym Inwestor zrzeknie się tego warunku w przypadku, gdy zwyczajne walne zgromadzenie Emitenta zostanie zwołane z dniem rejestracji uczestnictwa przypadającym po dacie rozliczenia Wezwania,
- przekroczenie minimalnej liczby akcji objętej zapisami wynoszącej 80% ogólnej liczby akcji Magellan S.A..

2. Opublikowanie stanowiska Zarządu Magellan S.A. dotyczącego Wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Magellan S.A. ogłoszonego w dniu 8 stycznia 2016 przez Mediona Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie której podmiotem dominującym jest Banca Farmafactoring S.p.A. z siedzibą w Mediolanie, Włochy

W opinii Zarządu Wezwanie jest zgodne z interesem Spółki oraz ma uzasadnienie biznesowe dla Spółki oraz Wzywającego i BFF. Zarząd Spółki postrzega BFF jako wartościowego partnera strategicznego, który mógłby wspierać rozwój Spółki w przyszłości. Zarząd Spółki wierzy, że w przypadku dojścia do skutku transakcji nabycia akcji w ramach Wezwania, obie spółki wzmocnią swoją pozycję na rynku europejskim oraz będą mogły skuteczniej i efektywniej realizować strategię ekspansji. Zarząd Spółki dostrzega synergie we współpracy z BFF w zakresie:

- (i) zmiany struktury i dostępności finansowania, w tym obniżenia kosztów finansowania działalności Spółki poprzez wykorzystanie płynności i licencji bankowej BFF,
- (ii) możliwego zwiększenia skali biznesu Spółki na rynku polskim, w wyniku obniżenia kosztu finansowania oraz wykorzystania efektu dźwigni finansowej,
- (iii) możliwej optymalizacji kosztów operacyjnych,
- (iv) szybszej i skoordynowanej ekspansji na nowych rynkach zagranicznych,
- (v) ujednoczenia oferty produktowej, poprzez krzyżowe wprowadzenie rozwiązań produktowych i operacyjnych Spółki i BFF z rynków macierzystych,
- (vi) korzyści skali nowoutworzonej grupy, bazujące na relacjach z dostawcami dla podmiotów ochrony zdrowia,
- (vii) korzyści płynące z dywersyfikacji ryzyka oraz optymalizujące wykorzystanie zasobów w następstwie potencjalnej integracji BFF i Spółki.

Zgodnie z zapisem pkt 26 Wezwania Wzywający i Banca Farmafactoring S.p.A. zamierzają wspierać dalszy rozwój Spółki. Po zakończeniu Wezwania Wzywający zamierza wycofać Akcje Spółki z obrotu publicznego. W szczególności, w zależności od wyniku Wezwania, Wzywający nie wyklucza zażądania, aby akcjonariusze sprzedali swoje akcje Spółki w ramach procedury przymusowego wykupu na warunkach określonych w Ustawie o Ofercie Publicznej i innych właściwych wiążących przepisach prawa.

Wzywający nie przedstawił żadnych szczegółowych informacji o wpływie Wezwania na zatrudnienie w Magellan i lokalizację jej działalności. W opinii Zarządu nie istnieją podstawy dla stwierdzenia, że Wezwanie będzie mieć negatywny wpływ na zatrudnienie w Spółce.

Cena oferowana w Wezwaniu wynosi 64,00 PLN za Akcję Spółki, zatem nie jest niższa od ceny wskazanej art. 79 Ustawy.

Po zapoznaniu się z Opinią o Cenie Akcji sporządzoną przez Pekao IB Zarząd stwierdza, że zaproponowana cena nie uwzględnia w sposób pełny potencjału wzrostu wartości Spółki, uwzględniając więc długoterminowy okres inwestycyjny nie odpowiada ona wartości godziwej Spółki.

