



**Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej Magellan S.A. sporządzone za rok
2008 obejmujące okres
od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku**

Pełne roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Pełne roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Magellan S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Sprawozdanie finansowe zawiera dane porównywalne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007.

Wybrane dane finansowe – sprawozdanie skonsolidowane

Wybrane dane finansowe	Kwoty w tys. PLN		Kwoty w tys. Euro	
	Okres od 01.01.2008 do 31.12.2008	Okres od 01.01.2007 do 31.12.2007	Okres od 01.01.2008 do 31.12.2008	Okres od 01.01.2007 do 31.12.2007
Przychody ze sprzedaży	40 835	32 456	11 561	8 594
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	20 160	16 604	5 708	4 396
Zysk (strata) brutto	20 613	16 435	5 836	4 352
Zysk (strata) netto	16 628	13 163	4 708	3 485
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(8 136)	(62 735)	(2 303)	(16 611)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(327)	(209)	(93)	(55)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	11 620	61 818	3 290	16 368
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	3 157	(1 126)	893	(298)
Aktywa razem	255 504	206 298	61 237	57 593
Zobowiązania długoterminowe	4 830	39 665	1 158	11 073
Zobowiązania krótkoterminowe	142 690	75 282	34 198	21 017
Kapitał własny	107 984	91 351	25 881	25 503
Kapitał akcyjny	1 954	1 954	468	546
Średnia liczba akcji (w sztukach akcji)	6 514 088	6 004 810	6 514 088	6 004 810
Zysk (strata) na jedną akcję (w PLN / Euro)	2,55	2,19	0,72	0,58
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję	2,55	2,19	0,72	0,58
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą (w PLN / Euro)	16,58	15,21	3,97	4,25

(*) Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą obliczony został jako iloraz Zysku (Straty) 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 Euro w następujący sposób:

- pozycje dotyczące rachunku zysków i strat oraz rachunku 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 2008 roku – 1 Euro = 3,5321 PLN, za dwanaście miesięcy 2007 roku – 1 Euro = 3,7768 PLN;
- pozycje bilansowe przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy; kurs ten wyniósł na 31 grudnia 2008 r. - 1 EURO = 4,1724 PLN; na 31 grudnia 2007 r. – 1 EURO = 3,5820 PLN.

Łódź 31 marca 2009

Podpisy

Krzysztof Kawalec
Prezes Zarządu

Grzegorz Grabowicz
Wiceprezes Zarządu

Rafał Karnowski
Członek Zarządu

SPIS TREŚCI

I. Skonsolidowany rachunek zysków i strat	4
II. Skonsolidowany Bilans	5
III. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych	7
IV. Skonsolidowany rachunek przepływów środków pieniężnych	8
V. Noty do informacji finansowych	10
1. Informacje ogólne	10
2. Opis przyjętych zasad rachunkowości	13
3. Segmenty działalności	33
4. Przychody ze świadczenia usług	33
5. Koszty świadczeń pracowniczych	34
6. Koszt finansowania portfela	35
7. Pozostałe koszty	35
8. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	36
9. Przychody finansowe	36
10. Koszty finansowe	37
11. Podatek dochodowy	37
12. Zysk przypadający na jedną akcję	39
13. Rzeczowe aktywa trwałe	40
14. Wartości niematerialne	42
15. Jednostki podporządkowane Magellan S.A.	44
16. Jednostki pozostałe	45
17. Pozostałe aktywa finansowe oraz należności z tyt. umów leasingu finansowego	45
18. Należności z tytułu podatków	47
19. Pozostałe aktywa	47
20. Należności z tytułu dostaw i usług oraz inne należności	48
21. Aktywa objęte zastawem jako zabezpieczenie	48
22. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	49
23. Kapitał podstawowy	50
24. Kapitał zapasowy	52
25. Kapitał rezerwowy	52
26. Zysk zatrzymany i dywidendy	52
27. Kredyty otrzymane	53
28. Zobowiązania z tyt. obligacji	57
29. Pozostałe zobowiązania finansowe	59
30. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	60
31. Pozostałe zobowiązania	60
32. Dywidendy wypłacone i zadeklarowane oraz inne wypłaty z zysku	61
33. Instrumenty finansowe	61
34. Płatności realizowane w formie akcji	70
35. Transakcje z jednostkami powiązanymi	70
36. Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa	71
37. Objasnienia do rachunku przepływów pieniężnych oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty	71
38. Transakcje niepieniężne i źródła finansowania	73
39. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	73
40. Struktura zatrudnienia	75
41. Pozostałe informacje objaśniające	75
42. Zdarzenia po dniu bilansowym	76

I. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	NOTA	Okres od 01.01.2008 do 31.12.2008	Okres od 01.01.2007 do 31.12.2007
		PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana			
Przychody ze świadczenia usług	4	40 835	32 456
Zużycie surowców i materiałów		255	234
Koszty świadczeń pracowniczych	5	6 019	5 096
Amortyzacja		312	416
Koszty usług doradczych		1 141	413
Koszty finansowania portfela	6	9 728	5 716
Pozostałe koszty	7	3 220	3 977
Zysk na działalności operacyjnej		20 160	16 604
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	8	506	(207)
Przychody finansowe	9	51	171
Koszty finansowe	10	104	133
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		20 613	16 435
Podatek dochodowy	11	3 994	3 281
Zysk/Strata mniejszości		9	9
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		16 628	13 163
Zysk (strata) netto		16 628	13 163
Liczba akcji		6 514 088	6 004 810
Zysk (strata) na jedną akcję (w zł/gr na jedną akcję)	12	2,55	2,19

Łódź 31 marca 2009

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 10 do 77 stanowią jego integralną część

II. Skonsolidowany Bilans

Aktywa

	NOTA	Stan na 31.12.2008 PLN'000	Stan na 31.12.2007 (Dane porównywalne) PLN'000
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	13	533	539
Wartości niematerialne	14	466	246
Udziały w jednostkach podporządkowanych	15	20	19
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	11	1 676	1 021
Należności z tytułu leasingu finansowego	17	510	486
Pozostałe aktywa finansowe	17	64 887	23 134
Aktywa trwałe razem		68 092	25 445
Aktywa obrotowe			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	20	483	350
Należności z tytułu leasingu finansowego	17	501	242
Pozostałe aktywa finansowe	17	181 341	177 065
Bieżące należności z tyt. podatku dochodowego	18	-	16
Pozostałe należności podatkowe	18	40	1 329
Pozostałe aktywa	19	92	53
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22	4 955	1 798
Aktywa obrotowe razem		187 412	180 853
Aktywa razem		255 504	206 298

Łódź 31 marca 2009

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 10 do 77 stanowią jego integralną część

Pasywa (Zobowiązania i kapitały własne)

	NOTA	Stan na 31.12.2008 PLN'000	Stan na 31.12.2007 (Dane porównywalne) PLN'000
PASYWA			
Kapitał własny			
Wyemitowany kapitał akcyjny	23	1 954	1 954
Kapitał zapasowy	24	89 232	76 072
Kapitał rezerwowy	25	1 939	1 939
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych		5	-
Zyski zatrzymane	26	14 854	11 386
Razem kapitał własny		107 984	91 351
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	27	4 741	-
Zobowiązania z tytułu obligacji	28	-	39 526
Pozostałe zobowiązania finansowe	29	89	139
Zobowiązania długoterminowe razem		4 830	39 665
Zobowiązania krótkoterminowe			
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	27	47 720	30 509
Zobowiązania z tytułu obligacji	28	49 961	19 941
Pozostałe zobowiązania finansowe	29	43 121	22 400
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		364	16
Rezerwy krótkoterminowe		29	-
Pozostałe zobowiązania	31	1 495	2 416
Zobowiązania krótkoterminowe razem		142 690	75 282
Zobowiązania razem		147 520	114 947
Zobowiązania i kapitały własne razem		255 504	206 298

Łódź 31 marca 2009

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 10 do 77 stanowią jego integralną część

III. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 stycznia 2007 roku	1 744	48 217	1 774	-	9 436	61 171
Przychody/koszty za rok obrotowy rozpoznane bezpośrednio w kapitale własnym po uwzględnieniu podatku odroczonego	-	-	-	-	(2)	(2)
Wynik okresu	-	-	-	-	13 163	13 163
Przychody/koszty za rok obrotowy ogółem	-	-	-	-	13 161	13 161
Emisja kapitału podstawowego akcje serii B	78	-	-	-	-	78
Emisja kapitału podstawowego akcje serii C	132	18 348	-	-	-	18 480
Koszty emisji kapitałów	-	(1 704)	-	-	-	(1 704)
Opcje menedżerskie	-	-	165	-	-	165
Podział zysku	-	11 211	-	-	(11 211)	-
Stan na 31 grudnia 2007 roku	1 954	76 072	1 939	-	11 386	91 351
Stan na 1 stycznia 2008 roku	1 954	76 072	1 939	-	11 386	91 351
Przychody/koszty za rok obrotowy rozpoznane bezpośrednio w kapitale własnym po uwzględnieniu podatku odroczonego		(3)		5	3	5
Wynik okresu	-	-	-	-	16 628	16 628
Przychody/koszty za rok obrotowy ogółem	-	(3)	-	5	16 631	16 633
Podział zysku		13 163			(13 163)	-
Stan na 31 grudnia 2008 roku	1 954	89 232	1 939	5	14 854	107 984

Łódź 31 marca 2009

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 10 do 77 stanowią jego integralną część

IV. Skonsolidowany rachunek przepływów środków pieniężnych

	Nota	Okres od 01.01.2008 do 31.12.2008	Okres od 01.01.2007 do 31.12.2007
		PLN'000	PLN'000
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk brutto w okresie obrotowym		20 622	16 458
Korekty o pozycje			
Podatek dochodowy zapłacony	11	(4 287)	(3 297)
(Zysk)/strata z działalności inwestycyjnej	37	(31)	(77)
Odsetki zapłacone	37	141	142
Udziały w zyskach jednostek stowarzyszonych		(9)	(9)
Amortyzacja aktywów trwałych	13	312	416
(Zwiększenie)/zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	20, 37	889	1 176
(Zwiększenie)/zmniejszenie pozostałych aktywów finansowych	17, 37	(46 029)	(70 627)
Zwiększenie/(zmniejszenie) salda zobowiązań finansowych i pozostałych zobowiązań	29, 30, 37	21 006	(6 678)
Zwiększenie/(zmniejszenie) rezerw		29	311
Zwiększenie/(zmniejszenie) pozostałych zobowiązań	29	(960)	(974)
Wycena opcji menedżerskiej		-	165
Wycena kredytów i obligacji	27, 28, 37	192	259
Inne		(11)	-
Środki pieniężne netto wydane w związku z działalnością operacyjną		(8 136)	(62 735)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych		31	77
Wydatki z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych		(358)	(286)
Środki pieniężne netto (wydane)/wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną		(327)	(209)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji akcji		-	16 855
Wpływy z kredytów i pożyczek	27, 37	23 279	40 627
Splata kredytów i pożyczek	27, 37	(1 205)	(25 895)
Wpływy z emisji obligacji własnych	28, 37	109 014	132 526
Wykup obligacji własnych	28, 37	(118 833)	(101 685)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(494)	(468)
Odsetki zapłacone		(141)	(142)

Środki pieniężne netto wygenerowane w związku z działalnością finansową		11 620	61 818
Zwiększenie/Zmniejszenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		3 157	(1 126)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	22	1 798	2 924
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	22	4 955	1 798

Łódź 31 marca 2009

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 10 do 77 stanowią jego integralną część

V. Noty do informacji finansowych

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa Magellan S.A. („Grupa”) składa się ze Spółki Magellan S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”) i jej spółek zależnych (patrz Skład Grupy Kapitałowej). Jednostka dominująca Spółka Magellan S.A. (wcześniej Magellan Sp. z o.o.) została utworzona na podstawie aktu notarialnego z dnia 5 stycznia 1998 roku przed notariuszem Zbigniewem Jackiem Lipke w Łodzi (Rep. Nr A 9/98). Siedzibą Spółki jest miasto Łódź, ul. Sienkiewicza 85/87. Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego w Łodzi pod numerem KRS 0000263422. Czas trwania jednostki dominującej oraz spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieograniczony.

Spółka Magellan S.A. jest instytucją finansową wyspecjalizowaną w oferowaniu produktów i usług finansowych dla podmiotów działających na rynku medycznym. Spółka konsekwentnie rozwija szeroką gamę usług finansowania działalności bieżącej i inwestycyjnej dla sektora usług medycznych. Dostarcza ona zindywidualizowane usługi finansowe, które umożliwiają optymalne i efektywne zarządzanie finansami przez podmioty działające na rynku medycznym. Oferta Spółki obejmuje między innymi takie produkty jak: finansowanie należności, refinansowanie zobowiązań, pożyczki, gwarancje, factoring oraz leasing finansowy.

Spółka do dnia 7 września 2006 roku prowadziła działalność w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością. Uchwałą Wspólników z dnia 22 maja 2006 roku podjęto decyzję o przekształceniu w Spółkę Akcyjną. Sąd Rejestrowy dokonał rejestracji Spółki Akcyjnej w dniu 8 września 2006 roku.

