



magellan

**Jednostkowe sprawozdanie finansowe
Magellan S.A.
sporządzone za rok zakończony dnia
31 grudnia 2013 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 2013 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 2012 roku.

Wybrane dane finansowe – sprawozdanie jednostkowe

Wybrane dane finansowe JEDNOSTKOWE	Kwoty w tys. PLN		Kwoty w tys. EUR	
	Okres od 01.01.2013 do 31.12.2013 / stan na 31.12.2013	Okres od 01.01.2012 do 31.12.2012 / stan na 31.12.2012	Okres od 01.01.2013 do 31.12.2013 / stan na 31.12.2013	Okres od 01.01.2012 do 31.12.2012 / stan na 31.12.2012
Przychody ze sprzedaży	115 512	105 555	27 431	25 291
Zysk na działalności operacyjnej	45 216	39 419	10 738	9 445
Zysk brutto	47 236	41 096	11 217	9 847
Zysk netto	37 788	33 320	8 974	7 984
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(112 553)	(99 686)	(26 728)	(23 885)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	197	(107)	47	(26)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	112 200	97 607	26 645	23 387
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	(156)	(2 186)	(37)	(524)
Aktywa razem	978 371	843 361	235 911	206 292
Zobowiązania długoterminowe	291 144	221 971	70 203	54 296
Zobowiązania krótkoterminowe	434 044	409 408	104 660	100 144
Kapitał własny	253 183	211 982	61 049	51 852
Kapitał akcyjny	1 954	1 954	471	478
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) *	5,80	5,12	1,38	1,23
Zysk rozwodniony na jedną akcję (w PLN / EUR)	5,73	5,10	1,36	1,22
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR) **)	38,87	32,54	9,37	7,96

(*) 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 2013 roku: 1 EUR = 4,2110 PLN, za dwanaście miesięcy 2012 roku: 1 EUR = 4,1736 PLN;
- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy; kurs ten wyniósł na 31 grudnia 2013 roku 1 EUR = 4,1472 PLN; na 31 grudnia 2012 r.: 1 EUR = 4,0882 PLN.

Łódź, 21 marca 2014 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 01.01.2013 do 31.12.2013	4
II. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2013	5
III. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	7
IV. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	8
V. Noty do informacji finansowych	10
1. Informacje ogólne	10
2. Opis przyjętych zasad rachunkowości	12
3. Sezonowość i segmenty działalności	29
4. Przychody ze świadczenia usług	29
5. Koszty finansowania portfela	30
6. Koszty świadczeń pracowniczych	30
7. Pozostałe koszty	31
8. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	31
9. Przychody finansowe	31
10. Koszty finansowe	32
11. Podatek dochodowy	32
12. Zysk przypadający na jedną akcję	34
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	40
16.1 Wiekowanie portfela aktywów finansowych	41
16.2 Opóźnienia wg kategorii instrumentów finansowych	42
16.3 Aktywa objęte zastawem jako zabezpieczenie	43
17. Pozostałe należności podatkowe	43
18. Pozostałe aktywa	44
19. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	44
20. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	45
21. Pochodne instrumenty finansowe	45
22. Kapitał podstawowy	46
23. Akcje własne	46
24. Kapitał zapasowy	47
25. Kapitał rezerwowany	47
26. Zyski zatrzymane	48
27. Pożyczki od podmiotów powiązanych	48
28. Pożyczki i kredyty bankowe	49
29. Zobowiązania z tyt. obligacji	54
30. Pozostałe zobowiązania finansowe	56
31. Zobowiązania z tytułu leasingu	57
32. Pozostałe zobowiązania	58
33. Dywidendy wypłacone i zadeklarowane oraz inne wypłaty z zysku	58
34. Instrumenty finansowe	58
34.1 Instrumenty finansowe wykazywane w kwotach zamortyzowanego kosztu	58
34.2 Instrumenty finansowe wykazywane w wartości godziwej	60
35. Zarządzanie ryzykiem	60
35.1 Ryzyko rynkowe	60
35.2 Ryzyko kredytowe	63
35.3 Ryzyko płynności	63
36. Transakcje z jednostkami powiązanymi	64
36.1 Transakcje z jednostkami powiązanymi	64
36.2 Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa	67
36.3 Płatności w formie akcji	68
36.4 Inne oszacowane świadczenia pieniężne	70
37. Objasnienia 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	74

I. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013

	NOTA	Okres od	Okres od
		01.01.2013 do 31.12.2013	01.01.2012 do 31.12.2012
		PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana			
Przychody ze świadczenia usług	4	115 512	105 555
Koszty finansowania portfela	5	(47 678)	(47 837)
Marża na pokrycie kosztów		67 834	57 718
Zużycie surowców i materiałów		(544)	(458)
Koszty świadczeń pracowniczych	6	(13 251)	(11 331)
Amortyzacja		(1 039)	(849)
Koszty usług doradczych		(843)	(859)
Pozostałe koszty	7	(6 941)	(4 800)
Zysk na działalności operacyjnej		45 216	39 419
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	8	716	1 051
Przychody finansowe	9	1 917	1 344
Koszty finansowe	10	(613)	(718)
Zysk przed opodatkowaniem		47 236	41 096
Podatek dochodowy	11	(9 448)	(7 776)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		37 788	33 320
Zysk netto		37 788	33 320
Inne całkowite dochody netto		-	-
Całkowity dochód za okres sprawozdawczy		37 788	33 320
Średnia liczba akcji w okresie		6 514 088	6 514 088
Zysk podstawowy na jedną akcję (w zł na jedną akcję)	12	5,80	5,12
Zysk rozwodniony na jedną akcję (w zł na jedną akcję)	12	5,73	5,10

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

Łódź, 21 marca 2014 roku

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

II. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2013

Aktywa

	NOTA	Stan na 31.12.2013 PLN'000	Stan na 31.12.2012 PLN'000
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	13	1 665	1 255
Wartości niematerialne	14	724	521
Udziały w jednostkach podporządkowanych	15	26 049	26 049
Pożyczki i należności własne	16	400 592	279 844
Pozostałe należności	19	130	-
Aktywa trwałe razem		429 160	307 669
Aktywa obrotowe			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	19	1 861	2 117
Należności z tytułu leasingu finansowego	16	-	749
Pożyczki i należności własne	16	539 584	527 666
Pozostałe należności podatkowe	17	55	138
Pozostałe aktywa	18	5 352	2 578
Pochodne instrumenty finansowe	21	93	22
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20	2 266	2 422
Aktywa obrotowe razem		549 211	535 692
Aktywa razem		978 371	843 361

Łódź, 21 marca 2014 roku

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

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2013

Kapitał własny i zobowiązania

	NOTA	Stan na 31.12.2013 PLN'000	Stan na 31.12.2012 PLN'000
Kapitał własny			
Wyemitowany kapitał akcyjny	22	1 954	1 954
Akcje własne	23	(12)	(1 606)
Kapitał zapasowy	24	210 416	176 769
Kapitał rezerwowy	25	4 811	3 319
Zyski zatrzymane	26	36 014	31 546
Razem kapitał własny		253 183	211 982
Zobowiązania długoterminowe			
Pożyczki i kredyty bankowe	28	60 731	35 995
Zobowiązania z tytułu obligacji	29	225 607	183 380
Pozostałe zobowiązania finansowe	30	433	142
Rezerwa na podatek odroczoney	11	3 726	2 454
Pozostałe zobowiązania	32	647	-
Zobowiązania długoterminowe razem		291 144	221 971
Zobowiązania krótkoterminowe			
Pożyczki i kredyty bankowe	28	121 120	168 121
Zobowiązania z tytułu obligacji	29	267 489	195 336
Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek od podmiotów powiązanych	27	21 264	5 092
Pozostałe zobowiązania finansowe	30	13 784	33 986
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		2 642	1 035
Pochodne instrumenty finansowe	21	503	310
Pozostałe zobowiązania	32	7 242	5 528
Zobowiązania krótkoterminowe razem		434 044	409 408
Zobowiązania razem		725 188	631 379
Kapitał własny i zobowiązania razem		978 371	843 361

Łódź, 21 marca 2014 roku

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

III. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013

	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 2013 roku	1 954	(1 606)	176 769	3 319	31 546	211 982
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	37 788	37 788
Płatności w formie akcji	-	-	-	1 492	-	1 492
Realizacja programu skupu akcji własnych	-	(12)	-	-	-	(12)
Sprzedaż skupionych akcji własnych	-	1 606	-	-	-	1 606
Wynik na sprzedaży akcji własnych	-	-	327	-	-	327
Podział zysku	-	-	33 320	-	(33 320)	-
Stan na 31 grudnia 2013 roku	1 954	(12)	210 416	4 811	36 014	253 183

	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

Łódź, 21 marca 2014 roku

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

IV. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013

	Nota	Okres od 01.01.2013 do 31.12.2013 PLN'000	Okres od 01.01.2012 do 31.12.2012 PLN'000
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk brutto w okresie obrotowym		47 236	41 096
Korekty o pozycje			
Podatek dochodowy zapłacony	11	(6 645)	(3 601)
(Zysk) z działalności inwestycyjnej	37	(18)	(9)
Odsetki zapłacone oraz dywidendy otrzymane	37	(864)	(139)
Amortyzacja aktywów trwałych	13, 14	1 039	849
Zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	19, 37	957	1 962
(Zwiększenie) salda pożyczek i należności własnych	16, 37	(132 737)	(153 420)
Zwiększenie/(zmniejszenie) salda zobowiązań finansowych	28, 29, 30, 31, 37	(22 554)	15 652
(Zmniejszenie) salda pozostałych zobowiązań oraz rezerw i pozostałych aktywów	32, 37	(459)	(3 297)
Wycena programu opcji menedżerskich	36.3	1 492	1 221
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(112 553)	(99 686)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Dywidenda otrzymana od jednostek stowarzyszonych		898	190
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	13	125	73
Wydatki z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	13	(826)	(370)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		197	(107)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Nabycie akcji własnych	23	(12)	(906)
Wpływy netto ze sprzedaży akcji własnych		2 010	-
Wpływy z kredytów i pożyczek	28	216 060	233 501
Spłata kredytów i pożyczek	28	(221 819)	(143 697)
Wpływy z emisji obligacji własnych	29	393 932	262 497
Wykup obligacji własnych	29	(277 409)	(253 394)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(527)	(359)
Odsetki zapłacone		(35)	(51)
Inne wpływy		-	16
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		112 200	97 607

Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(156)	(2 186)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	20	2 422	4 608
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	20	2 266	2 422

Łódź, 21 marca 2014 roku

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

V. Noty do informacji finansowych

1. Informacje ogólne

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

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

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

1.1. Skład organów zarządzających

Zarząd Magellan S.A.

