



**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej Magellan
sporządzone za rok zakończony dnia
31 grudnia 2015 roku
wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta**



Finansując
zwiększamy
możliwości



Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

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

Wybrane dane finansowe – sprawozdanie skonsolidowane

Wybrane dane finansowe SKONSOLIDOWANE	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	161 636	162 323	38 625	38 747
Zysk na działalności operacyjnej	51 479	58 922	12 301	14 065
Zysk brutto	54 148	62 626	12 939	14 949
Zysk netto	43 059	50 254	10 289	11 996
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(127 042)	(342 451)	(30 358)	(81 744)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(235)	(14 688)	(56)	(3 506)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	121 817	366 094	29 109	87 388
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	(5 460)	8 955	(1 305)	2 138
Aktywa razem	1 759 796	1 568 199	412 952	367 923
Zobowiązania długoterminowe	682 801	600 667	160 226	140 926
Zobowiązania krótkoterminowe	727 045	645 607	170 608	151 469
Kapitał własny	349 950	321 925	82 119	75 528
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) *)	6,41	7,62	1,53	1,82
Zysk rozwodniony na jedną akcję (w PLN / EUR)	6,41	7,60	1,53	1,82
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR) **)	52,08	47,91	12,22	11,24

(*) 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. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015.....	4
II. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2015	5
III. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015	7
IV. Skonsolidowane 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	15
3. Sezonowość i segmenty działalności	33
4. Przychody ze sprzedaży	34
5. Koszty finansowania portfela.....	35
6. Koszty świadczeń pracowniczych.....	36
7. Pozostałe koszty	36
8. Pozostałe przychody i koszty operacyjne.....	37
9. Przychody finansowe.....	37
10. Koszty finansowe	38
11. Podatek dochodowy	39
12. Zysk przypadający na jedną akcję	41
13. Rzeczowe aktywa trwałe.....	41
14. Wartości niematerialne	43
15. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności.....	45
16. Zapasy	46
17. Pożyczki i należności własne oraz należności z tytułu umów leasingu finansowego	47
17.1 Wiekowanie portfela aktywów finansowych	48
17.2 Opóźnienia wg kategorii instrumentów finansowych	49
17.3 Aktywa objęte zastawem jako zabezpieczenie	50
18. Pozostałe aktywa finansowe	50
19. Bieżące i pozostałe należności podatkowe.....	51
20. Pozostałe aktywa	51
21. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	51
22. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	52
23. Pochodne instrumenty finansowe	52
24. Kapitał podstawowy	53
25. Akcje własne	54
26. Kapitał zapasowy	55
27. Kapitał rezerwowy.....	55
28. Zyski zatrzymane	56
29. Pożyczki i kredyty bankowe	56
30. Zobowiązania z tyt. obligacji	64
31. Pozostałe zobowiązania finansowe	66
32. Zobowiązania z tytułu leasingu.....	67
33. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	68
34. Rezerwy krótkoterminowe	68
35. Pozostałe zobowiązania	69
36. Dywidendy wypłacone i zadeklarowane oraz inne wypłaty z zysku	69
37. Instrumenty finansowe.....	70
37.1 Instrumenty finansowe wykazywane w kwotach zamortyzowanego kosztu	70
37.2 Instrumenty finansowe wykazywane w wartości godziwej	71
38. Zarządzanie ryzykiem	72
38.1 Ryzyko rynkowe.....	72
38.2 Ryzyko kredytowe.....	74
38.3 Ryzyko płynności	75
38.4 Ryzyko prawne	76
39. Transakcje z jednostkami powiązаныmi	77
39.1 Transakcje z jednostkami powiązаныmi	77
39.2 Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa.....	78
39.3 Płatności w formie akcji.....	79
39.4 Inne oszacowane świadczenia pieniężne.....	80
40. Objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	81
41. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe.....	82
42. Struktura zatrudnienia	83
43. Informacje o umowach zawartych z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.....	83
44. Zdarzenia po dniu bilansowym	84

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

	NOTA	Okres od	Okres od
		01.01.2015 do 31.12.2015	01.01.2014 do 31.12.2014
		PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	4	161 636	162 323
Wartość sprzedanych towarów		(17 169)	(10 139)
Koszty finansowania portfela	5	(59 632)	(56 941)
Marża na pokrycie kosztów		84 835	95 243
Zużycie surowców i materiałów		(782)	(892)
Koszty świadczeń pracowniczych	6	(16 431)	(17 390)
Amortyzacja		(1 226)	(1 150)
Koszty usług doradczych		(1 885)	(1 351)
Pozostałe koszty	7	(13 032)	(15 538)
Zysk na działalności operacyjnej		51 479	58 922
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	8	1 926	3 305
Przychody finansowe	9	929	496
Koszty finansowe	10	(186)	(97)
Zysk przed opodatkowaniem		54 148	62 626
Podatek dochodowy	11	(11 089)	(12 372)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		43 059	50 254
Zysk netto		43 059	50 254
Inne całkowite dochody, które zostaną zreklasyfikowane do wyniku			
Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych		138	221
Inne całkowite dochody, które nie zostaną zreklasyfikowane do wyniku		-	-
Inne całkowite dochody netto		138	221
Całkowity dochód za okres sprawozdawczy		43 197	50 475
Średnia liczba akcji w okresie			
Zysk podstawowy na jedną akcję (w zł na jedną akcję)	12	6 720 037	6 591 469
Zysk rozwodniony na jedną akcję (w zł na jedną akcję)	12	6,41	7,62
		6,41	7,60

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

Łódź, 18 marca 2016 roku

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

II. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2015

Aktywa

	NOTA	Stan na 31.12.2015 PLN'000	Stan na 31.12.2014 PLN'000
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	13	2 487	2 441
Wartości niematerialne	14	1 125	571
Udziały w jednostkach stowarzyszonych	15	380	705
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	11	2 344	2 186
Należności z tytułu leasingu finansowego	17	8 077	4 217
Pożyczki i należności własne	17	715 572	681 546
Pozostałe aktywa finansowe	18	15 000	15 080
Aktywa trwałe razem		744 985	706 746
Aktywa obrotowe			
Zapasy	16	1 567	2 074
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	21	5 999	8 494
Należności z tytułu leasingu finansowego	17	3 120	4 428
Pożyczki i należności własne	17	981 185	808 532
Bieżące należności z tytułu podatku	19	-	719
Pozostałe należności podatkowe	19	1 397	6 935
Pozostałe aktywa	20	5 910	9 154
Pochodne instrumenty finansowe	23	125	149
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22	15 508	20 968
Aktywa obrotowe razem		1 014 811	861 453
Aktywa razem		1 759 796	1 568 199

Łódź, 18 marca 2016 roku

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

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2015

Kapitał własny i zobowiązania

	NOTA	Stan na 31.12.2015 PLN'000	Stan na 31.12.2014 PLN'000
Kapitał własny			
Wyemitowany kapitał akcyjny	24	2 016	1 984
Akcje własne	25	(3 665)	(12)
Kapitał zapasowy	26	284 231	251 006
Kapitał rezerwowy	27	6 210	9 457
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych		196	58
Zyski zatrzymane	28	60 962	59 432
Razem kapitał własny		349 950	321 925
Zobowiązania długoterminowe			
Pożyczki i kredyty bankowe	29	282 925	175 733
Zobowiązania z tytułu obligacji	30	393 114	417 315
Pozostałe zobowiązania finansowe	31, 32	1 801	1 535
Rezerwa na podatek odroczoney	11	4 961	5 508
Pozostałe zobowiązania	35	-	576
Zobowiązania długoterminowe razem		682 801	600 667
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	33	6 561	4 781
Pożyczki i kredyty bankowe	29	430 620	376 733
Zobowiązania z tytułu obligacji	30	199 527	193 585
Pozostałe zobowiązania finansowe	31, 32	71 055	52 368
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		3 114	2 981
Rezerwy krótkoterminowe	34	1 991	2 605
Pochodne instrumenty finansowe	23	1 308	2 150
Pozostałe zobowiązania	35	12 869	10 404
Zobowiązania krótkoterminowe razem		727 045	645 607
Zobowiązania razem		1 409 846	1 246 274
Kapitał własny i zobowiązania razem		1 759 796	1 568 199

Łódź, 18 marca 2016 roku

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

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

Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 stycznia 2015 roku	1 984	(12)	251 006	9 457	58	59 432	321 925
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	138	43 059	43 197
Płatności w formie akcji	-	-	-	924	-	-	924
Rejestracja podwyższenie kapitału	32	-	4 139	(4 171)	-	-	-
Koszty emisji akcji kapitałowych	-	-	(11)	-	-	-	(11)
Dywidenda wypłacona	-	-	-	-	-	(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)	284 231	6 210	196	60 962	349 950

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 stycznia 2014 roku	1 954	(12)	210 072	4 811	(163)	46 966	263 628
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	221	50 254	50 475
Płatności w formie akcji	-	-	-	475	-	-	475
Emisja akcji kapitałowych	30	-	3 171	4 171	-	-	7 372
Koszty emisji akcji	-	-	(25)	-	-	-	(25)
Podział zysku	-	-	37 788	-	-	(37 788)	-
Stan na 31 grudnia 2014 roku	1 984	(12)	251 006	9 457	58	59 432	321 925