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

Na dzień 31 grudnia 2008 roku dominującym akcjonariuszem Spółki posiadającym 76,03% w kapitale akcyjnym jest Polish Enterprise Fund IV, L.P. Polish Enterprise Fund IV L.P. jest podmiotem dominującym najwyższego szczebla. W imieniu Polish Enterprise Fund IV L.P. działa jako pełnomocnik Enterprise Investors Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000007178.

Pozostali akcjonariusze posiadający na dzień 31 grudnia 2008 roku znaczące udziały w kapitale zakładowym to (dane na podstawie oświadczeń Akcjonariuszy):

- 5,02% kapitału zakładowego – PKO TFI S.A. zarejestrowana pod numerem KRS 0000019384 z siedzibą w Warszawie, ul. Puławska 15;
- 1,81% kapitału zakładowego – Zarząd Spółki.

Grupa Kapitałowa Magellan S.A. w okresie objętym sprawozdaniem prowadziła działalność na terytorium Polski poprzez podmiot dominujący - Spółkę Magellan S.A.- oraz na terenie Czech i Słowacji za pośrednictwem spółek zależnych MedFinance Magellan s.r.o. oraz Magellan Slovakia s.r.o.

Skład Grupy Kapitałowej:

- Magellan S.A.
- MedFinance Magellan s.r.o.
- Magellan Slovakia s.r.o.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku Spółka Magellan S.A. była jednostką dominującą dla Spółki MedFinance Magellan s.r.o. z siedzibą w Pradze, Republika Czeska zarejestrowanej w dniu 25 kwietnia 2007 roku pod numerem 124667 oraz dla Spółki Magellan Slovakia s.r.o. z siedzibą w Bratysławie, Republika Słowacka, zarejestrowanej w dniu 4 listopada 2008 pod numerem 55250/B.

Utworzenie jednostek zależnych

MedFinance Magellan s.r.o.

Uchwałą nr 2/01/2007 z dnia 19 marca 2007 roku Rada Nadzorcza Magellan S.A., wyraziła zgodę na utworzenie na terenie Republiki Czeskiej odpowiednika spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, w której 100% udziałów obejmie Magellan S.A.

- Nazwa spółki z ograniczoną odpowiedzialnością: MedFinance Magellan, s.r.o.
- Wysokość kapitału zakładowego spółki z ograniczoną odpowiedzialnością: 200 tys. CZK.
- Administrator wkładu spółki z ograniczoną odpowiedzialnością: Magellan S.A., z siedzibą w Łodzi, ul. Sienkiewicza 85/87, kod pocztowy 90-057, Polska.
- 100% wspólnik spółki z ograniczoną odpowiedzialnością: Magellan S.A.,

Na podstawie wniosku Spółki w dniu 25 kwietnia 2007 roku Sąd Miejski w Pradze zarejestrował Spółkę MedFinance Magellan s.r.o.. Tym samym Magellan S.A. objął 100% udziałów w Spółce – MedFinance Magellan, s.r.o. z siedzibą 160 00 Praha 6, Dejvice, Šárecká 1451/33, REGON 287 92 387 NIP CZ28792387 zarejestrowanej w Rejestrze Handlowym prowadzonym przez Sąd Miejski w Pradze w Oddziale C Akta 124667.

Przedmiot działalności MedFinance Magellan s.r.o. (zgodnie z umową spółki):

- usługi w zakresie administracji oraz usługi o charakterze organizacyjno – gospodarczym;
- czynność doradców przedsiębiorczych, finansowych, organizacyjnych oraz ekonomicznych;
- czynność reklamowa oraz marketing.

Magellan S.A. pokrył kapitał spółki MedFinance s.r.o. kwotą w wysokości 28 tys. PLN. Koszty związane z nabyciem udziałów, które zwiększyły wartość udziałów wyniosły 24 tys. PLN.

Do dnia 30 czerwca 2008 Zarząd spółki działał w składzie: Dr Dariusz Zbigniew Strojewski, Ing Dariusz Błaszczuk.

Z dniem 1 lipca 2008, w związku z wcześniej złożoną rezygnacją, pan Dariusz Strojewski przestał pełnić funkcję Członka Zarządu Spółki MedFinance Magellan, s.r.o.

W dniu 3 lipca 2008 na mocy uchwały Zgromadzenia Wspólników MedFinance Magellan, s.r.o pan Rafał Skiba został powołany na stanowisko Członka Zarządu. Rafał Skiba jest wieloletnim pracownikiem Spółki Magellan S.A. W Spółce, w ramach powierzonego mu regionu, odpowiedzialny był za pozyskiwanie aktywów finansowych oraz ich restrukturyzację.

Magellan Slovakia s.r.o.

Uchwałą nr 1 z dnia 3 lipca 2008 roku Rada Nadzorcza Magellan S.A., wyraziła zgodę na utworzenie na terenie Republiki Słowackiej odpowiednika spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, w której 100% udziałów obejmie Magellan S.A.

- Nazwa spółki z ograniczoną odpowiedzialnością: Magellan Slovakia, s.r.o.
- Wysokość kapitału zakładowego spółki z ograniczoną odpowiedzialnością: 6.500 €.
- Administrator wkładu spółki z ograniczoną odpowiedzialnością: Magellan S.A., z siedzibą w Łodzi, ul. Sienkiewicza 85/87, kod pocztowy 90-057, Polska.
- 100% wspólnik spółki z ograniczoną odpowiedzialnością: Magellan S.A.

Na podstawie wniosku Spółki w dniu 4 listopada 2008 roku Sąd Rejonowy w Bratysławie zarejestrował Spółkę Magellan Slovakia s.r.o.. Tym samym Magellan S.A. objął 100% udziałów w Spółce – Magellan Slovakia, s.r.o. z siedzibą w Bratysławie, ul. Karadzicova 8a, REGON 44 414 315 NIP SK2022706950 zarejestrowanej w Rejestrze Handlowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy Bratysława I pod numerem 55250/B.

Przedmiot działalności Magellan Slovakia s.r.o. (zgodnie z umową spółki):

- czynność doradców przedsiębiorczych, finansowych, organizacyjnych oraz ekonomicznych;
- usługi reklamowe oraz marketing;
- factoring oraz forfaiting;
- leasing finansowy;
- pośredniczenie w dziedzinie handlu, usług i produkcji.

Magellan S.A. pokrył kapitał spółki Magellan Slovakia s.r.o. kwotą w wysokości 23 tys. PLN.

W skład Zarządu Spółki wchodzi:

- ing. Dariusz Błaszczyk
- mgr Rafał Skiba.

W skład Rady Nadzorczej Spółki wchodzi:

- Krzysztof Kawalec – Prezes Magellan S.A.,
- Grzegorz Grabowicz- Wiceprezes Magellan S.A.;
- Rafał Karnowski – Członek Zarządu Magellan S.A.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku Spółka Magellan S.A. była Komandytariuszem w Kancelarii P. Pszczółkowski i Wspólnik. Pomiędzy Wspólnikami obowiązuje umowa o pierwszeństwie w obsłudze prawnej na rzecz Spółki Magellan. Spółka pozostawała w wyżej wymienionym okresie jako znaczący kontrahent Kancelarii znacząco wpływający na politykę operacyjną i finansową tej jednostki. Podmiot ten jest traktowany jak jednostka stowarzyszona.

Skład organów zarządzających jednostki dominującej

Zarząd Magellan S.A.

W skład Zarządu jednostki dominującej – Spółki Magellan S.A. na dzień 31.12.2008 roku wchodzi:

- Krzysztof Kawalec – Prezes Zarządu,
- Grzegorz Grabowicz – Wiceprezes Zarządu,
- Rafał Karnowski – Członek Zarządu.

W okresie sprawozdawczym uległ zmianie skład Zarządu Magellan S.A. Na dzień 30.06.2008 roku w skład Zarządu Spółki wchodzi:

- Dariusz Strojewski – Prezes Zarządu,
- Krzysztof Kawalec – Wiceprezes Zarządu,
- Grzegorz Grabowicz – Członek Zarządu.

Rada Nadzorcza Magellan S.A. na posiedzeniu w dniu 1 lipca 2008 przyjęła rezygnację p. Dariusza Strojewskiego z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Magellan S.A. Rezygnacja Prezesa Strojewskiego była zgodna z zapisami umieszczonymi w prospekcie emisyjnym Spółki, wg których p. Strojewski miał pełnić funkcję Prezesa Zarządu do dnia WZA zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2007.

Na posiedzeniu w dniu 1 lipca 2008 Rada Nadzorcza powołała na stanowisko Prezesa Zarządu p. Krzysztofa Kawalca, który do tej pory pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu i Dyrektora Operacyjnego Magellan S.A. Ponadto Rada Nadzorcza na kolejną kadencję powołała p. Grzegorza Grabowicza, który będzie pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu i Dyrektora Finansowego. Nowym Członkiem Zarządu powołanym przez Radę Nadzorczą został p. Rafał Karnowski, który równocześnie będzie pełnił funkcję Dyrektora ds. Prawnych.

Rada Nadzorcza Magellan S.A.

Do dnia 25 czerwca 2008 Rada Nadzorcza Magellan S.A. działała w następującym składzie:

- Dariusz Prończuk – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Michał Kornatowski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Zdzisław Piekarski – Członek Rady Nadzorczej,
- Sebastian Król – Członek Rady Nadzorczej,
- Tadeusz Duszyński – Członek Rady Nadzorczej,
- Bogusław Grabowski – Członek Rady Nadzorczej

W dniu 25 czerwca 2008 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki postanowiło rozszerzyć skład Rady Nadzorczej i w głosowaniu tajnym powołało Pana Jacka Owczarka na członka Rady Nadzorczej Spółki. W ubiegłych latach Pan Jacek Owczarek pracował w spółkach z portfela Enterprise Investors. Był między innymi Dyrektorem Finansowym w Magellan S.A.

Od dnia 25 czerwca 2008 Rada Nadzorcza Spółki działa w siedmioosobowym składzie.

2. Opis przyjętych zasad rachunkowości

Podstawy sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Magellan S.A. zostało sporządzone za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku w tysiącach złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach podane zostały dane z większą dokładnością. Walutą funkcjonalną, jak i sprawozdawczą Grupy jest złoty polski (PLN).

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości przez co najmniej 12 miesięcy od daty bilansowej, tj. 31 grudnia 2008 roku. Na dzień sporządzenia sprawozdania oraz jego zatwierdzenia do publikacji nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej.

W rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa zastosowała zasadę kosztu historycznego.

Zarząd zatwierdził niniejsze skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe do publikacji w dniu **31 marca 2009 roku**.

Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) przyjętymi przez Unię Europejską. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (IASB) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF).

Standardy MSSF, które weszły w życie w roku 2008 nie miały wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy. Grupa w roku 2008 nie dokonywała zmian w przyjętej polityce rachunkowości.

Grupa prowadzi księgi zgodnie z rozdziałem I, art.2, punkt 3 ustawy o rachunkowości.

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), za wyjątkiem poniższych standardów, które według stanu na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

1. MSSF 8 Segmenty operacyjne - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później;
2. MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych (zmieniony we wrześniu 2007) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie zatwierdzony przez UE;
3. MSR 23 Koszty finansowania zewnętrznego (zmieniony w marcu 2007) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie zatwierdzony przez UE;
4. MSSF 3 Połączenie jednostek gospodarczych (zmieniony w styczniu 2008) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie zatwierdzony przez UE;
5. MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe (zmieniony w styczniu 2008) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie zatwierdzony przez UE;

6. MSSF 2 Płatności w formie akcji: warunki nabywania uprawnień i anulowanie (zmieniony w styczniu 2008) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie zatwierdzony przez UE;
7. Zmiany do MSR 32 i MSR 1: Instrumenty finansowe z opcją sprzedaży po wartości godziwej (zmiany wprowadzone w lutym 2008) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie zatwierdzone przez UE;
8. Interpretacja KIMSF 12 Umowy na usługi koncesjonowane - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2008 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie zatwierdzona przez UE;
9. Interpretacja KIMSF 13 Programy lojalnościowe - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2008 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie zatwierdzona przez UE;
10. Zmiany wynikające z corocznego przeglądu MSSF – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie zatwierdzone przez UE;
11. Zmiany do MSSF 1 i MSR 27 Koszt inwestycji w jednostkę zależną, współkontrolowaną i stowarzyszoną - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie zatwierdzone przez UE;
12. Interpretacja KIMSF 15 Umowy na budowę nieruchomości - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie zatwierdzona przez UE;
13. Interpretacja KIMSF 16 Zabezpieczenie inwestycji netto w jednostkach zagranicznych - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 października 2008 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie zatwierdzona przez UE;
14. Zmiany do MSR 39: Pozycje zabezpieczane kwalifikujące się do rachunkowości zabezpieczeń (zmiany wprowadzone w lipcu 2008) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie zatwierdzone przez UE.
15. MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy (znowelizowany w listopadzie 2008) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie zatwierdzony przez UE,
16. Interpretacja KIMSF 17 Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie zatwierdzona przez UE,
17. Zmiany do MSR 39 i MSSF 7 – Przekwalifikowanie aktywów finansowych – Data wejścia w życie i przepisy przejściowe (zmiany wprowadzone w listopadzie 2008) – mające zastosowanie od 1 lipca 2008 roku - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie zatwierdzone przez UE,
18. Interpretacja KIMSF 18 Aktywa otrzymane od klientów – mająca zastosowanie od 1 lipca 2009 roku - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie zatwierdzona przez UE.
19. Zmiany do MSSF 7 Instrumenty finansowe - ujawnianie informacji - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.