Na dzień 31 grudnia 2013 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.

Rada Nadzorcza Magellan S.A.

W skład Rady Nadzorczej Spółki Magellan S.A. na dzień 31 grudnia 2013 roku wchodził:

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

Na dzień 30 czerwca 2013 roku Rada Nadzorcza Spółki Magellan S.A. działała w składzie:

- Dariusz Prończuk – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Marek Kołodziejski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Paweł Brukszo – Członek Rady Nadzorczej
- Krzysztof Burnos – Członek Rady Nadzorczej,
- Sebastian Król – Członek Rady Nadzorczej,
- Piotr Krupa – Członek Rady Nadzorczej,
- Marek Wójtowicz – Członek Rady Nadzorczej,
- Karol Żbikowski – Członek Rady Nadzorczej.

Pan Dariusz Prończuk złożył rezygnację z pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Magellan S.A. z dniem 31 października 2013 roku. Panowie Sebastian Król i Marek Wójtowicz złożyli

rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Magellan S.A. z dniem 31 października 2013 roku.

W dniu 31 października 2013 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę o powołaniu Panów Aleksandra Barysia i Jana Czczota na Członków Rady Nadzorczej Magellan S.A. z dniem 1 listopada 2013 roku.

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 2013 roku:

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

Na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka Magellan S.A. była podmiotem dominującym dla spółek:

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

Na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2012 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 wchodziły w skład Grupy Kapitałowej Magellan.

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

1.3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Spółka sporządziła sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku, które zostało zatwierdzone przez Zarząd do publikacji w dniu 21 marca 2014 roku.

Zarząd Magellan S.A., po uzyskaniu rekomendacji Rady Nadzorczej, zamierza rekomendować Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy przekazanie całości jednostkowego zysku netto Spółki Magellan S.A. za 2013 rok w kwocie 37.788 tys. PLN na kapitał zapasowy Spółki.

Powyższa rekomendacja uzasadniona jest zakładanym dynamicznym rozwojem Spółki przy sprzyjającej sytuacji rynkowej, która, zdaniem Zarządu, pozwoli utrzymać ponadprzeciętną dynamikę wzrostu skali działalności i wyników Spółki w kolejnych okresach sprawozdawczych.

Przeznaczenie w całości zysku wypracowanego w roku 2013 na kapitał zapasowy pozwoli Spółce lepiej wykorzystać zwiększony popyt na świadczone przez nią usługi finansowe, utrzymać wysoką efektywność prowadzonej działalności i będzie podstawą, wraz z odpowiednim wykorzystaniem dźwigni finansowej, do dalszego budowania portfela aktywów finansowych.

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

Sprawozdanie finansowe za rok 2012 zostało zatwierdzone Uchwałą nr 9/2013 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Magellan S.A. z dnia 24 czerwca 2013 roku. Zysk netto w kwocie 33.320 tys. PLN został, zgodnie z Uchwałą nr 11/2013 ZWZA z dnia 24.06.2013 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 2013 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 21 marca 2014 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 **21 marca 2014 roku**.

Oświadczenie o zgodności

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

Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2013 roku.

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2013

Następujące standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzi w życie po raz pierwszy w roku 2013:

- **MSSF 13 „Ustalenie wartości godziwej”**, zatwierdzony 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 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 (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”** – Pożyczki rządowe, zatwierdzone w UE w dniu 4 marca 2013 roku (obowiązujące 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 (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** - Prezentacja składników pozostałych całkowitych dochodów, zatwierdzone w UE w dniu 5 czerwca 2012 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”** – Podatek odroczony: realizacja wartości aktywów, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujące 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 (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2009-2011)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSR 1, MSR 16, MSR 32 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa, zatwierdzone w UE w dniu 27 marca 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 20 „Koszty usuwania nadkładu na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych”**, zatwierdzona w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 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”**, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”**, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”**, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe”**, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”**, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” oraz MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”** – objaśnienia na temat przepisów przejściowych, zatwierdzone w UE w dniu 4

kwietnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),

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

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 21 marca 2014 nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania w UE:

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe” oraz późniejsze zmiany** (nie została określona jeszcze data obowiązującego wejścia w życie),
- **MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2011-2013)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 13 oraz MSR 40) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty publiczne”** (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku 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 wspólnika do otrzymania płatności.

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

Przychody z najmu

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

Transakcje w walutach obcych

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

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Waluta	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
CZK	0,1513	0,1630
EUR	4,1472	4,0882

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

Waluta	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012
CZK	0,1620	0,1661
EUR	4,2110	4,1736

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

Koszty finansowania zewnętrznego (koszty finansowania portfela)

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

W roku 2013 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 z tytułu programu motywacyjnego realizowanego w formie innych świadczeń pieniężnych. Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń obejmują świadczenia z tytułu ubezpieczenia emerytalnego, rentowego i wypadkowego oraz składki na fundusz gwarantowanych świadczeń pracowniczych i fundusz pracy oraz inne świadczenia takie jak szkolenia i usługi medyczne oraz odpis na zakładowy fundusz świadczeń socjalnych.

Opodatkowanie

Podatek dochodowy jednostki obejmuje podatek bieżący oraz podatek odroczony.

Podatek bieżący

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

Podatek odroczony

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

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

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

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

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

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

Podatek bieżący i odroczoney za bieżący okres rozliczeniowy

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

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Wartości niematerialne

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

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

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

- Licencje na oprogramowanie 2-4 lata

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

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

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

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

Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych oprócz wartości firmy

Na każdy dzień bilansowy 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 ujmują 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 ujmują 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 w odniesieniu do kwoty kapitału. Natomiast odpisy aktualizujące naliczony przychód odsetkowy pomniejszają przychody ze świadczenia usług.

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

Warunki wyłączenia składników aktywów finansowych ze sprawozdania z sytuacji finansowej

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

Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach

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

Pozostałe aktywa

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne obejmują gotówkę w kasie oraz środki pieniężne na rachunkach bankowych, w tym utrzymywane w ramach lokat bankowych. Ekwiwalenty środków pieniężnych obejmują krótkoterminowe inwestycje o dużej płynności, łatwo wymienne na określone kwoty oraz narażone na nieznaczące ryzyko zmiany wartości, w tym należne odsetki od lokat bankowych o terminie zapadalności nie przekraczającym terminu 3 miesięcy. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wyceniane są według wartości nominalnych. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wyrażone w walutach obcych ujmuje 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 dopłat Akcjonariuszy.

Przeznaczenie kapitału zapasowego określa Statut Spółki.

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

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

Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe wyemitowane przez Spółkę

Klasyfikacja jako zadłużenie lub kapitał własny

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

Instrumenty kapitałowe

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

Zobowiązania wynikające z umów poręczeń

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

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

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

Zobowiązania finansowe

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

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

Pożyczki, kredyty bankowe i obligacje własne

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

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

Pozostałe zobowiązania finansowe

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

Pozostałe zobowiązania

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

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

Zysk netto na akcję

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

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

Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia

Instrumenty finansowe zabezpieczające ryzyko walutowe

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

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

Zyski lub straty wynikające z przeszacowania wartości godziwej kontraktu forward ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji przychody lub koszty finansowe. Zyski i straty z tytułu różnic kursowych związane z pozycją zabezpieczaną, korygują wartość bilansową zabezpieczanej pozycji i są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w przychodach lub kosztach finansowych.

Instrumenty finansowe zabezpieczające ryzyko stopy procentowej

Magellan S.A. pozyskuje finansowanie zewnętrzne w formie papierów dłużnych (obligacji) i kredytów bankowych. Finansowanie to (z wyłączeniem krótkoterminowych obligacji dyskontowych) obarczone jest kosztem opartym o zmienną stawkę referencyjną (WIBOR). Aktywa Spółki są oprocentowane zarówno według stóp stałych, jak i zmiennych. W związku z tym istnieje ryzyko niedopasowania stóp

procentowych. Spółka zarządza tym ryzykiem utrzymując odpowiednią proporcję aktywów o oprocentowaniu stałym i zmiennym, dbając o możliwie dobre dopasowanie profili zapadalności aktywów i zobowiązań finansowych oraz pozyskiwanie finansowania zewnętrznego po możliwie jak najniższym koszcie oraz poprzez instrumenty finansowe typu IRS oraz opcje na stopę procentową typu CAP.

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

Pracownicze programy motywacyjne

Program opcji menedżerskich

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

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

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

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

Program motywacyjny - inne świadczenia pieniężne

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

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

Podstawowe osądy rachunkowe i podstawy szacowania niepewności

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

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

Główne szacunki zostały zaprezentowane w następujących notach:

Nota		Rodzaj ujawnionej informacji
16	Odpisy aktualizujące wartość portfela aktywów finansowych	Kwoty odpisów dot. portfela aktywów finansowych
13, 14	Amortyzacja	Utrata wartości majątku trwałego na skutek używania lub upływu czasu
11	Podatek dochodowy	Rozpoznanie aktywów i rezerw z tyt. podatku odroczonego
16, 21, 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 ani segmenty operacyjne.

