



magellan

**Jednostkowe sprawozdanie finansowe
Magellan S.A.
sporządzone za rok zakończony dnia
31 grudnia 2012 roku
wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta**



Finansując
zwiększamy
możliwości



Jednostkowe sprawozdanie finansowe

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Magellan S.A. za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez UE. Jednostkowe sprawozdanie finansowe zawiera dane porównywalne za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2011.

Wybrane dane finansowe – sprawozdanie jednostkowe

Wybrane dane finansowe JEDNOSTKOWE	Kwoty w tys. PLN		Kwoty w tys. EUR	
	Okres od 01.01.2012 do 31.12.2012 / stan na 31.12.2012	Okres od 01.01.2011 do 31.12.2011 / stan na 31.12.2011	Okres od 01.01.2012 do 31.12.2012 / stan na 31.12.2012	Okres od 01.01.2011 do 31.12.2011 / stan na 31.12.2011
Przychody ze sprzedaży	105 555	83 985	25 291	20 286
Zysk na działalności operacyjnej	39 419	35 227	9 445	8 509
Zysk brutto	41 096	35 721	9 847	8 628
Zysk netto	33 320	28 669	7 984	6 925
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(99 686)	(197 856)	(23 885)	(47 790)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(107)	(8 238)	(26)	(1 990)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	97 607	210 348	23 387	50 807
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	(2 186)	4 254	(524)	1 028
Aktywa razem	843 361	693 103	206 292	156 924
Zobowiązania długoterminowe	221 971	193 775	54 296	43 872
Zobowiązania krótkoterminowe	409 408	320 997	100 144	72 676
Kapitał własny	211 982	178 331	51 852	40 376
Kapitał akcyjny	1 954	1 954	478	442
Średnia liczba akcji (w sztukach akcji)	6 514 088	6 514 088	6 514 088	6 514 088
Zysk na jedną akcję (w PLN / EUR) *	5,12	4,40	1,23	1,06
Zysk rozwodniony na jedną akcję (w PLN / EUR)	5,10	4,40	1,22	1,06
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR) **)	32,54	27,38	7,96	6,20

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

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

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 2012 roku: 1 EUR = 4,1736 PLN, za dwanaście miesięcy 2011 roku: 1 EUR = 4,1401 PLN;
- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy; kurs ten wyniósł na 31 grudnia 2012 roku 1 EUR = 4,0882 PLN; na 31 grudnia 2011 r.: 1 EUR = 4,4168 PLN.

Łódź, 12 marca 2013 roku

Podpisy:

Krzysztof Kawalec
Prezes Zarządu

Grzegorz Grabowicz
Wiceprezes Zarządu

Urban Kielichowski
Członek Zarządu

SPIS TREŚCI

I. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012	4
II. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2012	5
III. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012	7
IV. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012.....	8
V. Noty do informacji finansowych.....	10
1. Informacje ogólne.....	10
2. Opis przyjętych zasad rachunkowości.....	12
3. Segmenty działalności	28
4. Przychody ze świadczenia usług	28
5. Koszty finansowania portfela.....	30
6. Koszty świadczeń pracowniczych	30
7. Pozostałe koszty	30
8. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	31
9. Przychody finansowe.....	31
10. Koszty finansowe	32
11. Podatek dochodowy	33
12. Zysk przypadający na jedną akcję	35
13. Rzeczowe aktywa trwałe.....	35
14. Wartości niematerialne	37
15. Jednostki podporządkowane Magellan S.A.	39
16. Pożyczki i należności własne oraz należności z tytułu umów leasingu finansowego	41
16.1 Wiekowanie portfela aktywów finansowych	42
16.2 Opóźnienia wg kategorii instrumentów finansowych	43
16.3 Aktywa objęte zastawem jako zabezpieczenie	44
17. Pozostałe należności podatkowe.....	44
18. Pozostałe aktywa	45
19. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	45
20. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	46
21. Pochodne instrumenty finansowe	46
22. Kapitał podstawowy	47
23. Akcje własne	48
24. Kapitał zapasowy	48
25. Kapitał rezerwowany.....	49
26. Zyski zatrzymane	49
27. Pożyczki od podmiotów powiązanych	50
28. Pożyczki i kredyty bankowe.....	50
29. Zobowiązania z tyt. obligacji	56
30. Pozostałe zobowiązania finansowe.....	57
31. Zobowiązania z tytułu leasingu.....	58
32. Pozostałe zobowiązania	59
33. Dywidendy wypłacone i zadeklarowane oraz inne wypłaty z zysku.....	59
34. Instrumenty finansowe.....	60
34.1 Instrumenty finansowe wykazywane w kwotach zamortyzowanego kosztu	60
34.2 Instrumenty finansowe wykazywane w wartości godziwej.....	61
35. Zarządzanie ryzykiem	62
35.1 Ryzyko rynkowe	62
35.2 Ryzyko kredytowe	64
35.3 Ryzyko płynności.....	65
36. Transakcje z jednostkami powiązаныmi	66
36.1 Transakcje z jednostkami powiązаныmi	66
36.2 Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa	68
36.3 Płatności w formie akcji	69
37. Objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty	71
38. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	72
39. Struktura zatrudnienia	73
40. Informacje o umowach zawartych z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych ..	73
41. Zdarzenia po dniu bilansowym	75

I. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012

	NOTA	Okres od	Okres od
		01.01.2012 do 31.12.2012	01.01.2011 do 31.12.2011
		PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana			
Przychody ze świadczenia usług	4	105 555	83 985
Koszty finansowania portfela	5	(47 837)	(32 019)
Marża na pokrycie kosztów		57 718	51 966
Zużycie surowców i materiałów		(458)	(387)
Koszty świadczeń pracowniczych	6	(11 331)	(10 394)
Amortyzacja		(849)	(712)
Koszty usług doradczych		(859)	(733)
Pozostałe koszty	7	(4 800)	(4 513)
Zysk na działalności operacyjnej		39 419	35 227
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	8	1 051	634
Przychody finansowe	9	1 344	231
Koszty finansowe	10	(718)	(371)
Zysk przed opodatkowaniem		41 096	35 721
Podatek dochodowy	11	(7 776)	(7 052)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		33 320	28 669
Zysk netto		33 320	28 669
Inne całkowite dochody netto		-	-
Całkowity dochód za okres sprawozdawczy		33 320	28 669
Średnia liczba akcji w okresie		6 514 088	6 514 088
Zysk podstawowy na jedną akcję (w zł na jedną akcję)	12	5,12	4,40
Zysk rozwodniony na jedną akcję (w zł na jedną akcję)	12	5,10	4,40

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

Łódź, 12 marca 2013 roku

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 10 do 76 stanowią jego integralną część

II. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2012

Aktywa

	NOTA	Stan na 31.12.2012 PLN'000	Stan na 31.12.2011 PLN'000
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	13	1 255	1 427
Wartości niematerialne	14	521	626
Udziały w jednostkach podporządkowanych	15	26 049	24 613
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	11	-	1 238
Należności z tytułu leasingu finansowego	16	-	707
Pożyczki i należności własne	16	279 844	237 952
Aktywa trwałe razem		307 669	266 563
Aktywa obrotowe			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	19	2 117	2 999
Należności z tytułu leasingu finansowego	16	749	1 091
Pożyczki i należności własne	16	527 666	417 574
Pozostałe należności podatkowe	17	138	169
Pozostałe aktywa	18	2 578	75
Pochodne instrumenty finansowe	21	22	24
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20	2 422	4 608
Aktywa obrotowe razem		535 692	426 540
Aktywa razem		843 361	693 103

Łódź, 12 marca 2013 roku

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 10 do 76 stanowią jego integralną część

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2012

Kapitał własny i zobowiązania

	NOTA	Stan na 31.12.2012 PLN'000	Stan na 31.12.2011 PLN'000
Kapitał własny			
Wyemitowany kapitał akcyjny	22	1 954	1 954
Akcje własne	23	(1 606)	(2 992)
Kapitał zapasowy	24	176 769	148 414
Kapitał rezerwowy	25	3 319	4 060
Zyski zatrzymane	26	31 546	26 895
Razem kapitał własny		211 982	178 331
Zobowiązania długoterminowe			
Pożyczki i kredyty bankowe	28	35 995	10 902
Zobowiązania z tytułu obligacji	29	183 380	182 630
Pozostałe zobowiązania finansowe	30	142	243
Rezerwa na podatek odroczoney	11	2 454	-
Zobowiązania długoterminowe razem		221 971	193 775
Zobowiązania krótkoterminowe			
Pożyczki i kredyty bankowe	28	168 121	108 388
Zobowiązania z tytułu obligacji	29	195 336	186 477
Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek od podmiotów powiązanych	27	5 092	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	30	33 986	17 341
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		1 035	552
Pochodne instrumenty finansowe	21	310	1 971
Pozostałe zobowiązania	32	5 528	6 268
Zobowiązania krótkoterminowe razem		409 408	320 997
Zobowiązania razem		631 379	514 772
Kapitał własny i zobowiązania razem		843 361	693 103

Łódź, 12 marca 2013 roku

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 10 do 76 stanowią jego integralną część

III. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 stycznia 2012 roku	1 954	(2 992)	148 414	4 060	26 895	178 331
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	33 320	33 320
Płatności w formie akcji	-	-	-	1 221	-	1 221
Realizacja programu skupu akcji własnych	-	(906)	-	-	-	(906)
Realizacja programu opcji menadżerskich	-	2 292	(314)	(1 962)	-	16
Podział zysku	-	-	28 669	-	(28 669)	-
Stan na 31 grudnia 2012 roku	1 954	(1 606)	176 769	3 319	31 546	211 982

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 stycznia 2011 roku	1 954	-	123 874	3 328	22 766	151 922
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	28 669	28 669
Płatności w formie akcji	-	-	-	732	-	732
Realizacja programu skupu akcji własnych	-	(2 992)	-	-	-	(2 992)
Podział zysku	-	-	24 540	-	(24 540)	-
Stan na 31 grudnia 2011 roku	1 954	(2 992)	148 414	4 060	26 895	178 331

Łódź, 12 marca 2013 roku

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 10 do 76 stanowią jego integralną część

IV. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012

	Nota	Okres od 01.01.2012 do 31.12.2012 PLN'000	Okres od 01.01.2011 do 31.12.2011 PLN'000
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk brutto w okresie obrotowym		41 096	35 721
Korekty o pozycje			
Podatek dochodowy zapłacony	11	(3 601)	(6 500)
(Zysk) z działalności inwestycyjnej	37	(9)	(5)
Odsetki zapłacone oraz dywidendy otrzymane	37	(139)	(217)
Amortyzacja aktywów trwałych	13, 14	849	712
(Zwiększenie)/zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	19, 37	1 962	(230)
(Zwiększenie) salda pożyczek i należności własnych	16, 37	(153 420)	(210 939)
Zwiększenie/(zmniejszenie) salda zobowiązań finansowych	28, 29, 30, 31, 37	15 652	(20 684)
Zwiększenie/(zmniejszenie) salda pozostałych zobowiązań oraz rezerw i pozostałych aktywów	32, 37	(3 297)	3 851
Wycena programu opcji menedżerskich	36.3	1 221	732
Inne		-	(297)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(99 686)	(197 856)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Dywidenda otrzymana od jednostek stowarzyszonych		190	263
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	13	73	44
Wydatki z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	13	(370)	(545)
Inne - wpłata na kapitał spółki zależnej i udziały w spółkach stowarzyszonych		-	(8 000)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(107)	(8 238)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Nabycie akcji własnych	23	(906)	(2 992)
Wpływy z kredytów i pożyczek	28	233 501	136 210
Inne wpływy		16	299
Spłata kredytów i pożyczek	28	(143 697)	(97 380)
Wpływy z emisji obligacji własnych	29	262 497	317 366
Wykup obligacji własnych	29	(253 394)	(142 723)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(359)	(386)
Odsetki zapłacone		(51)	(46)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		97 607	210 348

Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(2 186)	4 254
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	20	4 608	354
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	20	2 422	4 608

Łódź, 12 marca 2013 roku

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 10 do 76 stanowią jego integralną część

V. Noty do informacji finansowych

1. Informacje ogólne

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

Spółka Magellan S.A. jest instytucją finansową wyspecjalizowaną w oferowaniu produktów i usług finansowych dla podmiotów działających na rynku medycznym oraz jednostek samorządu terytorialnego. Spółka konsekwentnie rozwija zakres świadczonych usług finansowania działalności bieżącej i inwestycyjnej dla sektora usług medycznych oraz sektora samorządowego. Magellan S.A. dostarcza zindywidualizowane usługi finansowe, które umożliwiają optymalne i efektywne zarządzanie finansami oraz działalnością podstawową przez podmioty działające na rynku medycznym i na rynku samorządów lokalnych.

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

Na dzień 31 grudnia 2012 roku dominującym akcjonariuszem Spółki posiadającym 67,74% w kapitale akcyjnym był Polish Enterprise Fund IV, L.P. W imieniu Polish Enterprise Fund IV L.P. działa jako pełnomocnik Enterprise Investors Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000007178.

1.1. Skład organów zarządzających

Zarząd Magellan S.A.

Na dzień 31 grudnia 2012 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 jest Prokurentem Spółki i posiada prokurę łączną polegającą na dokonywaniu czynności prawnych w imieniu Spółki w ramach współdziałania prokurenta z przynajmniej jednym członkiem Zarządu Magellan S.A.

W związku z upływem kadencji Zarządu Magellan S.A. Rada Nadzorcza Spółki w dniu 29 maja 2012 powołała Zarząd Magellan S.A. w dotychczasowym składzie na kolejną, wspólną, czteroletnią kadencję, która rozpoczęła się z dniem 02 lipca 2012 roku, a zakończy się z dniem 02 lipca 2016 roku.

Rada Nadzorcza Magellan S.A.

W skład Rady Nadzorczej Spółki Magellan S.A. na dzień 31 grudnia 2012 roku wchodził:

- Dariusz Prończuk – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Marek Kołodziejcki – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Krzysztof Burnos – Członek Rady Nadzorczej
- Sebastian Król – Członek Rady Nadzorczej
- Piotr Krupa – Członek Rady Nadzorczej
- Jacek Owczarek – Członek Rady Nadzorczej
- Marek Wójtowicz – Członek Rady Nadzorczej
- Karol Żbikowski – Członek Rady Nadzorczej.