20. Wbudowane instrumenty pochodne - zmiany do KIMSF 9 i MSR 39 - mające zastosowanie dla okresów rocznych kończących się 30 czerwca 2009 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.

Grupa jest na etapie określania wpływu w/w standardów, interpretacji i zmiany do standardów, a ze wstępnych szacunków Grupy wynika, że nie miałyby one istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na dzień bilansowy.

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

Zasady konsolidacji

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Spółki Magellan S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone każdorazowo za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych (po uwzględnieniu korekt doprowadzających do zgodności z MSSF) sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane, chyba że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez jednostkę dominującą ma miejsce wtedy, gdy posiada ona bezpośrednio lub pośrednio, poprzez swoje jednostki zależne, więcej niż połowę liczby głosów w danej spółce, chyba że możliwe jest do udowodnienia, że taka własność nie stanowi o sprawowaniu kontroli. Sprawowanie kontroli ma miejsce również wtedy, gdy Spółka ma możliwość kierowania polityką finansową i operacyjną danej jednostki.

1. Jednostka zależna – Jednostka zależna jest to jednostka kontrolowana przez Spółkę. Spółka sprawuje kontrolę nad inną jednostką, jeżeli posiada zdolność do kierowania polityką finansową i operacyjną jednostki gospodarczej w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych z jej działalności. Oceniając czy Spółka posiada zdolność kierowania polityką finansową i operacyjną innej jednostki rozważa się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które mogą być aktualnie wykonane lub zamienione. Dane finansowe jednostki zależnej są włączane do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, począwszy od daty przejęcia kontroli nad jednostką do dnia, w którym Spółka przestaje sprawować tę kontrolę.
2. Jednostka stowarzyszona - Jednostka stowarzyszona to jednostka powiązana ze Spółką, dla której Spółka wywiera znaczący wpływ na prowadzoną działalność. Zysk jednostki stowarzyszonej jest dzielony na zasadzie progresywnego udziału Spółki w zależności od poziomu zysku zrealizowanego jednostką stowarzyszoną. W przypadku Magellan S.A. jednostka stowarzyszona nie ma osobowości prawnej i w związku z tym udziały w zyskach są w odpowiedniej części ujmowane w księgach Magellan S.A. i opodatkowane na zasadach ogólnych. Wycena udziałów prowadzona jest metodą praw własności.
3. Wyłączenia konsolidacyjne – Salda rozliczeń między jednostkami grupy kapitałowej, niezrealizowane zyski i straty zawarte w wartości aktywów podlegających konsolidacji oraz przychody i koszty powstałe w wyniku operacji dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją, wyłącza się w całości.

Ujęcie przychodów ze świadczenia usług

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

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

Przychody ze świadczenia usług

Przychody obejmują przychody z dyskonta i prowizji, 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 naliczone są poprzez odniesienie do kwoty niespłaconego kapitału przy uwzględnieniu efektywnej stopy procentowej czyli stopy efektywnie dyskontującej przyszłe wpływy pieniężne szacowane na oczekiwany okres użytkowania składnika aktywów do wartości bilansowej netto tego składnika.

Przychody prowizyjne z tytułu usługi poręczenia są realizowane w formie prowizji wstępnej oraz prowizji operacyjnej. Prowizja wstępna jest realizowana za udostępnienie dostawcy limitu w ramach którego dostawca jest upoważniony do wezwania Grupy do zapłaty za dłużnika na skutek 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 realizowana w przypadku realizacji poręczenia i zapłaty przez Grupę środków pieniężnych do dostawcy. Następstwem realizacji poręczenia jest ujęcie wierzytelności w bilansie Grupy. Prowizja ta jest ujmowana w rachunku zysków i strat jako element wyceny metodą efektywnej stopy procentowej.

Przychody z tytułu prowizji od pożyczek ujmowane są w rachunku zysków i strat według efektywnej stopy procentowej w okresie trwania umowy.

Przychody z zasądzonych kosztów sądowych dotyczą uzyskanych kwot z tego tytułu.

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

Przyjęty podział ma na celu wyraźne, prezentacyjne oddzielenie pozycji przychodów związanych z podstawową działalnością wynikającą z charakteru prowadzonej działalności, od pozostałych źródeł przychodów Grupy. W wyniku przyjętej prezentacji nie dokonuje się wyłączenia z działalności operacyjnej rachunku przepływów pieniężnych odsetek od kredytów finansujących podstawową działalność Grupy.

Przychody finansowe

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 oprocentowania, czyli stopy dyskontującej przyszłe wpływy pieniężne szacowane na oczekiwany okres użytkowania danego składnika aktywów do wartości bilansowej netto tego składnika.

Przychody z najmu

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

Transakcje w walutach obcych

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

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

zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Waluta	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
CZK	0,1566	0,1348
SKK	0,1385	0,1066
EUR	4,1724	3,5820

Walutą funkcjonalną zagranicznych jednostek zależnych jest dla MedFinance Magellan s.r.o. – korona czeska (CZK), dla Magellan Slovakia s.r.o. – korona słowacka (SKK) dla okresu sprawozdawczego do 31.12.2008 oraz euro (EUR) od 01.01.2009. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania tych zagranicznych jednostek zależnych są przeliczane na walutę prezentacji Grupy po kursie obowiązującym na dzień bilansowy, a ich rachunki zysków i strat są przeliczane po średnim ważonym kursie wymiany za dany okres obrotowy. Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane bezpośrednio w kapitale własnym jako jego odrębny składnik. W momencie zbycia podmiotu zagranicznego, zakumulowane odroczone różnice kursowe ujęte w kapitale własnym, dotyczące danego podmiotu zagranicznego, są ujmowane w rachunku zysków i strat.

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

Waluta	Rok zakończony 31 grudnia 2008	Rok zakończony 31 grudnia 2007
CZK	0,1411	0,1353 ¹
SKK	0,1313 ²	n/a
EUR	3,5321	3,7768

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

Różnice kursowe, dotyczące innych niż inwestycje długoterminowe pozostałych aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych, zalicza się odpowiednio do pozostałych przychodów lub kosztów operacyjnych. W uzasadnionych przypadkach różnice kursowe zalicza się do ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych, środków trwałych w budowie lub wartości niematerialnych i prawnych.

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego czasu, aby mogły być zdadne do użytkowania lub odsprzedaży, dodaje się do kosztów wytworzenia takich aktywów aż do momentu, w którym aktywa te są zasadniczo gotowe do zamierzonego użytkowania lub odsprzedaży. Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków zewnętrznych przed zainwestowaniem ich w omawiane aktywa pomniejszają wartość kosztów finansowania zewnętrznego podlegających kapitalizacji.

Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio w rachunek zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione. Koszty finansowe związane z finansowaniem posiadanego portfela wierzytelności i pożyczek są ujmowane w podstawowej działalności operacyjnej i stanowią odrębną pozycję rachunku zysków i strat.

¹ Kurs średni obliczony dla okresu od rejestracji spółki tj. kwiecień 2007 – grudzień 2007

² Kurs średni obliczony dla okresu od rejestracji spółki tj. listopad 2008 – grudzień 2008

Koszty przyszłych świadczeń emerytalnych

Wpłaty do programów emerytalnych określonych świadczeń obciążają rachunek zysków i strat w momencie, gdy pracownik przepracował już liczbę lat uprawniającą go do otrzymania świadczenia.

Opodatkowanie

Podatek dochodowy jednostki obejmuje podatek bieżący do zapłaty oraz podatek odroczony.

Podatek bieżący

Bieżące obciążenie podatkowe oblicza się na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk podatkowy różni się od księgowego zysku brutto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz pozycji przychodów i kosztów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenie 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 między wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do obliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwę na podatek odroczony ujmuje się od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, 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 zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje 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 jednostka jest zdolna kontrolować moment odwrócenia różnicy przejściowej i jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnica przejściowa się nie odwróci. 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 będą wystarczające dla odzyskania składnika aktywów lub jego części, wartość tę należy odpowiednio pomniejszyć.

Aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego oblicza się przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne, zgodnie z przepisami (stawkami) podatkowymi obowiązującymi prawnie lub faktycznie 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.

Aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego kompensuje się w przypadku wystąpienia prawa do kompensaty bieżących pozycji aktywów i zobowiązań podatkowych, o ile te pozycje są opodatkowane przez ten sam organ podatkowy, a podmiot chce rozliczać swoje bieżące aktywa i zobowiązania podatkowe na zasadzie netto.

Podatek bieżący i odroczony za bieżący okres rozliczeniowy

Podatek bieżący i odroczony wykazuje się w kosztach lub przychodach w rachunku zysków i strat, z wyjątkiem przypadku, gdy dotyczy on pozycji uznających lub obciążających bezpośrednio kapitał własny, bo wtedy także podatek jest odnoszony bezpośrednio w kapitał własny lub gdy wynika on z początkowego rozliczenia połączenia jednostek gospodarczych. W przypadku połączenia jednostek gospodarczych konsekwencje podatkowe uwzględnia się przy obliczaniu wartości firmy lub określaniu wartości udziału jednostki przejmującej w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki przejmowanej przewyższającej koszt przejęcia.

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 lub koszcie wytworzenia.

Amortyzacja środków trwałych odbywa się według stawek odzwierciedlających przewidywany okres ich użytkowania. Dla celów amortyzacji środków trwałych stosowana jest metoda amortyzacji liniowej. Okresy użytkowania dla poszczególnych składników środków trwałych są następujące:

- Budynki i budowle 40 lat
- Maszyny i urządzenia od 2,5 do 10 lat
- Środki transportu od 3 do 5 lat
- Pozostałe środki trwałe do 5 lat

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

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

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

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

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

Wartości niematerialne

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

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

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

- Licencje na oprogramowanie 2-4 lata

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

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

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

Wartości niematerialne używane na podstawie umów najmu, dzierżawy, leasingu lub innej o podobnym charakterze, zaliczone do majątku jednostki, amortyzuje się w okresie trwania umowy lub w okresie ekonomicznej przydatności użytkowanych praw – w zależności od tego, który z nich jest krótszy.

Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych oprócz wartości firmy

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje przeglądu wartości bilansowych posiadanych aktywów trwałych i wartości niematerialnych w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Jeżeli stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależne od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów. Jeśli możliwe jest wskazanie wiarygodnej i jednolitej podstawy alokacji, składniki majątku trwałego Grupy 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. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta brutto uwzględniającej aktualną rynkową wartość 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 rachunku zysków i strat, o ile składnik aktywów nie podlegał wcześniej

przeszacowaniu – w takim przypadku, odwrócenie straty z tytułu utraty wartości traktuje się jak zwiększenie z aktualizacji wyceny.

Rezerwy

Rezerwy wykazuje się w przypadku wystąpienia bieżących zobowiązań (prawnych lub zwyczajowych) będących konsekwencją zdarzeń z przeszłości, konieczność ich uregulowania jest prawdopodobna, a wielkość 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 da się ją wiarygodnie wycenić.

Grupa Magellan S.A. udziela poręczeń spłaty zobowiązań dostawcom do szpitali wykazywanych jako zobowiązania pozabilansowe i stanowiące niewykorzystane limity potencjalnego zaangażowania wynikające z aktywnych umów w ramach realizacji produktu „gwarancja”. W przypadku realizacji poręczenia i zapłaty zobowiązania za dostawcę Grupa ujmuje zapłacone kwoty w aktywach finansowych. Analiza utraty wartości portfela pochodzącego z realizacji umów poręczeń została opisana w pozycji „utrata wartości aktywów 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, 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 poprzez rachunek zysków i strat.

Aktywa finansowe klasyfikuje się do następujących kategorii: aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat; aktywa finansowe utrzymywane do upływu terminu zapadalności; aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz pożyczki i należności. Klasyfikacja zależy od charakteru i przeznaczenia aktywów finansowych, a określa się ją w momencie początkowego ujęcia. W prezentowanych w sprawozdaniu finansowym okresach Grupa posiadała aktywa finansowe klasyfikowane do kategorii pożyczki i należności własne.

1. Do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat Grupa klasyfikuje w szczególności aktywa finansowe przeznaczone do obrotu. Są to aktywa, które zostały nabyte lub powstały w celu uzyskania korzyści w wyniku krótkoterminowych (w terminie do trzech miesięcy) wahań cen oraz aktywa finansowe, które niezależnie od powodu, dla którego zostały nabyte stanowią grupę aktywów, która wykorzystywana była ostatnio do realizacji korzyści w wyniku wahań cen.
2. Do aktywów finansowych utrzymywanych do upływu terminu zapadalności Grupa zalicza aktywa finansowe o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie zapadalności, które Grupa zamierza i jest w stanie utrzymać w posiadaniu do upływu terminu zapadalności, z wyjątkiem należności zaklasyfikowanych jako pożyczki i należności.

Aktywa te wykazuje się wg zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości, a przychód rozpoznaje się przy użyciu efektywnej stopy procentowej.