4. Przychody ze świadczenia usług

Analiza przychodów z działalności podstawowej Spółki za rok 2013 i za okres porównawczy dla działalności kontynuowanej przedstawia się następująco:

	Okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	Okres od 01.01.2012 do 31.12.2012
	PLN' 000	PLN' 000
Przychody ze świadczenia usług		
Przychody z portfela wierzytelności o ustalonym harmonogramie spłat (dyskonto, prowizja)	11 764	11 683
Przychody z portfela wierzytelności bez ustalonego harmonogramu spłat (dyskonto, prowizja)	16 617	13 773
Przychody z udzielonych pożyczek (prowizja)	7 506	7 026
Przychody odsetkowe	79 625	73 073
Razem	115 512	105 555

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 01.01.2013 do 31.12.2013	Okres od 01.01.2012 do 31.12.2012
	PLN'000	PLN'000
Wpływy, prowizje i zrównane z nimi	526 260	453 620
Koszt własny odpowiadający zrealizowanym wpływom	(410 748)	(348 065)
Zrealizowane przychody ze sprzedaży usług	115 512	105 555

Zrealizowane wpływy:

	Okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	Okres od 01.01.2012 do 31.12.2012
	PLN'000	PLN'000
Wpływy, prowizje i zrównane z nimi	526 260	453 620
Wpływy ze spłat udzielonych pożyczek i umów leasingu finansowego	534 185	391 717
Zrealizowane wpływy	1 060 445	845 337

Wpływy gotówkowe na rachunki Spółki w roku 2013 stanowiły 90% wskazanej powyżej wartości wpływów (91% dla okresu porównywalnego).

5. Koszty finansowania portfela

	Okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	Okres od 01.01.2012 do 31.12.2012
	PLN'000	PLN'000
Odsetki i prowizje od kredytów, pożyczek i zobowiązań oprocentowanych	12 467	14 173
Odsetki i prowizje z tytułu emisji obligacji	35 211	33 664
Razem koszt finansowania portfela	47 678	47 837

6. Koszty świadczeń pracowniczych

	Okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	Okres od 01.01.2012 do 31.12.2012
	PLN'000	PLN'000
Wynagrodzenia	9 409	8 466
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	1 832	1 644
Program opcji menedżerskich	1 492	1 221
Program motywacyjny – inne świadczenia pieniężne	518	-
Razem	13 251	11 331

Szczegółowy opis wyceny programu opcyjnego wprowadzonego w Spółce dnia 6 maja 2009 r. uchwałą numer 41/2009 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia został zamieszczony w nodzie nr 36.3 (Płatności realizowane w formie akcji). Natomiast opis wyceny programu motywacyjnego (inne świadczenia pieniężne) wprowadzonego uchwałą Rady Nadzorczej Nr 1 z dnia 12 sierpnia 2013 został zamieszczony w nodzie 36.4 (Inne świadczenia pieniężna)

7. Pozostałe koszty

	Okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	Okres od 01.01.2012 do 31.12.2012
	PLN'000	PLN'000
Utworzone odpisy aktualizujące i rezerwy	1 981	971
Usługi obce inne	1 819	1 589
Podatki i opłaty	1 385	1 115
Pozostałe koszty	1 209	570
Dokonane umorzenia	547	555
Razem pozostałe koszty	6 941	4 800

8. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	Okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	Okres od 01.01.2012 do 31.12.2012
	PLN'000	PLN'000
Zysk/(strata) ze zbycia składników rzeczowego majątku trwałego	18	9
Przekazane darowizny	(41)	(49)
Odszkodowania komunikacyjne	75	27
Przychody ze sprzedaży usług do spółek zależnych	762	927
Zysk/ (strata) pozostałe	(98)	137
Razem	716	1 051

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

9. Przychody finansowe

	Okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	Okres od 01.01.2012 do 31.12.2012
	PLN'000	PLN'000
Lokaty bankowe	10	19
Dodatnie/(ujemne) różnice kursowe netto	(528)	(1 215)
Wycena i rozliczenie instrumentów pochodnych zabezpieczających ryzyko walutowe	804	1 479
Udziały w zyskach podmiotów stowarzyszonych *)	1 631	1 061
Razem	1 917	1 344

*) w pozycji tej zaprezentowano przypadające Spółce udziały w zyskach stowarzyszonych kancelarii prawniczych

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

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

10. Koszty finansowe

	Okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	Okres od 01.01.2012 do 31.12.2012
	PLN'000	PLN'000
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	35	51
Wycena i rozliczenie instrumentów pochodnych zabezpieczających ryzyko stopy procentowej	578	667
Razem koszty finansowe	613	718

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 zawiera transakcje kupna opcji na stopę procentową typu CAP oraz transakcje 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 01.01.2013 do 31.12.2013	Okres od 01.01.2012 do 31.12.2012
	PLN'000	PLN'000
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	8 176	4 084
Odroczony podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych	1 272	3 692
Obciążenie podatkowe w wyniku finansowym	9 448	7 776

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 2013 roku i 31 grudnia 2012 roku przedstawia się następująco:

	Okres od 01.01.2013 do 31.12.2013 PLN'000	Okres od 01.01.2012 do 31.12.2012 PLN'000
Zysk brutto przed opodatkowaniem	47 236	41 096
Efektywna stawka podatkowa	20%	19%
Podatek według efektywnej stawki	9 448	7 776
Podatek według ustawowej stawki	8 975	7 808
Efekt podatkowy kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodu	500	(25)
Efekt podatkowy przychodów nie będących przychodami podatkowymi	(27)	(7)
Podatek według efektywnej stawki	9 448	7 776

Aktywa / Rezerwa z tytułu podatku odroczonego

Aktywa z tytułu podatku odroczonego	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Sprawozdanie z całkowitych dochodów	
	Stan na dzień 31.12.2013 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2012 PLN'000	Rok zakończony 31.12.2013 PLN'000	Rok zakończony 31.12.2012 PLN'000
Rezerwy na wynagrodzenia i premie	350	341	9	(3)
Różnice kursowe	262	20	242	11
Dyskonto z obligacji własnych	1 848	1 660	188	280
Prowizje opodatkowane do rozliczenia w czasie	3 436	3 478	(42)	895
Odpisy aktualizujące posiadane instrumenty finansowe	1 174	638	536	483
Rezerwa ogólnego ryzyka	40	39	1	(15)
Rezerwa na koszty operacyjne	204	116	88	(22)
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	85	59	26	13
Rezerwa na VAT	18	-	18	-
Rezerwa na koszty badania	12	12	-	-
Wycena instrumentów pochodnych	96	162	(66)	(260)
Amortyzacja	11	6	5	3
Razem	7 536	6 531	1 005	1 385

<u>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</u>	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Sprawozdanie z całkowitych dochodów	
	Stan na dzień	Stan na dzień	Rok zakończony	Rok zakończony
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Nierozliczone dyskonto z wyceny instrumentów finansowych	(89)	12	(101)	(25)
Odsetki naliczone nieotrzymane	9 924	8 010	1 914	4 715
Zasądzone koszty sądowe nieotrzymane	1 308	879	429	783
Naliczone inne przychody	-	15	(15)	15
Różnice kursowe	60	24	36	(409)
Aktywowane koszty budowy oprogramowania	41	41	-	(2)
Wycena instrumentów pochodnych	18	4	14	-
Razem	11 262	8 985	2 277	5 077
Netto aktywa / (rezerwa) z tyt. podatku odroczonego	(3 726)	(2 454)		

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 01.01.2013 do 31.12.2013	Okres od 01.01.2012 do 31.12.2012
Średnia ważona liczba akcji	6 514 088	6 514 088
Zysk netto za 12 miesięcy (w tys. PLN)	37 788	33 320
Zysk netto podstawowy na jedną akcję (w PLN)	5,80	5,12
Zysk netto rozwodniony na jedną akcję (w PLN)	5,73	5,10

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 2013 i 2012 liczba akcji wyemitowanych przez Spółkę nie zmieniała się – średnia liczba akcji dla obydwu okresów wynosiła 6.514.088 sztuk.

Średnia wartość notowań akcji Spółki w roku 2013 była wyższa od ceny wykonania trzeciej i czwartej transzy programu opcyjnego i w roku 2013 wystąpił efekt rozwadniający. Liczba akcji po uwzględnieniu efektu rozwodnienia wynosi 6.599.856 (wobec 6.538.399 sztuk akcji dla roku 2012). 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

Środki trwałe	Stan na	Stan na
	31.12.2013	31.12.2012
	PLN'000	PLN'000
Budynki, lokale	161	126
Środki transportu	1 202	769
Pozostałe środki trwałe	302	360
Razem Środki trwałe	1 665	1 255
W tym używane na podstawie umów leasingu finan.	1 064	769

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 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.

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

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

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

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

Tytuł	Budynki, lokale i budowle	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Wartość brutto	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Bilans otwarcia	194	1 503	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

14. Wartości niematerialne

	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012
	PLN'000	PLN'000
Licencje	25	8
Wartości niematerialne w budowie	431	362
Pozostałe wartości niematerialne	268	151
Razem	724	521

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 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.