Do dnia 8 maja 2012 roku Rada Nadzorcza Magellan S.A. działała w składzie:

- Dariusz Prończuk – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Marek Kołodziejcki – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Bogusław Grabowski – Członek Rady Nadzorczej
- Sebastian Król – Członek Rady Nadzorczej
- Piotr Krupa – Członek Rady Nadzorczej
- Jacek Owczarek – Członek Rady Nadzorczej
- Marek Wójtowicz – Członek Rady Nadzorczej
- Karol Żbikowski – Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 9 maja 2012 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 09.05.2012 r. Zgodnie z uchwałą ZWZA nr 40/2012 Rada Nadzorcza Spółki składa się z 8 członków.

Pan Bogusław Grabowski przestał pełnić funkcję Członka Rady Nadzorczej Magellan S.A., natomiast z dniem 09.05.2012 roku nowym członkiem Rady został pan Krzysztof Burnos. Pozostali członkowie Rady Nadzorczej zostali powołani na kolejną kadencję.

Po dniu bilansowym w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej Magellan S.A. nie zaszły żadne zmiany.

1.2. Spółki zależne

Skład Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2012 roku:

- o Magellan S.A. – jednostka dominująca
- o MEDFinance S.A. – spółka zależna
- o MedFinance Magellan, s.r.o. – spółka zależna
- o Magellan Slovakia, s.r.o. – spółka zależna
- o Kancelaria P. Pszczółkowski i Wspólnik Spółka Komandytowa – jednostka stowarzyszona
- o Kancelaria Prawnicza Karnowski i Wspólnik Spółka Komandytowa – jednostka stowarzyszona

Na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka Magellan S.A. była podmiotem dominującym dla spółki MEDFinance S.A. z siedzibą w Łodzi, zarejestrowanej w dniu 30 lipca 2010 r. pod numerem KRS 0000361997, dla spółki MedFinance Magellan s.r.o. z siedzibą w Pradze, Republika Czeska zarejestrowanej w dniu 25 kwietnia 2007 roku pod numerem 124667 oraz dla spółki Magellan Slovakia s.r.o. z siedzibą w Bratysławie, Republika Słowacka, zarejestrowanej w dniu 4 listopada 2008 roku pod numerem 55250/B.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka Magellan S.A. była Komandytariuszem w Kancelarii Prawniczej Karnowski i Wspólnik Spółka Komandytowa oraz w Kancelarii P. Pszczółkowski i Wspólnik Spółka Komandytowa. Pomiędzy Wspólnikami obowiązuje pierwszeństwo w obsłudze prawnej na rzecz Spółki Magellan S.A. Spółka pozostawała w wyżej wymienionym okresie jako znaczący kontrahent obydwu Kancelarii znacząco wpływający na politykę operacyjną i finansową tych jednostek. Podmioty te są traktowane jak jednostki stowarzyszone i wchodzą w skład Grupy Kapitałowej Magellan.

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

1.3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Spółka sporządziła sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku, które zostało zatwierdzone przez Zarząd do publikacji w dniu 12 marca 2013 roku.

Zarząd Spółki rekomenduje przekazanie zysku netto za 2012 rok w kwocie 33.320 tys. PLN na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie finansowe za rok 2011 zostało zatwierdzone Uchwałą nr 9/2012 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Magellan S.A. z dnia 9 maja 2012 roku. Zysk netto w kwocie 28.669 tys. PLN został, zgodnie z Uchwałą nr 11/2012 ZWZA z dnia 09.05.2012 r. przeznaczony w całości na kapitał zapasowy.

2. Opis przyjętych zasad rachunkowości

Podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki Magellan S.A. zostało sporządzone za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku w tysiącach złotych, chyba, że w konkretnych sytuacjach podane zostały dane z większą dokładnością. Walutą funkcjonalną, jak i prezentacyjną sprawozdania finansowego Spółki jest złoty polski (PLN).

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, przez co najmniej 12 miesięcy od dnia publikacji niniejszego Sprawozdania tj. od dnia 12 marca 2013 roku. Na dzień sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego oraz na dzień jego zatwierdzenia do publikacji nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej.

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

Zarząd zatwierdził niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe do publikacji w dniu **12 marca 2013 roku**.

Oświadczenie o zgodności

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

Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2012 roku.

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2012

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone przez UE weszły w życie w roku 2012:

- **Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”**
– przeniesienia aktywów finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 22 listopada 2011 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie).

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

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

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

- **MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”**, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”**, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”**, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 13 „Ustalenie wartości godziwej”**, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe”**, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”**, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”** – Silna hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”** – kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 13 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** - prezentacja składników innych całkowitych dochodów, zatwierdzone w UE w dniu 5 czerwca 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”** - Podatek odroczone: realizacja wartości aktywów, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia, zatwierdzone w UE w dniu 5 czerwca 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”** – kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 13 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 20 „Koszty usuwania nadkładu na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych”**, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).

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

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem

poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień 12 marca 2013 nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”** – Pożyczki rządowe (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”** – obowiązkowa data wejścia w życie i przepisy przejściowe,
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” oraz MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”** – objaśnienia na temat przepisów przejściowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”** – jednostki inwestycyjne (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (2012)”** - dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF opublikowane w dniu 17 maja 2012 roku (MSSF 1, MSR 1, MSR 16, MSR 32 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 lub po tej dacie).

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

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

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

Ujęcie przychodów ze świadczenia usług

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

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

Przychody ze świadczenia usług

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

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

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

Przychody prowizyjne z tytułu usługi poręczenia są realizowane w formie prowizji wstępnej oraz prowizji operacyjnej. Prowizja wstępna dotyczy usługi udostępnienia dostawcy limitu, w ramach którego dostawca jest upoważniony do wezwania Spółki do zapłaty za dłużnika w sytuacji braku

zapłaty zobowiązania. Prowizja wstępna za przyznanie limitu jest rozliczana w czasie proporcjonalnie do okresu, na jaki podpisano umowę poręczenia, metodą efektywnej stopy procentowej. Prowizja operacyjna jest należna Spółce w przypadku realizacji poręczenia i zapłaty przez Spółkę środków pieniężnych do dostawcy. Następnym realizacją poręczenia jest ujęcie wierzytelności w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółki. Prowizja operacyjna jest ujmowana w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji przychody ze świadczenia usług jako element wyceny metodą efektywnej stopy procentowej.

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

Przychody finansowe

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

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

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

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

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

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

Przychody z najmu

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

Transakcje w walutach obcych

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

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Waluta	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
CZK	0,1630	0,1711
EUR	4,0882	4,4168

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

Waluta	Rok zakończony 31 grudnia 2012	Rok zakończony 31 grudnia 2011
CZK	0,1661	0,1682
EUR	4,1736	4,1401

Różnice kursowe, powstałe na dzień wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych, zalicza się odpowiednio do pozostałych 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 2012 Spółka nie aktywowała kosztów finansowania zewnętrznego.

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

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 ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń obejmują świadczenia z tytułu ubezpieczenia emerytalnego, rentowego i wypadkowego oraz składki na fundusz gwarantowanych świadczeń pracowniczych i fundusz pracy oraz inne świadczenia takie jak szkolenia i usługi medyczne oraz odpis na zakładowy fundusz świadczeń socjalnych.

Opodatkowanie

Podatek dochodowy jednostki obejmuje podatek bieżący oraz podatek odroczony.

Podatek bieżący

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

Podatek odroczony

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

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

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

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

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

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

Podatek bieżący i odroczony za bieżący okres rozliczeniowy

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

Rzeczowe aktywa trwałe

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

Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie ujmowane są pierwotnie w cenie nabycia powiększonej o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdanego do używania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i

urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają zysk lub stratę w momencie ich poniesienia.

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

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

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

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

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

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

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

Wartości niematerialne

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

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

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

- Licencje na oprogramowanie 2-4 lata

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

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

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

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

Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych oprócz wartości firmy

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

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

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

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

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

Rezerwy

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

Ujmowana kwota rezerwy odzwierciedla możliwie najdokładniejszy szacunek kwoty wymaganej do rozliczenia bieżącego zobowiązania na dzień bilansowy, z uwzględnieniem ryzyka i niepewności związanej z tym zobowiązaniem. W przypadku wyceny rezerwy metodą szacunkowych przepływów

pieniężnych koniecznych do rozliczenia bieżącego zobowiązania, jej wartość bilansowa odpowiada wartości bieżącej tych przepływów.

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

W ramach realizacji produktu „gwarancja” Spółka udziela poręczeń spłaty zobowiązań dostawcom do szpitali, które wykazywane są jako zobowiązania pozabilansowe w kwotach stanowiących niewykorzystane limity potencjalnego zaangażowania wynikające z aktywnych umów. W przypadku realizacji poręczenia i zapłaty zobowiązania za dostawcę Spółka ujmuje zapłacone kwoty w aktywach finansowych.

Umowy rodzące zobowiązania

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

Aktywa finansowe

Zasady ogólne

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

Aktywa finansowe klasyfikuje się do następujących kategorii:

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

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

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

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

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

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

Metoda efektywnej stopy procentowej

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

Portfel bez ustalonego harmonogramu spłaty

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

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

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

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

Wycena bilansowa portfela z ustalonym harmonogramem spłaty

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

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

Wycena bilansowa aktywów objętych postępowaniem sądowym

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

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

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

Zobowiązania z tytułu leasingu

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

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

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

Należności z tytułu leasingu finansowego

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

W ramach leasingu finansowego następuje przekazanie przez leasingodawcę całego ryzyka i 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 Spółka dokonuje oceny ryzyka kredytowego związanego z przedmiotową transakcją. Podstawą do oceny tego ryzyka jest z jednej strony scoring przyznany danemu dłużnikowi, z drugiej strony historia dotychczasowej współpracy oraz poziom aktualnego zaangażowania. Dla aktywów o podwyższonym poziomie ryzyka Spółka wymaga ustanowienia zabezpieczenia. Stosowane formy zabezpieczeń to cesja z kontraktu szpitala z NFZ, zabezpieczenie na majątku rzeczowym, majątku ruchomym oraz weksel in blanco.

Należności handlowe

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

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

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

Utrata wartości aktywów finansowych

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

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

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

W związku z obowiązującym stanem prawnym oraz ze stworzonym systemem monitoringu i doboru kontrahentów Spółka jest narażona na ograniczone ryzyko utraty wartości aktywów. W uzasadnionym przypadku przewidywania konieczności dokonania umorzeń części posiadanych aktywów lub niepewności co do ich odzyskania Spółka tworzy odpisy aktualizujące obciążające koszty podstawowej działalności.

Warunki wyłączenia składników aktywów finansowych ze sprawozdania z sytuacji finansowej

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

Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach

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

Pozostałe aktywa

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Kapitał własny

Do kapitałów własnych Spółki zaliczane są:

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

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

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

- z podziału zysku,
- z przeniesienia z kapitału z aktualizacji wyceny, skutków uprzednio dokonanej w oparciu o odrębne przepisy wyceny wartości netto środków trwałych zlikwidowanych lub zbytych w okresie sprawozdawczym,
- z dopłat Akcjonariuszy.

Przeznaczenie kapitału zapasowego określa Statut Spółki.

Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów trwałych przeznaczony jest do ewidencji skutków wyceny aktywów Spółki tj.:

- inwestycji zaliczonych do aktywów trwałych,
- zaliczonych do aktywów obrotowych instrumentów pochodnych spełniających warunki zabezpieczenia.

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

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

Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe wyemitowane przez Spółkę

Klasyfikacja jako zadłużenie lub kapitał własny

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

Instrumenty kapitałowe

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

Zobowiązania wynikające z umów poręczeń

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

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

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

Zobowiązania finansowe

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

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

Pożyczki, kredyty bankowe i obligacje własne

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

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

Pozostałe zobowiązania finansowe

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

Pozostałe zobowiązania

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

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

Zysk netto na akcję

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

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

Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia

Instrumenty finansowe zabezpieczające ryzyko walutowe

Magellan S.A. udziela pożyczek zagranicznym spółkom zależnym w ich walutach krajowych (EUR, CZK). Generuje to ryzyko walutowe związane z wartością aktywów Spółki. W celu zabezpieczenia wartości godziwej swoich aktywów Spółka wykorzystuje walutowe kontrakty terminowe forward. Instrumentami zabezpieczanymi są wartości godziwe udzielonych pożyczek, natomiast instrumentami zabezpieczającymi są zawarte kontrakty forward. Magellan S.A. zawiera kontrakty terminowe forward jedynie w celu operacyjnego zabezpieczenia wartości godziwej aktywów i nie wykorzystuje rachunkowości zabezpieczeń.

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

Zyski lub straty wynikające z przeszacowania wartości godziwej kontraktu forward ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji pozostałe 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 pozostałych przychodach lub kosztach finansowych.

Instrumenty finansowe zabezpieczające ryzyko stopy procentowej

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

Spółka w latach 2011 i 2012 zawarła transakcje kupna opcji na stopę procentową typu CAP. Jest to instrument pochodny, dający Spółce prawo do skorzystania z zabezpieczenia w momencie, kiedy zmienna stopa referencyjna (WIBOR) przekroczy wskazany w kontrakcie opcyjnym poziom.

W roku 2012 Spółka zawarła transakcję IRS. Jest to instrument pochodny pozwalający na zamianę zmiennej stopy procentowej pozyskanego finansowania na stopę stałą.

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

Program Opcji Menedżerskich

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

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

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

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

Podstawowe osądy rachunkowe i podstawy szacowania niepewności

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

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

Główne szacunki zostały zaprezentowane w następujących notach:

	Nota	Rodzaj ujawnionej informacji
16	Odpisy aktualizujące wartość portfela aktywów finansowych	Kwoty odpisów dot. portfela aktywów finansowych
13, 14	Amortyzacja	Utrata wartości majątku trwałego na skutek używania lub upływu czasu
11	Podatek dochodowy	Rozpoznanie aktywów i rezerw z tyt. podatku odroczonego
16, 34	Wartość godziwa instrumentów finansowych	Klasy i kategorie instrumentów finansowych, metody ich wyceny
36.3	Płatności realizowane w formie akcji	Wycena programu opcji menedżerskich

3. Sezonowość i segmenty działalności

W podstawowej działalności operacyjnej Spółki nie występuje zjawisko sezonowości. Zgodnie z wymogami określonymi w MSSF informacja o segmentach operacyjnych została zaprezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy Kapitałowej Magellan, w której jednostką dominującą jest Spółka.