3. Do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży Grupa zalicza wszelkie aktywa finansowe nie zakwalifikowane do kredytów i należności, aktywów finansowych utrzymywanych do upływu terminu zapadalności oraz aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat. Do aktywów dostępnych do sprzedaży zalicza się w szczególności udziały w innych podmiotach nie będących podmiotami podporządkowanymi, których Grupa nie przeznaczyła do sprzedaży w krótkim terminie. Aktywa te wycenia się w wartości godziwej, zyski i straty wynikające bezpośrednio ze zmian wartości godziwej ujmują się bezpośrednio w kapitale własnym jako kapitał zapasowy z tytułu aktualizacji wyceny, za wyjątkiem strat z tytułu utraty wartości, odsetek naliczonych metodą efektywnej stopy procentowej oraz różnic kursowych na aktywach pieniężnych, wykazywanych bezpośrednio w rachunku zysków i strat.
4. Udzielone pożyczki oraz pozostałe należności, których Grupa nie zaklasyfikowała jako wycenianych w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat, kwalifikuje się do kategorii pożyczki i należności. W szczególności zalicza się należności nabyte w ramach finansowania należności, umów factoringu i umów refinansowania zobowiązań oraz udzielone pożyczki i należności powstałe w ramach udzielonych przez Grupę poręczeń. Wycenia się je według zamortyzowanego kosztu przy użyciu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem trwałej utraty wartości. Przychód odsetkowy i prowizyjny ujmują się wg efektywnej stopy procentowej.

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

Ze względu na brak istotnej różnicy między prezentacją w wartości nominalnej pomniejszonej o przyszłe odsetki a wyceną według zamortyzowanego kosztu Spółka prezentuje należności leasingowej w sposób uproszczony

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 bilansowej netto danego składnika aktywów.

Dochód z instrumentów dłużnych innych niż aktywa finansowe sklasyfikowane jako wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat ujmują się uwzględniając efektywną stopę oprocentowania.

Wycena bilansowa nabytych wierzytelności przed i po podpisaniu porozumienia nowacyjnego

Grupa w ramach umów finansowania należności w formie umów cesji oraz umów factoringu 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 ewidencji w cenie nabycia.

Na dzień bilansowy aktywa nabyte wcześniej niż wynosi średnia rotacja aktywów powiększona o 2 miesiące (dopuszczalny okres opóźnienia przewidziany obowiązującą w Grupie procedurą) traktowane są jako aktywa nieregularne i wyceniane w wartości nominalnej pomniejszonej o nierozliczone początkowe dyskonto/prowizję. Aktywa nabyte w okresie równym średniej rotacji portfela powiększonej o dopuszczalny okres opóźnień są wyceniane metodą efektywnej stopy procentowej.

Ponadto, dla wierzytelności poza porozumieniem, których realizacja zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny jest zagrożona, na dzień bilansowy Grupa dokonuje odpisów aktualizujących ich wartość. Skutki tych zdarzeń odnoszone są w rachunek zysków i strat roku obrotowego w pozycję pozostałe koszty operacyjne. W przypadku aktywów, dla których Grupa prowadzi negocjacje mające na celu

zawarcie porozumienia nowacyjnego Grupa nie rozpoznaje przychodów z tytułu odsetek ustawowych, naliczanych za okres od dnia nabycia aktywów do daty bilansowej, jako przychodów nieuprawdopodobnionych. Dla pozostałych aktywów, zarówno aktywów bez harmonogramu jak i z harmonogramem spłaty, opóźnienia w płatnościach powodują naliczanie odsetek umownych, najczęściej w wysokości odsetek ustawowych. Naliczone odsetki stanowią część przychodów ze świadczenia usług i są rozpoznawane w przychodach okresu zgodnie z zasadą memoriałową.

Po podpisaniu porozumienia Grupa, znając terminy spłat należności wynikające z harmonogramu załączonego do umowy nowacyjnej, dokonuje wyliczenia efektywnej stopy procentowej dla zrestrukturyzowanej wierzytelności. Od tego momentu przychód rozpoznawany jest przez Grupę przy użyciu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odsetek naliczanych według stopy umownej, rozliczenia w czasie dyskonta/prowizji oraz odsetek umownych naliczonych przez Grupę od dnia nabycia wierzytelności do dnia porozumienia.

Tę samą metodę wyceny przy użyciu efektywnej stopy procentowej zastosowano przy wycenie należności powstałych w wyniku realizacji udzielanych przez Grupę poręczeń.

Udzielone pożyczki oraz wierzytelności nabyte w ramach refinansowania zobowiązań

W ramach umów pożyczek oraz wierzytelności nabytych na podstawie umów refinansowania zobowiązań (przy użyciu konstrukcji kodeksu cywilnego tzw. „zapłata za dłużnika”) Grupa ustala indywidualnie z dłużnikiem harmonogram spłat oraz dodatkowo pobiera prowizję. Tak powstałe należności sklasyfikowane także jako pożyczki i należności podlegają wycenie przy użyciu efektywnej stopy procentowej zgodnie z opisem metody zastosowanej przy wycenie umów nowacyjnych. W takim przypadku przychód rozpoznawany przez Grupę przy użyciu efektywnej stopy procentowej uwzględnia odsetki naliczane według stopy umownej oraz prowizję pobieraną zgodnie z ustalonym harmonogramem.

Wycena bilansowa factoringu płatności ratalnych.

W ramach świadczenia usługi factoringu Grupa nabywa niewymagalne wierzytelności objęte planem płatności ratalnych ustalonym pomiędzy dłużnikiem i wierzycielem pierwotnym. Wierzytelności takie są nabywane z dyskontem i/lub Grupa pobiera dodatkowo prowizję. Tak powstałe należności sklasyfikowane także jako pożyczki i należności podlegają wycenie przy użyciu efektywnej stopy procentowej zgodnie z opisem metody zastosowanej przy wycenie umów nowacyjnych. W takim przypadku przychód rozpoznawany przez Grupę przy użyciu efektywnej stopy procentowej uwzględnia odsetki naliczane według stopy umownej oraz rozliczenia w okresie średniej rotacji dyskonta/prowizji dotyczące nabytych aktywów.

Wycena bilansowa ugód sądowych

Grupa dąży do tego, aby jak największa część portfela aktywów finansowych miała charakter regularny i posiadała ustalony z dłużnikiem harmonogram płatności. Harmonogram taki może zostać ustalony w formie ugody sądowej pomiędzy Grupą a dłużnikiem. Ugoda sądową mogą zostać objęte aktywa finansowe pochodzące ze wszystkich oferowanych przez Grupę produktów, posiadające wcześniej ustalone harmonogramy płatności lub nie objęte uprzednio żadnymi harmonogramami.

W momencie podpisania ugody sądowej zostaje ustalony harmonogram płatności – odrębny dla każdej grupy aktywów według produktu z jakiego one pochodzą.

Po podpisaniu ugody Grupa, znając terminy spłat należności wynikające z harmonogramu załączonego do ugody sądowej, dokonuje wyliczenia efektywnej stopy procentowej dla zrestrukturyzowanej wierzytelności – oddzielnie dla każdej grupy produktowej. Od tego momentu przychód rozpoznawany jest przez Grupę przy użyciu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odsetek naliczanych według stopy umownej, rozliczenia w czasie dyskonta/prowizji oraz odsetek umownych naliczonych przez Grupę od dnia nabycia wierzytelności do dnia ugody.

Portfel bez ustalonego harmonogramu spłaty

Grupa w ramach umów finansowania należności w formie umów cesji oraz umów factoringu 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 ewidencji

w cenie nabycia. W przypadku stosowania normalnych terminów płatności, uznanych w praktyce na rynku w transakcjach o podobnym charakterze, za wartość godziwą uznaje się wartość nominalną zobowiązania do zapłaty ceny wierzytelności (z uwzględnieniem ewentualnej prowizji).

Na dzień bilansowy podmiot dominujący Grupy - Spółka Magellan S.A. - dokonuje analizy portfela bez ustalonego harmonogramu płatności. Aktywa nabyte wcześniej niż wynosi średnia rotacja aktywów powiększona o 2 miesiące (dopuszczalny okres opóźnienia przewidziany obowiązującą w Spółce procedurą) 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.

Aktywa nabyte w okresie równym średniej rotacji portfela powiększonej o dopuszczalny okres opóźnień są wyceniane metodą efektywnej stopy procentowej, przy założeniu że ich okres spłaty jest równy średniej rotacji portfela, odsetek naliczanych według stopy umownej, rozliczenia w czasie dyskonta/prowizji.

Leasing

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 bilansie 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 rachunku zysków i strat, chyba że można je bezpośrednio przyporządkować do odpowiednich aktywów – wówczas są one kapitalizowane zgodnie z zasadami rachunkowości Grupy dotyczącymi kosztów obsługi zadłużenia, przedstawionymi poniżej.

Należności z tytułu leasingu finansowego

Aktywa oddane w leasing finansowy prezentowane są w bilansie jako należności w kwocie równej inwestycji leasingowej netto w podziale na część długoterminową i krótkoterminową.

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

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

Na dzień rozpoczęcia leasingu leasingodawca ujmuje w aktywach wartość inwestycji leasingowej brutto stanowiącej sumę opłat leasingowych i wartości końcowej przedmiotu leasingu wynikających z umowy. W pasywach ujmowane są niezrealizowane przychody finansowe.

Na dzień bilansowy należności z tytułu leasingu prezentowane są jako różnica pomiędzy wartością inwestycji leasingowej brutto i niezrealizowanych przychodów finansowych.

Zabezpieczenie aktywów finansowych

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

Należności handlowe

Należności ujmowane są pierwotnie w wartości godziwej, za którą uznaje się ich wartość nominalną powstałą w dniu rozpoznania przychodu. Na dzień bilansowy należności handlowe wycenia się z zachowaniem zasady ostrożności. Wartość należności aktualizuje się, uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego w odniesieniu do danej kategorii należności.

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, oprócz tych wycenianych w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat, 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 po zamortyzowanym koszcie 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 bądź poprzez odpisy na specjalnie utworzone w tym celu konto. 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 poprzez rachunek zysków i strat 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 kapitale własnym.

Magellan S.A.

Aktywa posiadane przez Spółkę stanowią głównie pożyczki oraz wierzytelności wobec publicznych zakładów opieki zdrowotnej. Są to podmioty posiadające osobowość prawną. Samodzielnie gospodarują środkami finansowymi otrzymywanymi głównie z Narodowego Funduszu Zdrowia na podstawie kontraktów na świadczenie usług zdrowotnych. Najważniejszą informacją dla działalności prowadzonej przez Spółkę jest fakt, iż za zobowiązania szpitali po zakończeniu procesu ich likwidacji odpowiada zawsze organ założycielski (umocowanie ustawowe). Zmniejsza to znacząco ryzyko gospodarcze związane z działalnością na rynku finansowania publicznej służby zdrowia. To ograniczenie ryzyka kredytowego oraz istnienie długofalowego zapotrzebowania na świadczone przez Spółkę usługi finansowe stało się podstawą koncentracji działalności biznesowej firmy na świadczeniu usług finansowych na rynku medycznym. Publiczne zakłady opieki zdrowotnej w myśl ustawy o ZOZ-ach z dnia 30 sierpnia 1991 r. o zakładach opieki zdrowotnej (Dz. U. z dnia 14 października 1991 r.) nie podlegają prawu układowemu i upadłościowemu, a za zobowiązania w przypadku likwidacji tych podmiotów odpowiada organ założycielski, to znaczy Skarb Państwa lub Jednostki Samorządu Terytorialnego.

MedFinance Magellan, s.r.o.

Zaangażowanie Spółki MedFinance Magellan, s.r.o. dotyczy przede wszystkim placówek służby zdrowia, które są założone przez państwo i municipia. Podmioty stricte prywatne są dokładnie analizowane z punktu widzenia perspektywy współpracy. W spółkach prawa handlowego, chodzi szczególnie o spółki akcyjne zakładane przez województwa, sprawdzane jest, czy województwa wniosły majątek do tych spółek. Nie są zawierane żadne transakcje z podmiotami prawa handlowego, które są tylko zarządcami szpitali, które pozostają własnością miasta.

Uwarunkowania prawne:

- 1) placówki służby zdrowia, które są założone przez państwo i municipia w strukturze organizacji budżetowych nie podlegają regulacji prawa upadłościowego (Ustawa Nr 182/2006 Dz.U. prawo upadłościowe),

- 2) upadłości nie można ogłosić dla publicznej placówki ochrony zdrowia założonej na podstawie Ustawy Nr 245/2006 Dz.U.,
- 3) podmioty służby zdrowia, które działają w formie spółek prawa handlowego, podlegają prawu upadłościowemu i likwidacji według zasad określonych przez Ustawę Nr 513/1991 Dz.U. Kodeks Handlowy,
- 4) w wypadku placówek służby zdrowia, które są założone przez państwo i municypia w strukturze organizacji budżetowych, może założyciel ukończyć ich działalność z tym, że na dzień ukończenia działalności na założyciela przechodzą prawa i obowiązki szpitala (Ustawa Nr 218/2000 Dz.U. o zasadach budżetowych oraz Ustawa Nr 250/2000 Dz.U. o zasadach budżetowych regionów)

Magellan Slovakia, s.r.o.