Łódź, 18 marca 2016 roku

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

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

	Nota	Okres od	Okres od
		01.01.2015 do 31.12.2015 PLN'000	01.01.2014 do 31.12.2014 PLN'000
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk brutto w okresie obrotowym		54 148	62 626
Korekty o pozycje			
Podatek dochodowy zapłacony	11	(11 089)	(10 437)
(Zysk) / Strata z działalności inwestycyjnej	40	47	(126)
Odsetki zapłacone oraz dywidendy otrzymane	40	(511)	(784)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych		(1 322)	(675)
Amortyzacja aktywów trwałych	13	1 226	1 150
(Zwiększenie) / Zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	21, 40	5 481	(10 128)
Zmniejszenie stanu zapasów	16	507	1 583
(Zwiększenie) salda pożyczek i należności własnych	17, 40	(206 655)	(394 594)
Zwiększenie salda zobowiązań finansowych	29, 30, 31, 32, 40	21 821	2 185
Zwiększenie zobowiązań z tytułu dostaw i usług	33	1 780	2 741
Zwiększenie / (Zmniejszenie) stanu rezerw krótkoterminowych	34, 40	(614)	2 171
Zwiększenie / (Zmniejszenie) salda pozostałych zobowiązań i pozostałych aktywów	35, 40	5 040	(1 786)
Wycena programu opcji menedżerskich	39.3	924	475
Inne – w tym różnice kursowe z przeliczenia		2 175	3 148
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(127 042)	(342 451)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Dywidenda otrzymana od jednostek stowarzyszonych		576	835
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	13	122	99
Wydatki z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	13	(933)	(622)
Wydatki z tytułu nabycia pozostałych aktywów finansowych	18	-	(15 000)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(235)	(14 688)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji akcji kapitałowych		-	7 373
Płatności z tytułu kosztów emisji		(11)	(25)

Nabycie akcji własnych	25	(3 653)	-
Wpływy z kredytów i pożyczek	29	463 679	453 073
Spłata kredytów i pożyczek	29	(303 077)	(213 036)
Wpływy z emisji obligacji własnych	30	197 550	412 275
Wykup obligacji własnych	30	(219 431)	(292 905)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(745)	(610)
Odsetki zapłacone		(63)	(51)
Dywidendy wypłacone	36	(12 432)	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		121 817	366 094
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(5 460)	8 955
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	22	20 968	12 013
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	22	15 508	20 968

Łódź, 18 marca 2016 roku

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

V. Noty do informacji finansowych

1. Informacje ogólne

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

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

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

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem w ramach Grupy Kapitałowej:

- **na terenie Polski** działalność prowadzi podmiot dominujący Grupy – Spółka Magellan S.A., jej spółka zależna MEDFinance S.A. oraz Muncypalny 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. (dawniej: Magellan Slovakia s.r.o.);
- **na terenie Czech** działalność prowadzi spółka zależna Magellan Česká republika s.r.o.

Dodatkowo w okresie sprawozdawczym na terenie Polski działalność prowadziły podmioty stowarzyszone:

- Kancelaria Prawnicza Karnowski i Wspólnik Spółka Komandytowa;
- Kancelaria Prawnicza Piotr Pszczółkowski i Wspólnik Spółka Komandytowa.

1.1. Skład Grupy Kapitałowej

Skład Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2015 roku:

- Magellan S.A. – jednostka dominująca
- MEDFinance S.A. – spółka zależna, w której Magellan S.A. objął 100% akcji
- Magellan Česká republika, s.r.o. – spółka zależna, w której Magellan S.A. objął 100% udziałów
- Magellan Central Europe, s.r.o. – spółka zależna, w której Magellan S.A. objął 100% udziałów
- Muncypalny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty – Fundusz inwestycyjny, w którym Magellan objął 100% certyfikatów.

Podmioty stowarzyszone:

- Kancelaria Prawnicza Karnowski i Wspólnik Spółka Komandytowa – jednostka stowarzyszona

Zmiany w składzie Grupy jakie miały miejsce w roku 2015:

W dniu 1 grudnia 2015 zarejestrowany został Muncypalny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, w którym Magellan 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.

Muncypalny 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.

Zmiany w składzie podmiotów stowarzyszonych jakie miały miejsce w roku 2015:

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.

Jednostki zależne

1. MEDFinance S.A.

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

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

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

Zarząd spółki MEDFinance S.A. na dzień 31 grudnia 2015 roku:

Radosław Moks – Prezes Zarządu

Rada Nadzorcza spółki MEDFinance S.A. na dzień 31 grudnia 2015 roku:

Grzegorz Grabowicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Krzysztof Kawalec – Członek Rady Nadzorczej

Tomasz Mrowczyk – Członek Rady Nadzorczej

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

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

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

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

Skład Zarządu spółki na dzień bilansowy:

Rafał Skiba – Członek Zarządu
Ladislav Valabek – Członek Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej spółki:

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

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

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

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

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

Skład Zarządu spółki na dzień bilansowy:

Krzysztof Kawalec – Członek Zarządu
Ladislav Valabek – Członek Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej spółki na dzień bilansowy:

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

4. Muncypalny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

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

- forma prawna – fundusz inwestycyjny zamknięty, którego działalność jest regulowana przepisami ustawy z dnia 27 maja 2007 r. o funduszach inwestycyjnych (t.j. Dz. U. z 2014 r., poz. 157 ze zm.) oraz objęta nadzorem przez Komisję Nadzoru Finansowego;
- zarejestrowany przez Sąd Okręgowy w Warszawie VII wydział Cywilny Rejestrowy po numerem RFi 1.261 w dniu 1 grudnia 2015 roku;

- organ zarządzający i reprezentującym go w stosunkach z osobami trzecimi jest AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, Plac Dąbrowskiego 1, 00-057 Warszawa;
- siedziba i adres Towarzystwa jest jednocześnie siedzibą i adresem Funduszu;
- 100% certyfikatów objętych przez Magellan S.A.

Jednostki stowarzyszone

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka Magellan S.A. była Komandytariuszem w:

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

1.2. Skład organów zarządzających jednostki dominującej

Zarząd Magellan S.A.

Na dzień 31 grudnia 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. 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.

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. wchodziłi:

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

1.1. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2014 zostało zatwierdzone Uchwałą nr 10/2015 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Magellan S.A. z dnia 29 kwietnia 2015 roku.

Jednostkowe 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.

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

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

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

Zarząd Magellan S.A. zatwierdził niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe do publikacji w dniu **18 marca 2016 roku**.

Oświadczenie o zgodności

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

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

Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

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

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

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

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

Zasady konsolidacji

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Spółki Magellan S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone każdorazowo za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych (po uwzględnieniu korekt doprowadzających do zgodności z MSSF) sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze.

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

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

1. Jednostka zależna – Jednostka zależna jest to jednostka kontrolowana przez Spółkę. Dane finansowe jednostki zależnej są włączane do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,

począwszy od daty przejęcia kontroli nad jednostką do dnia, w którym Spółka przestaje sprawować tę kontrolę.

2. **Jednostka stowarzyszona** - Jednostka stowarzyszona to jednostka powiązana ze Spółką, dla której Spółka wywiera znaczący wpływ na prowadzoną działalność. Zysk jednostki stowarzyszonej jest dzielony na zasadzie procentowego udziału Spółki. W przypadku Magellan S.A. jednostki stowarzyszone nie mają osobowości prawnej i zgodnie z umową założycielską spółki komandytowej udziały w zyskach są w odpowiedniej części ujmowane w księgach Magellan S.A. i opodatkowane na zasadach ogólnych. Wycena udziałów prowadzona jest metodą praw własności.

Ujęcie przychodów ze świadczenia usług

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

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

Przychody ze świadczenia usług

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

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

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

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

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

Przychody ze sprzedaży towarów

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

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

- Możliwości wiarygodnej wyceny kosztów poniesionych lub przewidywanych w związku z transakcją.

Przychody finansowe

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

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

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

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

Przychody z najmu

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

Transakcje w walutach obcych

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

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

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

Średnie 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

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

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

Koszty finansowania zewnętrznego (koszty finansowania portfela)

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

W roku 2015 Grupa nie aktywowwała kosztów finansowania zewnętrznego.

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

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

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

Dotacje otrzymane

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

Koszty świadczeń pracowniczych

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

Opodatkowanie

Podatek dochodowy jednostki obejmuje podatek bieżący oraz podatek odroczony.

Podatek bieżący

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

Podatek odroczony

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

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

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

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

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

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

Podatek bieżący i odroczony za bieżący okres rozliczeniowy

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

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Wartości niematerialne

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

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

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

- Licencje na oprogramowanie 2-4 lata

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

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

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

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

Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych oprócz wartości firmy

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

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

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

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

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości bilansowej składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne), wartość bilansową tego składnika lub jednostki pomniejsza się do

wartości odzyskiwalnej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się niezwłocznie jako koszt okresu, w którym wystąpiła, za wyjątkiem sytuacji, gdy składnik aktywów wykazywany był w wartości przeszacowanej (wówczas utrata wartości traktowana jest jako obniżenie wcześniejszego przeszacowania).