4. Przychody ze świadczenia usług

Analiza przychodów z działalności podstawowej Spółki za rok 2012 i za okres porównawczy dla działalności kontynuowanej przedstawia się następująco:

	Okres od 01.01.2012 do 31.12.2012	Okres od 01.01.2011 do 31.12.2011
	PLN' 000	PLN' 000
Przychody ze świadczenia usług		
Przychody z portfela wierzytelności o ustalonym harmonogramie spłat (dyskonto, prowizja)	11 683	10 145
Przychody z portfela wierzytelności bez ustalonego harmonogramu spłat (dyskonto, prowizja)	13 773	10 214
Przychody z udzielonych pożyczek (prowizja)	7 026	6 420
Przychody odsetkowe	73 073	57 206
Razem	105 555	83 985

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

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

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

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

Zrealizowane przychody:

	Okres od 01.01.2012 do 31.12.2012	Okres od 01.01.2011 do 31.12.2011
	PLN'000	PLN'000
Wpływy, prowizje i zrównane z nimi	453 620	376 369
Koszt własny odpowiadający zrealizowanym wpływom	(348 065)	(292 384)
Zrealizowane przychody ze sprzedaży usług	105 555	83 985

Zrealizowane wpływy:

	Okres od 01.01.2012 do 31.12.2012	Okres od 01.01.2011 do 31.12.2011
	PLN'000	PLN'000
Wpływy, prowizje i zrównane z nimi	453 620	376 369
Wpływy ze spłat udzielonych pożyczek i umów leasingu finansowego	391 717	206 324
Zrealizowane wpływy	845 337	582 693

Wpływy gotówkowe na rachunki Spółki w roku 2012 stanowiły 91% wskazanej powyżej wartości wpływów (98% dla okresu porównywalnego).

5. Koszty finansowania portfela

	Okres od 01.01.2012 do 31.12.2012	Okres od 01.01.2011 do 31.12.2011
	PLN'000	PLN'000
Odsetki i prowizje od kredytów, pożyczek i zobowiązań oprocentowanych	14 173	8 977
Odsetki i prowizje z tytułu emisji obligacji	33 664	23 042
Razem koszt finansowania portfela	47 837	32 019

6. Koszty świadczeń pracowniczych

	Okres od 01.01.2012 do 31.12.2012	Okres od 01.01.2011 do 31.12.2011
	PLN'000	PLN'000
Wynagrodzenia	8 466	8 073
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	1 644	1 589
Program opcji menedżerskich	1 221	732
Razem	11 331	10 394

Szczegółowy opis wyceny programu opcyjnego wprowadzonego w Spółce dnia 6 maja 2009 r. uchwałą numer 41/2009 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia został zamieszczony w notce nr 36.3 (Płatności realizowane w formie akcji).

7. Pozostałe koszty

	Okres od 01.01.2012 do 31.12.2012	Okres od 01.01.2011 do 31.12.2011
	PLN'000	PLN'000
Usługi obce inne	1 589	1 687
Podatki i opłaty	1 115	852
Pozostałe koszty	570	1 359
Utworzone odpisy aktualizujące i rezerwy	971	274
Dokonane umorzenia	555	341
Razem pozostałe koszty	4 800	4 513

8. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	Okres od 01.01.2012 do 31.12.2012	Okres od 01.01.2011 do 31.12.2011
	PLN'000	PLN'000
Zysk/(strata) ze zbycia składników rzeczowego majątku trwałego	9	5
Przekazane darowizny	(49)	(37)
Odszkodowania komunikacyjne	27	50
Dotacje otrzymane	-	299
Przychody ze sprzedaży usług do spółek zależnych	927	411
Zysk/ (strata) pozostałe	137	(94)
Razem	1 051	634

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

Otrzymana dotacja w 2011 roku wynika z uczestnictwa Spółki w projekcie „Wysokie kompetencje gwarancją sukcesu w biznesie – szkolenia dla pracowników Magellan S.A.” współfinansowanego przez Unię Europejską (Europejski Fundusz Społeczny). Przychody z tyt. realizacji Programu w roku 2011 wyniosły 299 tys. PLN, a poniesiony koszt to 363 tys. PLN. Program został zakończony w roku 2011 i w roku 2012 Spółka z tego tytułu nie otrzymała żadnych dotacji ani nie poniosła żadnych kosztów.

9. Przychody finansowe

	Okres od 01.01.2012 do 31.12.2012	Okres od 01.01.2011 do 31.12.2011
	PLN'000	PLN'000
Lokaty bankowe	19	29
Dodatnie/(ujemne) różnice kursowe netto	(1 215)	2 394
Wycena i rozliczenie instrumentów pochodnych zabezpieczających ryzyko walutowe	1 479	(2 501)
Udziały w zyskach podmiotów stowarzyszonych	1 061	305
Pozostałe przychody	-	4
Razem	1 344	231

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

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

10. Koszty finansowe

	Okres od 01.01.2012 do 31.12.2012	Okres od 01.01.2011 do 31.12.2011
	PLN'000	PLN'000
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	51	46
Wycena i rozliczenie instrumentów pochodnych zabezpieczających ryzyko stopy procentowej	667	249
Odsetki od zaległości podatkowych - korekta VAT	-	76
Razem koszty finansowe	718	371

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

Spółka w roku 2012 zawarła transakcje kupna opcji na stopę procentową typu CAP oraz zawarła transakcję typu IRS. Są to instrumenty pochodne, dające Spółce prawo do skorzystania z zabezpieczenia w momencie, kiedy zmienna stopa referencyjna (WIBOR) przekroczy wskazany w kontrakcie opcyjnym poziom lub 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.

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

11. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy ujęty w wyniku finansowym

	Okres od 01.01.2012 do 31.12.2012	Okres od 01.01.2011 do 31.12.2011
	PLN'000	PLN'000
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	4 084	6 285
Odroczony podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych	3 692	767
Obciążenie podatkowe w wyniku finansowym	7 776	7 052

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

Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego obliczonego z uwzględnieniem ustawowej stawki podatkowej z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku przedstawia się następująco:

	Okres od 01.01.2012 do 31.12.2012	Okres od 01.01.2011 do 31.12.2011
	PLN'000	PLN'000
Zysk brutto przed opodatkowaniem	41 096	35 721
Efektywna stawka podatkowa	19%	20%
Podatek według efektywnej stawki	7 776	7 052
Podatek według ustawowej stawki	7 808	6 787
Efekt podatkowy kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodu	(25)	334
Efekt podatkowy przychodów nie będących przychodami podatkowymi	(7)	(69)
Podatek według efektywnej stawki	7 776	7 052

Aktywa / Rezerwa z tytułu podatku odroczonego

Aktywa z tytułu podatku odroczonego	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Sprawozdanie z całkowitych dochodów	
	Stan na dzień	Stan na dzień	Rok zakończony	Rok zakończony
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Rezerwy na wynagrodzenia i premie	341	344	(3)	108
Różnice kursowe	20	9	11	(7)
Dyskonto z obligacji własnych	1 660	1 380	280	499
Prowizje opodatkowane do rozliczenia w czasie	3 478	2 583	895	681
Odpisy aktualizujące posiadane instrumenty finansowe	638	155	483	(1)
Rezerwa ogólnego ryzyka	39	54	(15)	22
Rezerwa na koszty operacyjne	116	138	(22)	91
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	59	46	13	7
Rezerwa na koszty badania	12	12	-	(5)
Wycena instrumentów pochodnych	162	422	(260)	416
Amortyzacja	6	3	3	3
Razem	6 531	5 146	1 385	1 814

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Sprawozdanie z całkowitych dochodów	
	Stan na dzień	Stan na dzień	Rok zakończony	Rok zakończony
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Nierozliczone dyskonto z wyceny instrumentów finansowych	12	37	(25)	267
Odsetki naliczone nieotrzymane	8 010	3 295	4 715	1 871
Zasądzone koszty sądowe nieotrzymane	879	96	783	16
Naliczone inne przychody	15	-	15	-
Różnice kursowe	24	433	(409)	436
Aktywowane koszty budowy oprogramowania	41	43	(2)	(5)
Wycena instrumentów pochodnych	4	4	-	(3)
Razem	8 985	3 908	5 077	2 582
Netto aktywa / (rezerwa) z tyt. podatku odroczonego	(2 454)	1 238		

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

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

12. Zysk przypadający na jedną akcję

	Okres od 01.01.2012 do 31.12.2012	Okres od 01.01.2011 do 31.12.2011
Średnia ważona liczba akcji	6 514 088	6 514 088
Zysk netto za 12 miesięcy (w tys. PLN)	33 320	28 669
Zysk netto podstawowy na jedną akcję (w PLN)	5,12	4,40
Zysk netto rozwodniony na jedną akcję (w PLN)	5,10	4,40

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za rok obrotowy przypadającego na zwykłych akcjonariuszy jednostki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji występujących w ciągu roku obrotowego.

Akcje nie są uprzywilejowane zarówno co do głosu, jak i dywidendy.

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

W latach 2012 i 2011 liczba akcji wyemitowanych przez Spółkę nie zmieniała się – średnia liczba akcji dla obydwu okresów wynosiła 6.514.088 sztuk.

W roku 2011 nie wystąpił efekt rozwodnienia.

Średnia wartość notowań akcji Spółki w roku 2012 była wyższa od ceny wykonania trzeciej transzy programu opcyjnego i w roku 2012 wystąpił efekt rozwodniający. Liczba akcji po uwzględnieniu efektu rozwodnienia wynosi 6.538.399.

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 36.3.

13. Rzeczowe aktywa trwałe

	Stan na 31.12.2012 PLN'000	Stan na 31.12.2011 PLN'000
Środki trwałe		
Budynki, lokale	126	161
Środki transportu	769	917
Pozostałe środki trwałe	360	349
Razem Środki trwałe	1 255	1 427
W tym używane na podstawie umów leasingu finansowego	769	809

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

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

Zmiany wartości środków trwałych w okresie od 01.01.2012 r. do 31.12.2012r.

Tytuł	Budynki, lokale i budowle	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Wartość brutto	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Bilans otwarcia	194	1 503	1 358	3 055
Zwiększenia	-	211	227	438
zakup środków trwałych	-	-	227	227
środki trwałe z leasingu finansowego	-	211	-	211
Zmniejszenia	-	164	22	186
sprzedaż	-	164	1	165
likwidacja	-	-	21	21
Bilans zamknięcia	194	1 550	1 563	3 307

Tytuł	Budynki, lokale i budowle	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Umorzenie	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Bilans otwarcia	32	587	1 009	1 628
Zwiększenia	35	297	215	547
amortyzacja za okres	35	297	215	547
Zmniejszenia	-	102	21	123
sprzedaż	-	102	1	103
likwidacja	-	-	20	20
Bilans zamknięcia	67	782	1 203	2 052

Wartość netto środków trwałych	Budynki, lokale i budowle	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość netto na początek okresu	162	916	349	1 427
Wartość netto na koniec okresu	127	768	360	1 255

Zmiany wartości środków trwałych w okresie od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.

Tytuł	Budynki, lokale i budowle	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Wartość brutto	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Bilans otwarcia	204	1 347	1 309	2 860
Zwiększenia	15	401	204	620
zakup środków trwałych	15	-	204	219
środki trwałe z leasingu finansowego	-	401	-	401
Zmniejszenia	25	245	155	425
sprzedaż	-	138	90	228
likwidacja	25	107	65	197
Bilans zamknięcia	194	1 503	1 358	3 055

Tytuł	Budynki, lokale i budowle	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Umorzenie	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Bilans otwarcia	9	457	943	1 409
Zwiększenia	34	284	220	538
amortyzacja za okres	34	284	220	538
Zmniejszenia	11	154	154	319
sprzedaż	-	134	90	224
pozostałe	11	20	64	95
Bilans zamknięcia	32	587	1 009	1 628

Wartość netto środków trwałych	Budynki, lokale i budowle	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość netto na początek okresu	195	890	366	1 451
Wartość netto na koniec okresu	162	916	349	1 427

14. Wartości niematerialne

	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
	PLN'000	PLN'000
Licencje	8	17
Wartości niematerialne w budowie	362	217
Pozostałe wartości niematerialne	151	392
Razem	521	626

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

Spółka nie prowadzi i nie prowadziła prac badawczych i rozwojowych.

Zmiany wartości niematerialnych w okresie od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.

Tytuł	Licencje	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w budowie	Razem
Wartość brutto	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Bilans otwarcia	726	636	216	1 578
Zwiększenia	51	-	146	197
zakup	51	-	146	197
Zmniejszenia	1	-	-	1
likwidacja	1	-	-	1
Bilans zamknięcia	776	636	362	1 774
Umorzenie				
Bilans otwarcia	708	244	-	952
Zwiększenia	61	241	-	302
amortyzacja za okres	61	241	-	302
Zmniejszenia	1	-	-	1
likwidacja	1	-	-	1
Bilans zamknięcia	768	485	-	1 253

Tytuł	Licencje	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w budowie	Razem
Wartość netto	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość netto na początek okresu	18	392	216	626
Wartość netto na koniec okresu	8	151	362	521

Zmiany wartości niematerialnych w okresie od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.

Tytuł	Licencje	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w budowie	Razem
Wartość brutto	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Bilans otwarcia	765	172	632	1 569
Zwiększenia	48	464	48	560
zakup	48	-	48	96
przyjęcie z wartości niem. w budowie	-	464	-	464
Zmniejszenia	87	-	464	551
likwidacja	87	-	-	87
przyjęcie z budowy	-	-	464	464
Bilans zamknięcia	726	636	216	1 578
Umorzenie				
Bilans otwarcia	739	126	-	865
Zwiększenia	56	118	-	174
amortyzacja za okres	56	118	-	174
Zmniejszenia	87	-	-	87
likwidacja	87	-	-	87
Bilans zamknięcia	708	244	-	952

Tytuł	Licencje	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w budowie	Razem
Wartość netto	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość netto na początek okresu	26	46	632	704
Wartość netto na koniec okresu	18	392	216	626

15. Jednostki podporządkowane Magellan S.A.

Jednostki podporządkowane

	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
	PLN'000	PLN'000
Udział w jednostkach zależnych	26 019	24 583
Udział w jednostkach stowarzyszonych	30	30
Razem	26 049	24 613

W 2012 roku nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego spółki MedFinance Magellan, s.r.o. z siedzibą w Pradze. Podwyższenie kapitału zakładowego MedFinance Magellan, s.r.o. z 200 tys. CZK do kwoty 700 tys. CZK zarejestrowane zostało na mocy postanowienia Sądu Miejskiego w Pradze z dnia 06.09.2012 roku, natomiast skutki prawne podwyższenia kapitału nastąpiły z dniem 10 września 2012 roku. Kapitał zakładowy spółki zależnej został w całości opłacony przez Magellan S.A. i Spółka pozostaje 100% udziałowcem MedFinance Magellan, s.r.o.