3. Otrzymanie listu od Funduszy w sprawie wezwania na sprzedaż akcji Magellan S.A. ogłoszonego przez Mediona Sp. z o.o.

W dniu 22 stycznia 2016 r., Spółka otrzymała list skierowany do Mediona Sp. z o.o. oraz do wiadomości Spółki od Aegon Otwarty Fundusz Emerytalny, AVIVA Otwarty Fundusz Emerytalny AVIVA BZ WBK, Metlife Otwarty Fundusz Emerytalny oraz Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny (łącznie jako „Fundusze”). W Liście każdy z Funduszy stwierdził, że pozyskanie wartościowego partnera strategicznego w osobie Banca Farmafactoring S.p.A. leży w interesie Magellan S.A. Jednocześnie Fundusze stwierdziły, że cena za akcje Emitenta zaproponowana w wezwaniu na sprzedaż akcji Emitenta ogłoszonym w dniu 8 stycznia 2016 r. przez Mediona (dla którego podmiotem dominującym jest Banca Farmafactoring S.p.A.) nie odzwierciedla wartości godziwej akcji Magellan S.A. i w związku z tym każdy z Funduszy z osobna oświadcza wobec Mediona i zobowiązuje się wobec pozostałych Funduszy, że nie sprzeda akcji Emitenta w Wezwaniu po cenie 64 zł za jedną akcję. W Liście stwierdzono również, że Fundusze nie podjęły względem siebie żadnych innych zobowiązań.

4. Wydłużenie terminu przyjmowania zapisów w wezwaniu na sprzedaż akcji spółki Magellan S.A.

W dniu 29 lutego 2016 Mediona sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („Wzywający”), na podstawie § 7 ust. 5 pkt 1 lit b rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie wzorów wezwań do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej, szczegółowego sposobu ich ogłaszania oraz warunków nabywania akcji w wyniku tych wezwań („Rozporządzenie”) poinformowała o przedłużeniu terminu przyjmowania zapisów w wezwaniu do zapisywania się na sprzedaż akcji spółki Magellan S.A. z siedzibą w Łodzi („Wezwanie”), ogłoszonym w dniu 8 stycznia 2016 r. za pośrednictwem Trigon Dom Maklerski S.A., o czas niezbędny do ziszczenia się warunku prawnego nabycia Akcji (zdefiniowanych w Wezwaniu) wskazanego w pkt 24 (b) Wezwania, tj. uzyskania przez Wzywającego lub Banca Farmafactoring S. p. A. z siedzibą w Mediolanie zezwolenia Banku Włoch na nabycie Magellan S.A. z siedzibą w Łodzi.

Przewidywanym przez Wzywającego nowym terminem na ziszczenie się warunku prawnego Wezwania jest 29 marca 2016 r. W przypadku nieziszczenia się powyższego warunku przed wskazanym terminem, termin przyjmowania zapisów w Wezwaniu może ulec kolejnemu wydłużeniu o czas niezbędny do ziszczenia się warunku prawnego nabycia Akcji w Wezwaniu, stosownie do przepisów Rozporządzenia.

W związku z wydłużeniem terminu przyjmowania zapisów w Wezwaniu zmianie ulegają terminy przeprowadzenia Wezwania, w tym termin przyjmowania zapisów na Akcje objęte Wezwaniem.

Nowe terminy przeprowadzenia Wezwania zostały przedstawione poniżej:

- Data zakończenia przyjmowania zapisów na Akcje: 30 marca 2016 r.
- Przewidywany dzień transakcji nabycia Akcji na GPW: 4 kwietnia 2016 r.
- Przewidywany dzień rozliczenia transakcji nabycia Akcji: 6 kwietnia 2016 r.

Termin zakończenia przyjmowania zapisów na Akcje może ulec skróceniu na zasadach wskazanych w Rozporządzeniu.

5. Zakończenie skupu akcji własnych

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

Program oraz jego szczegółowe podsumowanie zostały opisane w notcie 24.

6. Podpisanie umowy spółki stowarzyszonej

W dniu 22 stycznia 2016 roku została podpisana umowa spółki pod firmą Restrukturyzacyjna Kancelaria Prawnicza Karnowski i Wspólnik spółka komandytowa spółka komandytowa („RKPKiW sp.k. sp.k.”). Komplementariuszem spółki jest Kancelaria Prawnicza Karnowski i Wspólnik sp.k. z siedzibą w Łodzi, natomiast Komandytariuszem Spółka Magellan S.A.