Spółka Magellan Slovakia, s.r.o. ma większość wierzitelności wobec szpitali państwowych, szczególnie dużych szpitali klinicznych i szpitali wojewódzkich. Przy rozpowszechnionych na Słowacji organizacjach analizowany jest dokładnie stan majątkowy potencjalnego dłużnika i odrzucane są oferty dotyczące podmiotów nierentownych, które są tylko zarządcami szpitali, których właścicielem pozostaje miasto czy województwo. Przy szpitalach w pełni prywatnych badana jest ich kondycja gospodarcza i finansowa.

Uwarunkowania prawne:

- 1) Placówki służby zdrowia, które są założone przez państwo i municypia w strukturze organizacji budżetowych nie podlegają regulacji prawa upadłościowego (Ustawa Nr 7/2005 Dz.U. prawo upadłościowe),
- 2) w wypadku postanowienia założyciela placówki służby zdrowia, która jest założona przez państwo i municypia w strukturze organizacji budżetowych, założyciel w pełnym zakresie przejmuje prawa i obowiązki tej placówki (Ustawa Nr 303/2005 Dz.U. o zasadach budżetowych)
- 3) placówki służby zdrowia – nierentowne organizacje, powstałe na podstawie Ustawy Nr 213/1997 Dz.U. o organizacjach nierentownych, mogą być zlikwidowane lub poddane procedurze upadłościowej,
- 4) szpitale działające w strukturze spółek prawa handlowego mogą być zlikwidowane w trybie określonym przez Ustawę Nr 513/1991 Dz.U. Kodeksu Handlowego, może być na nie ogłoszona upadłość według prawa upadłościowego.

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

Działalność Grupy w 2008 roku ukierunkowana była głównie na bezpośrednie finansowania publicznych zakładów opieki zdrowotnej poprzez udzielanie pożyczek oraz finansowanie należności poprzez restrukturyzację zadłużenia wybranych szpitali w ramach umowy nowacyjnej.

Warunki wyłączenia składników aktywów finansowych z bilansu

Na dzień, w którym jednostka utraciła kontrolę nad składnikiem aktywów finansowych, jego wartość wyłącza się z bilansu. 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 wierzitelności.

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 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 wymienialne na określone kwoty oraz narażone na nieznaczne ryzyko zmiany wartości, w tym należne odsetki od lokat bankowych. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wyceniane są według wartości nominalnych. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wyrażone w walutach obcych ujmują się w księgach i wycenia na dzień bilansowy zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie „Transakcje w walutach obcych”. Dla celów sprawozdania z przepływów pieniężnych środki pieniężne i ich ekwiwalenty zdefiniowane są w identyczny sposób jak dla celów ujmowania w bilansie.

Lokaty bankowe jakie posiada Grupa mają charakter lokat krótkoterminowych o okresie zapadalności od kilku dni do kilku miesięcy. Są to w większości lokaty O/N zakładane w miarę posiadania wolnych środków finansowych na koniec dnia. Wykorzystanie tego typu lokat zwiększa efektywność zarządzania aktywami Grupy.

Aktywa trwale przeznaczone do zbycia

Aktywa trwale i grupy do zbycia klasyfikuje się jako przeznaczone do sprzedaży, jeśli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana raczej w wyniku transakcji sprzedaży niż w wyniku ich dalszego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy wystąpienie transakcji sprzedaży jest bardzo prawdopodobne, a składnik aktywów (lub grupa do zbycia) jest dostępny do natychmiastowej sprzedaży w swoim obecnym stanie. Klasyfikacja składnika aktywów jako przeznaczonego do zbycia zakłada zamiar kierownictwa spółki do dokonania transakcji sprzedaży w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

Aktywa trwale (i grupy do zbycia) zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży wycenia się po niższej spośród dwóch wartości: pierwotnej wartości bilansowej lub wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane ze sprzedażą.

Kapitały własne

Do kapitałów własnych Grupy zaliczane są:

- kapitał akcyjny jednostki dominującej, wyrażony w wartości nominalnej wynikającej z Umowy Spółki i wpisany w rejestrze sądowym,
- kapitał zapasowy, którego zasady funkcjonowania określają Umowy Spółek Grupy, a także decyzje uprawnionych organów Spółek,
- kapitał rezerwowy tworzony zgodnie z Umową Spółki jednostki dominującej,
- nie podzielony zysk lub nie pokryta strata z lat poprzednich,
- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych spółek zależnych,
- wynik netto / zysk lub strata / okresu bieżącego.

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

Wartość podwyższenia kapitału zakładowego, opłaconego całkowicie lub częściowo lub pokrytego wkładem niepieniężnym, na którą sąd rejestrowy nie wydał postanowienia o podwyższeniu, wykazuje się jako kapitał rezerwowy. Wartość obniżenia nie wpisanego do rejestru sądowego na dzień bilansowy wykazuje się do daty rejestracji jako należności finansowe.

Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe wyemitowane przez Grupę

Klasyfikacja jako zadłużenie lub kapitał własny

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

Instrumenty kapitałowe

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

Zobowiązania wynikające z umów poręczeń

Zobowiązania takie wycenia się, zgodnie z MSR 39, początkowo w wartości godziwej, a następnie 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 omówionymi wyżej zasadami ujmowania przychodów.

Zobowiązania finansowe

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

Zobowiązania finansowe klasyfikuje się albo jako zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat, albo jako pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu metodą efektywnej stopy procentowej.

W sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2008 ani w okresach porównywalnych nie ma zobowiązań wycenianych w wartości godziwej.

Kredyty i pożyczki bankowe

Kredyty bankowe i pożyczki, wycenia się początkowo w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji. Następnie wycenia się je w zamortyzowanym koszcie metodą efektywnej stopy procentowej.

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

Zobowiązania wynikające z obligacji własnych

Zobowiązania z tytułu obligacji własnych wycenia się początkowo w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji. Następnie wycenia się je w zamortyzowanym koszcie metodą efektywnej stopy procentowej.

Koszty finansowe, łącznie z prowizjami płatnymi w momencie spłaty lub umorzenia oraz kosztami bezpośrednimi zaciągnięcia zobowiązań z tytułu wyemitowanych obligacji, ujmowane są w rachunku zysków i strat przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej i zwiększają wartość księgową instrumentu z uwzględnieniem spłat dokonanych w bieżącym okresie.

Pozostałe zobowiązania

Do pozostałych zobowiązań klasyfikowane są rozliczenia międzyokresowe kosztów. Do pozycji tych zalicza się 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 bieżące.

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.

Grupa nie prezentuje rozwodnionego zysku/straty na akcję, ponieważ nie występują rozwodniące potencjalne akcje zwykłe.

Podstawowe osądy rachunkowe i podstawy szacowania niepewności

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

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

Główne szacunki zostały zaprezentowane w następujących notach:

Nota		Rodzaj ujawnionej informacji
17	Odpisy aktualizujące wartość portfela aktywów finansowych	Kwoty odpisów dot. portfela aktywów finansowych
7, 13, 14	Amortyzacja	Utrata wartości majątku trwałego na skutek używania lub upływu czasu
7, 11	Podatek dochodowy	Rozpoznanie aktywów z tyt. podatku odroczonego
17, 33	Wartość godziwa instrumentów finansowych	Klasy i kategorie instrumentów finansowych, metody ich wyceny
7, 31	Rezerwy	Rezerwy na fundusz ogólnego ryzyka

Informacja zapewniająca porównywalność danych

- W celu lepszego zaprezentowania sytuacji finansowej Grupy jak i bardziej właściwego zrozumienia tej sytuacji przez użytkowników sprawozdania finansowego Grupa dokonała zmian sposobu prezentacji danych finansowych w skonsolidowanym bilansie – pasywach: Zmiana dotyczy pozycji „zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania” z zestawienia Pasywów okresu porównywalnego. Wartości prezentowane w tej pozycji począwszy od dnia 31 grudnia 2007 Grupa prezentuje w pozycjach: „Pozostałe zobowiązania finansowe” oraz „Pozostałe zobowiązania”.
Opisywana zmiana nie miała wpływu na wartość sumy bilansowej. Grupa nabywa aktywa finansowe na podstawie zawieranych umów. Zobowiązania z tytułu zawieranych umów nie są zobowiązaniami z tytułu dostaw ani z tyt. wykonanych usług. Dlatego też Grupa podjęła decyzję o prezentacji tej kategorii zobowiązań w pozycji „Pozostałe zobowiązania finansowe”. Zobowiązania inne niż z tytułu zawartych umów, prezentowane dotychczas w pozycji „Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania” zostały zaprezentowane w pozycji „Pozostałe zobowiązania”.
W związku z tą zmianą dla zapewnienia porównywalności danych finansowych prezentowanych w sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2008 r. dokonano korekt prezentacji pozycji zestawienia bilansu – pasywa dla okresu porównywalnego w stosunku do prezentacji historycznych sprawozdań finansowych.
- Od dnia 30 czerwca 2008 Grupa prezentuje pozycje „Aktywa z tytułu podatku odroczonego” oraz „Rezerwa na podatek odroczonego” w układzie netto.
W związku z tą zmianą dla zapewnienia porównywalności danych finansowych prezentowanych w sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2008 r.

dokonano korekt prezentacji pozycji zestawienia bilansu – aktywa i pasywa dla okresu porównywalnego w stosunku do prezentacji historycznych sprawozdań finansowych.

3. Od dnia 30 czerwca 2008 w pozycji „Bieżące zobowiązania podatkowe” Grupa prezentuje jedynie zobowiązania wynikające z rozrachunków publiczno - prawnych – podatek od osób prawnych; wszelkie inne zobowiązania prezentowane wcześniej w tej pozycji zostały przeniesione do pozycji „Pozostałe zobowiązania”.

W związku z tą zmianą dla zapewnienia porównywalności danych finansowych prezentowanych w sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2008 r. dokonano korekt prezentacji pozycji zestawienia bilansu – pasywach dla okresu porównywalnego w stosunku do prezentacji historycznych sprawozdań finansowych.

Poniższe tabele prezentują dokonane zmiany dla okresów porównawczych, zarówno dla zestawienia aktywów, jak i pasywów:

	Stan na 31.12.2007 przed korektą	korekta	Stan na 31.12.2007 po korekcie
	PLN'000		PLN'000
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	539		539
Wartości niematerialne	246		246
Udziały w jednostkach podporządkowanych	19		19
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 039	(1 018)	1 021
Należności z tytułu leasingu finansowego	486		486
Pozostałe aktywa finansowe	23 134		23 134
Aktywa trwałe razem	26 463	(1 018)	25 445
Aktywa obrotowe			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	350		350
Należności z tytułu leasingu finansowego	242		242
Pozostałe aktywa finansowe	177 065		177 065
Bieżące należności z tyt. podatku dochodowego	-	16	16
Pozostałe należności podatkowe	1 345	(16)	1 329
Pozostałe aktywa	53		53
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 798		1 798
Aktywa obrotowe razem	180 853		180 853
Aktywa razem	207 316	(1 018)	206 298

	Stan na 31.12.2007 przed korektą	korekta	Stan na 31.12.2007 po korekcie
	PLN'000		PLN'000
PASYWA (Zobowiązania i kapitały własne)			
Kapitał własny			
Wyemitowany kapitał akcyjny	1 954		1 954
Kapitał zapasowy	76 072		76 072
Kapitał rezerwowy	1 939		1 939
Zyski zatrzymane	11 386		11 386
Razem kapitał własny	91 351		91 351
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu obligacji	39 526		39 526
Pozostałe zobowiązania finansowe	139		139
Rezerwa na podatek odroczony	1 018	(1 018)	-
Zobowiązania długoterminowe	40 683	(1 018)	39 665
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-		-
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty	30 509		30 509
Zobowiązania z tytułu obligacji	19 941		19 941
Pozostałe zobowiązania finansowe	22 400		22 400
Zobowiązania z tyt. podatku dochodowego	223	(207)	16
Pozostałe zobowiązania	2 209	207	2 416
Zobowiązania krótkoterminowe	75 282	-	75 282
Zobowiązania razem	115 965	(1 018)	114 947
Zobowiązania i kapitały własne razem	207 316	(1 018)	206 298

3. Segmenty działalności

Segment działalności jest to dający się wyodrębnić obszar działalności gospodarczej dotyczący produkcji i dystrybucji określonych wyrobów lub świadczenia usług (segment branżowy) lub obejmujący określone środowisko ekonomiczne (segment geograficzny), który charakteryzuje się ryzykami i korzyściami odróżniającymi go od pozostałych segmentów.

Grupa Kapitałowa Magellan S.A. w okresie objętym sprawozdaniem prowadziła działalność na terytorium Polski głównie w sektorze publicznych zakładów opieki zdrowotnej i dostawców towarów i usług do tych podmiotów. Przyjmuje się, że Grupa działa w jednym sektorze geograficznym i branżowym. W ramach grupy kapitałowej Spółka Magellan prowadzi działalność na terenie Czech i Słowacji za pośrednictwem spółek zależnych MedFinance Magellan s.r.o oraz Magellan Slovakia s.r.o.

Przychody zrealizowane poza Polską przez spółki zależne wyniosły w roku 2008 606 tys. PLN i stanowiły 1,5% wartości zrealizowanych przez Grupę.

Wartość portfela aktywów finansowych nabytych poza Polską przez spółki zależne na dzień 31 grudnia 2008 wynosiła 16.184 tys. PLN co stanowiło 6,5% wartości portfela aktywów finansowych Grupy.