Poza podwyższeniem kapitału zakładowego Magellan S.A. podwyższył kapitał spółki MedFinance Magellan, s.r.o. poprzez dopłatę w kwocie 8.100 tys. CZK poza kapitał zakładowy.

Na dzień 31 grudnia 2012 i na dzień 31 grudnia 2011 jednostkami podporządkowanymi Spółki Magellan S.A. były:

- MEDFinance S.A.
- MedFinance Magellan s.r.o
- Magellan Slovakia s.r.o.
- Kancelaria Prawnicza Karnowski i Wspólnik Spółka Komandytowa
- Kancelaria P. Pszczołkowski i Wspólnik Spółka Komandytowa.

Szczegółowe informacje dotyczące jednostek podporządkowanych na dzień 31 grudnia 2012 roku:

Nazwa jednostki	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Proporcja udziałów / akcji (%)	Proporcja głosów na walnym zgromadzeniu (%)	Podstawowa działalność
MEDFinance S.A.	Spółka zarejestrowana w dniu 30 lipca 2010 pod numerem KRS 0000361997; prowadzi działalność na terenie Polski	100%	100%	Usługi finansowania inwestycji dla podmiotów działających na rynku medycznym
MedFinance Magellan s.r.o.	Spółka zarejestrowana w dniu 25 kwietnia 2007 roku pod numerem 124667, prowadzi działalność na terenie Republiki Czeskiej	100%	100%	Usługi finansowe dla podmiotów działających na rynku medycznym
Magellan Slovakia s.r.o.	Spółka zarejestrowana w dniu 4 listopada 2008 roku pod numerem 55250/B, prowadzi działalność na terenie Republiki Słowackiej	100%	100%	Usługi finansowe dla podmiotów działających na rynku medycznym
Kancelaria Prawnicza Karnowski i Wspólnik Spółka Komandytowa	Spółka zarejestrowana w Łodzi pod numerem KRS 0000363289; prowadzi działalność na terenie Polski	nie dotyczy	Magellan S.A. jest Komandytariuszem. Wkład do Spółki 20 tys. PLN; suma komandytowa 100 tys. PLN; prawo do 70% udziału w zysku	Usługi prawne
Kancelaria P. Pszczółkowski i Wspólnik Spółka Komandytowa	Spółka zarejestrowana w Łodzi pod numerem KRS 0000229228; prowadzi działalność na terenie Polski	nie dotyczy	Magellan S.A. jest Komandytariuszem. Wkład do Spółki 10 tys. PLN; suma komandytowa 100 tys. PLN; prawo do 70% udziału w zysku	Usługi prawne

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

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

Aktywa posiadające ustalony harmonogram spłat zostały zaprezentowane w podziale na część krótkoterminową o terminach zapadalności rat krótszych niż 1 rok i część długoterminową – 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.

	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
	Obrotowe		Trwałe	
Pożyczki i należności własne wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu				
Portfel wierzytelności z ustalonym harmonogramem spłat (i)	142 835	130 583	168 192	133 053
Portfel z tyt. leasingu finansowego z ustalonym harmonogramem spłat	749	1 091	-	707
Portfel wierzytelności bez ustalonego harmonogramu spłat (ii)	214 822	123 089	23 516	-
Pożyczki udzielone (iii)	170 009	163 902	88 136	104 899
Razem	528 415	418 665	279 844	238 659

(i) Portfel wierzytelności z ustalonym harmonogramem spłat obejmuje aktywa finansowe wynikające z porozumień ustanawiających harmonogram spłat. Harmonogramy spłat są podpisywane na okres do 8 lat.

(ii) Portfel wierzytelności bez ustalonego harmonogramu spłat obejmuje aktywa finansowe wynikające z umów w okresie przed zawarciem porozumienia i ustaleniem harmonogramu spłat. Jest to portfel wynikający głównie z zawartych umów poręczenia, obejmujący aktywa o krótkiej rotacji.

(iii) Spółka udziela pożyczek podmiotom niepowiązanym oraz spółkom zależnym na okres do 10 lat. Podstawową grupą pożyczkobiorców są publiczne szpitale. Bazując na danych historycznych ryzyko wcześniejszej spłaty aktywów jest ograniczone.

Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości Spółka 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 2012 oraz na dzień 31 grudnia 2011.

Zmiany stanu odpisów aktualizujących:

	Rok zakończony 31.12.2012	Rok zakończony 31.12.2011
	PLN'000	PLN'000
Stan na początek roku obrotowego	818	823
Zwiększenie odpisu aktualizującego ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji pozostałe koszty	971	26
Zwiększenie odpisu aktualizującego ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów i pomniejszające pozycję przychody ze świadczenia usług	1 735	126
Wykorzystanie odpisów	(166)	(157)
Stan na koniec okresu	3 358	818

Wartość portfela aktywów finansowych brutto i po uwzględnieniu odpisów aktualizacyjnych

	Rok zakończony 31.12.2012	Rok zakończony 31.12.2011
	PLN'000	PLN'000
Wartość portfela aktywów finansowych brutto	811 617	658 142
Odpisy aktualizacyjne	(3 358)	(818)
Wartość portfela aktywów finansowych netto	808 259	657 324

16.1 Wiekowanie portfela aktywów finansowych

	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
	PLN'000	PLN'000
Wiekowanie portfela aktywów finansowych		
Pożyczki i należności własne (portfel aktywów finansowych)	808 259	657 324
Portfel o zapadalności do 1 roku	528 415	418 665
wymagalne na 31.12.2012	39 301	28 187
wymagalne do 30 dni	95 758	83 620
30 - 90 dni	87 861	119 882
90 - 180	123 848	75 602
180 - 360	181 647	111 374
Portfel o zapadalności powyżej 1 roku	279 844	238 659
wymagalne od 1 roku do 2 lat	134 309	117 460
2 - 3 lat	66 562	57 282
3 - 5 lat	67 831	55 491
powyżej 5 lat	11 142	8 426

Leasing finansowy

	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
	PLN'000	PLN'000
Wartość należności brutto z tytułu leasingu finansowego wymagalnych w ciągu:		
Jednego roku	791	1 221
Dwóch do pięciu lat	-	791
Razem	791	2 012
Przyszłe przychody odsetkowe	(42)	(214)
Wartość należności z tytułu leasingu finansowego	749	1 798
Krótkoterminowe	749	1 091
Długoterminowe	-	707

16.2 Opóźnienia wg kategorii instrumentów finansowych

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

Tak rozumiane opóźnienia prezentuje poniższa tabela:

	31.12.2012	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2011
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Aktywa finansowe		opóźnione w stosunku do harmonogramu		opóźnione w stosunku do harmonogramu
Pożyczki i należności własne	808 259	39 301	657 324	28 187
Pożyczki udzielone	258 145	18 876	268 801	7 599
Portfel wierzycelności z ustalonym harmonogramem spłat	311 027	13 578	263 636	14 550
Portfel wierzycelności z umów leasingu finansowego	749	-	1 798	-
Portfel wierzycelności bez ustalonego harmonogramu spłat	238 338	6 847	123 089	6 038
Płatności opóźnione jako % wartości portfela aktywów finansowych		4,86%		4,29%

Poniższa tabela prezentuje strukturę czasową i produktową opóźnień odnotowanych na dzień 31 grudnia 2012 (dane w tys. PLN):

Produkt /Opóźnienie	Do 30 dni	30 – 90 dni	90 – 180 dni	Powyżej 180 dni	RAZEM
Pożyczki udzielone	8 239	7 441	3 162	34	18 876
Portfel o ustalonym harmonogramie spłat	7 531	4 807	537	703	13 578
Portfel z umów leasingu finansowego	-	-	-	-	-
Portfel bez ustalonego harmonogramu spłat	1 733	1 690	1 827	1 597	6 847
RAZEM	17 503	13 938	5 526	2 334	39 301

Strukturę produktową opóźnień dla okresu porównywalnego, tj. na dzień 31 grudnia 2011, prezentuje poniższa tabela:

Produkt /Opóźnienie	Do 30 dni	30 – 90 dni	90 – 180 dni	Powyżej 180 dni	RAZEM
Pożyczki udzielone	6 938	658	3	-	7 599
Portfel o ustalonym harmonogramie spłat	7 779	6 074	611	86	14 550
Portfel z umów leasingu finansowego	-	-	-	-	-
Portfel bez ustalonego harmonogramu spłat	1 946	2 691	1 300	101	6 038
RAZEM	16 663	9 423	1 914	187	28 187

Aktywa, dla których odnotowano opóźnienia w płatnościach nie były objęte odpisem aktualizującym na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku, ponieważ nie stwierdzono przesłanek utraty wartości.

Pojawiające się przejściowo opóźnienia w realizacji harmonogramów płatności przez poszczególnych dłużników nie powodują, że posiadany portfel aktywów finansowych jest zagrożony ryzykiem utraty wartości. Posiadany portfel jest narażony na ograniczone ryzyko utraty wartości nabytych aktywów finansowych. Za zobowiązania publicznych zakładów opieki zdrowotnej w myśl ustawy o działalności leczniczej z dnia 15 kwietnia 2011 r. w przypadku likwidacji tych podmiotów lub ich przekształcenia odpowiada organ założycielski to znaczy Skarb Państwa lub Jednostki Samorządu Terytorialnego.

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

16.3 Aktywa objęte zastawem jako zabezpieczenie

Aktywa zaprezentowane poniżej zostały objęte zastawem jako zabezpieczenie kredytów lub innych umów uzyskanych przez Spółkę zaprezentowanych w notach nr 28 i 31:

	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
	PLN'000	PLN'000
Środki trwale w leasingu	769	809
Aktywa finansowe (wierzytelności, pożyczki)	403 387	287 634
Razem	404 156	288 443

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

Aktywa finansowe stanowią zabezpieczenie kredytów bankowych i podlegają wymianie na skutek spłaty wierzytelności lub pożyczek oraz uzupełnieniu w przypadku zwiększenia zaangażowania kredytowego. Wysokość zabezpieczenia poszczególnych kredytów została zaprezentowana w notce 28.

17. Pozostałe należności podatkowe

	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
	PLN'000	PLN'000
Należności z tyt. zapłaconego podatku VAT	48	152
VAT do odliczenia w następnych miesiącach	11	17
Korekta roczna naliczonego podatku VAT	79	-
Razem	138	169

18. Pozostałe aktywa

	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
	PLN'000	PLN'000
Rozliczenia międzyokresowe czynne	46	75
Rozliczenia międzyokresowe czynne – koszty sądowe	2 532	-
Razem	2 578	75

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

W pozycji Rozliczenia międzyokresowe czynne ujęte zostały poniesione przez Spółkę koszty postępowania sądowego do odzyskania w okresach przyszłych, w stosunku do których nie zapadły jeszcze wyroki zasądzające ich zwrot. W roku 2011 Spółka nie ujęła w aktywach kosztów poniesionych, których zwrot nie został jeszcze zasądzony ze względu na nieistotność kwot.

19. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
	PLN'000	PLN'000
Należności z tytułu dostaw i usług	1 708	1 441
Pozostałe należności	367	855
Odpisy aktualizujące	-	(15)
Należności od pozostałych jednostek z tyt. korekty naliczonego podatku VAT	42	718
Razem	2 117	2 999

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

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

Zmiany stanu odpisów aktualizujących na należności zagrożone

	Rok zakończony 31.12.2012	Rok zakończony 31.12.2011
	PLN'000	PLN'000
Stan na początek roku obrotowego	15	-
Zwiększenie/(zmniejszenie) odpisu aktualizującego ujętej w wyniku finansowym	(15)	15
Stan na koniec okresu	-	15

20. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
	PLN'000	PLN'000
Środki pieniężne w kasie	6	4
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	2 371	2 853
Lokaty krótkoterminowe	45	1 407
Środki pieniężne w drodze	-	344
Razem	2 422	4 608

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

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

Lokaty zaprezentowane na 31 grudnia 2012 i 31 grudnia 2011 są lokatami typu O/N. Oprocentowanie tych lokat kształtuje się na poziomie uzależnionym od oprocentowania kredytu redyskontowego ustalanego przez NBP.

Spółka Magellan S.A. posiada otwarte linie kredytowe dostępne w rachunku bieżącym, które szczegółowo zostały zaprezentowane w nocie 28.

21. Pochodne instrumenty finansowe

	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
	PLN'000	PLN'000
Pochodne instrumenty finansowe - aktywa	22	24
Razem	22	24

	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	310	1 971
Razem	310	1 971

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

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

22. 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 2011	0,30	6 514 088	1 954 226,40
Stan na 31 grudnia 2012	0,30	6 514 088	1 954 226,40

Szczegółowe informacje na temat serii, dat rejestracji oraz sposobu pokrycia kapitału według stanu na 31 grudnia 2012 roku i na dzień 31 grudnia 2011 roku.