Tytuł	Licencje	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w budowie	Razem
Wartość brutto	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Bilans otwarcia	776	636	362	1 774
Zwiększenia	91	387	456	934
zakup	91	-	456	547
przyjęcie z wartości niematerialnych w budowie	-	387	-	387
Zmniejszenia	-	-	387	387
przyjęcie z budowy	-	-	387	387
Bilans zamknięcia	867	1 023	431	2 321

Umorzenie				
Tytuł	Licencje	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w budowie	Razem
Wartość netto	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Bilans otwarcia	768	485	-	1 253
Zwiększenia	74	270	-	344
amortyzacja za okres	74	270	-	344
Zmniejszenia	-	-	-	-
Bilans zamknięcia	842	755	-	1 597

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

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

15. Jednostki podporządkowane Magellan S.A.

Jednostki podporządkowane

	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012
	PLN'000	PLN'000
Udział w jednostkach zależnych	26 019	26 019
Udział w jednostkach stowarzyszonych	30	30
Razem	26 049	26 049

Na dzień 31 grudnia 2013 i na dzień 31 grudnia 2012 roku jednostkami podporządkowanymi Spółki Magellan S.A. były:

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

Szczegółowe informacje dotyczące jednostek podporządkowanych na dzień 31 grudnia 2013 roku:

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

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

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

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

Pożyczki i należności własne wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
	Obrotowe		Trwałe	
Portfel wierzytelności z ustalonym harmonogramem spłat (i)	119 723	142 835	214 755	168 192
Portfel z tyt. leasingu finansowego z ustalonym harmonogramem spłat	-	749	-	-
Portfel wierzytelności bez ustalonego harmonogramu spłat (ii)	247 863	214 822	53 635	23 516
Pożyczki udzielone (iii)	171 998	170 009	132 202	88 136
Razem	539 584	528 415	400 592	279 844

(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 lub spłacane przez dłużnika bez takiego harmonogramu. 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 2013 oraz na dzień 31 grudnia 2012.

Zmiany stanu odpisów aktualizujących:

	Rok zakończony 31.12.2013	Rok zakończony 31.12.2012
	PLN'000	PLN'000
Stan na początek roku obrotowego	3 358	818
Zwiększenie odpisu aktualizującego ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji pozostałe koszty operacyjne	1 904	971
Zwiększenie odpisu aktualizującego ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów i pomniejszające pozycję przychody ze świadczenia usług	1 364	1 735
Wykorzystanie odpisów	(446)	(166)
Stan na koniec okresu	6 180	3 358

Wartość portfela aktywów finansowych brutto i po uwzględnieniu odpisów aktualizacyjnych

	Rok zakończony 31.12.2013	Rok zakończony 31.12.2012
	PLN'000	PLN'000
Wartość portfela aktywów finansowych brutto	946 356	811 617
Odpisy aktualizacyjne	(6 180)	(3 358)
Wartość portfela aktywów finansowych netto	940 176	808 259

16.1 Wiekowanie portfela aktywów finansowych

	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012
	PLN'000	PLN'000
Wiekowanie portfela aktywów finansowych		
Pożyczki i należności własne (portfel aktywów finansowych)	940 176	808 259
Portfel o zapadalności do 1 roku	539 584	528 415
wymagalne na koniec okresu	36 062	39 301
wymagalne do 30 dni	120 301	95 758
30 - 90 dni	101 219	87 861
90 - 180	109 583	123 848
180 - 360	172 419	181 647
Portfel o zapadalności powyżej 1 roku	400 592	279 844
wymagalne od 1 roku do 2 lat	143 913	134 309
2 - 3 lat	77 932	66 562
3 - 5 lat	110 999	67 831
powyżej 5 lat	67 748	11 142

Leasing finansowy

	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012
	PLN'000	PLN'000
Wartość należności brutto z tytułu leasingu finansowego wymagalnych w ciągu:		
Jednego roku	-	791
Razem	-	791
Przyszłe przychody odsetkowe	-	(42)
Wartość należności z tytułu leasingu finansowego	-	749
Krótkoterminowe	-	749

Brak w roku 2013 pozycji dotyczących leasingu finansowego nie wynika z zaniechania tego typu działalności. Finansowanie procesów inwestycyjnych w sektorze ochrony zdrowia, w tym także umowy leasingu finansowego sprzętu medycznego, realizowane jest przez powołaną w tym celu spółkę zależną MEDFinance S.A.

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:

	31.12.2013	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2012
Aktywa finansowe	PLN'000	PLN'000 opóźnione w stosunku do harmonogramu	PLN'000	PLN'000 opóźnione w stosunku do harmonogramu
Pożyczki i należności własne	940 176	36 062	808 259	39 301
Pożyczki udzielone	304 200	5 250	258 145	18 876
Portfel wierzycelności z ustalonym harmonogramem spłat	334 478	17 095	311 027	13 578
Portfel wierzycelności z umów leasingu finansowego	-	-	749	-
Portfel wierzycelności bez ustalonego harmonogramu spłat	301 498	13 717	238 338	6 847
Płatności opóźnione jako % wartości portfela aktywów finansowych		3,84%		4,86%

Poniższa tabela prezentuje strukturę czasową i produktową opóźnień odnotowanych na dzień 31 grudnia 2013 (dane w tys. PLN):

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

Strukturę czasową i produktową opóźnień dla okresu porównywalnego, tj. na dzień 31 grudnia 2012, prezentuje poniższa tabela (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

Aktywa, dla których odnotowano opóźnienia w płatnościach nie były objęte odpisem aktualizującym na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2012 roku, ponieważ nie stwierdzono przesłanek utraty wartości.

Pojawiające się przejściowo opóźnienia w realizacji harmonogramów płatności przez poszczególnych dłużników nie powodują, że posiadany portfel aktywów finansowych jest zagrożony ryzykiem utraty wartości. Posiadany portfel jest narażony na ograniczone ryzyko utraty wartości nabytych aktywów finansowych.

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

16.3 Aktywa objęte zastawem jako zabezpieczenie

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

	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012
	PLN'000	PLN'000
Środki trwale w leasingu	1 064	769
Aktywa finansowe (wierzytelności, pożyczki)	450 975	403 387
Razem	452 039	404 156

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

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

17. Pozostałe należności podatkowe

	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012
	PLN'000	PLN'000
Należności z tyt. zapłaconego podatku VAT	14	48
VAT do odliczenia w następnych miesiącach	41	11
Korekta roczna naliczonego podatku VAT	-	79
Razem	55	138

18. Pozostałe aktywa

	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012
	PLN'000	PLN'000
Rozliczenia międzyokresowe czynne	43	46
Rozliczenia międzyokresowe czynne – koszty sądowe	5 309	2 532
Razem	5 352	2 578

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.

19. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
	Krótkoterminowe		Długoterminowe	
Należności z tytułu dostaw i usług	1 466	1 708	-	-
Pozostałe należności	365	367	-	-
Należności od pozostałych jednostek z tyt. korekty podatku VAT	30	42	-	-
Inne pozostałe należności	-	-	130	-
Razem	1 861	2 117	130	-

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

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

Pozostałe należności długoterminowe obejmują kwoty należne od jednostek powiązanych z tytułu wyceny programu motywacyjnego realizowanego w formie innych świadczeń pieniężnych w części dotyczącej członków zarządów tych spółek. Szczegółowy opis programu został zamieszczony w nocie 36.4.

Zmiany stanu odpisów aktualizujących na należności zagrożone

	Rok zakończony 31.12.2013	Rok zakończony 31.12.2012
	PLN'000	PLN'000
Stan na początek roku obrotowego	-	15
Zwiększenie/(zmniejszenie) odpisu aktualizującego ujętej w wyniku finansowym	-	(15)
Stan na koniec okresu	-	-

20. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012
	PLN'000	PLN'000
Środki pieniężne w kasie	3	6
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	2 117	2 371
Lokaty krótkoterminowe	146	45
Razem	2 266	2 422

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 2013 i 31 grudnia 2012 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 31.12.2013	Stan na 31.12.2012
	PLN'000	PLN'000
Pochodne instrumenty finansowe - aktywa	93	22
Razem	93	22

	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012
	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	503	310
Razem	503	310

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 2012	0,30	6 514 088	1 954 226,40
Stan na 31 grudnia 2013	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 2013 roku i na dzień 31 grudnia 2012 roku.

Seria/ emisja	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej (PLN)	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
Liczba akcji razem na 31.12.2012	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 31.12.2013	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 31.12.2013	Stan na 31.12.2012
Polish Enterprise Fund IV, L.P.	-	67,74%
Fundusze zarządzane przez ING PTE S.A.	16,76%	-
AEGON OFE	12,58%	-
Fundusze zarządzane przez Amplico PTE S.A.	10,76%	-
Aviva OFE Aviva BZ WBK	10,31%	-
Generali OFE	5,07%	-
Zarząd Spółki	1,74%	1,91%
Magellan S.A. (akcje własne)	-	0,59%
Pozostali akcjonariusze	42,78%	29,76%
Razem	100,00%	100,00%

23. Akcje własne

	Stan na 31.12.2013 PLN'000	Stan na 31.12.2012 PLN'000
Akcje własne	(12)	(1 606)
Razem	(12)	(1 606)

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

Na dzień 31.12.2012 roku na rachunku własnym Spółka posiadała 38.729 akcji stanowiące 0,59% kapitału zakładowego Spółki.

Na dzień 31.12.2013 roku na rachunku własnym Spółka posiadała 289 akcji stanowiące 0,004% kapitału zakładowego Spółki. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania łączna liczba posiadanych przez Spółkę akcji własnych nie uległa zmianie w stosunku do końca roku 2013.

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 31.12.2013 PLN'000	Stan na 31.12.2012 PLN'000
Z podziału zysku	165 487	132 167
Realizacja programu opcji menadżerskich	(314)	(314)
Wynik na sprzedaży akcji własnych	327	-
Środki na finansowanie obejmowania przez osoby uprawnione akcji Spółki w ramach Programu Opcji Menadżerskich	4 000	4 000
Z nadwyżki wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną	40 916	40 916
Razem	210 416	176 769

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

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

25. Kapitał rezerwowy

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

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

	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012
	PLN'000	PLN'000
Wycena opcji menedżerskich	4 811	3 319
Razem	4 811	3 319

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 notce nr 36.3 Płatności realizowane w formie akcji.