Podstawowy wzór sprawozdawczości Grupy nie jest zatem oparty na segmentach branżowych lub geograficznych ze względu na nieistotność transakcji spełniających warunki określone w standardach.

4. Przychody ze świadczenia usług

Analiza przychodów z działalności podstawowej Grupy za rok 2008 i za okres porównawczy dla działalności kontynuowanej przedstawia się następująco:

	Okres od 01.01.2008 do 31.12.2008	Okres od 01.01.2007 do 31.12.2007
	PLN' 000	PLN' 000
Przychody ze świadczenia usług		
Przychody z finansowania należności (dyskonto, prowizja)	7 027	7 725
Przychody z udzielonych pożyczek (prowizja)	8 943	6 344
Przychody z usługi poręczenia (prowizja)	2 606	2 576
Przychody z usługi factoringu (prowizja)	997	438
Przychody z usługi refinansowania zobowiązań (prowizja)	1 460	681
Przychody z usługi restrukturyzacji wierzytelności	233	-
Przychody z usługi windykacji	435	-
Przychody sądowe (zwrot wpisów, kosztów sądowych)	181	361
Przychody z innych usług	760	496
Przychody odsetkowe z finansowania należności, pożyczek, poręczeń, factoringu i refinansowania zobowiązań	18 193	13 835
Razem	40 835	32 356

Wycenie metoda efektywnej stopy procentowej podlegał portfel aktywów finansowych podmiotu dominującego – Spółki Magellan S.A. Spółka wycenia przychody z portfela aktywów finansowych za pomocą zamortyzowanego kosztu przy wykorzystaniu efektywnej stopy procentowej, za wyjątkiem przychodów z tytułu prowizji za udzielone poręczenia.

Z tytułu wyceny portfela aktywów finansowych metodą efektywnej stopy procentowej Spółka w roku 2008 skorygowała kwotę przychodów ze sprzedaży in minus o kwotę – 2.750 tys. PLN. W roku 2007 ta korekta wyniosła in minus – 2.800 tys. PLN.

Kwota dyskonta/prowizji nie podlegających wycenie metoda efektywnej stopy procentowej za rok zakończony 31 grudnia 2008 wynosiła 251 tys. PLN, a dla okresu porównywalnego tj. za rok zakończony 31 grudnia 2007 2.119 tys. PLN.

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

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

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

	Okres od 01.01.2008 do 31.12.2008	Okres od 01.01.2007 do 31.12.2007
	PLN'000	PLN'000
Wpływy, prowizje i zrównane z nimi	244 588	190 055
Koszt własny odpowiadający zrealizowanym wpływom	203 753	157 599
Zrealizowane przychody ze sprzedaży usług	40 835	32 456
Wpływy razem ze spłatą udzielonych pożyczek	373 103	299 348

5. Koszty świadczeń pracowniczych

	Okres od 01.01.2008 do 31.12.2008	Okres od 01.01.2007 do 31.12.2007
	PLN'000	PLN'000
Wynagrodzenia	5 031	4 106
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	988	825
Program opcji menedżerskiej	-	165
Razem	6 019	5 096

Koszty świadczeń pracowniczych obejmują koszty wynagrodzeń płatne zgodnie z warunkami umów o pracę. 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 i odpis na zakładowy fundusz świadczeń socjalnych.

Grupa dokonała szacunków rezerw na przyszłe świadczenia emerytalne i z uwagi na nieistotną kwotę tych rezerw nie dokonała ujęcia tych zobowiązań w sprawozdaniu finansowym.

W Spółce Magellan S.A. do 30 września 2007 rozliczono program opcji menedżerskich dla kierownictwa najwyższego szczebla zatrudnionych w Spółce.

Program opcji menadżerskich na rzecz pracowników i innych osób świadczących podobne usługi rozliczany w formie przekazanych akcji (realizacja opcji na akcje odbywała się poprzez nabycie akcji) wyceniany był w wartości godziwej instrumentów kapitałowych na dzień uruchomienia programu (grant date). Wartość godziwą wyceniano stosując model Blacka Scholesa. Przewidywany okres użytkowania wykorzystywany w modelu został skorygowany w oparciu o najlepsze szacunki kierownictwa firmy, biorąc pod uwagę ograniczenia praw przekazania i wykonania praw z opcji. Wartość godziwa określona na dzień uruchomienia programu (grant date) opcji menedżerskich rozliczanego w formie przekazania akcji odnoszona była w okresach porównywalnych w koszty metodą liniową przez okres nabycia praw (vesting period), w oparciu o dokonane przez Spółkę szacunkowe obliczenia akcji, które ostatecznie zostaną nabyte.

W dniu 20 czerwca 2007 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Magellan S.A. podjęło uchwałę o przeprowadzeniu przez Spółkę „Nowego Programu Motywacyjnego” – Opcji Menedżerskich. Rada Nadzorcza Spółki Magellan S.A. została upoważniona do ustalenia szczegółów programu motywacyjnego. Ponieważ Rada Nadzorcza do dnia 31 grudnia 2008 nie podjęła stosownej uchwały program motywacyjny nie wszedł w życie i dlatego nie podlegał wycenie na dzień bilansowy. Zarząd Spółki zamierza przedstawić Zgromadzeniu Akcjonariuszy i Radzie Nadzorczej nowe propozycje dotyczące zasad programu motywacyjnego i ocenia, że program ten zostanie wdrożony w roku 2009.

6. Koszt finansowania portfela

	Okres od 01.01.2008 do 31.12.2008	Okres od 01.01.2007 do 31.12.2007
	PLN'000	PLN'000
Odsetki i prowizje od kredytów i zobowiązań oprocentowanych	3 738	1 430
Koszty odsetkowe i prowizyjne z emisji obligacji	5 990	4 286
Razem koszt finansowania zewnętrznego	9 728	5 716

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

7. Pozostałe koszty

	Okres od 01.01.2008 do 31.12.2008	Okres od 01.01.2007 do 31.12.2007
	PLN'000	PLN'000
Usługi obce inne	1 271	1 429
Podatki i opłaty	688	554
Pozostałe koszty	373	467
Koszty związane ze skierowaniem spraw do sądu	376	147
Odpisy aktualizujące	(36)	118
Dokonane umorzenia	548	1 262
Razem pozostałe koszty	3 220	3 977

Ze względu na specyfikę i charakter prowadzonej działalności podstawowej Grupy, przyjęto rozwiązanie polegające na zakwalifikowaniu do kosztów operacyjnych następujących pozycji:

- Koszty z tytułu opłat związanych z prowadzonymi postępowaniami sądowymi;
- Koszty odpowiadające umorzonym wierzytelnościom;
- Odpisy aktualizujące posiadany portfel aktywów z tytułu prowadzonej działalności podstawowej;

Odpisy aktualizujące i umorzenia dotyczą dokonanych odpisów aktualizujących portfel aktywów finansowych oraz ich rozwiązanie a także odpisane kwoty z tytułu umorzeń posiadanych wierzytelności.

8. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	Okres od 01.01.2008 do 31.12.2008	Okres od 01.01.2007 do 31.12.2007
	PLN'000	PLN'000
Zysk/(strata) ze zbycia składników rzeczowego majątku trwałego	31	74
Dodatnie/(ujemne) różnice kursowe netto	598	(57)
Przekazane darowizny	(163)	(53)
Odszkodowania komunikacyjne	18	5
Odszkodowania pracownicze	-	(77)
Koszty związane z utworzeniem podmiotu zagranicznego	-	(24)
Korekta VAT	-	84
Rozwiązanie odpisu aktualizującego należności poza portfelem	20	15
Zysk/ (strata) pozostałe	2	(174)
Razem	506	(207)

Do pozostałych przychodów operacyjnych klasyfikowane są pozostałe pozycje operacyjne, w skład których wchodzi przychody i zyski nie związane w sposób bezpośredni z działalnością operacyjną Grupy. Do tej kategorii zaliczane są zyski z tytułu sprzedaży aktywów trwałych, otrzymane odszkodowania, nadpłacone zobowiązania podatkowe, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych, oraz otrzymane odszkodowania z tytułu strat w majątku, który objęty był ubezpieczeniem.

Do pozostałych kosztów operacyjnych zaliczane są koszty i straty nie związane w sposób bezpośredni z działalnością operacyjną Grupy. Kategoria ta obejmuje 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.

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

9. Przychody finansowe

	Okres od 01.01.2008 do 31.12.2008	Okres od 01.01.2007 do 31.12.2007
	PLN'000	PLN'000
Lokaty bankowe	38	170
Pozostałe przychody	13	1
Razem	51	171

Do przychodów finansowych Grupa 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. Kwalifikacje poszczególnych pozycji zawiera informacja dotycząca ujęcia przychodów ze sprzedaży.

10. Koszty finansowe

	Okres od 01.01.2008 do 31.12.2008	Okres od 01.01.2007 do 31.12.2007
	PLN'000	PLN'000
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	50	58
Pozostałe koszty odsetkowe	2	-
Odsetki od zaległości podatkowych - korekta VAT	52	75
Razem koszty finansowe	104	133

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

W związku z wyrokiem Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego (WSA) (sygn. Akt I SA/Łd 1240/06 i I SA/Łd 1239/06), który uchylał zaskarżone przez podmiot dominujący Grupy – Spółkę Magella S.A. - decyzje Dyrektora Izby Skarbowej co do zakresu i sposobu zastosowania przepisów prawa podatkowego w zakresie opodatkowania świadczonej usługi finansowania należności podatkiem od towarów i usług (VAT) Spółka Magellan S.A. dokonała przeliczenia struktury sprzedaży i dokonała korekty podatku VAT za lata 2006 i 2007. Po dokonaniu korekty Spółka Magellan S.A. zapłaciła odsetki od zaległości podatkowych.

11. Podatek dochodowy

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych. Zastosowanie tych przepisów różnicuje zysk (stratę) podatkową od księgowego zysku (straty) brutto, w związku z wyłączeniem przychodów niepodlegających opodatkowaniu i kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym. Przepisy podatkowe obowiązujące w latach 2007 i 2008 przewidywały stawkę 19%.

W zakresie podatku dochodowego Grupa podlega przepisom ogólnym w tym zakresie. Spółka Magellan S.A. 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 co do zasady z rokiem kalendarzowym.

Podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat

	Okres od 01.01.2008 do 31.12.2008	Okres od 01.01.2007 do 31.12.2007
	PLN'000	PLN'000
Ustawowa stawka podatkowa	19%	19%
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	4 648	3 823
Korekty wykazane w roku bieżącym w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	-	(53)
Odroczony podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych	(654)	(489)
Obciążenie podatkowe w rachunku zysków i strat	3 994	3 281

	Okres od 01.01.2008 do 31.12.2008	Okres od 01.01.2007 do 31.12.2007
	PLN'000	PLN'000
Zysk brutto przed opodatkowaniem	20 730	16 785
Efektywna stawka podatkowa	23%	23%
Podatek według efektywnej stawki	4 648	3 823
Podatek według ustawowej stawki	3 939	3 189
Efekt podatkowy kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów w tym:	219	511
- efekt podatkowy dot. różnic trwałych	55	92
- efekt podatkowy dot. różnic przejściowych	164	419
Efekt podatkowy przychodów nie będących przychodami według przepisów księgowych	490	123
Podatek według efektywnej stawki	4 648	3 823

Saldo podatku odroczonego

Aktywa z tytułu podatku odroczonego

	Bilans		Rachunek zysków i strat	
	Stan na dzień 31.12.2008	Stan na dzień 31.12.2007	Rok zakończony 31.12.2008	Rok zakończony 31.12.2007
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Rezerwy na wynagrodzenia i premie	67	67	-	(37)
Różnice kursowe	-	6	(6)	(11)
Odpisy aktualizujące należności	21	24	(3)	6
Niezapłacone składki i wynagrodzenia	7	38	(31)	33
Dyskonto z obligacji własnych	235	197	38	114
Prowizje opodatkowane do rozliczenia w czasie	1 804	1 474	330	655
Odpisy aktualizujące posiadane instrumenty finansowe	192	228	(36)	72
Rezerwa ogólnego ryzyka	6	-	6	-
Rezerwa na koszty operacyjne	28	-	28	-
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	29	-	29	-
Rezerwa na VAT	5	-	5	(32)
Rezerwa na koszty badania bilansu	18	6	12	-
Razem	2 412	2 040	372	800

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego

	Bilans		Rachunek zysków i strat	
	Stan na dzień 31.12.2008	Stan na dzień 31.12.2007	Rok zakończony 31.12.2008	Rok zakończony 31.12.2007
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Nierozliczone dyskonto z wyceny instrumentów finansowych	4	432	(428)	50
Odsetki naliczone nieotrzymane	694	578	116	270
Naliczone inne przychody	-	10	(10)	(7)
Różnice kursowe	38	(1)	39	(2)
Razem	736	1 019	(283)	311
Netto aktywa / rezerwa z tyt. podatku odroczonego	1 676	1 021	n/a	n/a

W okresach objętych sprawozdaniem finansowym Grupa nie odnosiła podatku odroczonego w kapitał własny.

W prezentowanych okresach podatek odroczonego został utworzony od wszystkich różnic przejściowych. Grupa nie posiada strat podatkowych możliwych do odliczenia.