Seria/ emisja	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej (PLN)	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
Liczba akcji razem na 31.12.2011	6 514 088	1 954 226,40		
Seria A	5 812 500	1 743 750,00		27.04.2007
Seria B	261 588	78 476,40	gotówka	12.06.2007
Seria C	440 000	132 000,00	gotówka	22.11.2007
Liczba akcji razem na 31.12.2012	6 514 088	1 954 226,40		

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

Struktura właścicielska kapitału podstawowego Spółki została przedstawiona poniżej:

	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
Polish Enterprise Fund IV, L.P.	67,74%	67,74%
Fundusze zarządzane przez PKO TFI S.A.*	-	7,16%
Portfel inwestycyjny zarządzany przez Pioneer Pekao Investment Management S.A. *	-	6,60%
Klienci PZU Asset Management S.A.*	-	5,06%
Zarząd Spółki	1,91%	1,42%
Magellan S.A. (akcje własne)	0,59%	1,20%
Pozostali akcjonariusze	29,76%	10,82%
Razem	100,00%	100,00%

*) Spółka nie posiada aktualnych informacji o liczbie akcji będących w posiadaniu akcjonariuszy, którzy dokonali transakcji sprzedaży akcji Magellan S.A. do poziomu poniżej 5% kapitału zakładowego.

23. Akcje własne

	Stan na 31.12.2012 PLN'000	Stan na 31.12.2011 PLN'000
Akcje własne	(1 606)	(2 992)
Razem	(1 606)	(2 992)

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

Na dzień 31 grudnia 2011 łączna liczba akcji własnych posiadanych przez Spółkę wynosiła 78.262 akcje, co stanowiło 1,20% w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniało do 78.262 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

W 2012 roku Spółka kontynuowała realizację Programu i w okresie sprawozdawczym nabyła łącznie 22.099 akcji własnych. Jednocześnie w dniach 29 i 31 maja 2012 roku, w ramach realizacji Programu Opcji Menedżerskich, Spółka zbyła łącznie 61.623 akcje własne nabyte w ramach realizacji Programu skupu akcji własnych. Akcje zostały zbyte Osobom Uprawnionym po cenie równej ich wartości nominalnej 0,30 PLN za jedną akcję, poza rynkiem regulowanym w formie umów cywilnoprawnych.

Na dzień 31.12.2012 roku na rachunku własnym Spółka posiadała 38.738 akcji stanowiące 0,59% kapitału zakładowego Spółki. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania łączna liczba posiadanych przez Spółkę akcji własnych wynosiła 39.027 akcji, co stanowi 0,60% kapitału zakładowego Magellan S.A.

24. Kapitał zapasowy

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

	Stan na 31.12.2012 PLN'000	Stan na 31.12.2011 PLN'000
Z podziału zysku	132 167	103 498
Realizacja programu opcji menadżerskich	(314)	-
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	40 916	40 916
Razem	176 769	148 414

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

Uchwałą NWZA Magellan S.A. z dnia 25 października 2011 roku utworzony został celowy kapitał rezerwowy pod nazwą „Środki na finansowanie objęcia lub nabycia akcji Magellan S.A. przez Osoby

Uprawnione”, przeznaczony na finansowanie obejmowania/nabywania przez Osoby Uprawnione akcji Spółki w ramach Programu Opcji Menedżerskich. Kapitał utworzony został przez wydzielenie z kapitału zapasowego kwoty 4.000 tys. PLN.

25. Kapitał rezerwowy

Kapitał rezerwowy dotyczy kapitału na świadczenia pracownicze, powstałego w wyniku Programu opcji menedżerskich przyznających kadrze kierowniczej opcje na zakup akcji.

	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
	PLN'000	PLN'000
Wycena opcji menedżerskich	3 319	4 060
Razem	3 319	4 060

Dnia 6 maja 2009 roku uchwałą numer 41/2009 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Magellan S.A. wprowadzono w Spółce Program opcji menedżerskich dla kierownictwa najwyższego szczebla i kluczowych pracowników zatrudnionych w Spółce. Szczegółowy opis wyceny programu został zamieszczony w nocie nr 36.3 Płatności realizowane w formie akcji.

26. Zyski zatrzymane

	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
	PLN'000	PLN'000
Zyski (straty) zatrzymane z tytułu implementacji MSSF – opcje	(1 774)	(1 774)
Zyski bieżącego okresu	33 320	28 669
Stan na koniec roku obrotowego	31 546	26 895

27. Pożyczki od podmiotów powiązanych

Spółka na dzień 31 grudnia 2012 roku posiadała zobowiązania z tytułu pożyczek udzielonych przez Spółkę MEDFinance S.A. w wysokości 5.092 tys. PLN (5.014 tys. PLN kapitał, 78 tys. PLN odsetki wymagalne na dzień bilansowy). Na koniec okresu porównywalnego Spółka nie wykorzystywała pożyczek udzielonych przez podmioty zależne.

Pożyczka została udzielona na finansowanie podstawowej działalności operacyjnej. Termin zapadalności pożyczki to kwiecień 2013 roku, a jej koszt odpowiada kosztowi, po jakim finansowanie pozyskuje MEDFinance S.A.

	Stan na 31.12.2012 PLN'000	Stan na 31.12.2011 PLN'000
Pożyczki od podmiotu powiązanego wraz z teoretycznymi odsetkami	5 223	-
W tym o terminach spłaty: <i>90 - 180 dni</i>	<i>5 223</i>	-
Wartość teoretycznych przyszłych płatności odsetkowych	131	-
Wartość bilansowa	5 092	-

28. Pożyczki i kredyty bankowe

Spółka dzień 31 grudnia 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku posiadała następujące zobowiązania z tytułu otrzymanych kredytów

	Krótkoterminowe		Długoterminowe	
	Stan na 31.12.2012 PLN'000	Stan na 31.12.2011 PLN'000	Stan na 31.12.2012 PLN'000	Stan na 31.12.2011 PLN'000
Kredyty w rachunku bieżącym	136 584	77 782	14 953	-
Kredyty bankowe	31 537	30 606	21 042	10 902
	168 121	108 388	35 995	10 902

Spółka posiada kredyt w rachunku bieżącym, którego data ostatecznej spłaty przypada na kwiecień 2014. Pomimo elastyczności w dostępności do linii i sposobu wykorzystywania warunki kredytu i funkcja jaką pełni wskazują na jego długoterminowy charakter. Spółka traktuje ten kredyt jako finansowanie średnioterminowe i prezentuje go w pozycji „Finansowanie długoterminowe – Kredyty w rachunku bieżącym”.

Poniższa tabela pokazuje strukturę wiekową zobowiązań z tyt. kredytów i pożyczek otrzymanych. Kredyty i pożyczki zaprezentowane zostały w wartości nominalnej powiększonej o oszacowane odsetki od dnia bilansowego do dnia ich wymagalności. W przypadku kredytów z oprocentowaniem zmiennym przyjęto stopę procentową z dnia bilansowego. Ze względu na dużą zmienność salda zadłużenia kredyty w rachunku bieżącym zaprezentowane zostały zgodnie z saldem na dzień 31 grudnia 2012 oraz na dzień 31 grudnia 2011 r. bez prezentacji potencjalnych zobowiązań odsetkowych.

	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania z tyt. kredytów		
Kredyty otrzymane wraz z teoretycznymi odsetkami	206 710	122 250
W tym o terminach spłaty:		
<i>do 30 dni</i>	<i>7 121</i>	<i>4 812</i>
<i>30 - 90 dni</i>	<i>16 042</i>	<i>5 573</i>
<i>90 - 180 dni</i>	<i>122 090</i>	<i>78 738</i>
<i>180 - 365 dni</i>	<i>25 163</i>	<i>21 526</i>
<i>od 1 roku do 2 lat</i>	<i>26 294</i>	<i>8 021</i>
<i>2 - 3 lata</i>	<i>10 000</i>	<i>3 581</i>
Wartość teoretycznych przyszłych płatności odsetkowych	2 594	2 960
Wartość bilansowa	204 116	119 290

Zestawienie kredytów bankowych wg stanu na dzień 31 grudnia 2012

Lp.	Rodzaj kredytu	Nazwa banku/poży czkodawcy	Kwota umowna	Wykorzysta na kwota kredytu	Nierozliczo na prowizja	Część krótkoterminowa	Część długoterminowa	Zabezpieczenie spłaty
			PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	
1	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	DNB NORD	15 000	4 305	5	4 300	-	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, zastaw rejestrowy na zbiorze wierzytelności, weksel własny
2	Kredyt obrotowy odnawialny	DNB NORD	25 000	14 298	83	12 825	1 390	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, zastaw rejestrowy na zbiorze wierzytelności, weksel własny
3	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	BRE	28 000	26 239	91	26 148	-	Weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem oraz warunkowy przelew wierzytelności
4	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	BZ WBK	75 000	70 135	187	69 948	-	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, zastaw rejestrowy na zbiorze wierzytelności, weksel własny
5	Kredyt obrotowy	BZ WBK	16 500	16 500	66	-	16 434	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, zastaw rejestrowy na zbiorze wierzytelności, weksel własny
6	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	PKO BP	2 000	1 469	4	1 465	-	Weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem
7	Kredyt obrotowy	BPH	610	610	9	601	-	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem oraz warunkowy przelew wierzytelności, weksel własny
8	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	BPH	29 000	19 701	95	19 606	-	Weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem oraz warunkowy przelew wierzytelności
9	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	Alior	10 000	9 997	38	9 959	-	Weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem oraz warunkowy przelew wierzytelności

10	Kredyt obrotowy odnawialny	Alior	16 000	3 205	35	2 921	249	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem oraz warunkowy przelew wierzytelności, weksel własny
11	Kredyt obrotowy	Raiffeisen	10 000	10 000	48	9 952	-	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, warunkowy przelew wierzytelności, weksel własny
12	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	Bank Pocztowy	4 000	1 816	-	1 816	-	Weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem
13	Kredyt obrotowy	Bank Pocztowy	8 814	8 814	86	5 759	2 969	Weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem
14	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	BOŚ	3 000	2 822	1	2 821	-	Weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, warunkowy przelew wierzytelności
15	Kredyt średnioterminowy w rachunku bieżącym	PBP	20 000	15 052	99	-	14 953	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, zastaw rejestrowy na zbiorze wierzytelności
16	Kredyt krótkoterminowy - saldo karty płatniczej	DNB NORD	10	-	-	-	-	Wpływy na rachunku bieżącym
RAZEM			262 934	204 963	847	168 121	35 995	

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

Zestawienie kredytów bankowych wg stanu na dzień 31 grudnia 2011

Lp.	Rodzaj kredytu	Nazwa banku/poży czkodawcy	Kwota umowna	Wykorzystan a kwota kredytu	Nierozlic zona prowizja	Część krótkoter minowa	Część długoter minowa	Zabezpieczenie spłaty
			PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	
1	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	DNB NORD	15 000	3 776	11	3 765	-	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, zastaw rejestrowy na wierzytelnościach
2	Kredyt odnawialny	DNB NORD	25 000	8 072	219	6 765	1 088	
3	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	BRE	18 000	10 369	72	10 297	-	Weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, cesja wierzytelności
4	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	WBK	76 500	46 471	167	46 304	-	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, zastaw rejestrowy na wierzytelnościach
5	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	PKO BP	2 000	252	4	248	-	Weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem
6	Kredyt obrotowy	BPH	3 276	3 276	33	2 639	604	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, weksel własny In blanco, cesja wierzytelności
7	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	BPH	17 000	8 545	62	8 483	-	Weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, cesja wierzytelności
8	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	Alior	10 000	6 369	37	6 332	-	Weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, cesja wierzytelności

9	Kredyt odnawialny	Alior	16 000	7 952	167	7 785	- Cesja warunkowa wierzytelności od refinansowanych jednostek służby zdrowia oraz pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem
10	Kredyt obrotowy	Raiffeisen	10 000	7 971	48	7 923	- Weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, cesja wierzytelności
11	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	Bank Pocztowy	4 000	2 085	-	2 085	- Weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem
12	Kredyt obrotowy	Bank Pocztowy	15 113	15 113	142	5 761	9 210 Weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem
13	Kredyt krótkoterminowy - saldo karty płatniczej	DNB NORD	10	1	-	1	- Wpływy na rachunku bieżącym
RAZEM			211 899	120 252	962	108 388	10 902

29. Zobowiązania z tyt. obligacji

Zobowiązania z tyt. obligacji	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
	PLN'000	PLN'000
Krótkoterminowe		
Wartość nominalna zobowiązania z tytułu obligacji	194 260	185 330
Razem korekty z tytułu zamortyzowanego kosztu	1 076	1 147
Wartość bilansowa obligacji	195 336	186 477
Długoterminowe		
Wartość nominalna zobowiązania z tytułu obligacji	184 500	184 300
Razem korekty z tytułu zamortyzowanego kosztu	(1 120)	(1 670)
Wartość bilansowa obligacji	183 380	182 630

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

	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
	PLN'000	PLN'000
Obligacje własne wg wartości nominalnej podwyższonej o wartość przyszłych kuponów	418 411	410 210
W tym zapadające:		
<i>do 30 dni</i>	<i>23 599</i>	<i>33 602</i>
<i>30 - 90 dni</i>	<i>43 528</i>	<i>45 830</i>
<i>90 - 180 dni</i>	<i>48 706</i>	<i>65 350</i>
<i>180 - 365 dni</i>	<i>100 635</i>	<i>62 098</i>
<i>od 1 roku do 2 lat</i>	<i>144 932</i>	<i>106 152</i>
<i>2 - 3 lata</i>	<i>57 011</i>	<i>97 178</i>
Wartość teoretycznych przyszłych płatności odsetkowych	39 695	41 103
Wartość bilansowa	378 716	369 107

Na dzień 31 grudnia 2012 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;
- 60 mln PLN - program w Alior Bank S.A. – obligacje dyskontowe lub kuponowe o okresie zapadalności od 1 miesiąca do 12 miesięcy;
- 370 mln PLN - program w BRE Bank S.A. – obligacje kuponowe o okresie zapadalności od 360 dni do 3 lat.

Na koniec okresu porównawczego tj. 31 grudnia 2011 roku Spółka posiadała aktywne programy emisji obligacji o takiej samej strukturze:

- 90 mln PLN - program w Raiffeisen Bank S.A.
- 60 mln PLN - program w Alior Bank S.A.
- 300 mln PLN - program w BRE Bank S.A.

W 2012 roku została podwyższona wartość programu emisji obligacji średnioterminowych. Z datą 17 sierpnia 2012 roku zostały podpisane aneksy do Umowy Dealerskiej i Umowy Agencyjnej z BRE Bank S.A., powodujące podwyższenie wartości Programu o 70 mln PLN. Uwzględniając podpisane aneksy wartość Programu wynosi obecnie 370 mln PLN. Zgodę na podwyższenie wartości istniejącego Programu Emisji Obligacji Spółki wyraziło Zwyczajne Walne Zgromadzenie Magellan S.A., które odbyło się w dniu 9 maja 2012 roku (uchwała nr 41/2012).