26. Zyski zatrzymane

	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012
	PLN'000	PLN'000
Zyski (straty) zatrzymane z tytułu implementacji MSSF – opcje	(1 774)	(1 774)
Zyski bieżącego okresu	37 788	33 320
Stan na koniec roku obrotowego	36 014	31 546

27. Pożyczki od podmiotów powiązanych

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

	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012
	PLN'000	PLN'000
Pożyczki od podmiotu powiązanego wraz z teoretycznymi odsetkami	22 051	5 223
W tym o terminach spłaty:		
<i>do 30 dni</i>	<i>148</i>	-
<i>30 - 90 dni</i>	<i>1 275</i>	-
<i>90 - 180 dni</i>	<i>20 628</i>	<i>5 223</i>
Wartość teoretycznych przyszłych płatności odsetkowych	787	131
Wartość bilansowa	21 264	5 092

28. Pożyczki i kredyty bankowe

Spółka na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2012 roku posiadała następujące zobowiązania z tytułu otrzymanych kredytów

	Krótkoterminowe		Długoterminowe	
	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Kredyty w rachunku bieżącym	101 389	136 584	-	14 953
Kredyty bankowe	19 731	31 537	60 731	21 042
	121 120	168 121	60 731	35 995

Na koniec 2012 roku Spółka posiadała 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 2013 oraz na dzień 31 grudnia 2012 r. bez prezentacji potencjalnych zobowiązań odsetkowych.

	Stan na 31.12.2013 PLN'000	Stan na 31.12.2012 PLN'000
Zobowiązania z tyt. kredytów		
Kredyty otrzymane wraz z teoretycznymi odsetkami	188 853	206 710
W tym o terminach spłaty:		
<i>do 30 dni</i>	<i>1 842</i>	<i>7 121</i>
<i>30 - 90 dni</i>	<i>24 649</i>	<i>16 042</i>
<i>90 - 180 dni</i>	<i>82 469</i>	<i>122 090</i>
<i>180 - 365 dni</i>	<i>18 352</i>	<i>25 163</i>
<i>od 1 roku do 2 lat</i>	<i>28 372</i>	<i>26 294</i>
<i>2 - 3 lata</i>	<i>32 303</i>	<i>10 000</i>
<i>3 - 4 lata</i>	<i>866</i>	<i>-</i>
Wartość teoretycznych przyszłych płatności odsetkowych	7 002	2 594
Wartość bilansowa	181 851	204 116

Zestawienie kredytów bankowych wg stanu na dzień 31 grudnia 2013

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

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

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

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	

29. Zobowiązania z tyt. obligacji

Zobowiązania z tyt. obligacji	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012
	PLN'000	PLN'000
Krótkoterminowe		
Wartość nominalna zobowiązania z tytułu obligacji	267 810	194 260
Razem korekty z tytułu zamortyzowanego kosztu	(321)	1 076
Wartość bilansowa obligacji	267 489	195 336
Długoterminowe		
Wartość nominalna zobowiązania z tytułu obligacji	227 613	184 500
Razem korekty z tytułu zamortyzowanego kosztu	(2 006)	(1 120)
Wartość bilansowa obligacji	225 607	183 380

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

	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012
	PLN'000	PLN'000
Obligacje własne wg wartości nominalnej podwyższonej o wartość przyszłych kuponów	541 469	418 411
W tym zapadające:		
<i>do 30 dni</i>	<i>32 040</i>	<i>23 599</i>
<i>30 - 90 dni</i>	<i>35 828</i>	<i>43 528</i>
<i>90 - 180 dni</i>	<i>61 800</i>	<i>48 706</i>
<i>180 - 365 dni</i>	<i>159 471</i>	<i>100 635</i>
<i>od 1 roku do 2 lat</i>	<i>95 328</i>	<i>144 932</i>
<i>2 - 3 lata</i>	<i>73 421</i>	<i>57 011</i>
<i>3 - 4 lata</i>	<i>83 581</i>	<i>-</i>
Wartość teoretycznych przyszłych płatności odsetkowych	48 373	39 695
Wartość bilansowa	493 096	378 716

Na dzień 31 grudnia 2013 r. Spółka posiada trzy aktywne programy emisji obligacji:

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

Na koniec okresu porównawczego tj. 31 grudnia 2012 roku Spółka posiadała następujące aktywne programy emisji obligacji:

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

W 2013 roku została podwyższona wartość programu emisji obligacji krótkoterminowych i średnioterminowych:

- z datą 26 sierpnia 2013 roku został podpisany aneks do Umowy Emisyjnej z 26 lipca 2011 roku z Alior Bank S.A. dotyczącej Programu Emisji Obligacji Magellan S.A. o okresie zapadalności od 1 miesiąca do 12 miesięcy, powodujący podwyższenie wartości Programu o 50 mln PLN. Uwzględniając podpisany aneks wartość Programu wynosi obecnie 110 mln PLN. Zgodę na podwyższenie wartości istniejącego Programu Emisji Obligacji Spółki wyraziło Zwyczajne Walne Zgromadzenie Magellan S.A., które odbyło się w dniu 24 czerwca 2013 roku (uchwała nr 25/2013).
- od dnia 6 sierpnia 2013 roku na mocy zgody z dnia 31 lipca 2013 roku wyrażonej przez BRE Bank S.A. do Umowy Emisyjnej z 17 stycznia 2013 roku, została podwyższona o 80 mln PLN wartość Programu Emisji Obligacji Magellan S.A. o okresie zapadalności powyżej 360 dni do 5 lat. Uwzględniając otrzymaną zgodę wartość Programu wynosi obecnie 450 mln PLN. Zgodę na podwyższenie wartości istniejącego Programu Emisji Obligacji Spółki wyraziło Zwyczajne Walne Zgromadzenie Magellan S.A., które odbyło się w dniu 24 czerwca 2013 roku (uchwała nr 26/2013).

Spółka emituje obligacje w zależności od bieżącego zapotrzebowania na środki pieniężne oraz od okresu zapadalności aktywów finansowanych przez emisję. Programy są wykorzystywane do finansowania podstawowej działalności.

Z tytułu programów emisji obligacji Spółka dodatkowo jest zobowiązana do przestrzegania kowenantów zapisanych w umowach.

	Okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	Okres od 01.01.2012 do 31.12.2012
	PLN'000	PLN'000
Stan zobowiązań z tytułu emisji obligacji wg wartości nominalnych na początek okresu	378 760	369 630
Obligacje wyemitowane w ramach programu emisji obligacji krótkoterminowych	177 190	142 350
Obligacje wyemitowane w ramach programu emisji obligacji średnioterminowych	192 813	96 700
Razem zwiększenia z emisji	370 003	239 050
Splata obligacji w okresie	253 340	229 920
Zobowiązanie z tytułu emisji obligacji według wartości nominalnej	495 423	378 760

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 31.12.2013	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
	Krótkoterminowe		Długoterminowe	
Zobowiązania z tytułu nabycia aktywów z kategorii „Pożyczki i należności własne”	12 485	32 772	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	298	230	433	142
Nierozliczone prowizje wstępne z tyt. umów poręczenia	1 001	984	-	-
Wartość bilansowa	13 784	33 986	433	142

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

Wiekowanie zobowiązań

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

	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012
	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania z tyt. zawartych umów	12 485	32 772
W tym:		
zobowiązania niewymagalne	11 975	32 772
<i>zapadające do 30 dni</i>	<i>6 698</i>	<i>19 633</i>
<i>30 - 90 dni</i>	<i>3 219</i>	<i>4 931</i>
<i>Powyżej 90 dni</i>	<i>2 058</i>	<i>8 208</i>
zobowiązania wymagalne:	510	-
<i>do 30 dni</i>	<i>306</i>	-
<i>Powyżej 30 dni</i>	<i>204</i>	-

31. Zobowiązania z tytułu leasingu

Leasing finansowy

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

	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012
	PLN'000	PLN'000
Wartość zobowiązań z tytułu leasingu finansowego wymagalnych w ciągu:		
Jednego roku	298	230
Dwóch do pięciu lat	433	142
Razem	731	372
Przyszłe koszty odsetkowe	(93)	(47)
Wartość przyszłych zobowiązań	638	325
krótkoterminowe	260	201
długoterminowe	378	124
	Stan na	Stan na
	31.12.2013	31.12.2012
	PLN'000	PLN'000
Specyfikacja środków trwałych i wartości niematerialnych w leasingu		
Samochody osobowe	1 064	769
Razem	1 064	769

Leasing operacyjny

Jako pozabilansowe zobowiązania z tyt. leasingu operacyjnego Spółka traktuje zobowiązania przyszłe z tytułu wynajmu powierzchni biurowej. Umowa wynajmu powierzchni dotyczącej siedziby Spółki przy al. Piłsudskiego 76 wygasa w roku 2016 – powierzchnia podstawowa; 2018 – powierzchnia dodatkowa.