RKPKiW sp.k. sp.k. będzie traktowana jako podmiot stowarzyszony Magellan S.A.

7. Rejestracja spółki stowarzyszonej

W dniu 17 lutego 2016 roku Spółka otrzymała informację o postanowieniu Sądu Rejonowego dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego wydanym w dniu 08.02.2016 r. w sprawie o sygn. akt: LD.XX NS-REJ.KRS/002504/16/270, na mocy którego Restrukturyzacyjna Kancelaria Prawnicza Karnowski i Wspólnik spółka komandytowa spółka komandytowa („RKPKiW sp.k. sp.k.”) została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000601215.

Komplementariuszem spółki jest Kancelaria Prawnicza Karnowski i Wspólnik sp.k. z siedzibą w Łodzi, natomiast Komandytariuszem Spółka Magellan S.A. RKPKiW sp.k. sp.k. traktowana jest jako podmiot stowarzyszony Magellan S.A.

8. Zawarcie znaczących umów

W 2016 roku, do dnia sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego, Spółka zawarła następujące umowy znaczące według kryterium sumy wartości umów z danym kontrahentem w okresie krótszym niż 12 miesięcy, dla których zobowiązania i należności wynikające z tych umów będą miały wpływ na dalsze wyniki Spółki:

- z podmiotem medycznym umowy o łącznej wartości nominalnej 31.780 tys. PLN. Umową o największej wartości jest umowa finansowania nadwykonań o wartości 9.000 tys. PLN z dnia 23.12.2015 roku;

- aneks do umowy znaczącej zawartej z dostawcą usług dla podmiotów medycznych oraz jednostką od niego zależną (raport bieżący nr 17/2015). Na podstawie aneksu, datowanego na dzień 08.02.2016, zmianie uległa wartość największej umowy – ramowej umowy faktoringu powierniczego o łącznym limicie 6.000 tys. PLN z dnia 09.03.2015 roku. Przedmiotowy aneks powoduje zwiększenie wartości umowy do kwoty 9.771 tys. PLN i przedłużenie okresu jej obowiązywania;
- z firmą dostarczającą leki i materiały medyczne umowy o łącznej wartości nominalnej 38.217 tys. PLN. Umową o największej wartości jest ramowa umowa faktoringu powierniczego o łącznym limicie w okresie jej obowiązywania o wartości 29.911 tys. PLN z dnia 15.02.2016 roku;

9. Podpisanie umów kredytowych

W 2016 roku, do dnia sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego, Spółka zawarła następujące aneksy do umów kredytowych, dla których zobowiązania i należności wynikające z tych umów będą miały wpływ na dalsze wyniki Spółki:

- w dniu 4 lutego 2016 roku Spółka oraz jednostka od niej zależna – spółka Magellan Central Europe s.r.o. (dawniej Magellan Slovakia s.r.o.) podpisały aneks do umowy kredytowej z Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 30 października 2015 roku (raport bieżący nr 145/2015). Przedmiotowy aneks, datowany na dzień 04.02.2016 roku, wydłuża okres dostępności przyznanego limitu kredytowego parasolowego w wysokości 5.000 tys. EUR (co odpowiada wartości 21.326 tys. PLN po przeliczeniu kursem EUR z dnia umowy) do dnia 30 marca 2016 roku. Pozostałe istotne postanowienia umowy nie uległy zmianie;
- w dniu 3 marca 2016 roku Spółka podpisała dwie umowy kredytowe z Bankiem BGŻ BNP Paribas S.A. z siedzibą w Warszawie, których przedmiotem jest udzielenie Spółce dwóch limitów kredytu odnawialnego w wysokości 10.000 tys. PLN każdy. Limity kredytowy dostępne są w okresie do dnia 1 marca 2017 roku.

Po dniu 31 grudnia 2015 roku, na który sporządzone zostało niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe nie wystąpiły inne istotne zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe jednostkowe wyniki finansowe.

Łódź, 18 marca 2016

Podpisy Członków Zarządu:

Krzysztof Kawalec – Prezes Zarządu

Grzegorz Grabowicz – Wiceprezes Zarządu

Urban Kielichowski – Członek Zarządu

Rafał Karnowski – Członek Zarządu