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.

Z tytułu programów emisji obligacji, poza obowiązkami informacyjnymi wynikającymi z Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. Nr 184 poz. 1539 z późniejszymi zmianami) i warunków emisji, na Spółce nie ciąży żadne dodatkowe zobowiązania.

	Okres od 01.01.2012 do 31.12.2012	Okres od 01.01.2011 do 31.12.2011
	PLN'000	PLN'000
Stan zobowiązań z tytułu emisji obligacji wg wartości nominalnych na początek okresu	369 630	197 300
Obligacje wyemitowane w ramach programu emisji obligacji krótkoterminowych	142 350	138 280
Obligacje wyemitowane w ramach programu emisji obligacji średnioterminowych	96 700	162 500
Razem zwiększenia z emisji	239 050	300 780
Splata obligacji w okresie	229 920	128 450
Zobowiązanie z tytułu emisji obligacji według wartości nominalnej	378 760	369 630

30. Pozostałe zobowiązania finansowe

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

	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
	Krótkoterminowe		Długoterminowe	
Zobowiązania z tytułu nabycia aktywów z kategorii „Pożyczki i należności własne”	32 772	16 456	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	230	277	142	243
Nierozliczone prowizje wstępne z tyt. umów poręczenia	984	608	-	-
Wartość bilansowa	33 986	17 341	142	243

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

Wiekowanie zobowiązań

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

	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania z tyt. zawartych umów	32 772	16 456
W tym:		
zobowiązania niewymagalne	32 772	15 006
<i>zapadające do 30 dni</i>	<i>19 633</i>	<i>12 902</i>
<i>30 - 90 dni</i>	<i>4 931</i>	<i>1 844</i>
<i>Powyżej 90 dni</i>	<i>8 208</i>	<i>260</i>
zobowiązania wymagalne:	-	1 450
<i>do 30 dni</i>	<i>-</i>	<i>1 237</i>
<i>Powyżej 30 dni</i>	<i>-</i>	<i>213</i>

31. Zobowiązania z tytułu leasingu

Leasing finansowy

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

	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
	PLN'000	PLN'000
Wartość zobowiązań z tytułu leasingu finansowego wymagalnych w ciągu:		
Jednego roku	230	277
Dwóch do pięciu lat	142	243
Powyżej 5 lat	-	-
Razem	372	520
Przyszłe koszty odsetkowe	(47)	(88)
Wartość przyszłych zobowiązań	325	432
krótkoterminowe	201	230
długoterminowe	124	202

	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
	PLN'000	PLN'000
Specyfikacja środków trwałych i wartości niematerialnych w leasingu		
Samochody osobowe	769	809
Razem	769	809

Leasing operacyjny

Jako pozabilansowe zobowiązania z tyt. leasingu operacyjnego Spółka traktuje zobowiązania przyszłe z tytułu wynajmu powierzchni biurowej. Umowa wynajmu powierzchni dotyczącej siedziby Spółki przy al. Piłsudskiego 76 wygasa w roku 2016.

	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
	PLN'000	PLN'000
Wartość nominalna przyszłych zobowiązań z tyt. leasingu operacyjnego w ciągu:		
Jednego roku	783	639
Dwóch do pięciu lat	2 175	2 289
Razem	2 958	2 928

Wzrost przyszłych zobowiązań z tytułu leasingu operacyjnego wynika z wynajęcia w roku 2013 dodatkowej powierzchni biurowej przez Magellan S.A.

32. Pozostałe zobowiązania

	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
	PLN'000	PLN'000
Rezerwy na świadczenia pracownicze	2 107	2 056
Rezerwy na koszty badania sprawozdania finansowego	62	62
Niepobrana prowizja z tyt. obligacji	-	1 956
Zobowiązania publiczno-prawne inne	909	518
Inne zobowiązania	2 450	1 676
Razem	5 528	6 268

W pozycji „Inne” ujęta została rezerwa na koszty operacyjne oraz pozostałe zobowiązania kosztowe.

33. Dywidendy wypłacone i zadeklarowane oraz inne wypłaty z zysku

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

34. Instrumenty finansowe

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

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

34.1 Instrumenty finansowe wykazywane w kwotach zamortyzowanego kosztu

Ze względu na stabilne marże realizowane przez Spółkę na poszczególnych produktach Zarząd Spółki Magellan S.A. uznaje wartości bilansowe aktywów i zobowiązań finansowych wykazywane w kwotach zamortyzowanego kosztu za wiarygodne przybliżenie ich wartości godziwej.

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

1. aktywa o 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 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
	PLN'000	PLN'000
Aktywa finansowe		
Pożyczki i należności własne	808 259	657 324
<i>Pożyczki udzielone</i>	<i>258 145</i>	<i>268 801</i>
<i>Portfel wierzytelności z ustalonym harmonogramem spłat</i>	<i>311 027</i>	<i>263 636</i>
<i>Portfel wierzytelności z leasingu finansowego</i>	<i>749</i>	<i>1 798</i>
<i>Portfel wierzytelności bez ustalonego harmonogramu spłat</i>	<i>238 338</i>	<i>123 089</i>
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (instrumenty pochodne)	22	24
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2 117	2 999
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 422	4 608
Razem Aktywa Finansowe	812 820	664 955
Zobowiązania finansowe	622 362	507 952
Pożyczki i kredyty bankowe	204 116	119 290
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	378 716	369 107
Pożyczki od podmiotów powiązanych	5 092	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	34 128	17 584
Zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych (wyceniane w wartości godziwej)	310	1 971

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

	Okres od 01.01.2012 do 31.12.2012	Okres od 01.01.2011 do 31.12.2011
	PLN'000	PLN'000
Przychody ze sprzedaży w podziale na kategorie		
Przychody z portfela wierzytelności o ustalonym harmonogramie spłat (dyskonto, prowizja, odsetki)	39 177	36 701
Przychody z portfela wierzytelności bez ustalonego harmonogramu spłat (dyskonto, prowizja, odsetki)	29 563	18 526
Przychody z udzielonych pożyczek (prowizja, odsetki)	36 643	28 421
Przychody z leasingu finansowego (odsetki)	172	337
Razem	105 555	83 985

34.2 Instrumenty finansowe wykazywane w wartości godziwej

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

Walutowe kontrakty terminowe

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

Opcja na stopę procentową typu CAP

Spółka zawiera transakcje opcji na stopę procentową typu CAP. Jest to instrument pochodny, dający Spółce prawo do skorzystania z zabezpieczenia w momencie, kiedy zmienna stopa referencyjna (WIBOR) przekroczy wskazany w kontrakcie opcyjnym poziom.

Zabezpieczenie stopy procentowej typu IRS

Spółka w 2012 r. zawarła transakcję zabezpieczającą stopę procentową typu IRS. Jest to instrument pochodny, określający wysokość stopy referencyjnej (WIBOR) dla całego okresu kredytowania.

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

Na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz na koniec okresu porównywalnego Spółka posiadała następujące aktywa i zobowiązania wyceniane do wartości godziwej:

	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
	PLN'000	PLN'000
Kontrakty forward zabezpieczające pożyczki udzielone spółkom zależnym	22	23
Opcja typu CAP zabezpieczająca ryzyko zmiany stopy procentowej	-	1
Zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych – kontrakty forward	189	1 971
Zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych – swap na stopę procentową IRS	121	-

35. Zarządzanie ryzykiem

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

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

35.1 Ryzyko rynkowe

Zarządzania ryzykiem finansowym i zarządzanie kapitałem

W zawiązku z charakterem działalności Spółki, a przede wszystkim jej dynamicznym rozwojem, znaczącą część kapitału własnego i zobowiązań stanowią kapitały obce, na które składają się w szczególności zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji, zaciągniętych kredytów bankowych i zobowiązania handlowe (kredyt kupiecki). Na koniec 2012 r. stosunek finansowania zewnętrznego obciążonego kosztem (kredyty bankowe, pożyczki i obligacje własne) do kapitałów własnych wyniósł 2,77 wobec 2,74 na koniec roku 2011. Spółka utrzymuje odpowiednią wielkość kapitału rezerwowego, wykorzystując oferty usług bankowych i rezerwowe linie kredytowe, monitoruje stale prognozowane i rzeczywiste przepływy pieniężne oraz dopasowuje profile zapadalności aktywów i zobowiązań finansowych.

	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
Pożyczki i kredyty bankowe	209 208	119 290
Obligacje własne	378 716	369 107
Kapitał własny	211 982	178 331
Wskaźnik zadłużenia (dług obciążony kosztem/kapitał własny)	2,77	2,74

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

Ryzyko walutowe

Działalność Spółki wiąże się z ograniczonym ryzykiem finansowym wynikającym ze zmian kursów walut. Ryzyko walutowe polega na zmianie wartości aktywów, kapitałów i zobowiązań Spółki w wyniku zmiany kursów walutowych. Spółka prowadzi i rozwija działalność świadcząc, poprzez spółki zależne, w ograniczonym zakresie usługi finansowania należności na rynku czeskim i słowackim. Działalność – w tym pozyskiwanie kredytów bankowych - prowadzona jest w walucie lokalnej. Poszczególne obszary aktywności zagranicznej, posiadają zatem zamknięte pozycje walutowe i nie generują ryzyka walutowego. Pozycją narażoną na ryzyko walutowe jest wartość udziałów Spółki w podmiotach zależnych działających na rynku czeskim i słowackim oraz wartość pożyczek udzielonych spółkom zależnym. Wartość rat kapitałowych wg stanu na 31.12.2012 wynosiła 16.962 tys. PLN. Ta sama pozycja na dzień 31 grudnia 2011 wynosiła 27.286 tys. PLN.

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

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

Ryzyko stóp procentowych i zarządzanie nim

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

Spółka w 2011 i 2012 zawarła transakcję kupna opcji na stopę procentową typu CAP. Jest to instrument pochodny, dający Spółce prawo do skorzystania z zabezpieczenia w momencie, kiedy zmienna stopa referencyjna (WIBOR) przekroczy wskazany w kontrakcie opcyjnym poziom. Dodatkowo w roku 2012 Spółka zawarła transakcję typu IRS.

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

	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
Aktywa finansowe, w tym:		
Wartość portfela aktywów finansowych w tys. PLN	808 259	657 324
Portfel aktywów finansowych opartych o zmienną stopę % w tys. PLN	155 694	95 066
Udział aktywów finansowych opartych na zmiennej stopie % w portfelu aktywów finansowych	19%	14%
Zobowiązania finansowe, w tym:		
Wartość zobowiązań finansowych w tys. PLN	622 362	507 952
Zobowiązania finansowe oparte o zmienną stopę % w tys. PLN	464 557	402 551
Udział zobowiązań finansowych opartych na zmiennej stopie % w zobowiązaniach finansowych	75%	79%

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

Metoda i założenia przeprowadzonej analizy:

1. Analiza została przeprowadzona w oparciu o dane historyczne z okresu 01.01-31.12.2012 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
	2012		2011	
-25%	9 697	28,1%	6 457	22,5%
-20%	7 757	22,5%	5 165	18,0%
-15%	5 818	16,8%	3 874	13,5%
-10%	3 878	11,2%	2 583	9,0%
-5%	1 939	5,6%	1 292	4,5%
0%	0	0%	0	0,0%
5%	-1 939	-5,6%	-1 292	-4,5%
10%	-3 878	-11,2%	-2 583	-9,0%
15%	-5 818	-16,8%	-3 874	-13,5%
20%	-7 757	-22, %	-5 165	-18,0%
25%	-9 697	-28,1%	-6 457	-22,5%

Wzrost wrażliwości wyniku finansowego na koszt finansowania zewnętrznego w roku 2012 w stosunku do roku 2011 wynika głównie ze wzrostu wartości lewara finansowego i wzrostu udziału zewnętrznego finansowania odsetkowego w strukturze pasywów Spółki.

35.2 Ryzyko kredytowe

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

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

Poniższa tabela prezentuje strukturę portfela Spółki na dzień 31 grudnia 2012 oraz na koniec okresu porównywalnego w podziale na jednostki mające zdolność upadłościową i jednostki nie mające takiej zdolności:

Typ dłużnika	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
Jednostki publiczne	91,52%	93,82%
<i>Samodzielne Publiczne Zakłady Opieki Zdrowotnej</i>	<i>83,75%</i>	<i>89,32%</i>
<i>Jednostki Samorządu Terytorialnego</i>	<i>7,77%</i>	<i>4,50%</i>
Jednostki ze zdolnością upadłościową	8,48%	6,18%
<i>Niepubliczne Zakłady Opieki Zdrowotnej</i>	<i>4,16%</i>	<i>0,38%</i>
<i>inne</i>	<i>4,32%</i>	<i>5,80%</i>

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

35.3 Ryzyko płynności

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

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

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

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

	31.12.2012	31.12.2011
	PLN'000	PLN'000
Źródła finansowania zewnętrznego		
(wartości nominalne)		
Niezabezpieczone obligacje własne:		
kwota wykorzystana	378 760	369 630
kwota niewykorzystana	141 240	80 370
	520 000	450 000
Zabezpieczony kredyt w rachunku bieżącym		
kwota wykorzystana	151 536	77 867
kwota niewykorzystana	24 464	64 633
	176 000	142 500
Zabezpieczone kredyty bankowe o różnych terminach wymagalności z możliwością prolongaty za obopólną zgodą:		
kwota wykorzystana	53 426	42 384
kwota niewykorzystana	23 497	27 015
	76 923	69 399

36. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

36.1 Transakcje z jednostkami powiązаныmi

Spółka Magellan S.A. na dzień 31 grudnia 2012 roku była jedynym udziałowcem w:

- spółce MEDFinance S.A. z siedzibą w Łodzi, zarejestrowanej w dniu 30 lipca 2010 roku pod numerem KRS 0000361997,
- spółce MedFinance Magellan s.r.o. z siedzibą w Pradze, Republika Czeska, zarejestrowanej w dniu 25 kwietnia 2007 roku w Rejestrze Handlowym prowadzonym przez Sąd Miejski w Pradze w Oddziale C Akta 124667,
- spółce Magellan Slovakia s.r.o. z siedzibą w Bratysławie, Republika Słowacka, zarejestrowanej w dniu 4 listopada 2008 w Rejestrze Handlowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy Bratysława I pod numerem 55250/B.