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

Zapasy

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

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

Rezerwy

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

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

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

Umowy rodzące zobowiązania

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

Aktywa finansowe

Zasady ogólne

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

Aktywa finansowe klasyfikuje się do następujących kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy;
- aktywa finansowe utrzymywane do upływu terminu zapadalności;

- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
- pożyczki i należności własne.

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

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

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

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

Metoda efektywnej stopy procentowej

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

Portfel bez ustalonego harmonogramu spłaty

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

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

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

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

Wycena bilansowa portfela z ustalonym harmonogramem spłaty

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

Wycena bilansowa aktywów objętych postępowaniem sądowym

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

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

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

Zobowiązania z tytułu leasingu

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

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

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

Należności z tytułu leasingu finansowego

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

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

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

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

Zabezpieczenie aktywów finansowych

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

Należności handlowe

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

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

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

Utrata wartości aktywów finansowych – zasady ogólne

Aktywa finansowe ocenia się pod względem utraty wartości na każdy dzień bilansowy. Aktywa finansowe tracą wartość, gdy istnieją obiektywne przesłanki, że zdarzenia, które wystąpiły po początkowym ujęciu danego składnika aktywów wpłynęły niekorzystnie na związane z nim przyszłe przepływy pieniężne. W przypadku aktywów finansowych wykazywanych według zamortyzowanego

kosztu kwota utraty wartości stanowi różnicę między wartością bilansową a bieżącą wartością oczekiwanych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu pierwotnej efektywnej stopy procentowej.

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

Utrata wartości aktywów finansowych – Magellan S.A. razem z oddziałem korporacyjnym w Hiszpanii MEDFinance S.A.

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

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

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

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

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

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

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

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

Warunki wyłączenia składników aktywów finansowych ze sprawozdania z sytuacji finansowej

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

Pozostałe aktywa

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Kapitał własny

Do kapitałów własnych Grupy zaliczane są:

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

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

Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe wyemitowane przez Grupę

Klasyfikacja jako zadłużenie lub kapitał własny

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

Instrumenty kapitałowe

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

Zobowiązania wynikające z umów poręczeń

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

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

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

Zobowiązania finansowe

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

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

Pożyczki, kredyty bankowe i obligacje własne

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

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

Pozostałe zobowiązania finansowe

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

Pozostałe zobowiązania

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

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

Zysk netto na akcję

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

Zgodnie z zapisami wynikającymi z MSR 33 Zarząd Grupy wyliczył wartość rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję z uwzględnieniem programu opcji menedżerskich, który został opisany w nocie 39.3.

Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia

Instrumenty finansowe zabezpieczające ryzyko walutowe

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

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

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

Zyski lub straty wynikające z przeszacowania wartości godziwej kontraktu forward 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

Grupa 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 Grupy są oprocentowane zarówno według stóp stałych, jak i zmiennych. W związku z tym istnieje ryzyko niedopasowania stóp procentowych. Grupa zarządza tym ryzykiem poprzez monitoring struktury portfela aktywów finansowych i zaciąganych zobowiązań finansowych, oraz poprzez instrumenty finansowe typu IRS.

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

Pracownicze programy motywacyjne

Program opcji menedżerskich

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

Koszt transakcji rozliczanych z pracownikami w instrumentach kapitałowych jest wyceniany przez odniesienie do wartości godziwej na dzień przyznania praw. Wartość godziwa ustalana jest przez niezależnego rzeczoznawcę w oparciu o model opcji Blacka-Scholesa. Przy wycenie transakcji

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

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

Program motywacyjny - inne świadczenia pieniężne

Podmiot dominujący Grupy - Spółka Magellan S.A. prowadzi program innych świadczeń pieniężnych, w ramach których członkom Zarządów spółek Grupy Kapitałowej Magellan przyznawane są prawa majątkowe w postaci innych świadczeń pieniężnych.

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

Podstawowe osądy rachunkowe i podstawy szacowania niepewności

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

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

Główne szacunki zostały zaprezentowane w następujących notach:

Nota		Rodzaj ujawnionej informacji
17	Odpisy aktualizujące wartość portfela aktywów finansowych	Kwoty odpisów dot. portfela aktywów finansowych
13, 14	Amortyzacja	Utrata wartości majątku trwałego na skutek używania lub upływu czasu
11	Podatek dochodowy	Rozpoznanie aktywów i rezerw z tyt. podatku odroczonego
17, 19, 23, 37	Wartość godziwa instrumentów finansowych	Klasy i kategorie instrumentów finansowych, metody ich wyceny
34	Rezerwy krótkoterminowe	Oszacowanie kwoty rezerw
39.3	Płatności realizowane w formie akcji	Wycena programu opcji menedżerskich
17	Pożyczki i należności własne oraz należności z tytułu leasingu finansowego	Rezerwa na potencjalne i przegrane koszty sądowe

3. Sezonowość i segmenty działalności

W podstawowej działalności operacyjnej Grupy nie występuje zjawisko sezonowości.

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

Grupa Kapitałowa Magellan w okresie objętym sprawozdaniem prowadziła działalność na terytorium Polski (Magellan S.A., MEDFinance S.A. i Muncyपालny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty) głównie w sektorze publicznych zakładów opieki zdrowotnej oraz dostawców towarów i usług do tych podmiotów, jak również w sektorze samorządowym. W ramach Grupy Kapitałowej Spółka Magellan S.A. prowadzi działalność na terenie Czech i Słowacji za pośrednictwem spółek zależnych Magellan Česká republika, s.r.o. oraz Magellan Central Europe s.r.o.

W 2014 roku swoją działalność na terenie Hiszpanii rozpoczęła również oddział Spółki Magellan S.A. W roku 2015 oddział korporacyjny w Hiszpanii zawarł pierwsze umowy operacyjne i na koniec okresu sprawozdawczego zbudował portfel o wartości 47.099 tys. PLN.

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

	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	150 296	156 956
Zagranica	20 680	13 854
	<i>w tym:</i>	
	<i>Czechy</i>	<i>2 026</i>
	<i>Słowacja</i>	<i>11 828</i>
	<i>Hiszpania</i>	<i>-</i>
Korekty konsolidacyjne	(9 340)	(8 487)
Razem	161 636	162 323

	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
	PLN' 000	PLN' 000
Pożyczki i należności własne oraz należności z tytułu leasingu		
Polska	1 535 350	1 451 874
Zagranica	330 561	162 379
	<i>w tym:</i>	
	<i>Czechy</i>	<i>11 206</i>
	<i>Słowacja</i>	<i>151 173</i>
	<i>Hiszpania</i>	<i>-</i>
Korekty konsolidacyjne	(157 957)	(115 530)
Razem	1 707 954	1 498 723

	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	40 040	49 825
Zagranica	4 307	3 289
	<i>w tym:</i>	
	<i>Czechy</i>	<i>15</i>
	<i>Słowacja</i>	<i>3 274</i>
	<i>Hiszpania</i>	<i>-</i>
Korekty konsolidacyjne	(1 288)	(2 860)
Razem	43 059	50 254

4. Przychody ze sprzedaży

Analiza przychodów z działalności podstawowej Grupy 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)	27 541	16 531
Przychody z portfela wierzytelności bez ustalonego harmonogramu spłat (dyskonto, prowizja)	16 756	25 676
Przychody z udzielonych pożyczek (prowizja)	10 952	10 549
Przychody odsetkowe	88 625	99 205
Razem przychody ze sprzedaży usług	143 874	151 961
Przychody ze sprzedaży towarów	17 762	10 362
Razem przychody ze sprzedaży	161 636	162 323

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

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

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

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

Zrealizowane przychody:

	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	886 195	854 647
Koszt własny odpowiadający zrealizowanym wpływom	(742 321)	(702 686)
Zrealizowane przychody ze sprzedaży usług	143 874	151 961
Zrealizowane przychody ze sprzedaży towarów	17 762	10 362
Łączne przychody ze sprzedaży	161 636	162 323

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	886 195	854 647
Wpływy ze spłaty udzielonych pożyczek i umów leasingu finansowego	813 737	595 486
Zrealizowane przychody ze sprzedaży towarów	17 762	10 362
Wpływy razem ze spłatą udzielonych pożyczek i leasingu finansowego	1 717 694	1 460 495

Wpływy gotówkowe na rachunki Grupy w roku 2015 stanowiły 90% wskazanej powyżej wartości wpływów (88% 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	25 464	21 946
Odsetki i prowizje z tytułu emisji obligacji	33 923	33 265
Wycena i rozliczenie instrumentów pochodnych zabezpieczających ryzyko stopy procentowej	245	1 730
Razem koszt finansowania portfela	59 632	56 941

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

6. Koszty świadczeń pracowniczych

	Okres od 01.01.2015 do 31.12.2015	Okres od 01.01.2014 do 31.12.2014
	PLN'000	PLN'000
Wynagrodzenia	12 587	13 200
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	2 690	2 744
Program opcji menedżerskich	924	475
Program motywacyjny – inne świadczenia pieniężne	230	971
Razem	16 431	17 390

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

Opis wyceny programu motywacyjnego (inne świadczenia pieniężne) wprowadzonego uchwałą Rady Nadzorczej Nr 1 z dnia 12 sierpnia 2013 został zamieszczony w notcie 39.4 (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	2 150	5 127
Usługi obce inne	3 164	3 053
Podatki i opłaty	1 668	1 924
Pozostałe koszty	5 740	4 070
Dokonane umorzenia	310	1 364
Razem pozostałe koszty	13 032	15 538

W kwocie 5.740 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 poniesionych przez podmiot dominujący Grupy – Spółkę Magellan S.A.;
- 1.136 tys. PLN to kwota netto (nadwyżka poniesionego kosztu nad rozpoznany przychodem) z tytułu opłaconych wpisów sądowych poniesionych przez podmiot dominujący Grupy – Spółkę Magellan S.A.