	Stan na	Stan na
	31.12.2013	31.12.2012
	PLN'000	PLN'000
Wartość nominalna przyszłych zobowiązań z tyt. leasingu operacyjnego w ciągu:		
Jednego roku	811	783
Dwóch do pięciu lat	1 341	2 175
Razem	2 152	2 958

32. Pozostałe zobowiązania

	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
	Krótkoterminowe		Długoterminowe	
Rezerwy na świadczenia pracownicze	2 290	2 107	647	-
Rezerwy na koszty badania sprawozdania finansowego	62	62	-	-
Pozostałe rezerwy	559	532	-	-
Zobowiązania publiczno-prawne inne	583	909	-	-
Inne zobowiązania	3 748	1 918	-	-
Razem	7 242	5 528	647	-

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

Rezerwa na świadczenia pracownicze wykazana w zobowiązaniach długoterminowych wynika z wyceny programu motywacyjnego uchwalonego w dniu 12 sierpnia 2013 przez Radę Nadzorczą Spółki Magellan S.A. skierowanego do członków Zarządów spółek Grupy Kapitałowej Magellan (program opisany szczegółowo w nocie 36.4). Zobowiązania zostały zaprezentowane jako długoterminowe w związku z tym, że termin realizacji I transzy programu przypada na rok 2015.

33. Dywidendy wypłacone i zadeklarowane oraz inne wypłaty z zysku

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

W dniu 21 marca 2014 Zarząd Magellan S.A. podjął uchwałę dotyczącą przyjęcia polityki dywidendy Spółki (szczegółowy opis w nocie 41 – Zdarzenia po dniu bilansowym).

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 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 31.12.2013	Stan na 31.12.2012
	PLN'000	PLN'000
Aktywa finansowe		
Pożyczki i należności własne	940 176	808 259
<i>Pożyczki udzielone</i>	<i>304 200</i>	<i>258 145</i>
<i>Portfel wierzytelności z ustalonym harmonogramem spłat</i>	<i>334 478</i>	<i>311 027</i>
<i>Portfel wierzytelności z leasingu finansowego</i>	<i>-</i>	<i>749</i>
<i>Portfel wierzytelności bez ustalonego harmonogramu spłat</i>	<i>301 498</i>	<i>238 338</i>
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (instrumenty pochodne)	93	22
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 861	2 117
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 266	2 422
Razem Aktywa Finansowe	944 396	812 820
Zobowiązania finansowe	710 931	622 362
Pożyczki i kredyty bankowe	181 851	204 116
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	493 096	378 716
Pożyczki od podmiotów powiązanych	21 264	5 092
Pozostałe zobowiązania finansowe	14 217	34 128
Zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych (wyceniane w wartości godziwej)	503	310

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

	Okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	Okres od 01.01.2012 do 31.12.2012
	PLN'000	PLN'000
Przychody ze sprzedaży w podziale na kategorie		
Przychody z portfela wierzytelności o ustalonym harmonogramie spłat (dyskonto, prowizja, odsetki)	40 841	39 177
Przychody z portfela wierzytelności bez ustalonego harmonogramu spłat (dyskonto, prowizja, odsetki)	38 384	29 563
Przychody z udzielonych pożyczek (prowizja, odsetki)	36 244	36 643
Przychody z leasingu finansowego (odsetki)	43	172
Razem	115 512	105 555

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

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

Na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz na koniec okresu porównywalnego Spółka posiadała następujące aktywa i zobowiązania wyceniane do wartości godziwej (poziom 2 oszacowania):

	Stan na 31.12.2013 PLN'000	Stan na 31.12.2012 PLN'000
Kontrakty forward zabezpieczające pożyczki udzielone spółkom zależnym	93	22
Opcja typu CAP zabezpieczająca ryzyko zmiany stopy procentowej	-	-
Zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych – kontrakty forward	36	189
Zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych – swap na stopę procentową IRS	467	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 pożyczek, kredytów bankowych i zobowiązania handlowe (kredyt kupiecki). Na koniec 2013 r. stosunek finansowania zewnętrznego obciążonego kosztem (kredyty bankowe, pożyczki i obligacje własne) do kapitałów

własnych wyniósł 2,75 wobec 2,77 na koniec roku 2012. 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 31.12.2013	Stan na 31.12.2012
	PLN'000	PLN'000
Pożyczki i kredyty bankowe	203 115	209 208
Obligacje własne	493 096	378 716
Kapitał własny	253 183	211 982
Wskaźnik zadłużenia (dług obciążony kosztem/kapitał własny)	2,75	2,77

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.

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

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

Ryzyko stóp procentowych i zarządzanie nim

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

Spółka w 2012 i 2013 zawierała 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. Dodatkowo w roku 2012 i 2013 Spółka zawierała transakcje typu IRS.

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

	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012
Aktywa finansowe, w tym:		
Wartość portfela aktywów finansowych w tys. PLN	940 176	808 259
Portfel aktywów finansowych opartych o zmienną stopę % w tys. PLN	206 282	155 694
Udział aktywów finansowych opartych na zmiennej stopie % w portfelu aktywów finansowych	22%	19%
Zobowiązania finansowe, w tym:		
Wartość zobowiązań finansowych w tys. PLN	710 931	622 362
Zobowiązania finansowe oparte o zmienną stopę % w tys. PLN	501 681	464 557
Udział zobowiązań finansowych opartych na zmiennej stopie % w zobowiązaniach finansowych	71%	75%

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 01.01-31.12.2013 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
	2013		2012	
-25%	9 535	24,3%	9 697	28,1%
-20%	7 628	19,4%	7 757	22,5%
-15%	5 721	14,6%	5 818	16,8%
-10%	3 814	9,7%	3 878	11,2%
-5%	1 907	4,9%	1 939	5,6%
0%	0	0%	0	0%
5%	-1 907	-4,9%	-1 939	-5,6%
10%	-3 814	-9,7%	-3 878	-11,2%
15%	-5 721	-14,6%	-5 818	-16,8%
20%	-7 628	-19,4%	-7 757	-22,5%
25%	-9 535	-24,3%	-9 697	-28,1%

Nieznaczny spadek wrażliwości wyniku finansowego na koszt finansowania zewnętrznego w roku 2013 w stosunku do roku 2012 wynika głównie z nieznacznego spadku wartości lewara finansowego i spadku 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 2013 oraz na koniec okresu porównywalnego w podziale na jednostki mające zdolność upadłościową i jednostki nie mające takiej zdolności:

Typ dłużnika	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012
Jednostki publiczne	91,45%	91,52%
<i>Samodzielne Publiczne Zakłady Opieki Zdrowotnej</i>	<i>81,68%</i>	<i>83,75%</i>
<i>Jednostki Samorządu Terytorialnego</i>	<i>9,77%</i>	<i>7,77%</i>
Jednostki ze zdolnością upadłościową	8,55%	8,48%
<i>Niepubliczne Zakłady Opieki Zdrowotnej</i>	<i>4,92%</i>	<i>4,16%</i>
<i>inne</i>	<i>3,63%</i>	<i>4,32%</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.

Źródła finansowania zewnętrznego (wartości nominalne)	31.12.2013	31.12.2012
	PLN'000	PLN'000
Niezabezpieczone obligacje własne:		
kwota wykorzystana	495 423	378 760
kwota niewykorzystana	154 577	141 240
	650 000	520 000
Zabezpieczony kredyt w rachunku bieżącym		
kwota wykorzystana	102 062	151 536
kwota niewykorzystana	124 938	24 464
	227 000	176 000
Zabezpieczone kredyty bankowe o różnych terminach wymagalności z możliwością prolongaty za obopólną zgodą:		
kwota wykorzystana	80 970	53 426
kwota niewykorzystana	12 478	23 497
	93 448	76 923

36. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

36.1 Transakcje z jednostkami powiązаныmi

Jednostki zależne i stowarzyszone z Magellan S.A. zostały opisane w nocie 1.2.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Spółka udzielała pożyczek spółkom zależnym denominowanych w PLN, EUR i CZK. Na dzień 31 grudnia 2013 roku saldo pozostałych do spłaty rat kapitałowych tych pożyczek wynosiło 46.999 tys. PLN (wartości nominalne). Wartość rat kapitałowych i odsetek wymagalnych na 31 grudnia 2013 wynosiła 48.524 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 2013 Magellan S.A. zrealizowała przychód odsetkowy w kwocie 2.272 tys. PLN wobec 1.918 tys. PLN w roku 2012.

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty i salda pożyczek udzielonych w 2013 w podziale na poszczególne spółki zależne.

Kontrahent	Kwota wyjściowa (tys. PLN)*	Saldo raty kapitałowej na 31.12.2013 (tys. PLN)*	Data wymagalności
Magellan Slovakia s.r.o.	53 403	36 300	2013-12-31 – 2014-12-31
Magellan Česká republika s.r.o.	13 440	10 699	2013-12-31 – 2014-03-31
MEDFinance S.A.	2 400	-	-
Razem	69 243	46 999	
Saldo raty kapitałowej pożyczek udzielonych przed rokiem 2013		-	
Razem		46 999	

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

W 2013 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 50.000 tys. PLN i na dzień bilansowy 31.12.2013 r. wynosiło 21.264 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 31/12/2013	Rok zakończony 31/12/2012	Rok zakończony 31/12/2013	Rok zakończony 31/12/2012
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Kancelaria Karnowski i Wspólnik Spółka Komandytowa	34	25	1 027	446
Kancelaria P. Pszczółkowski i Wspólnik Spółka Komandytowa	25	22	1 939	1 482
MEDFinance S.A.	1 505	1 545	1 583	1 334
Magellan Česká republika s.r.o.	1 220	433	-	-
Magellan Slovakia s.r.o.	1 497	1 432	-	-
Razem	4 281	3 457	4 549	3 262

	Należności od stron powiązanych		Pozostałe aktywa finansowe - udzielone pożyczki		Zobowiązania na rzecz stron powiązanych	
	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2012
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Kancelaria Karnowski i Wspólnik Spółka Komandytowa	187	88	-	-	129	-
Kancelaria P. Pszczółkowski i Wspólnik Spółka Komandytowa	308	831	-	-	-	-
MEDFinance S.A.	550	270	-	603	21 264	5 092
Magellan Česká republika s.r.o.	223	170	11 663	11 147	-	-
Magellan Slovakia s.r.o.	330	349	36 861	7 940	-	-
Razem	1 598	1 708	48 524	19 690	21 393	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., Magellan Česká republika s.r.o. i Magellan Slovakia s.r.o. to wartość zafakturowanych usług doradczych, księgowych, opłaty za korzystanie ze znaku towarowego, usług poręczenia oraz naliczone odsetki od udzielonych pożyczek.