Spółka Magellan S.A. była także znaczącym inwestorem dla:

- Kancelarii Prawniczej Karnowski i Wspólnik Spółka Komandytowa,
- Kancelarii P. Pszczółkowski i Wspólnik Spółka Komandytowa.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Spółka udzielała pożyczek spółkom zależnym denominowanych w PLN, EURO i CZK. Na dzień 31 grudnia 2012 saldo pozostałych do spłaty rat kapitałowych tych pożyczek wynosi 17.548 tys. PLN (wartości nominalne), w tym 15.460 tys. PLN to wartość rat kapitałowych pożyczek zawartych w 2012 roku. Wartość rat kapitałowych i odsetek wymagalnych na 31 grudnia 2012 wynosi 19.690 tys. PLN. Pożyczki te udzielane są na warunkach rynkowych, a ich oprocentowanie odpowiada kosztowi, po jakim Spółka pozyskuje finansowanie.

Z tytułu pożyczek udzielonych spółkom zależnym w roku 2012 Magellan S.A. zrealizowała przychód odsetkowy w kwocie 1.918 tys. PLN wobec 2.548 tys. PLN w roku 2011.

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty i salda pożyczek udzielonych w 2012 w podziale na poszczególne spółki zależne.

Kontrahent	Kwota wyjściowa (tys. PLN)*	Saldo raty kapitałowej na 31.12.2012 (tys. PLN)*	Data wymagalności
Magellan Slovakia s.r.o.	3 872	3 872	2012-12-31 – 2013-01-07
MedFinance Magellan s.r.o.	12 143	11 002	2012-06-30 – 2013-03-31
MEDFinance S.A.	14 200	586	2015-03-31
Razem	30 215	15 460	
Saldo raty kapitałowej pożyczek udzielonych spółkom zależnym przed rokiem 2012		2 088	2012-12-31
Razem		17 548	

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

W 2012 roku Spółka otrzymała również środki finansowe z pożyczek udzielonych przez spółkę zależną MEDFinance S.A. Saldo pożyczek udzielonych Magellan S.A. przez MEDFinance S.A. nie przekroczyło wartości 30.000 tys. PLN i na dzień bilansowy 31.12.2012 r. wynosiło 5.014 tys. PLN (wartości nominalne). Pożyczki zostały udzielone na warunkach rynkowych.

Transakcje handlowe

W poszczególnych latach jednostki powiązane ze Spółką zawarły następujące transakcje:

	Sprzedaż		Zakup	
	Rok zakończony 31/12/2012	Rok zakończony 31/12/2011	Rok zakończony 31/12/2012	Rok zakończony 31/12/2011
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Kancelaria Karnowski i Wspólnik Spółka Komandytowa Kancelaria P. Pszczółkowski i Wspólnik Spółka Komandytowa	25	29	446	196
MEDFinance S.A.	1 545	1 372	1 334	-
MedFinance Magellan s.r.o.	433	287	-	-
Magellan Slovakia s.r.o.	1 432	1 700	-	-
Razem	3 457	3 408	3 262	790

	Należności od stron powiązanych		Pozostałe aktywa finansowe - udzielone pożyczki		Zobowiązania finansowe – pożyczki otrzymane	
	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Kancelaria Karnowski i Wspólnik Spółka Komandytowa Kancelaria P. Pszczółkowski i Wspólnik Spółka Komandytowa	88	43	-	-	-	-
MEDFinance S.A.	270	276	603	19 335	5 092	-
MedFinance Magellan s.r.o.	170	315	11 147	6 172	-	-
Magellan Slovakia s.r.o.	349	601	7 940	22 287	-	-
Razem	1 708	1 441	19 690	47 794	5 092	-

Spółka Magellan S.A. generowała przychody od spółek powiązanych z tytułu wynajmu pomieszczeń biurowych i korzystania z sieci informatycznej oraz baz danych. Zakupów dokonywano na podstawie obowiązujących umów o świadczenie usług prawnych, windykacyjnych oraz reprezentacji w sądzie po cenach rynkowych z uwzględnieniem specyfiki regulowania ustawowego kosztów sądowych.

Sprzedaż zrealizowana w stosunku do MEDFinance S.A., MedFinance Magellan s.r.o. i Magellan Slovakia s.r.o. to wartość zafakturowanych usług doradczych oraz naliczone odsetki od udzielonych pożyczek.

Należności od spółek zależnych MEDFinance S.A., MedFinance Magellan s.r.o. oraz Magellan Slovakia s.r.o. w łącznej kwocie 789 tys. PLN to należności przeterminowane (wobec 1.192 tys. PLN na dzień 31.12.2011 roku). Spółka ocenia, że realizacja tych należności nie jest zagrożona pomimo ich

przeterminowania. Gwarantem realizacji przedmiotowej należności jest fakt, że są to należność od spółek zależnych, w których Magellan S.A. posiada 100% udziałów i w przypadku zaistnienia konieczności należność może zostać odzyskana poprzez roszczenie Magellan S.A. bezpośrednio do majątku spółki zależnej.

Wszystkie transakcje z jednostkami powiązаныmi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz w roku 2011 nie miały miejsca żadne transakcje pomiędzy Spółką a jej głównym Akcjonariuszem.

36.2 Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa

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

	Okres 01.01.- 31.12.2012	Okres 01.01.- 31.12.2011
	PLN'000	PLN'000
Świadczenia krótkoterminowe	4 388	3 639
Płatności w formie akcji	1 015	576
Razem	5 403	4 215
	Okres 01.01.- 31.12.2012	Okres 01.01.- 31.12.2011
	PLN'000	PLN'000
Wynagrodzenia Zarząd w tym:	2 129	1 864
<i>Krzysztof Kawalec - Prezes Zarządu</i>	<i>837</i>	<i>742</i>
<i>Grzegorz Grabowicz - Wiceprezes Zarządu</i>	<i>689</i>	<i>610</i>
<i>Urban Kielichowski - Członek Zarządu</i>	<i>603</i>	<i>512</i>
Wynagrodzenia Rada Nadzorcza w tym:	324	306
<i>Dariusz Prończuk</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Marek Kołodziejewski</i>	<i>56</i>	<i>53</i>
<i>Paweł Brukszo (Członek Rady Nadzorczej do 25.10.2011)</i>	<i>-</i>	<i>41</i>
<i>Krzysztof Burnos (Członek Rady Nadzorczej od 09.05.2012)</i>	<i>35</i>	<i>-</i>
<i>Bogusław Grabowski (Członek Rady Nadzorczej do 09.05.2012)</i>	<i>21</i>	<i>49</i>
<i>Sebastian Król</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Piotr Krupa</i>	<i>52</i>	<i>49</i>
<i>Jacek Owczarek</i>	<i>56</i>	<i>53</i>
<i>Marek Wójtowicz</i>	<i>52</i>	<i>49</i>
<i>Karol Żbikowski (Członek Rady Nadzorczej od 25.10.2011)</i>	<i>52</i>	<i>12</i>
Wynagrodzenia Dyrektorzy	1 935	1 469
Razem	4 388	3 639
Oszacowana wartość wynagrodzenia z tyt. programu opcyjnego w tym:	1 015	576
<i>Krzysztof Kawalec - Prezes Zarządu</i>	<i>246</i>	<i>160</i>
<i>Grzegorz Grabowicz – Wiceprezes Zarządu</i>	<i>183</i>	<i>109</i>
<i>Urban Kielichowski – Członek Zarządu</i>	<i>183</i>	<i>84</i>
<i>Dyrektorzy</i>	<i>403</i>	<i>223</i>
Razem	5 403	4 215

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 2012 i w roku 2011 Spółka nie udzielała pożyczek członkom naczelnego kierownictwa.

Na dzień 31 grudnia 2012 następujące osoby zarządzające Spółką były posiadaczami akcji Spółki:

Osoba	Funkcja	Łączna liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji (PLN)
Krzysztof Kawalec	Prezes Zarządu	72 141	21 642
Grzegorz Grabowicz	Wiceprezes Zarządu	45 246	13 574
Urban Kielichowski	Członek Zarządu	7 127	2 138

Nabywanie obligacji Magellan S.A. przez przedstawicieli organów Spółki

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

Na dzień 31 grudnia 2012 roku saldo obligacji nabytych przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę wynosiło 2.700 tys. PLN (wartości nominalne), wobec 2.100 tys. PLN na koniec roku 2011.

36.3 Płatności w formie akcji

Program motywacyjny uprawniający do objęcia akcji spółki Magellan S.A.

Dnia 6 maja 2009 roku uchwałą numer 41/2009 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Magellan S.A. wprowadzono w Spółce program opcji menedżerskich dla kierownictwa najwyższego szczebla i kluczowych pracowników zatrudnionych w Spółce. Szczegółowe warunki programu dot. obejmowania przez pracowników przyznanych im warrantów subskrypcyjnych zostały zmienione uchwałą nr 4/2010 NWZA z dnia 15 września 2010 r., uchwałą nr 4/2011 i 5/2011 NWZA z dnia 25 października 2011 r. oraz uchwałą nr 42/2012 ZWZA z dnia 9 maja 2012 r.

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

Do dnia publikacji niniejszego raportu zostały przydzielone następujące liczby warrantów subskrypcyjnych:

- Warranty Subsکrypcyjne wynikające z I Transzy Programu zostały przydzielone Osobom Uprawnionym przez Radę Nadzorczą Magellan S.A. w dniu 2 sierpnia 2010 w łącznej liczbie 97.710 w tym:
 - Zarząd Spółki Magellan S.A. - 54.256 warrantów
 - Dyrektorzy - 30.578 warrantów
 - Pozostali pracownicy Spółki - 12.876 warrantów;
- Warranty Subsکrypcyjne wynikające z II Transzy Programu zostały przydzielone Osobom Uprawnionym przez Radę Nadzorczą Magellan S.A. w dniu 14 września 2011 w łącznej liczbie 87.181 w tym:
 - Zarząd Spółki Magellan S.A. - 42.000 warrantów
 - Dyrektorzy - 26.593 warrantów
 - Pozostali pracownicy Spółki - 18.588 warrantów;
- Warranty Subsکrypcyjne wynikające z III Transzy Programu zostały przydzielone Osobom Uprawnionym przez Radę Nadzorczą Magellan S.A. w dniu 27 września 2012 w łącznej liczbie 97.710 w tym:
 - Zarząd Spółki Magellan S.A. - 48.856 warrantów
 - Dyrektorzy - 32.238 warrantów

– Pozostali pracownicy Spółki - 16.616 warrantów;

4. Warranty Subskrypcyjne wynikające z IV Transzy Programu do dnia 31.12.2012 nie zostały przydzielone Osobom Uprawnionym. Dla potrzeb oszacowania potencjalnego wynagrodzenia z tytułu warrantów IV Transzy założono, że zostaną one przydzielone przez Radę Nadzorczą w liczbie równej liczbie warrantów IV Transzy podwyższonej o utworzoną pulę rezerwową z nieprzydzielonych warrantów III Transzy przy strukturze przydziałów takiej jak dla Transzy III.

Poniżej prezentowany jest podział kosztów z tytułu wyceny pierwszej, drugiej i trzeciej transzy programu w poszczególnych okresach.

Koszt poniesiony i prognozowany do poniesienia przez Spółkę z tyt. wyceny kolejnych Transz programu opcyjnego (dane w tys. PLN):

Okres	01.01.- 31.12.2009	01.01.- 31.12.2010	01.01.- 31.12.2011	01.01.- 30.06.2012	01.07.- 31.12.2012	01.01.- 30.06.2013	01.07.- 31.12.2013	RAZEM
	<i>wykonanie</i>	<i>wykonanie</i>	<i>wykonanie</i>	<i>wykonanie</i>	<i>wykonanie</i>	<i>oszacowanie</i>	<i>oszacowanie</i>	
Koszt I Transza	405	731						1 136
Koszt II Transza		253	573					826
Koszt III Transza			159	270	693			1 122
Koszt IV Transza					258	491	90	839
Razem koszt okresu	405	984	732	270	951	491	90	3 923

W dniu 9 maja 2012 ZWZA Magellan S.A. podjęło uchwałę w sprawie zmiany zasad przeprowadzania przez Spółkę Programu Opcji Menadżerskich (Uchwała nr 42/2012 z dnia 9 maja 2012). ZWZA dopuściło możliwość realizacji Programu Opcji dla Transz nr I i II przy wykorzystaniu akcji istniejących nabytych przez Spółkę w ramach realizacji programu skupu akcji własnych oraz dopuściło możliwość zmiany przez Radę Nadzorczą ceny wykonania dla Transz III i IV.

Na podstawie niniejszej Uchwały Spółka złożyła Osobom Uprawnionym posiadającym warranty subskrypcyjne z tytułu realizacji I i II Transzy Programu ofertę:

- zbycia bez wynagrodzenia Spółce przyznanych Osobie Uprawnionej Warrantów Subskrypcyjnych w celu ich umorzenia bez wynagrodzenia przez Spółkę;
- nabycia Akcji Istniejących, nabytych w ramach realizacji programu skupu akcji własnych, za cenę nabycia – 0,30 PLN za 1 akcję (po uprzednim zbyciu warrantów na rzecz Spółki w celu ich umorzenia). Liczba akcji zaoferowana Osobie Uprawnionej do nabycia ustalona została przy zastosowaniu parytetu: 3 warranty subskrypcyjne – 1 akcja;
- Osoba Uprawniona zobowiąże się do niezbywania i nieobciążania Akcji Istniejących:
 - 100% nabytych akcji przez okres 3 miesięcy od daty nabycia
 - 75% nabytych akcji w okresie od 3 do 6 miesięcy od daty nabycia
 - 50% nabytych akcji w okresie od 6 do 12 miesięcy od daty nabycia.

Osoby Uprawnione, po umorzeniu posiadanych przez nie warrantów, nabyły łącznie 61.623 akcje istniejące, nabyte przez Spółkę w ramach realizacji programu skupu akcji własnych. O powyższych transakcjach Spółka informowała Rynek w raportach bieżących nr 75/2012, 76/2012 i 77/2012.