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	41	95
Przekazane darowizny	(43)	(46)
Odszkodowania komunikacyjne	18	71
Zysk z wyceny udziałów metodą praw własności w jednostkach stowarzyszonych	1 322	2 805
Zyski pozostałe	588	380
Razem	1 926	3 305

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

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

9. Przychody finansowe

	Okres od 01.01.2015 do 31.12.2015	Okres od 01.01.2014 do 31.12.2014
	PLN'000	PLN'000
Odsetki od lokat bankowych	34	44
Dodatnie/(ujemne) różnice kursowe netto	(1 885)	861
Wycena i rozliczenie instrumentów pochodnych zabezpieczających ryzyko walutowe	2 153	(736)
Przychody z certyfikatów inwestycyjnych	608	319
Pozostałe przychody	19	8
Razem	929	496

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

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

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

10. Koszty finansowe

	Okres od 01.01.2015 do 31.12.2015	Okres od 01.01.2014 do 31.12.2014
	PLN'000	PLN'000
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	71	60
Aktualizacja wyceny certyfikatów inwestycyjnych	80	-
Pozostałe koszty odsetkowe	35	21
Odsetki od zaległości podatkowych - korekta VAT	-	16
Razem koszty finansowe	186	97

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

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

11. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy ujęty w wyniku finansowym

	Okres od 01.01.2015 do 31.12.2015	Okres od 01.01.2014 do 31.12.2014
	PLN'000	PLN'000
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	11 788	10 321
Odroczony podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych	(699)	1 999
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	-	52
Obciążenie podatkowe w wyniku finansowym	11 089	12 372

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

Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego obliczonego z uwzględnieniem ustawowej stawki podatkowej z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku 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
Zysk brutto przed opodatkowaniem	54 148	62 626
Efektywna stawka podatkowa	20%	20%
Podatek według efektywnej stawki	11 089	12 372
Podatek według ustawowej stawki	10 426	12 040
Efekt podatkowy kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodu	717	346
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	11 089	12 372

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

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

12. Zysk przypadający na jedną akcję

	Okres od 01.01.2015 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)	43 059	50 254
Zysk netto podstawowy na jedną akcję (w PLN)	6,41	7,62
Zysk netto rozwodniony na jedną akcję (w PLN)	6,41	7,60

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 Grupa nie przedstawiła kalkulacji zysku z działalności zaniechanej przypadającego na jedną akcję.

W roku 2015 podmiot dominujący Grupy – Spółka Magellan S.A. 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 zmieniła się średnia liczba akcji w roku i wynosiła ona 6.591.469 sztuk.

Średnia wartość notowań akcji podmiotu dominującego Grupy – Spółki Magellan S.A. 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 39.3.

13. Rzeczowe aktywa trwałe

	Stan na 31.12.2015 PLN'000	Stan na 31.12.2014 PLN'000
Środki trwałe		
Budynki, lokale	37	99
Środki transportu	2 138	2 096
Pozostałe środki trwałe	312	246
Razem Środki trwałe	2 487	2 441
W tym używane na podstawie umów leasingu finansowego	1 831	1 693

Grupa użytkuje środki trwałe na podstawie umów leasingu finansowego. Przedmiotem umów leasingu są środki transportu (samochody osobowe). Zobowiązania z tytułu leasingu ujmowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako pozostałe zobowiązania finansowe i wykazywane w podziale

na część krótkoterminową i długoterminową. Szczegółowe uzgodnienie powyższych zobowiązań zawarto w nocie 32.

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

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

Tytuł	Budynki, lokale i budowle	Środki transportu	Inne środki trwale	Razem
Wartość brutto	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Bilans otwarcia	279	3 587	1 978	5 844
Zwiększenia	-	868	294	1 162
zakup środków trwałych	-	65	294	359
środki trwałe z leasingu finansowego	-	803	-	803
Zmniejszenia	-	336	94	430
sprzedaż	-	336	-	336
likwidacja	-	-	94	94
Bilans zamknięcia	279	4 119	2 178	6 576

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

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

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

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

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

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

14. Wartości niematerialne

	Stan na 31.12.2015 PLN'000	Stan na 31.12.2014 PLN'000
Licencje	119	65
Wartości niematerialne w budowie	1 006	431
Pozostałe wartości niematerialne	-	75
Razem	1 125	571

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

Grupa nie prowadzi i nie prowadziła prac badawczych i rozwojowych.

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

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

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

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

Tytuł Wartość brutto	Licencje PLN'000	Pozostałe wartości niematerialne PLN'000	Wartości niematerialne w budowie PLN'000	Razem PLN'000
Bilans otwarcia	931	1 036	433	2 400
Zwiększenia	115	-	-	115
zakup	115	-	-	115
Zmniejszenia	-	-	-	-
Bilans zamknięcia	1 046	1 036	433	2 515
Umorzenie				
Bilans otwarcia	902	768	2	1 672
Zwiększenia	79	193	-	272
amortyzacja za okres	79	193	-	272
Zmniejszenia	-	-	-	-
Bilans zamknięcia	981	961	2	1 944
Tytuł Wartość netto	Licencje PLN'000	Pozostałe wartości niematerialne PLN'000	Wartości niematerialne w budowie PLN'000	Razem PLN'000
Wartość netto na początek okresu	29	268	431	728
Wartość netto na koniec okresu	65	75	431	571

15. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności

Jednostki stowarzyszone

	Stan na 31.12.2015 PLN'000	Stan na 31.12.2014 PLN'000
Udział w jednostkach stowarzyszonych	380	705
Razem	380	705

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

W roku 2015 udział w zyskach jednostek stowarzyszonych wyniósł 1.322 tys. PLN wobec kwoty 2.805 tys. PLN w roku 2014. Z przypadającego na rzecz Grupy udziału w zyskach za rok 2015 jednostki stowarzyszone rozliczyły w formie zaliczek kwotę 966 tys. PLN (2.130 tys. PLN w roku 2014).

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka Magellan S.A. była:

- Komandytariuszem w Kancelarii Prawniczej Karnowski i Wspólnik Spółka Komandytowa;
- Komandytariuszem w 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 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.

Szczegółowe informacje dotyczące jednostek stowarzyszonych na dzień 31 grudnia 2015 r.:

Nazwa jednostki	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Proporcja głosów na walnym zgromadzeniu (%)	Podstawa wa działalność	Wynik finansowy jednostki w tys. PLN
Kancelaria Prawnicza Karnowski i Wspólnik Spółka Komandytowa	Spółka zarejestrowana w Łodzi pod numerem KRS 0000363289; prowadzi działalność na terenie Polski	Magellan S.A. jest Komandytariuszem. Wkład do Spółki 20 tys. PLN; suma komandytowa 100 tys. PLN	Usługi prawne	579
Kancelaria P. Pszczółkowski i Wspólnik Spółka Komandytowa	Spółka rozwiązana z dniem 30 listopada 2015	nie dotyczy	nie dotyczy	1 068

16. Zapasy

	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
	PLN'000	PLN'000
Towary do sprzedaży i leasingu	1 567	2 074
Razem	1 567	2 074

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

Poza sprzętem pokazowym cały posiadany sprzęt został nabyty przez Grupę w roku 2015. Z tytułu posiadanych zapasów sprzętu medycznego oraz samochodów w roku bieżącym ani w okresie porównywalnym nie były tworzone odpisy aktualizacyjne, ponieważ nie zaistniały przesłanki wskazujące na ryzyko utraty wartości posiadanego sprzętu.