Z należności od spółek zależnych MEDFinance S.A., Magellan Česká republika s.r.o. oraz Magellan Slovakia s.r.o. w łącznej kwocie 1.103 tys. PLN, kwota 355 tys. PLN to należności przeterminowane. Na koniec okresu porównywalnego należności od spółek zależnych wynosiły 789 tys. PLN z czego 317 tys. PLN stanowiły należności wymagalne. Spółka ocenia, że realizacja tych należności nie jest zagrożona pomimo ich przeterminowania. Gwarantem realizacji przedmiotowej należności jest fakt, że są to należności od spółek zależnych, w których Magellan S.A. posiada 100% udziałów i w przypadku zaistnienia konieczności należność może zostać odzyskana poprzez roszczenie Magellan S.A. bezpośrednio do majątku spółki zależnej.

Wszystkie transakcje z jednostkami powiązаныmi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz w roku 2012 nie miały miejsca żadne transakcje pomiędzy Spółką a jej Akcjonariuszami.

36.2 Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa

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

	Okres 01.01.- 31.12.2013	Okres 01.01.- 31.12.2012
	PLN'000	PLN'000
Świadczenia krótkoterminowe	4 448	4 388
Płatności w formie akcji	1 221	1 015
Inne świadczenia pieniężne	518	-
Razem	6 187	5 403
	Okres 01.01.- 31.12.2013	Okres 01.01.- 31.12.2012
	PLN'000	PLN'000
Wynagrodzenia Zarząd w tym:	2 054	2 129
<i>Krzysztof Kawalec - Prezes Zarządu</i>	<i>802</i>	<i>837</i>
<i>Grzegorz Grabowicz - Wiceprezes Zarządu</i>	<i>666</i>	<i>689</i>
<i>Urban Kielichowski - Członek Zarządu</i>	<i>586</i>	<i>603</i>
Wynagrodzenia Rada Nadzorcza w tym:	365	324
<i>Dariusz Prończuk (Przewodniczący Rady Nadzorczej do 31.10.2013)</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Marek Kołodziejcki</i>	<i>60</i>	<i>56</i>
<i>Paweł Brukszo (Członek Rady Nadzorczej od 24.06.2013)</i>	<i>34</i>	<i>-</i>
<i>Krzysztof Burnos (Członek Rady Nadzorczej od 09.05.2012)</i>	<i>60</i>	<i>35</i>
<i>Bogusław Grabowski (Członek Rady Nadzorczej do 09.05.2012)</i>	<i>-</i>	<i>21</i>
<i>Sebastian Król (Członek Rady Nadzorczej do 31.10.2013)</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Piotr Krupa</i>	<i>54</i>	<i>52</i>
<i>Jacek Owczarek (Członek Rady Nadzorczej do 23.06.2013)</i>	<i>29</i>	<i>56</i>
<i>Marek Wójtowicz (Członek Rady Nadzorczej do 31.10.2013)</i>	<i>50</i>	<i>52</i>
<i>Karol Żbikowski</i>	<i>60</i>	<i>52</i>
<i>Jan Czebot (Członek Rady Nadzorczej od 01.11.2013)</i>	<i>9</i>	<i>-</i>
<i>Aleksander Baryś (Członek Rady Nadzorczej od 01.11.2013)</i>	<i>9</i>	<i>-</i>
Wynagrodzenia Dyrektorzy	2 029	1 935
Razem	4 448	4 388
Oszacowana wartość wynagrodzenia z tyt. programu opcyjnego w tym:	1 221	1 015
<i>Krzysztof Kawalec - Prezes Zarządu</i>	<i>201</i>	<i>246</i>
<i>Grzegorz Grabowicz - Wiceprezes Zarządu</i>	<i>151</i>	<i>183</i>
<i>Urban Kielichowski - Członek Zarządu</i>	<i>331</i>	<i>183</i>
<i>Dyrektorzy</i>	<i>538</i>	<i>403</i>
Oszacowana wartość potencjalnego wynagrodzenia z tyt. innych świadczeń pieniężnych w tym:	518	-
<i>Krzysztof Kawalec - Prezes Zarządu</i>	<i>208</i>	<i>-</i>
<i>Grzegorz Grabowicz - Wiceprezes Zarządu</i>	<i>155</i>	<i>-</i>
<i>Urban Kielichowski - Członek Zarządu</i>	<i>155</i>	<i>-</i>
RAZEM	6 187	5 403

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 2013 i w roku 2012 Spółka nie udzielała pożyczek członkom naczelnego kierownictwa.

Na dzień 31 grudnia 2013 następujące osoby zarządzające i nadzorujące Spółką były posiadaczami akcji Spółki:

Osoba	Funkcja	Łączna liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji (PLN)
Krzysztof Kawalec	Prezes Zarządu	67 141	20 142
Grzegorz Grabowicz	Wiceprezes Zarządu	40 267	12 080
Urban Kielichowski	Członek Zarządu	5 916	1 775
Piotr Krupa	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	271 943	81 583

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 2013 roku saldo obligacji nabytych przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę wynosiło 850 tys. PLN (wartości nominalne), wobec 2.700 tys. PLN na koniec roku 2012.

36.3 Płatności w formie akcji

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

W roku 2013 Spółka zakończyła realizację programu opcji menadżerskich wprowadzonego uchwałą numer 41/2009 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Magellan S.A. z dnia 6 maja 2009 roku. Program obejmował kierownictwo najwyższego szczebla i kluczowych pracowników zatrudnionych w Spółce.

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

W ramach programu zostały przydzielone następujące liczby warrantów subskrypcyjnych:

1. Warranty Subskrypcyjne 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;
2. Warranty Subskrypcyjne 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;
3. Warranty Subskrypcyjne 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 zostały przydzielone Osobom Uprawnionym przez Radę Nadzorczą Magellan S.A. w dniu 5 września 2013 w łącznej liczbie 108.239 w tym:

- Zarząd Spółki Magellan S.A. - 49.640 warrantów
- Dyrektorzy - 39.101 warrantów
- Pozostali pracownicy Spółki - 19.498 warrantów;

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>wykonanie</i>	<i>wykonanie</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	1 001	1 750
Razem koszt okresu	405	984	732	270	951	491	1 001	4 834

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. Osoby Uprawnione, po umorzeniu posiadanych przez nie warrantów, nabyły łącznie 61.623 akcje istniejące, nabyte przez Spółkę w ramach realizacji programu skupu akcji własnych.

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

W dniu 31 października 2013 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Magellan S.A. uchwałę nr 11 wprowadziło do realizacji w Spółce program motywacyjny – program opcji menadżerskich - dla kluczowych członków kadry menadżerskiej i pracowników Spółki, w ramach którego osoby uprawnione uzyskują możliwość nabycia akcji Spółki na następujących warunkach:

1. w związku z realizacją programu Spółka wyemituje 325.704 imiennych warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji nowej emisji Spółki z wyłączeniem prawa poboru; warranty zostaną wyemitowane w 5 transzach, po jednej transzy dla każdego z lat trwania programu;
2. okresem trwania Programu Opcji są lata obrotowe 2013-2017;
3. listę osób Uprawnionych oraz liczbę przysługujących im warrantów subskrypcyjnych w każdym z lat programu określać będzie Rada Nadzorczą Spółki;
4. w związku z realizacją programu zostanie warunkowo podwyższony kapitał zakładowy Spółki;
5. w każdym z kolejnych lat trwania Programu Opcji tj. w latach 2013-2017 może zostać przydzielone osobom uprawnionym maksymalnie odpowiednio do 81.426 warrantów;
6. przydział warrantów w kolejnych latach programu uzależniony będzie od dynamiki ESP realizowanej przez Spółkę – opartej o wynik finansowy Grupy Kapitałowej Magellan, kumulatywnie w kolejnych latach programu oraz od poziomu zlewarowania Grupy Kapitałowej Magellan.

Jednocześnie Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Magellan S.A. w dniu 31 października 2013 nie podjęło uchwały nr 13 w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych oraz warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii E w celu umożliwienia objęcia akcji osobom biorącym udział w programach motywacyjnych. Tym samym przyjęty Uchwałę nr 11 program motywacyjny nie wszedł do realizacji i nie był wyceniany w roku 2013.

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

36.4 Inne oszacowane świadczenia pieniężne

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

W dniu 22 października 2013 roku Rada Nadzorcza ustaliła szczegółowe warunki realizacji programu w tym warunki przypadające poszczególnym Członkom Zarządu.

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

Przyjęty sposób rozliczenia świadczenia wynika z wprowadzonego w Spółce średnioterminowego programu motywowania członków Zarządu a warunki rozliczenia powodują stabilność w zakresie ciągłości sprawowanych funkcji w okresie do września 2016 roku. Łączna kwota realizacji wypłacona pod warunkiem pozostania danego Członka Zarządu w Spółce zostanie zrealizowana w okresie od października 2015 do października 2016 roku i nie może przekroczyć kwoty 5.000 tys. PLN.