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

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

Tytuł	Rok zakończony 31.12.2012	Rok zakończony 31.12.2011
(Zysk) / strata z działalności inwestycyjnej:	(9)	(5)
(Zysk) / strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	(9)	(5)
Odsetki zapłacone	(139)	(217)
Odsetki zapłacone dotyczące działalności finansowej	51	46
Dywidendy otrzymane	(190)	(263)
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych należności	1 962	(230)
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług	882	(1 298)
Zmiana stanu należności z tytułu leasingu finansowego	1 049	1 204
Zmiana stanu należności z tytułu podatku	31	(136)
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów finansowych	(153 420)	(210 939)
Zmiana stanu pozostałych długoterminowych aktywów finansowych	(41 892)	(98 530)
Zmiana stanu pozostałych krótkoterminowych aktywów finansowych	(110 092)	(96 409)
Korekta dotycząca konwersji udzielonych pożyczek na udziały	(1 436)	(16 000)
Zwiększenie / (zmniejszenie) salda zobowiązań finansowych i pozostałych zobowiązań finansowych razem z wyceną kredytów i obligacji	15 652	(20 684)
Zmiana stanu pozostałych krótkoterminowych zobowiązań finansowych	14 984	(17 517)
Zmiana stanu krótkoterminowych zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	46	(22)
Zmiana stanu prowizji od kredytów	116	(227)
Zmiana stanu prowizji od obligacji	506	(2 918)
Zwiększenie / (zmniejszenie) pozostałych zobowiązań i innych aktywów	(3 297)	3 851
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań	(656)	3 431
Korekta o zmianę stanu zobowiązań inwestycyjnych	(55)	230
Zmiana stanu rezerw	(83)	119
Zmiana stanu pozostałych aktywów	(2 503)	71

	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
	PLN'000	PLN'000
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	2 422	4 608
Razem	2 422	4 608

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

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

	Okres od 01.01.2012 do 31.12.2012	Okres od 01.01.2011 do 31.12.2011
	PLN'000	PLN'000
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Odsetki zapłacone	40 679	25 425
Odsetki otrzymane	55 504	32 074

38. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Poniższa tabela prezentuje zestawienie wartości zobowiązań i aktywów pozabilansowych wg ich stanów na 31 grudnia 2012 i na koniec okresu porównywalnego:

Zobowiązania pozabilansowe dane w tys. PLN	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
Zobowiązania wynikające z zawartych umów warunkowych (iv)	1 520	2 013
Zobowiązania z zawartych lecz nie wykonanych umów na uruchomienie transz pożyczek i refinansowania zobowiązań	21 931	27 221
Zobowiązania z tyt. promes udzielenia pożyczki (i)	3 496	10 041
Zobowiązania z tytułu umów finansowania wierzytelności przyszłych	5 151	-
Aktywne limity z tyt. udzielonych poręczeń (ii)	283 608	177 124
Aktywne limity z tytułu umów ramowych pożyczek, factoringu oraz refinansowania zobowiązań (iii)	74 651	38 670
Gwarancje korporacyjne i poręczenia udzielone przez Magellan S.A. jako zabezpieczenie spłaty kredytów i pożyczek spółek zależnych	94 774	17 155
Razem zobowiązania pozabilansowe	485 131	272 224

Aktywa pozabilansowe dane w tys. PLN	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
Aktywa finansowe wynikające z zawartych umów warunkowych (iv)	1 520	2 013
Aktywa z tyt. aktywnych limitów z umów poręczeń (ii)	283 608	177 124
Aktywa z tytułu finansowania wierzytelności przyszłych	6 242	-
RAZEM aktywa pozabilansowe	291 370	179 137

- i. Spółka świadczy usługę, której celem jest zabezpieczenie środków finansowych na realizację projektów, które mogą być dofinansowane z funduszy strukturalnych UE. W ramach usługi Spółka zobowiązuje się do udzielenia finansowania bezpośredniego w przyszłości. W większości przypadków jest to zobowiązanie do wzięcia udziału w postępowaniu przetargowym na pożyczkę finansową w związku z określoną planowaną inwestycją. Usługa gwarantuje szpitalowi uzyskanie zewnętrznego finansowania i umożliwi mu lepsze zarządzanie projektami unijnymi.
- ii. Spółka świadczy usługę polegającą na udostępnieniu dostawcy szpitala limitu, w ramach którego jest on upoważniony do wezwania Spółki do poręczenia i zapłaty. Potencjalne kwoty aktywów do rozpoznania w sprawozdaniu z sytuacji finansowej z tyt. umów poręczenia są równe kwocie zobowiązań pozabilansowych z tego tytułu.
- iii. Spółka świadczy usługę polegającą na udostępnieniu kontrahentom limitu, w ramach którego jest on upoważniony do wezwania Spółki do udzielenia pożyczki, wykupu faktur niewymagalnych lub dokonania spłaty wskazanych wymagalnych zobowiązań. Potencjalne kwoty aktywów do rozpoznania w sprawozdaniu z sytuacji finansowej z tyt. umów ramowych przyznających limity są równe kwocie zobowiązań pozabilansowych z tego tytułu.
- iv. W ramach prowadzonej działalności Spółka podpisuje umowy warunkowe, które do momentu spełnienia warunku stanowią pozabilansowe aktywo finansowe.
- v. Spółka świadczy usługę polegającą na udostępnieniu kontrahentowi finansowania wiarytelności, które powstaną w przyszłości w związku z realizacją umowy zawartej pomiędzy kontrahentem a jego przyszłym dłużnikiem.

39. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2012 roku oraz 31 grudnia 2011 roku kształtowało się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2012	Rok zakończony 31 grudnia 2011
Zarząd Spółki	3	3
Administracja	4	5
Pion sprzedaży	33	30
Pion operacyjny	26	23
Pion finansowy	30	29
Razem	96	90

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

W dniu 18 kwietnia 2011 r. Rada Nadzorcza Magellan S.A. dokonała wyboru audytora przeprowadzającego badanie rocznych oraz przegląd półrocznych sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej Magellan, którym została firma Deloitte Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. (dawniej Deloitte Audyt Sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie, al. Jana Pawła II 19, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem ewidencyjnym 73.

Zadania audytora obejmują:

- przegląd skróconych śródrocznych skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Magellan sporządzonych zgodnie z MSR, MSSF za okresy 6 następujących po sobie miesięcy zakończonych odpowiednio w dniu 30.06.2011, 30.06.2012 oraz 30.06.2013;
- przegląd skróconych śródrocznych jednostkowych sprawozdań finansowych Magellan S.A. sporządzonych zgodnie z MSR, MSSF za okresy 6 następujących po sobie miesięcy zakończonych odpowiednio w dniu 30.06.2011, 30.06.2012 oraz 30.06.2013;

- badanie skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Magellan sporządzonych zgodnie z MSR, MSSF za okresy 12 następujących po sobie miesięcy zakończonych odpowiednio w dniu 31.12.2011, 31.12.2012 oraz 31.12.2013;
- badanie jednostkowych sprawozdań finansowych Magellan S.A. sporządzonych zgodnie z MSR, MSSF za okresy 12 następujących po sobie miesięcy zakończonych odpowiednio w dniu 31.12.2011, 31.12.2012 oraz 31.12.2013.

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

W dniu 15 lipca 2011 roku została zawarta umowa dotycząca wyżej wymienionych czynności na okres konieczny do ich wykonania. Wynagrodzenie za usługi objęte umową za każdy rok wynosi 136 tys. PLN netto.

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

41. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu 31 grudnia 2012 roku wystąpiły poniższe zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe jednostkowe wyniki finansowe.

1. Program emisji obligacji średnioterminowych

W dniu 29 stycznia 2013 roku, w ramach programu emisji obligacji średnioterminowych na podstawie umowy zawartej w styczniu 2007 roku z BRE Bankiem S.A., została przeprowadzona emisja 100 obligacji kuponowych Magellan S.A. z trzyletnim terminem zapadalności o łącznej wartości nominalnej 10 mln PLN. Celem emisji jest finansowanie bieżącej działalności Spółki.

Po dniu bilansowym z datą 17.01.2013 roku została podpisana umowa zmieniająca treść dotychczas obowiązujących: Umowy Dealerskiej i Umowy Agencyjnej zawartych z BRE Bank S.A. w dniu 17.01.2007 roku (z póź. zm.), poprzez zastąpienie ich nową Umową Programu. Na podstawie nowej Umowy maksymalny termin zapadalności obligacji emitowanych w ramach przedmiotowego Programu został zmieniony z 3 na 5 lat. Obligacje zwykle emitowane w ramach Programu będą mogły być zarejestrowane w KDPW oraz będą mogły być wprowadzone do obrotu i notowań w ramach platformy Catalist (ASO BondSpot lub ASO GPW).

2. Podpisanie umów kredytowych

Po dniu bilansowym Spółka podpisała następujące umowy kredytowe lub aneksy do zawartych umów:

- aneks z dnia 4 stycznia 2013 roku z Bankiem Pocztowym S.A. z siedzibą w Bydgoszczy do umowy kredytowej z dnia 05.01.2012 roku wydłużający okres dostępności przyznanego limitu kredytowego do dnia 3 stycznia 2014 roku;
- umowa kredytowa z dnia 30 stycznia 2013 roku z Bankiem Pocztowym S.A. z siedzibą w Bydgoszczy. Przedmiotem umowy jest udzielenie Spółce kredytu obrotowego nieodnawialnego w wysokości 3.000 tys. PLN. Ostateczna data spłaty kredytu została określona na dzień 29 stycznia 2016 roku. Kredyt przeznaczony jest na finansowanie bieżącej działalności Spółki. Oprocentowanie kredytu oparte jest o stopę bazową WIBOR 1M powiększoną o marżę Banku.
- aneks z dnia 30 stycznia 2013 roku z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie do umowy kredytowej z dnia 12.03.2012 roku wydłużający okres dostępności przyznanego limitu kredytowego w wysokości 3.000 tys. PLN do dnia 1 marca 2013 roku.

3. Zawarcie znaczących umów

W 2013 roku, do dnia sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego, Spółka zawarła kilka umów znaczących według kryterium sumy wartości umów z danym kontrahentem w okresie krótszym niż 12 miesięcy. Zobowiązania i należności wynikające z tych umów będą miały wpływ na dalsze wyniki Spółki. Były to umowy:

- z międzynarodową firmą dostarczającą usługi i rozwiązania w dziedzinie ochrony zdrowia o łącznej wartości nominalnej 25.060 tys. PLN. Umową o największej wartości jest umowa finansowania wiarygodności o wartości 13.308 tys. PLN z dnia 27.12.2012 roku;
- z podmiotem medycznym o łącznej wartości nominalnej 20.789 tys. PLN. Umową o największej wartości jest porozumienie w sprawie restrukturyzacji zobowiązań o wartości 13.308 tys. PLN z dnia 28.12.2012 roku. Porozumienie stanowi modyfikację posiadanych aktywów nabytych przez Spółkę na podstawie wcześniejszych umów;
- z dostawcą sprzętu i produktów dla sektora ochrony zdrowia o łącznej wartości nominalnej 21.754 tys. PLN, w tym umową o największej wartości jest umowa o współpracy w zakresie zarządzania płynnością z dnia 31.12.2012 roku. Jest to umowa ramowa obejmująca poręczenie zobowiązań dostawcy w okresie jej obowiązywania do limitu o wartości 8.435 tys. PLN;
- z podmiotem medycznym umowy o łącznej wartości nominalnej 41.983 tys. PLN. Umową o największej wartości jest umowa pożyczki odnawialnej o łącznym limicie w okresie jej obowiązywania o wartości 22.000 tys. PLN zawarta w dniu 29.01.2013 roku;
- z podmiotem medycznym umowy o łącznej wartości nominalnej 29.400 tys. PLN. Umową o największej wartości jest umowa pożyczki odnawialnej o łącznym limicie w okresie jej obowiązywania o wartości 24.000 tys. PLN z dnia 18.02.2013 roku;

- z podmiotem medycznym umowy o łącznej wartości nominalnej 30.428 tys. PLN. Umową o największej wartości jest umowa pożyczki odnawialnej o łącznym limicie w okresie jej obowiązywania o wartości 26.400 tys. PLN z dnia 28.02.2013 roku;
- z podmiotem medycznym umowy o łącznej wartości nominalnej 27.700 tys. PLN. Umową o największej wartości jest umowa pożyczki o wartości 15.000 tys. PLN z dnia 04.03.2013 roku.

4. Realizacja program skupu akcji własnych

Po dniu bilansowym Spółka nabyła 289 akcji własnych i na dzień publikacji niniejszego raportu (12 marca 2012) łączna liczba akcji własnych posiadanych przez Spółkę wynosi 39.027 akcji, co stanowi 0,5991% w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawnia do 39.027 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

5. Zmiana celu nabywanych akcji własnych

W dniu 8 marca 2013 roku, Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie zmiany celu nabycia akcji własnych Magellan S.A. Zmiana celu nabycia akcji własnych Spółki dotyczy 304 akcji nabytych w dniu 13 marca 2012 oraz wszystkich akcji nabytych w okresie od dnia 14 marca 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku. Pierwotnym celem nabycia akcji własnych Spółki było zaoferowanie ich Osobom Uprawnionym w ramach realizacji Programu Opcji Menedżerskich. Na mocy uchwały Zarządu Magellan S.A. akcje nabyte w wyżej wskazanym okresie zostaną przeznaczone do dalszej odsprzedaży.

Dla akcji nabywanych od dnia 1 stycznia 2013 roku celem nabycia akcji własnych Spółki pozostaje zaoferowanie ich Osobom Uprawnionym w związku z realizacją Programu Opcji Menedżerskich wprowadzonego w Magellan S.A.

6. Zmiana nazwy spółki zależnej

Z dniem 25 lutego 2013 roku na mocy postanowienia Sądu Miejskiego w Pradze, Oddział C Akta 124667 z dnia 19.02.2013 roku, zmieniona została nazwa spółki zależnej MedFinance Magellan, s.r.o. z siedzibą w Pradze. Spółka czeska działa pod nową firmą: Magellan Česká republika s.r.o.

Po dniu 31 grudnia 2012 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 12 marca 2013

Podpisy Członków Zarządu:

Krzysztof Kawalec – Prezes Zarządu

Grzegorz Grabowicz – Wiceprezes Zarządu

Urban Kielichowski – Członek Zarządu