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

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

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

Pożyczki i należności własne wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
	Obrotowe		Trwałe	
Portfel wierzytelności z ustalonym harmonogramem spłat (i)	286 364	287 416	352 491	450 993
Portfel z tyt. leasingu finansowego z ustalonym harmonogramem spłat	3 120	4 428	8 077	4 217
Portfel wierzytelności bez ustalonego harmonogramu spłat (ii)	457 553	341 181	124 047	63 716
Pożyczki udzielone (iii)	237 268	179 935	239 034	166 837
Razem	984 305	812 960	723 649	685 763

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

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

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

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

Zmiany stanu odpisów aktualizujących:	Rok zakończony	Rok zakończony
	31.12.2015	31.12.2014
	PLN'000	PLN'000
Stan na początek roku obrotowego	11 293	7 102
Zwiększenie odpisu aktualizującego ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji pozostałe koszty działalności operacyjnej	3 164	3 002
Zwiększenie odpisu aktualizującego ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów pomniejszające pozycję przychody ze sprzedaży	2 371	1 546
Wykorzystanie odpisów	(806)	(373)
Różnice kursowe netto	17	16
Stan na koniec okresu	16 039	11 293

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	1 723 993	1 510 016
Odpisy aktualizacyjne	(16 039)	(11 293)
Wartość portfela aktywów finansowych netto	1 707 954	1 498 723

17.1 Wiekowanie portfela aktywów finansowych

Wiekowanie portfela aktywów finansowych	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
	PLN'000	PLN'000
Pożyczki i należności własne (portfel aktywów finansowych)	1 707 954	1 498 723
Portfel o zapadalności do 1 roku	984 305	812 960
wymagalne na koniec okresu	83 595	80 465
wymagalne do 30 dni	161 235	130 259
30 - 90 dni	197 557	112 141
90 - 180	225 723	203 488
180 - 360	316 195	286 607
Portfel o zapadalności powyżej 1 roku	723 649	685 763
wymagalne od 1 roku do 2 lat	291 711	238 228
2 - 3 lat	165 106	139 568
3 - 5 lat	180 852	177 282
powyżej 5 lat	85 980	130 685
Leasing finansowy	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
	PLN'000	PLN'000
Wartość należności brutto z tytułu leasingu finansowego wymagalnych w ciągu:		
Jednego roku	3 592	5 227
Dwóch do pięciu lat	9 299	4 892
Razem	12 891	10 119
Przyszłe przychody odsetkowe	(1 694)	(1 474)
Wartość należności z tytułu leasingu finansowego	11 197	8 645
Krótkoterminowe	3 120	4 428
Długoterminowe	8 077	4 217

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

17.2 Opóźnienia wg kategorii instrumentów finansowych

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

Tak rozumiane opóźnienia prezentuje poniższa tabela:

	31.12.2015	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2014
Aktywa finansowe	PLN'000	PLN'000 opóźnione w stosunku do harmonogramu	PLN'000	PLN'000 opóźnione w stosunku do harmonogramu
Pożyczki i należności własne	1 707 954	83 595	1 498 723	80 464
Pożyczki udzielone	476 302	30 448	346 772	14 042
Portfel wierzytelności z ustalonym harmonogramem spłat	638 855	32 459	738 409	54 513
Portfel wierzytelności z umów leasingu finansowego	11 197	53	8 645	106
Portfel wierzytelności bez ustalonego harmonogramu spłat	581 600	20 635	404 897	11 803
Płatności opóźnione jako % wartości portfela aktywów finansowych		4,89%		5,37%

Poniższa tabela prezentuje strukturę czasową i strukturę wg kategorii aktywów 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	25 687	2 045	1 595	1 121	30 448
Portfel z ustalonym harmonogramem spłat	10 124	9 764	4 249	8 322	32 459
Leasing	53	-	-	-	53
Portfel bez ustalonego harmonogramu spłat	3 490	1 515	5 869	9 761	20 635
RAZEM	39 354	13 324	11 713	19 204	83 595

Strukturę czasową i produktową opóźnień dla okresu porównywalnego, tj. na dzień 31 grudnia 2014, prezentuje poniższa tabela:

Produkt /Opóźnienie	Do 30 dni	30 – 90 dni	90 – 180 dni	Powyżej 180 dni	RAZEM
Pożyczki udzielone	10 876	1 272	1 894	-	14 042
Portfel z ustalonym harmonogramem spłat	31 365	7 620	5 475	10 053	54 513
Leasing	88	18	-	-	106
Portfel bez ustalonego harmonogramu spłat	3 254	3 999	3 130	1 420	11 803
RAZEM	45 583	12 909	10 499	11 473	80 464

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

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

17.3 Aktywa objęte zastawem jako zabezpieczenie

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

	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
	PLN'000	PLN'000
Środki trwałe w leasingu	1 831	1 693
Aktywa finansowe (wierzycelności, pożyczki)	687 229	645 075
Razem	689 060	646 768

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

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

18. 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

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

19. Bieżące i pozostałe należności podatkowe

	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
	PLN'000	PLN'000
Bieżące należności - nadpłata podatku dochodowego CIT	-	719
Należności z tyt. podatku VAT – nadwyżka podatku naliczonego nad należnym	10	15
Korekta roczna naliczonego podatku VAT	220	30
VAT do odliczenia w następnych miesiącach	1 098	6 790
Inne	69	100
Razem	1 397	7 654

20. Pozostałe aktywa

	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
	PLN'000	PLN'000
Rozliczenia międzyokresowe czynne	196	511
Rozliczenia międzyokresowe czynne – koszty sądowe	5 714	8 643
Razem	5 910	9 154

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

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

21. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
	PLN'000	PLN'000
Należności z tytułu dostaw i usług	2 599	5 920
Wpłacone kaucje i wadia	978	681
Pozostałe należności	2 374	1 893
Należności od pozostałych jednostek z tyt. korekty naliczonego podatku VAT	48	-
Razem	5 999	8 494

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

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

22. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
	PLN'000	PLN'000
Środki pieniężne w kasie	10	27
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	15 188	15 841
Lokaty krótkoterminowe	219	5 100
Środki pieniężne w drodze	91	-
Razem	15 508	20 968

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

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

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

23. Pochodne instrumenty finansowe

	Stan na 31.12.2015	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	1 308	2 150
Razem	1 308	2 150

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

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

24. Kapitał podstawowy

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

	Wartość nominalna	Liczba akcji	Wartość
	PLN		PLN
Stan na 31 grudnia 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 Podmiot dominujący Grupy – Spółka Magellan S.A. 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 Magellan S.A. 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)	16,24%	16,24%
AEGON OFE	14,35%	14,35%
MetLife OFE	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%
Pozostali akcjonariusze	43,42%	38,86%
Razem	100,00%	100,00%

*) Klienci Pioneer Pekao Investment Management S.A. („PPIM”) – w dniu 11 marca 2015 Spółka Magellan S.A. 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.

25. Akcje własne

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

Na dzień 31 grudnia 2015 roku na rachunku własnym Podmiot dominujący Grupy – Spółka Magellan S.A. 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).

26. Kapitał zapasowy

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

	Stan na 31.12.2015 PLN'000	Stan na 31.12.2014 PLN'000
Z podziału zysku	232 028	202 930
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	284 231	251 006

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

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

27. Kapitał rezerwowy

W pozycji tej zaprezentowano kapitał wynikający z wyceny programu motywacyjnego opcji 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 rezerwy - emisja akcji serii D (do momentu rejestracji w KRS)	-	4 171
Razem	6 210	9 457

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

28. 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	43 059	50 254
Zyski lat poprzednich	17 903	10 952
Stan na koniec roku obrotowego	60 962	59 432

29. Pożyczki i kredyty bankowe

Grupa 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	260 078	191 569	-	-
Inne kredyty bankowe i pożyczki otrzymane	170 542	185 164	282 925	175 733
	430 620	376 733	282 925	175 733

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

W przypadku kredytów z oprocentowaniem zmiennym przyjęto stopę procentową z dnia bilansowego. Ze względu na dużą zmienność salda zadłużenia kredyty w rachunku bieżącym zaprezentowane zostały zgodnie z saldem na dzień 31 grudnia 2015 oraz na dzień 31 grudnia 2014 bez prezentacji potencjalnych zobowiązań odsetkowych.

Zobowiązania z tyt. pożyczek od podmiotów innych niż powiązane i kredytów bankowych	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
	PLN'000	PLN'000
Pożyczki i kredyty otrzymane wraz z teoretycznymi odsetkami	747 493	589 375
W tym o terminach spłaty:		
<i>do 30 dni</i>	<i>34 198</i>	<i>3 858</i>
<i>30 - 90 dni</i>	<i>45 494</i>	<i>26 203</i>
<i>90 - 180 dni</i>	<i>180 316</i>	<i>156 514</i>
<i>180 - 365 dni</i>	<i>184 484</i>	<i>144 577</i>
<i>od 1 roku do 2 lat</i>	<i>99 036</i>	<i>85 018</i>
<i>2 - 3 lata</i>	<i>147 093</i>	<i>68 791</i>
<i>3 - 4 lata</i>	<i>56 872</i>	<i>104 414</i>
Wartość teoretycznych przyszłych płatności odsetkowych	31 802	34 612
Wartość nominalna	715 691	554 763
Korekta z tytułu zamortyzowanego kosztu	(2 146)	(2 297)
Wartość bilansowa	713 545	552 466

Zestawienie kredytów bankowych Grupy wg stanu na dzień 31 grudnia 2015

Lp.	Rodzaj kredytu	Nazwa banku/pożyczkodawcy	Kwota umowna	Wykorzysta na kwota kredytu	Odsetki od pożyczki	Nierozliczona prowizja	Część krótkoterminowa	Część długoterminowa	Zabezpieczenie spłaty
			PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	
1	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	BPH	49 000	4 518	-	116	4 402	-	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, warunkowa cesja wierzytelności i zastaw rejestrowy na wierzytelnościach
2	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	mBank	75 000	53 553	-	180	53 373	-	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, warunkowa cesja wierzytelności
3	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	PKO BP	2 000	1 871	-	7	1 864	-	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem
4	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	BZ WBK	119 961	66 337	-	88	66 249	-	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, zastaw rejestrowy na wierzytelnościach
5	Kredyt obrotowy	BZ WBK	30 000	30 000	-	142	-	29 858	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, zastaw rejestrowy na wierzytelnościach
6	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	Alior	25 000	5 056	-	56	5 000	-	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, zastaw rejestrowy na wierzytelnościach
7	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	Bank Pocztowy	5 000	4 872	-	11	4 861	-	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem
8	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	BOŚ	5 000	4 614	-	10	4 604	-	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, zastaw rejestrowy na wierzytelnościach
9	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	PBP	20 000	4 828	-	19	4 809	-	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, zastaw rejestrowy na wierzytelnościach
10	Kredyt obrotowy	BZ WBK	26 500	26 500	-	151	-	26 349	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, zastaw rejestrowy na wierzytelnościach
11	Kredyt obrotowy	Bank Pocztowy	2 128	2 128	-	21	1 264	843	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem