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 31.12.2013	Rok zakończony 31.12.2012
(Zysk) / strata z działalności inwestycyjnej:	(18)	(9)
(Zysk) / strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	(18)	(9)
Odsetki zapłacone	(864)	(139)
Odsetki zapłacone dotyczące działalności finansowej	34	51
Dywidendy otrzymane	(898)	(190)
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych należności	957	1 962
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług	256	882
Zmiana stanu należności z tytułu leasingu finansowego	748	1 049
Zmiana stanu należności z tytułu podatku	83	31
Zmiana stanu pozostałych należności długoterminowych	(130)	-
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda pożyczek i należności własnych	(132 737)	(153 420)
Zmiana stanu pozostałych długoterminowych pożyczek i należności własnych	(120 748)	(41 892)
Zmiana stanu pozostałych krótkoterminowych pożyczek i należności własnych	(11 989)	(110 092)
Korekta dotycząca konwersji udzielonych pożyczek na udziały	-	(1 436)
Zwiększenie / (zmniejszenie) salda zobowiązań finansowych i pozostałych zobowiązań finansowych razem z wyceną kredytów i obligacji	(22 554)	15 652
Zmiana stanu pozostałych krótkoterminowych zobowiązań finansowych	(20 007)	14 984
Zmiana stanu krótkoterminowych zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(68)	46
Zmiana stanu prowizji od kredytów	(336)	116
Zmiana stanu prowizji od obligacji	(2 143)	506
Zwiększenie / (zmniejszenie) pozostałych zobowiązań i innych aktywów	(459)	(3 297)
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań	2 354	(656)
Korekta o zmianę stanu zobowiązań inwestycyjnych	(47)	(55)
Zmiana stanu rezerw	7	(83)
Zmiana stanu pozostałych aktywów	(2 773)	(2 503)
	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012
	PLN'000	PLN'000
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	2 266	2 422
Razem	2 266	2 422

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 01.01.2013 do 31.12.2013	Okres od 01.01.2012 do 31.12.2012
	PLN'000	PLN'000
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Odsetki zapłacone	41 047	40 679
Odsetki otrzymane	58 465	55 504

38. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Poniższa tabela prezentuje zestawienie wartości zobowiązań i aktywów pozabilansowych wg ich stanów na 31 grudnia 2013 i na koniec okresu porównywalnego:

Zobowiązania pozabilansowe dane w tys. PLN	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012
Zobowiązania wynikające z zawartych umów warunkowych (iv)	-	1 520
Zobowiązania z zawartych lecz nie wykonanych umów na uruchomienie transz pożyczek i refinansowania zobowiązań	27 960	21 931
Zobowiązania z tyt. promes udzielenia pożyczki (i)	1 552	3 496
Zobowiązania z tytułu umów finansowania wierzytelności przyszłych	-	5 151
Aktywne limity z tyt. udzielonych poręczeń (ii)	380 432	283 608
Aktywne limity z tytułu umów ramowych pożyczek, factoringu oraz refinansowania zobowiązań (iii)	239 531	74 651
Gwarancje korporacyjne i poręczenia udzielone przez Magellan S.A. jako zabezpieczenie spłaty kredytów i pożyczek spółek zależnych	208 180	94 774
Potencjalne zobowiązania warunkowe wynikające z roszczeń określonych w warunkach umów operacyjnych (vi)	545	-
Razem zobowiązania pozabilansowe	858 200	485 131

Aktywa pozabilansowe dane w tys. PLN	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012
Aktywa finansowe wynikające z zawartych umów warunkowych (iv)	-	1 520
Aktywa z tyt. aktywnych limitów z umów poręczeń (ii)	380 432	283 608
Aktywa z tytułu aktywnych limitów umów ramowych pożyczek, factoringu oraz refinansowania zobowiązań (iii)	239 531	74 651
Aktywa z tytułu finansowania wierzytelności przyszłych	-	6 242
RAZEM aktywa pozabilansowe	619 963	366 021

- 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 umożliwia 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.
- vi. Spółka jest stroną postępowania sądowego o niedopełnienie warunków określonych w umowie operacyjnej. Zgodnie ze stanowiskiem Spółki, popartym opinią kancelarii prawnej, wysokość roszczeń jest nieuzasadniona, a prawdopodobieństwo zapłaty wskazanej kwoty jest niewielkie. Kierując się tymi przesłankami Spółka nie utworzyła rezerw w sprawozdaniu finansowym. Jednocześnie Spółka będzie dokonywała okresowej weryfikacji stanu tej sprawy.

39. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2013 roku oraz 31 grudnia 2012 roku kształtowało się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012
Zarząd Spółki	3	3
Administracja	5	4
Pion sprzedaży	36	33
Pion operacyjny	44	26
Pion finansowy	28	30
Razem	116	96

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.

W dniu 18 kwietnia 2013 roku został zawarty Aneks do umowy z dnia 15 lipca 2011 r. Aneks rozszerza zakres prac określony Umową o badanie metod wyceny aktywów finansowych i zobowiązań finansowych z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej oraz analizę poprawności obowiązującej w Grupie metodyki wyceny oraz weryfikację ujęcia księgowego umowy inwestycyjnej. Wynagrodzenie za zadania wynikające z rozszerzenia zakresu prac wynosi 212 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 2013 roku wystąpiły poniższe zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe jednostkowe wyniki finansowe.

1. Podpisanie umów kredytowych

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

- aneks z dnia 17 lutego 2014 roku z Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie do umowy kredytowej z dnia 16.12.2010 roku przedłużający datę spłaty przyznanego limitu kredytowego w wysokości 10 mln PLN do dnia 20 lutego 2015 roku;
- aneks z dnia 12 marca 2014 roku do umowy kredytowej z Bankiem PKO BP S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 12.03.2010 r. wydłużający okres dostępności przyznanego limitu kredytowego w wysokości 2 mln PLN do dnia 12 czerwca 2014 roku.

2. Podjęcie uchwały w sprawie polityki dywidendy

Zarząd Spółki Magellan S.A. podjął w dniu 21 marca 2014 r. uchwałę dotyczącą przyjęcia polityki dywidendy Spółki.

Biorąc pod uwagę dobrą sytuację finansową Spółki jak i jej Grupy Kapitałowej Zarząd Spółki zamierza w przyszłości rekomendować Walnemu Zgromadzeniu podjęcie uchwał w sprawie wypłaty dywidendy w wysokości do 50% jednostkowego zysku netto Spółki Magellan S.A. Zgodnie z regulacjami organów wewnętrznych Spółki, rekomendacja Zarządu będzie każdorazowo przedkładana do akceptacji Rady Nadzorczej.

Wysokość rekomendowanej dywidendy w latach przyszłych uzależniona będzie od aktualnej sytuacji rynkowej, możliwości i potrzeb finansowania rozwoju Grupy oraz uwzględniać będzie bezpieczeństwo finansowe Grupy rozumiane jako utrzymanie relacji długu odsetkowego do kapitałów własnych na poziomie dopasowanym do sytuacji na rynkach finansowych.

Polityka dywidendy obowiązuje i znajduje zastosowanie począwszy od podziału jednostkowego zysku netto Spółki za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2014 r.

Zarząd Spółki zwróci się z wnioskiem do Rady Nadzorczej Spółki o zatwierdzenie uchwalonej w dniu 21 marca 2014 roku Polityki Dywidendy.

3. Zawarcie znaczących umów

W 2014 roku, do dnia sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego, Spółka zawarła następujące umowy znaczące według kryterium sumy wartości umów z danym kontrahentem w okresie krótszym niż 12 miesięcy, dla których zobowiązania i należności wynikające z tych umów będą miały wpływ na dalsze wyniki Spółki:

- z jednostką samorządu terytorialnego – porozumienie konsolidujące spłatę zobowiązań o wartości 39.539 tys. PLN stanowiące modyfikację posiadanych aktywów nabytych przez Spółkę na podstawie wcześniejszych umów;
- z podmiotem medycznym umowy o łącznej wartości nominalnej 58.889 tys. PLN. Umową o największej wartości jest umowa o restrukturyzację zadłużenia i przejęcie długu o wartości 14.259 tys. PLN z dnia 15.01.2014 roku;
- z podmiotem medycznym umowy o łącznej wartości nominalnej 24.890 tys. PLN. Umową o największej wartości jest umowa pożyczki odnawialnej o łącznym limicie w okresie jej obowiązywania o wartości 10.800 tys. PLN z dnia 05.02.2014 roku;
- z firmą dostarczającą sprzęt medyczny oraz świadczącą usługi serwisowe dla jednostek służby zdrowia umowy o łącznej wartości nominalnej 99.230 tys. PLN. Umową o największej wartości jest umowa pożyczki odnawialnej z limitem do maksymalnej kwoty 75.000 tys. PLN z dnia 10.02.2014 roku;
- z podmiotem medycznym umowy o łącznej wartości nominalnej 32.202 tys. PLN. Umową o największej wartości jest porozumienie konsolidujące spłatę zobowiązań o wartości 24.637 tys. PLN zawarte przez Spółkę w dniu 13.02.2014 roku;
- z podmiotem medycznym umowy o łącznej wartości nominalnej 24.201 tys. PLN. Umowami o największej wartości są dwie umowy pożyczki odnawialnej o tej samej wartości równej 12.000 tys. PLN zawarte odpowiednio w dniach 07.03.2013 i 27.02.2014 roku;
- z dostawcą materiałów medycznych i produktów leczniczych umowy o łącznej wartości nominalnej 24.780 tys. PLN. Umową o największej wartości jest umowa faktoringu powierniczego o wartości 3.513 tys. PLN z dnia 29.05.2013 roku;
- z dostawcą usług dla podmiotów medycznych umowy o łącznej wartości nominalnej 26.587 tys. PLN. Umową o największej wartości jest ramowa umowa faktoringu powierniczego o łącznym limicie w okresie jej obowiązywania o wartości 6.000 tys. PLN z dnia 12.03.2014 roku.

Po dniu 31 grudnia 2013 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, 21 marca 2014

Podpisy Członków Zarządu:

Krzysztof Kawalec – Prezes Zarządu

Grzegorz Grabowicz – Wiceprezes Zarządu

Urban Kielichowski – Członek Zarządu