12. Zysk przypadający na jedną akcję

	Okres od 01.01.2008 do 31.12.2008	Okres od 01.01.2007 do 31.12.2007
Średnia ważona liczba akcji	6 514 088	6 004 810
Zysk netto za 12 miesięcy (w tys. PLN)	16 628	13 163
Zysk netto na jedną akcję (w PLN)	2,55	2,19

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.

Zysk rozwodniony liczony na jedną akcję jest równy zyskowi podstawowemu w okresie bieżącym i okresie porównywalnym.

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

Wyliczenie średniej ważonej liczby akcji

	liczba akcji	liczba dni	Waga	2007 średnia ważona liczba akcji	2008 średnia ważona liczba akcji
rok 2007					
2007-01-01	5 812 500				
2007-06-12	6 074 088	162	0,445		
2007-11-22	6 514 088	164	0,448		
2007-12-31	6 514 088	39	0,107		
		365	1	6 004 810	
rok 2008					
2008-01-01	6 514 088				
2008-12-31	6 514 088	365	1		
		365	1		6 514 088

13. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowy majątek trwały

	Stan na 31.12.2008	Stan na 31.12.2007
	PLN'000	PLN'000
Środki trwałe		
Budynki, lokale	19	21
Środki transportu	382	404
Pozostałe środki trwałe	132	114
Razem Środki trwałe	533	539
W tym używane na podstawie umów leasingu finansowego	395	424

Od 2004 roku Grupa użytkuje środki trwałe na podstawie umów leasingu finansowego. Przedmiotem umów leasingu są środki transportu (samochody osobowe) oraz sprzęt komputerowy. Zobowiązania z tytułu leasingu ujmowane są w bilansie jako pozostałe zobowiązania finansowe i wykazywane w podziale na część krótkoterminową i długoterminową. Szczegółowe uzgodnienie powyższych zobowiązań zawarto w nocie 30.

Wszystkie umowy leasingu zawarte zostały na okres od 24 do 36 miesięcy. Umowy nie przewidują warunkowych opłat leasingowych, jak również żadnego rodzaju subleasingu. W większości umów znajduje się klauzula co do opcji zakupu po cenie umownej. Umowy nie nakładają na leasingobiorcę żadnych restrykcji, z wyjątkiem płatności zobowiązań wynikających z rat leasingowych.

Spółka MedFinance Magellan s.r.o. użytkuje na podstawie umowy leasingu zawartej we wrześniu 2007 jeden samochód osobowy. Umowa leasingowa została zawarta na okres 36 miesięcy.

Zmiany w stanie środków trwałych od 1.01.2008r. do 31.12.2008r.

Lp	Tytuł	Budynki, lokale i budowle	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
	Wartość brutto	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
1	Bilans otwarcia	24	830	747	1 602
2	Zwiększenia	-	155	104	259
a	zakup środków trwałych	-	-	104	104
b	środki trwałe z leasingu finansowego	-	155	-	155
3	Zmniejszenia	-	135	-	135
a	sprzedaż	-	68	-	68
c	pozostałe	-	67	-	67
4	Bilans zamknięcia	24	850	851	1 726

Lp	Tytuł	Budynki, lokale i budowle	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
	Umorzenie	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
1	Bilans otwarcia	3	425	634	1 062
2	Zwiększenia	2	187	77	266
a	amortyzacja za okres	2	187	77	266
3	Zmniejszenia	-	135	-	135
a	sprzedaż	-	68	-	68
b	pozostałe	-	67	-	67
4	Bilans zamknięcia	5	477	711	1 193
5	Wartość netto na początek okresu	21	404	114	539
6	Wartość netto na koniec okresu	19	374	140	533

Zmiany w stanie środków trwałych od 1.01.2007r. do 31.12.2007r.

Lp	Tytuł	Budynki, lokale i budowle	Środki transportu	Inne środki trwale	Razem
	Wartość brutto	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
1	Bilans otwarcia	14	942	581	1 538
2	Zwiększenia	10	278	170	458
a	zakup środków trwałych	10	4	146	160
b	środki trwale z leasingu finansowego	-	274	24	298
3	Zmniejszenia	-	390	4	394
a	sprzedaż	-	3	4	7
b	pozostałe	-	387	-	387
4	Bilans zamknięcia	24	830	747	1 602

Lp	Tytuł	Budynki, lokale i budowle	Środki transportu	Inne środki trwale	Razem
	Umorzenie	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
1	Bilans otwarcia	1	524	545	1 070
2	Zwiększenia	2	288	93	383
a	amortyzacja za okres	2	288	93	383
3	Zmniejszenia	-	387	4	391
a	sprzedaż	-	3	4	7
b	pozostałe	-	385	-	385
4	Bilans zamknięcia	3	425	634	1 062
5	Wartość netto na początek okresu	13	418	37	468
6	Wartość netto na koniec okresu	21	404	114	539

14. Wartości niematerialne

	Stan na 31.12.2008	Stan na 31.12.2007
	PLN'000	PLN'000
Wartości niematerialne		
Licencje	11	25
Wartości niematerialne w budowie	432	205
Pozostałe wartości niematerialne	23	16
Razem	466	246

Wartości niematerialne stanowią oprogramowanie komputerowe oraz licencje na wykorzystywanie zdjęć dla celów marketingowych. W tej pozycji ujęto oprogramowanie komputerowe w budowie (nie oddane jeszcze do użytkowania). Wartość tego oprogramowania na 31 grudnia 2008 wynosiła 432 tys. PLN. Dla okresu porównywalnego na dzień 31 grudnia 2007 wartość tego oprogramowania wynosiła 205 tys. PLN.

Podmiot dominujący Grupy – Spółka Magellan S.A. ani żadna ze spółek zależnych nie prowadzi i nie prowadziła prac badawczych i rozwojowych.

Zmiany w stanie wartości niematerialnych od 1.01.2008r. do 31.12.2008r.

Lp.	Tytuł	Licencje	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
	Wartość brutto	PLN'000	PLN'000	PLN'000
1 Bilans otwarcia		890	85	975
2 Zwiększenia		236	25	261
a zakup		236	25	261
3 Zmniejszenia		-	-	-
4 Bilans zamknięcia		1 126	110	1 236
	Umorzenie			
5 Bilans otwarcia		660	69	729
6 Zwiększenia		23	18	41
a amortyzacja za okres		23	18	41
7 Zmniejszenia		-	-	-
8 Bilans zamknięcia		683	87	770
9 Wartość netto na początek okresu		230	16	246
10 Wartość netto na koniec okresu		443	23	466

Zmiany w stanie wartości niematerialnych od 1.01.2007r. do 31.12.2007r.

Lp.	Tytuł	Licencje	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
	Wartość brutto	PLN'000	PLN'000	PLN'000
1	Bilans otwarcia	864	65	929
2	Zwiększenia	26	20	46
a	zakup	26	20	46
3	Zmniejszenia	-	-	-
4	Bilans zamknięcia	890	85	975
	Umorzenie			
5	Bilans otwarcia	639	57	696
6	Zwiększenia	21	12	33
a	amortyzacja za okres	21	12	33
7	Zmniejszenia	-	-	-
8	Bilans zamknięcia	660	69	729
9	Wartość netto na początek okresu	225	8	233
10	Wartość netto na koniec okresu	230	16	246

15. Jednostki podporządkowane Magellan S.A.

Jednostki podporządkowane

	Stan na 31.12.2008	Stan na 31.12.2007
	PLN'000	PLN'000
Udział w jednostkach stowarzyszonych	20	19
Razem	20	19

Na dzień 31 grudnia 2007 jednostkami podporządkowanymi Spółki Magellan S.A. były:

- MedFinance Magellan s.r.o
- Kancelaria P. Pszczółkowski i Wspólnik Spółka Komandytowa

Szczegółowe informacje dotyczące jednostek podporządkowanych na dzień 31 grudnia 2008 roku:

Nazwa jednostki	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Proporcja udziałów (%)	Proporcja głosów na walnym zgromadzeniu (%)	Podstawowa działalność
Kancelaria P. Pszczółkowski i Wspólnik Spółka Komandytowa	Spółka zarejestrowana w Sądzie w Łodzi prowadzi działalność w Łodzi	n/a	Spółka Magellan S.A. jest Komandytariuszem. Wkład do Spółki 10 tys. PLN suma komandytowa 100 tys. PLN	Usługi prawne
MedFinance Magellan s.r.o.	Republika Czeska 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.	Republika Słowacka 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 P. Pszczółkowski i Wspólnik Spółka Komandytowa jest podmiotem, który na mocy obowiązujących umów świadczy usługi na rzecz Spółki z uwzględnieniem priorytetu obsługi. Kancelaria powstała 2005 roku i realizuje wszystkie zlecenia Spółki w zakresie prowadzenia postępowania sądowego i windykacyjnego na rzecz Spółki. Zysk w Kancelarii jest dzielony na zasadzie progresywnego udziału Spółki w zależności od poziomu zysku zrealizowanego przez Kancelarię.

Kancelaria nie ma osobowości prawnej w związku z tym udziały w zyskach są w odpowiedniej części ujmowane w księgach Magellan S.A. i opodatkowane na zasadach ogólnych. Magellan S.A. wywiera znaczący wpływ na Spółkę poprzez umowę o realizację usług, Spółka jest więc traktowana jako spółka stowarzyszona.

16. Jednostki pozostałe

Jednostki pozostałe

	Stan na 31.12.2008	Stan na 31.12.2007
	PLN'000	PLN'000
Udziały w jednostkach pozostałych	10	11
Odpis aktualizujący	(10)	(11)
Razem	-	-

Jedynym podmiotem pozostałym, w którym Spółka Magellan S.A. posiadała udziały zarówno na dzień 31 grudnia 2007 jak i 31 grudnia 2008 była Kancelaria A. Sękowski i Wspólnik Spółka Komandytowa.

Szczegółowe informacje dotyczące jednostek pozostałych na dzień 31 grudnia 2008 roku:

Nazwa jednostki	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Proporcja udziałów (%)	Proporcja głosów na walnym zgromadzeniu (%)	Podstawowa działalność
Kancelaria A. Sękowski i Wspólnik Spółka Komandytowa	Spółka w trakcie likwidacji	n/a	Spółka Magellan S.A. jest Komandytariuszem Wkład do Spółki 10 tys. PLN suma komandytowa 100 tys. PLN	Usługi prawne– brak prowadzenia działalności w okresie objętym sprawozdaniem

17. Pozostałe aktywa finansowe oraz należności z tyt. umów leasingu finansowego

Ze względu na specyfikę prowadzonej działalności Grupa do portfela aktywów zalicza aktywa finansowe z tyt. umów finansowania należności, poręczeń, refinansowania zobowiązań, factoringu, należności z tyt. zawartych umów leasingu finansowego sprzętu medycznego oraz pożyczki udzielone.

Obrotowe

	Stan na 31.12.2008	Stan na 31.12.2007
	PLN'000	PLN'000
Pożyczki i należności własne wyceniane metodą amortyzowanego kosztu		
Portfel wierzytelności z ustalonym harmonogramem spłat (i)	63 512	59 804
Portfel z tyt. leasingu finansowego z ustalonym harmonogramem spłat	501	242
Portfel wierzytelności bez ustalonego harmonogramu spłat (ii)	51 999	54 259
Pożyczki udzielone (iii)	65 830	62 758
Razem	181 842	177 063

Trwałe

	Stan na 31.12.2008	Stan na 31.12.2007
	PLN'000	PLN'000
Pożyczki i należności własne wyceniane metodą amortyzowanego kosztu		
Portfel wierzytelności z ustalonym harmonogramem spłat (i)	32 318	3 774
Portfel z tyt. leasingu finansowego z ustalonym harmonogramem spłat	510	486
Pożyczki udzielone (iii)	32 569	19 604
Razem	65 397	23 864

(i) Grupa posiada aktywa finansowe stanowiące porozumienia nowacyjne z ustalonym harmonogramem spłat z usług finansowych finansowania należności, z poręczeń, factoringu, usługi refinansowania zobowiązań oraz innych produktów. Porozumienia nowacyjne są podpisywane na okres od 1 miesiąca do 48 miesięcy.

(ii) Grupa posiada aktywa finansowe stanowiące wierzytelności bez ustalonego harmonogramu spłat przed podpisaniem porozumień nowacyjnych z usług poręczeń, usług finansowania należności, usług factoringu, usług refinansowania zobowiązań. Na dzień bilansowy w tej kategorii zaprezentowano aktywa objęte ugodami sadowymi o łącznej wartości 13.583 tys. PLN.

(iii) Grupa udziela pożyczek podmiotom niepowiązanym na okres od 1 tygodnia do 60 miesięcy. Podstawową grupą pożyczkobiorców są publiczne szpitale. Bazując na danych historycznych ryzyko wcześniejszej spłaty aktywów jest nieistotne.

Leasing finansowy

Należności z tytułu leasingu finansowego wynikają z 6 umów zawartych w 2007 i 2008 r. i dotyczą leasingu 14 urządzeń medycznych.

Umowy leasingowe były zawierane na okres 36 miesięcy.

Najbardziej znacząca umowa leasingu finansowego została zawarta dnia 30 lipca 2007 roku i dotyczyła przekazania w leasing 7 urządzeń medycznych na łączną kwotę 1.150 tys. PLN. Oprocentowanie tej umowy leasingowej wynosi 12,30% pa.