12	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	BGŻ BNP Paribas	20 000	11 132	-	81	11 051	-	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, zastaw rejestrowy na wierzytelnościach
13	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	ING BANK ŚLĄSKI	50 000	45 846	-	-	45 846	-	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, warunkowa cesja wierzytelności
14	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	Bank Millenium	10 000	9 950	-	39	9 911	-	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, warunkowa cesja wierzytelności
15	Kredyt obrotowy	Bank Pocztowy	8 475	8 475	-	83	2 014	6 378	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem
16	Kredyt obrotowy	BGŻ BNP Paribas	10 000	10 000	-	40	9 960	-	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, zastaw rejestrowy na wierzytelnościach
17	Kredyt obrotowy	ING BANK ŚLĄSKI	5 000	5 000	-	-	5 000	-	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, warunkowa cesja wierzytelności
18	Kredyt obrotowy	ING BANK ŚLĄSKI	25 000	23 958	-	60	17 665	6 233	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, warunkowa cesja wierzytelności
19	Kredyt obrotowy	ING BANK ŚLĄSKI	20 000	19 444	-	68	8 858	10 518	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, warunkowa cesja wierzytelności
20	Kredyt obrotowy	BOŚ	20 924	20 924	-	96	5 972	14 856	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, zastaw rejestrowy na wierzytelnościach
21	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	BZ WBK	39	39	-	3	36	-	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, zastaw rejestrowy na wierzytelnościach
22	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	BPH	1 000	-	-	-	-	-	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, warunkowa cesja wierzytelności i zastaw rejestrowy na wierzytelnościach
23	Kredyt obrotowy	BZ WBK	13 500	13 500	-	46	-	13 454	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, zastaw rejestrowy na wierzytelnościach
24	Pożyczka	podmiot inny niż powiązany	200 000	200 000	1 252	649	26 167	174 436	Gwarancja korporacyjna, zastaw rejestrowy na wierzytelnościach
25	Kredyt obrotowy	Slovenska Sporitelna	38 354	29 845	-	-	29 845	-	warunkowa cesja wierzytelności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r.
Grupa Kapitałowa Magellan

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

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

Zestawienie kredytów bankowych Grupy wg stanu na dzień 31 grudnia 2014

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

9	Kredyty obrotowe nieodnawialne	Bank Pocztowy	3 404	3 404	-	33	1 264	2 107	Weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem
10	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	BOŚ	5 000	-	-	-	-	-	Weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, warunkowa cesja wierzytelności
11	Kredyt średnioterminowy w rachunku bieżącym	PBP	20 000	3 986	-	97	3 889	-	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, zastaw rejestrowy na zbiorze wierzytelności
12	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	BNP Paribas	20 000	19 494	-	82	19 412	-	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, zastaw rejestrowy na zbiorze wierzytelności
13	Kredyt obrotowy odnawialny	BNP Paribas	10 000	10 000	-	41	9 959	-	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, zastaw rejestrowy na zbiorze wierzytelności
14	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	ING BŚ	50 000	36 307	-	237	36 070	-	Weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, warunkowa cesja wierzytelności
15	Kredyt obrotowy odnawialny	ING BŚ	50 000	47 986	-	256	23 623	24 107	Weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, warunkowa cesja wierzytelności
16	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	Bank Millennium	10 000	9 055	-	39	9 016	-	Weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, warunkowa cesja wierzytelności
17	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	BZ WBK	2 000	235	-	3	232	-	Zastaw rejestrowy na zbiorze wierzytelności, weksel własny
18	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	BPH SA	1 000	-	-	-	-	-	Zastaw rejestrowy na zbiorze wierzytelności,
19	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	PKO BP	200	123	-	1	122	-	Weksel własny

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

30. Zobowiązania z tyt. obligacji

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

Zobowiązania z tyt. obligacji	Stan na 31.12.2015	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 Zwyczajne 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”	62 288	41 052	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	614	551	516	562
Zobowiązania z tytułu zakupu sprzętu medycznego (leasing, sprzedaż ratalna)	7 980	10 431	1 285	973
Nierozliczone prowizje wstępne z tyt. umów poręczenia	173	334	-	-
Wartość bilansowa	71 055	52 368	1 801	1 535

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

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

Wiekowanie zobowiązań

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

	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania z tyt. zawartych umów	62 288	41 052
w tym:		
zobowiązania niewymagalne	58 009	38 003
<i>zapadające do 30 dni</i>	<i>19 242</i>	<i>25 393</i>
<i>30 - 90 dni</i>	<i>12 976</i>	<i>11 089</i>
<i>90 - 180 dni</i>	<i>25 034</i>	<i>1 521</i>
<i>180 – 365 dni</i>	<i>757</i>	-
zobowiązania wymagalne:	4 279	3 049
<i>do 30 dni</i>	<i>1 123</i>	<i>1 684</i>
<i>Powyżej 30 dni</i>	<i>3 156</i>	<i>1 365</i>

	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
Zobowiązania z tytułu zakupu sprzętu medycznego	9 265	11 404
zobowiązania niewymagalne	9 205	11 306
<i>zapadające do 30 dni</i>	<i>6 530</i>	<i>4 460</i>
<i>30 – 90 dni</i>	<i>970</i>	<i>4 028</i>
<i>90 - 180 dni</i>	<i>140</i>	<i>1 496</i>
<i>180 - 365 dni</i>	<i>280</i>	<i>349</i>
<i>1-2 lat</i>	<i>577</i>	<i>404</i>
<i>2-3 lat</i>	<i>446</i>	<i>212</i>
<i>3-4 lat</i>	<i>262</i>	<i>212</i>
<i>4-5 lat</i>	<i>-</i>	<i>145</i>
zobowiązania wymagalne:	60	98
<i>wymagalne do 30 dni</i>	<i>60</i>	<i>98</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 PLN'000	Stan na 31.12.2014 PLN'000
Wartość zobowiązań z tytułu leasingu finansowego wymagalnych w ciągu:		
Jednego roku	614	551
Dwóch do pięciu lat	516	562
Razem	1 130	1 113
Przyszłe koszty odsetkowe	(123)	(120)
Wartość przyszłych zobowiązań	1 007	993
krótkoterminowe	550	490
długoterminowe	457	503

	Stan na 31.12.2015 PLN'000	Stan na 31.12.2014 PLN'000
Specyfikacja środków trwałych i wartości niematerialnych w leasingu		
Samochody osobowe	1 831	1 693
Razem	1 831	1 693

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

	Stan na 31.12.2015 PLN'000	Stan na 31.12.2014 PLN'000
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług - zobowiązania z tyt. sprzętu medycznego oraz nabycia karettek wraz z wyposażeniem	6 561	4 781
Stan na koniec roku obrotowego	6 561	4 781

34. Rezerwy krótkoterminowe

	Stan na 31.12.2015 PLN'000	Stan na 31.12.2014 PLN'000
Rezerwa ogólnego ryzyka	144	761
Rezerwa na zobowiązania z tytułu kosztów sądowych	1 456	1 844
Rezerwa na zobowiązania z tytułu skarg kasacyjnych	391	-
Razem	1 991	2 605

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 – ujęta 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 – ujęta 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.

35. 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	1 952	3 416	-	576
Rezerwy na koszty badania sprawozdania finansowego	53	53	-	-
Pozostałe rezerwy	433	456	-	-
Zobowiązania publiczno-prawne inne	658	1 920	-	-
Inne zobowiązania	9 773	4 559	-	-
Razem	12 869	10 404	-	576

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

36. Dywidendy wypłacone i zadeklarowane oraz inne wypłaty z zysku

W dniu 29 kwietnia 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Magellan S.A. (podmiot dominujący Grupy) 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.

37. Instrumenty finansowe

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

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

37.1 Instrumenty finansowe wykazywane w kwotach zamortyzowanego kosztu

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

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

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

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

Kategorie instrumentów finansowych

	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
	PLN'000	PLN'000
Aktywa finansowe		
Pożyczki i należności własne	1 707 954	1 498 723
<i>Pożyczki udzielone</i>	<i>476 302</i>	<i>346 772</i>
<i>Portfel wierzytelności z ustalonym harmonogramem spłat</i>	<i>638 855</i>	<i>738 409</i>
<i>Portfel wierzytelności z tyt. leasingu finansowego</i>	<i>11 197</i>	<i>8 645</i>
<i>Portfel wierzytelności bez ustalonego harmonogramu spłat</i>	<i>581 600</i>	<i>404 897</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	5 999	8 494
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15 508	20 968
Razem Aktywa Finansowe	1 744 586	1 543 414
Zobowiązania finansowe	1 386 911	1 224 200
Pożyczki i kredyty bankowe	713 545	552 466
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	592 641	610 900
Pozostałe zobowiązania finansowe	72 856	53 903
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	6 561	4 781
Zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych (wyceniane w wartości godziwej)	1 308	2 150

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

	Okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 PLN'000	Okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 PLN'000
Przychody ze sprzedaży w podziale na kategorie		
Przychody z portfela wierzytelności o ustalonym harmonogramie spłat (dyskonto, prowizja, odsetki)	60 012	54 296
Przychody z portfela wierzytelności bez ustalonego harmonogramu spłat (dyskonto, prowizja, odsetki)	46 723	54 292
Przychody z udzielonych pożyczek (prowizja, odsetki)	36 149	42 156
Przychody z leasingu finansowego (odsetki)	990	1 217
Razem	143 874	151 961
Przychody ze sprzedaży towarów	17 762	10 362
Razem przychody ze sprzedaży	161 636	162 323

37.2 Instrumenty finansowe wykazywane w wartości godziwej

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

Walutowe kontrakty terminowe

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

Zabezpieczenie stopy procentowej typu IRS

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

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

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

	Stan na 31.12.2015 PLN'000	Stan na 31.12.2014 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	310	435
Zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych –na stopę procentową IRS	998	1 715

38. Zarządzanie ryzykiem

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

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

38.1 Ryzyko rynkowe

Zarządzania ryzykiem finansowym i zarządzanie kapitałem

W zawiązku z charakterem działalności Grupy, a przede wszystkim jej dynamicznym rozwojem, znaczącą część kapitału własnego i zobowiązań stanowią kapitały obce, na które składają się w szczególności zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji, zaciągniętych pożyczek, kredytów bankowych i zobowiązania handlowe (kredyt kupiecki). Na koniec 2015 r. stosunek finansowania zewnętrznego obciążonego kosztem (kredyty bankowe, pożyczki od podmiotów innych niż powiązane i obligacje własne) do kapitałów własnych wyniósł 3,73 wobec 3,61 na koniec roku 2014. Grupa utrzymuje odpowiednią wielkość kapitału rezerwowego, wykorzystując oferty usług bankowych i rezerwowe linie kredytowe, monitoruje stale prognozowane i rzeczywiste przepływy pieniężne oraz dopasowuje profile zapadalności aktywów i zobowiązań finansowych.

	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
Kredyty bankowe	713 545	552 466
Obligacje własne	592 641	610 900
Kapitał własny	349 950	321 925
Wskaźnik zadłużenia (dług obciążony kosztem/kapitał własny)	3,73	3,61

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

Ryzyko walutowe

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

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

	Stan na 31.12.2015		Stan na 31.12.2014	
	Pozycje w EUR	Pozycje w CZK	Pozycje w EUR	Pozycje w CZK
Aktywa				
Wartość aktywów w tys. PLN	325 577	18 156	158 648	16 334
w tym wartość pożyczek i należności własnych	315 836	14 725	151 173	11 206
Zobowiązania				
Wartość zobowiązań w tys. PLN	322 670	11 184	110 284	10 723
w tym wartość zobowiązań finansowych	316 444	10 505	108 241	10 258

Ryzyko stóp procentowych i zarządzanie nim

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

Grupa w 2015 i 2014 zawierała transakcje IRS. Są to instrumenty pochodne pozwalające na zamianę zmiennej stopy procentowej pozyskanego finansowania na stopę stałą.

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

	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
Aktywa finansowe, w tym:		
Wartość portfela aktywów finansowych w tys. PLN	1 707 954	1 498 723
Portfel aktywów finansowych opartych o zmienną stopę % w tys. PLN	489 306	303 206
Udział aktywów finansowych opartych na zmiennej stopie % w portfelu aktywów finansowych	29%	20%
Zobowiązania finansowe, w tym:		
Wartość zobowiązań finansowych w tys. PLN	1 386 911	1 224 200
Zobowiązania finansowe oparte o zmienną stopę % w tys. PLN	1 095 716	907 778
Udział zobowiązań finansowych opartych na zmiennej stopie % w zobowiązaniach finansowych	79%	74%

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

Metoda i założenia przeprowadzonej analizy:

1. Analiza została przeprowadzona w oparciu o dane historyczne z okresu 01.01-31.12.2015 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%	11 921	27,0%	9 867	19,1%
-20%	9 537	21,6%	7 893	15,3%
-15%	7 153	16,2%	5 920	11,5%
-10%	4 769	10,8%	3 946	7,6%
-5%	2 385	5,4%	1 973	3,8%
0%	0	0%	0	0%
5%	-2 385	-5,4%	-1 973	-3,8%
10%	-4 769	-10,8%	-3 946	-7,6%
15%	-7 153	-16,2%	-5 920	-11,5%
20%	-9 537	-21,6%	-7 893	-15,3%
25%	-11 921	-27,0%	-9 867	-19,1%

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 na rynku polskim Grupa zrealizowała przychody na poziomie porównywalnym z przychodami roku 2014. W tym samym czasie głównie na skutek wzrostu poziomu wykorzystywanego finansowania odsetkowego dynamika poniesionego kosztu finansowania wyniosła 5%.

38.2 Ryzyko kredytowe

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

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

Działalność Grupy obejmuje sektor publiczny oraz niepubliczny. 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 Grupa stosuje wszechstronną ocenę ryzyka kredytowego.

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

Funkcjonujące w Grupie procedury podejmowania decyzji kredytowych i zawierania transakcji przewidują, że decyzje kredytowe mogą być podejmowane jedynie przez osoby do tego uprawnione. Każda potencjalna transakcja jest przedmiotem decyzji kredytowej podejmowanych przez osoby wskazane w Regulaminie Kompetencji Kredytowych dla każdej spółki z Grupy Kapitałowej. Ocena ryzyka kredytowego i monitoring portfela aktywów jest przeprowadzana przez Dział Ryzyka Magellan S.A.

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

Poniższa tabela prezentuje strukturę portfela Grupy na dzień 31 grudnia 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	82,61%	85,05%
<i>Samodzielne Publiczne Zakłady Opieki Zdrowotnej</i>	<i>69,79%</i>	<i>69,72%</i>
<i>Jednostki Samorządu Terytorialnego</i>	<i>12,82%</i>	<i>15,33%</i>
Jednostki ze zdolnością upadłościową	17,39%	14,95%
<i>Niepubliczne Zakłady Opieki Zdrowotnej</i>	<i>10,93%</i>	<i>8,82%</i>
<i>inne</i>	<i>6,46%</i>	<i>6,13%</i>

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

38.3 Ryzyko płynności

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

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

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

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

	31.12.2015	31.12.2014
	PLN'000	PLN'000
Źródła finansowania (wartości nominalne)		
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	260 732	192 497
kwota niewykorzystana	182 406	119 608
	443 138	312 105
Zabezpieczone kredyty bankowe o różnych terminach wymagalności z możliwością prolongaty za obopólną zgodą:		
kwota wykorzystana	253 707	166 176
kwota niewykorzystana	10 145	6 644
	263 852	172 820
Pożyczki od podmiotów innych niż powiązane		
kwota wykorzystana	200 000	195 000
kwota niewykorzystana	-	-
	200 000	195 000

38.4 Ryzyko prawne

Grupa 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 Grupę.

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 Grupa 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.

39. Transakcje z jednostkami powiązanymi

39.1 Transakcje z jednostkami powiązanymi

W roku 2015 Spółka Magellan S.A. – podmiot dominujący Grupy - była znaczącym inwestorem dla spółki Kancelaria P. Pszczółkowski i Wspólnik Spółka Komandytowa oraz Kancelarii Karnowski i Wspólnik Spółka Komandytowa.

Transakcje handlowe

W poszczególnych latach jednostka dominująca zawarła ze spółką Kancelaria P. Pszczółkowski i Wspólnik Spółka Komandytowa oraz ze spółką Kancelaria Karnowski i Wspólnik Spółka Komandytowa następujące transakcje:

	Sprzedaż		Zakup	
	Rok zakończony 31/12/2015	Rok zakończony 31/12/2014	Rok zakończony 31/12/2015	Rok zakończony 31/12/2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Kancelaria P. Pszczółkowski i Wspólnik Spółka Komandytowa	14	42	1 310	2 967
Kancelaria Karnowski i Wspólnik Spółka Komandytowa	57	44	1 716	1 874
Razem	71	86	3 026	4 841
	Należności od stron powiązanych		Zobowiązania na rzecz stron powiązanych	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Kancelaria P. Pszczółkowski i Wspólnik Spółka Komandytowa	-	531	-	233
Kancelaria Karnowski i Wspólnik Spółka Komandytowa	2 454	484	273	220
Razem	2 454	1 015	273	453

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz w roku 2014 nie miały miejsca żadne transakcje pomiędzy Spółką Magellan S.A. a jej głównymi Akcjonariuszami.

39.2 Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa

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

	Okres 01.01.- 31.12.2015	Okres 01.01.- 31.12.2014
	PLN'000	PLN'000
Świadczenia krótkoterminowe	5 754	5 178
Płatności w formie akcji	924	475
Inne świadczenia pieniężne	230	971
Razem	6 908	6 624
	Okres 01.01.- 31.12.2015	Okres 01.01.- 31.12.2014
	PLN'000	PLN'000
Wynagrodzenia Zarząd w tym:	3 163	2 799
Krzysztof Kawalec - Prezes Zarządu Magellan S.A. i Członek Zarządu Magellan Central Europe s.r.o.	929	888
Grzegorz Grabowicz - Wiceprezes Zarządu Magellan S.A.	793	738
Urban Kielichowski - Członek Zarządu Magellan S.A.	703	601
Rafał Karnowski – Członek Zarządu Magellan S.A. (od 19.02.2015)	180	-
Radosław Moks – Prezes Zarządu MEDFinance S.A.	298	298
Rafał Skiba – Członek Zarządu Magellan Česká republika s.r.o.	-	56
Ladislav Valabek – Członek Zarządu Magellan Central Europe s.r.o. i Magellan Česká republika s.r.o.	260	218
Wynagrodzenia Rada Nadzorcza w tym:	474	484
Marek Kołodziejcki (Członek Rady Nadzorczej Magellan S.A. do 29.04.2015)	25	74
Paweł Brukszo (Członek Rady Nadzorczej Magellan S.A.)	62	60
Krzysztof Burnos (Członek Rady Nadzorczej Magellan S.A. do 29.04.2015)	20	60
Piotr Krupa (Członek Rady Nadzorczej Magellan S.A.)	62	60
Karol Żbikowski (Członek Rady Nadzorczej do 29.04.2015)	20	60
Jan Czczot (Członek Rady Nadzorczej Magellan S.A.)	61	55
Aleksander Baryś (Członek Rady Nadzorczej Magellan S.A.)	62	60
Piotr Stępnik (Członek Rady Nadzorczej od 29.04.2015)	57	-
Krzysztof Kaczmarczyk (Członek Rady Nadzorczej od 29.04.2015)	47	-
Tomasz Mrowczyk (Członek Rady Nadzorczej MEDFinance S.A.)	58	55
Wynagrodzenia Dyrektorzy	2 117	1 895
Razem	5 754	5 178
Oszacowana wartość wynagrodzenia z tyt. programu opcyjnego w tym:	924	475
Krzysztof Kawalec - Prezes Zarządu Magellan S.A. i Członek Zarządu Magellan Central Europe s.r.o.	207	106
Grzegorz Grabowicz – Wiceprezes Zarządu Magellan S.A.	138	71
Urban Kielichowski – Członek Zarządu Magellan S.A.	115	59
Rafał Karnowski – Członek Zarządu Magellan S.A.	14	-
Rafał Skiba – Członek Zarządu Magellan Česká republika s.r.o.	23	20

<i>Radosław Moks – Prezes Zarządu MEDFinance S.A.</i>	63	34
<i>Ladislav Valabek – Członek Zarządu Magellan Central Europe s.r.o. i Magellan Česká republika s.r.o.</i>	13	-
<i>Dyrektorzy</i>	351	185
Oszacowana wartość potencjalnego wynagrodzenia z tyt. innych świadczeń pieniężnych w tym:	230	971
<i>Krzysztof Kawalec - Prezes Zarządu Magellan S.A. i Członek Zarządu Magellan Central Europe s.r.o.</i>	72	309
<i>Grzegorz Grabowicz – Wiceprezes Zarządu Magellan S.A.</i>	53	232
<i>Urban Kielichowski – Członek Zarządu Magellan S.A.</i>	53	232
<i>Rafał Skiba – Członek Zarządu Magellan Česká republika s.r.o.</i>	26	99
<i>Radosław Moks – Prezes Zarządu MEDFinance S.A.</i>	26	99
Razem	6 908	6 624

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 Grupa nie udzielała pożyczek członkom naczelnego kierownictwa.

Na dzień 31 grudnia 2015 następujące osoby zarządzające i nadzorujące Grupy Kapitałowej Magellan były posiadaczami akcji Spółki:

Osoba	Funkcja	Liczba akcji	Wartość nominalna w PLN
Krzysztof Kawalec	Prezes Zarządu Magellan S.A., Członek Zarządu Magellan Central Europe s.r.o.	89 897	26 969,10
Grzegorz Grabowicz	Wiceprezes Zarządu Magellan S.A.	55 916	16 774,80
Urban Kielichowski	Członek Zarządu Magellan S.A.	24 073	7 221,90
Rafał Karnowski	Członek Zarządu Magellan S.A.	30 935	9 280,50
Radosław Moks	Prezes Zarządu MEDFinance S.A.	11 879	3 563,70
Rafał Skiba	Członek Zarządu Magellan Česká republika s.r.o.	5 030	1 509,00
Piotr Krupa	Członek Rady Nadzorczej Magellan S.A.	127 580	38 274,00
Aleksander Baryś	Członek Rady Nadzorczej Magellan S.A.	515	154,50

Nabywanie obligacji Magellan S.A. przez przedstawicieli organów

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

Na dzień 31 grudnia 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.

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

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

W roku 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.

39.4 Inne oszacowane świadczenia pieniężne

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

W roku 2015 Grupa rozpoznała koszt związany z wyceną programu w kwocie 230 tys. PLN wobec 971 tys. PLN w roku 2014.

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

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

Tytuł	Rok zakończony	Rok zakończony
	31.12.2015	31.12.2014
	PLN'000	PLN'000
(Zysk) / Strata z działalności inwestycyjnej:	47	(126)
(Zysk) ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	(33)	(46)
Wycena certyfikatów inwestycyjnych	80	(80)
Odsetki zapłacone	(511)	(784)
Odsetki zapłacone dotyczące działalności finansowej	65	51
Dywidendy otrzymane	(576)	(835)
(Zwiększenie) / Zmniejszenie salda należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych należności	5 481	(10 128)
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług	2 495	(7 446)
Zmiana stanu należności z tytułu leasingu finansowego	(2 552)	3 191
Zmiana stanu należności z tytułu podatku	5 538	(5 873)
(Zwiększenie) salda pożyczek i należności własnych	(206 655)	(394 594)
Zmiana stanu pozostałych długoterminowych pożyczek i należności własnych	(34 026)	(210 449)
Zmiana stanu pozostałych krótkoterminowych pożyczek i należności własnych	(172 629)	(184 145)
Zwiększenie salda zobowiązań finansowych i pozostałych zobowiązań finansowych razem z wyceną kredytów i obligacji	21 821	2 185
Zmiana stanu pozostałych krótkoterminowych zobowiązań finansowych	17 845	4 237
Zmiana stanu krótkoterminowych zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(76)	(61)
Zmiana stanu pozostałych długoterminowych zobowiązań finansowych	294	237
Zmiana stanu prowizji od kredytów	136	(661)
Zmiana stanu prowizji od obligacji	3 622	(1 567)
Zwiększenie / (Zmniejszenie) stanu rezerw	(614)	2 171
Zwiększenie / (Zmniejszenie) pozostałych zobowiązań i innych aktywów	5 040	(1 786)
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań	1 889	1 055
Zmiana stanu pozostałych aktywów	3 244	(3 391)
Korekta o zmianę stanu zobowiązań inwestycyjnych	(93)	66
Korekta kompensaty pozostałych zobowiązań z należnościami z tyt. dywidend	-	484

	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
	PLN'000	PLN'000
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	15 417	20 968
Środki pieniężne w drodze	91	
Razem	15 508	20 968

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

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

	Okres od 01.01.2015 do 31.12.2015	Okres od 01.01.2014 do 31.12.2014
	PLN'000	PLN'000
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Odsetki zapłacone	51 798	52 712
Odsetki otrzymane	72 396	76 504

41. 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	43 431	35 801
Zobowiązania z tyt. promes udzielenia pożyczki (i)	11 869	10 241
Aktywne limity z tyt. udzielonych poręczeń (ii)	131 163	264 125
Aktywne limity z tytułu umów ramowych pożyczek, factoringu oraz refinansowania zobowiązań (iii)	440 187	416 123
Zobowiązania z tytułu umów sprzedaży sprzętu z finansowaniem oraz umów leasingu, w których nie nastąpiła jeszcze dostawa sprzętu	5 554	6 955
Potencjalne zobowiązania warunkowe wynikające z roszczeń określonych w warunkach umów operacyjnych (v)	545	545
Razem zobowiązania pozabilansowe	632 780	734 224

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	43 431	35 801
Aktywa z tyt. promes udzielenia pożyczki (i)	11 869	10 241
Aktywne limity z tyt. udzielonych poręczeń (ii)	131 163	264 125
Aktywne limity z tytułu umów ramowych pożyczek, factoringu oraz refinansowania zobowiązań (iii)	440 187	416 123
Aktywa z tytułu umów sprzedaży sprzętu z finansowaniem oraz umów leasingu, w których nie nastąpiła jeszcze dostawa sprzętu	5 554	6 955
Razem aktywa pozabilansowe	632 235	733 679

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

42. Struktura zatrudnienia

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Zarząd	6	5
Administracja	9	10
Pion sprzedaży	54	59
Pion operacyjny	64	55
Pion finansowy	29	30
Razem	162	159

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

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

44. 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 25.

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 wydany 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