	Stan na 31.12.2008	Stan na 31.12.2007
	PLN'000	PLN'000
Wartość należności brutto z tytułu leasingu finansowego wymagalnych w ciągu:		
Jednego roku	584	325
Dwóch do pięciu lat	597	578
Powyżej 5 lat	-	-
Razem	1 181	903
Przyszłe przychody odsetkowe	(170)	(175)
Wartość przyszłych należności	1 011	728
Kwoty wymagalne w ciągu kolejnych 12 miesięcy (ujęte w należnościach krótkoterminowych)	501	242
Kwoty wymagalne w okresie po 12 miesiącach w ciągu:	510	486
- dwóch do pięciu lat	510	486
- powyżej 5 lat	-	-

Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości Grupa tworzy odpisy aktualizujące wartość posiadanego portfela aktywów finansowych. Poniższa tabela prezentuje wartość dokonanych odpisów na dzień 31 grudnia 2008 oraz dla okresu porównywalnego. Z uwagi na specyfikę działalności i ryzyko kredytowe Grupa dokonała jedynie odpisów indywidualnych w okresie bieżącym i okresie porównywalnym.

	Stan na 31.12.2008	Stan na 31.12.2007
	PLN'000	PLN'000
Kwota odpisu aktualizacyjnego utworzonego w związku z posiadanym portfelem aktywów finansowych	1 110	1 240
Razem	1 110	1 240

18. Należności z tytułu podatków

	Stan na 31.12.2008	Stan na 31.12.2007
	PLN'000	PLN'000
Należności z tytułu nadpłaconego podatku VAT	5	1 217
Należności z tytułu odsetek zapłaconych z tytułu nieterminowej płatności VAT	-	12
Nadpłata podatku dochodowego CIT	-	16
VAT do odliczenia w następnych miesiącach	9	100
Inne	26	-
Razem	40	1 345

Pozycja obejmuje należności z tytułu zastosowania się Magellan S.A. do interpretacji podatkowej Izby Skarbowej w Łodzi z zakresu podatku VAT od świadczonej usługi finansowej. Stan faktyczny z zakresu opodatkowania i powstania należności wobec Urzędu Skarbowego został przedstawiony w notce 40.

19. Pozostałe aktywa

	Stan na 31.12.2008	Stan na 31.12.2007
	PLN'000	PLN'000
Rozliczenia międzyokresowe czynne	86	53
Inne	6	-
Razem	92	53

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

20. Należności z tytułu dostaw i usług oraz inne należności

	Stan na 31.12.2008	Stan na 31.12.2007
	PLN'000	PLN'000
Należności od jednostek powiązanych	-	6
Pozostałe należności	581	462
Odpisy aktualizujące	(98)	(118)
Razem	483	350

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

W kategorii Pozostałe należności Grupa zaprezentowała należności inne niż z tyt. zawartych umów.

Zmiany stanu odpisów aktualizujących na należności zagrożone

	Rok zakończony 31.12.2008	Rok zakończony 31.12.2007
	PLN'000	PLN'000
Stan na początek roku obrotowego	118	133
Zwiększenie/(zmniejszenie) odpisu aktualizującego ujętej w rachunku zysków i strat	(20)	(15)
Stan na koniec okresu	98	118

Odpis aktualizujący na należności zagrożone obejmuje należności z tytułu braku wypłaty zysku z Kancelarii Sękowski i Wspólnik Spółka Komandytowa. Spółka została postawiona w stan likwidacji w 2006 roku. Zmniejszenie odpisu aktualizującego w roku 2007 i 2008 dotyczy spłat objętych odpisem należności dokonanych przez Kancelarię Prawniczą A. Sękowski i Wspólnik.

21. Aktywa objęte zastawem jako zabezpieczenie

Aktywa zaprezentowane poniżej zostały objęte zastawem jako zabezpieczenie kredytów lub innych umów uzyskanych przez Grupę (patrz: nota nr 27 i 21):

	Stan na 31.12.2008	Stan na 31.12.2007
	PLN'000	PLN'000
Środki trwale w leasingu	395	424
Aktywa finansowe (wierzycelności, pożyczki)	107 305	51 643
Razem	107 700	52 067

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

Aktywa finansowe stanowią zabezpieczenie kredytów bankowych i podlegają wymianie na skutek spłaty wierzytelności lub pożyczek oraz uzupełnieniu w przypadku zwiększenia zaangażowania kredytowego. Wysokość zabezpieczenia poszczególnych kredytów została zaprezentowana w nocie 27.

22. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na 31.12.2008	Stan na 31.12.2007
	PLN'000	PLN'000
Środki pieniężne w kasie	5	3
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	1 162	606
Lokaty krótkoterminowe	3 788	916
Środki pieniężne w drodze	-	273
Razem	4 955	1 798

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 2008 i 31 grudnia 2007 są lokatami typu O/N. Oprocentowanie tych lokat kształtuje się na poziomie uzależnionym od oprocentowania kredytu redyskontowego ustalanego przez NBP.

Podmiot dominujący Grupy - Spółka Magellan S.A. - posiada otwarte linie kredytowe dostępne w rachunku bieżącym, które szczegółowo zostały zaprezentowane w nocie 27.

23. Kapitał podstawowy

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

	Wartość nominalna	Liczba akcji	Wartość
	PLN		PLN
Stan na 31 grudnia 2007	0,30	6 514 088	1 954 226
Stan na 31 grudnia 2008	0,30	6 514 088	1 954 226

Szczegółowe informacje na temat serii, dat rejestracji oraz sposobu pokrycia kapitału według stanu na 31 grudnia 2008.

Seria/ emisja	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
Seria A	48	60 000,00	aport	14.12.2000	31.12.2000
Seria A	340	425 000,00	aport	14.12.2000	31.12.2001
Seria A	88	110 000,00	aport	14.12.2000	31.12.2002
Seria A	84	105 000,00	aport	14.12.2000	31.12.2003
Seria A	40	50 000,00	gotówka	08.01.2000	31.12.2004
Seria A	472	590 000,00	gotówka	19.03.2003	31.12.2003
Seria A	165	206 250,00	gotówka	04.03.2004	31.12.2004
Seria A	158	197 500,00	gotówka	22.02.2005	31.12.2005
Liczba udziałów / akcji razem na 31.12.2006	1 395	1 743 750,00			
Liczba akcji razem na 31.12.2006	5 812 500	1 743 750,00			
Split akcji serii A	5 812 500	1 743 750,00		27.04.2007	31.12.2007
Seria B	261 588	78 476,40	gotówka	12.06.2007	31.12.2007
Seria C	440 000	132 000,00	gotówka	22.11.2007	31.12.2007
Liczba akcji razem na 31.12.2007	6 514 088	1 954 226,40			
Seria A	5 812 500	1 743 750,00		27.04.2007	31.12.2008
Seria B	261 588	78 476,40	gotówka	12.06.2007	31.12.2008
Seria C	440 000	132 000,00	gotówka	22.11.2007	31.12.2008
Liczba akcji razem na 31.12.2008	6 514 088	1 954 226,40			

*) Do dnia 26 kwietnia 2007 roku wartość nominalna akcji wynosiła 1.250 PLN.

Na podstawie Uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Magellan S.A. z dnia 6 kwietnia 2007, w dniu 27 kwietnia miał miejsce split akcji serii A. Po dokonaniu splitu liczba wyemitowanych akcji wyniosła 5.812.500, a wartość nominalna pojedynczej akcji wyniosła 0,30 PLN.

Na podstawie Uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Magellan S.A. z dnia 26 kwietnia 2007, w dniu 12 czerwca 2007 została zarejestrowana emisja akcji serii B w liczbie 261.588 o wartości nominalnej pojedynczej akcji 0,30 PLN. Emisja została objęta przez Zarząd i kadre menedżerską Spółki i pokryta w całości gotówką.

Na podstawie Uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Magellan S.A. z dnia 20 czerwca 2007 roku podwyższono kapitał zakładowy poprzez utworzenie 440.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C, o łącznej wartości nominalnej 132 000,00 zł. Akcje te były przedmiotem oferty publicznej i zostały objęte przez inwestorów w całości za gotówkę.

W dniu 22 listopada 2007 roku na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział KRS zarejestrowano podwyższenie kapitału zakładowego do kwoty 1 954 226,40 PLN.

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.

Żadna z emisji akcji Spółki nie była związana z żadnymi dotyczącymi ich ograniczeniami.

Struktura właścicielska kapitału podstawowego Spółki Magellan S.A. została przedstawiona poniżej:

	Stan na 31.12.2008	Stan na 31.12.2007
Polish Enterprise Fund IV L.P.	76,03%	76,03%
AS Hansapank, Estonia	-	5,30%
PKO TFI SA	5,02%	-
Zarząd Spółki	1,81%	4,02%
Pozostali akcjonariusze	17,14%	14,65%
Razem	100,00%	100,00%

Informację na temat ceny emisyjnej kapitału emitowanego w poszczególnych okresach przedstawia poniższa tabela:

	Liczba udziałów / akcji	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji/udziałów
		PLN	PLN
Udziały wyemitowane do 31/12/2002	600	750 000	-
Udziały wyemitowane w okresie 31/12/2002 – 31/12/2003	472	590 000	14 410 000
Udziały wyemitowane w okresie 31/12/2003 – 31/12/2004	165	206 250	5 037 386
Udziały wyemitowane w okresie 31/12/2004 – 31/12/2005	158	197 500	4 823 678
Udziały / akcje wyemitowane w okresie 31/12/2005 – 31/12/2006	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2006 roku	1 395	1 743 750	24 271 064
Split akcji w okresie 31/12/2006 - 30/06/2007	5 812 500	1 743 750,00	24 271 064
Akcje wyemitowane w okresie 31/12/2006 - 30/06/2007	261 588	78 476,40	16 644 933
Akcje wyemitowane w okresie 01/07/2007 - 31/12/2007	440 000	132 000,00	
Stan na 31 grudnia 2007 roku	6 514 088	1 954 226,40	40 915 997
Akcje wyemitowane w okresie 01/01/2008 – 31/12/2008	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2008 roku	6 514 088	1 954 226,40	40 915 997

24. Kapitał zapasowy

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

	Stan na 31.12.2008	Stan na 31.12.2007
	PLN'000	PLN'000
Z podziału zysku	48 316	35 156
Z nadwyżki wartości emisyjnej udziałów / akcji nad ich wartością nominalną	40 916	40 916
Razem	89 232	76 072

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

25. Kapitał rezerwowy

Kapitał rezerwowy dotyczy kapitału na świadczenia pracownicze, powstałego w wyniku programu opcji menedżerskich przyznających kadrze kierowniczej podmiotu dominującego Grupy – Spółki Magellan S.A. - opcje na zakup akcji. Spółka Magellan S.A. w okresie funkcjonowania Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością ujmowała na kapitale rezerwowym wpłaty wartości nominalnych kapitału podstawowego na podstawie uchwał, zarejestrowane po dniu bilansowym.

	Stan na 31.12.2008	Stan na 31.12.2007
	PLN'000	PLN'000
Wycena opcji menedżerskich	1 939	1 939
Razem	1 939	1 939

26. Zysk zatrzymany i dywidendy

	Stan na 31.12.2008	Stan na 31.12.2007
	PLN'000	PLN'000
Zyski (straty) zatrzymane z tytułu implementacji MSSF - opcje	(1 774)	(1 774)
Zyski (straty) bieżącego okresu	16 628	13 160
Stan na koniec roku obrotowego	14 854	11 386

Spółka Magellan S.A. dokonała wyceny i ujęcia programu opcji menedżerskich, który obowiązywał począwszy od roku 2003. Wycena opcji została ujęta na kapitale rezerwowym w korespondencji z kosztami wynagrodzeń w poszczególnych latach począwszy od roku 2003. Program opcji został zakończony we wrześniu 2007 roku.

W dniu 20 czerwca 2007 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Magellan S.A. podjęło uchwałę o przeprowadzeniu przez Spółkę nowego Programu Motywacyjnego – Opcji Menedżerskich.

Rada Nadzorcza Spółki Magellan S.A. została upoważniona do ustalenia szczegółów programu motywacyjnego. Ponieważ Rada Nadzorcza do dnia 31 grudnia 2008 nie podjęła stosownej uchwały program motywacyjny nie wszedł w życie i dlatego nie podlegał wycenie na dzień bilansowy. Zarząd Spółki zamierza przedstawić Zgromadzeniu Akcjonariuszy i Radzie Nadzorczej nowe propozycje dotyczące zasad programu motywacyjnego i ocenia, że program ten zostanie wdrożony w roku 2009.

27. Kredyty otrzymane

	Krótkoterminowe		Długoterminowe	
	Stan na 31.12.2008	Stan na 31.12.2007	Stan na 31.12.2008	Stan na 31.12.2007
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Kredyty w rachunku bieżącym (i)	21 627	19 523	-	-
Kredyty bankowe (ii)	26 093	10 986	4 741	-
	47 720	30 509	4 741	-

W ramach Grupy Kapitałowej kredyty bankowe posiada jedynie podmiot dominujący – Spółka Magellan S.A.

- (i) Na dzień 31.12.2008 Spółka Magellan S.A. wykorzystywała kredyt w rachunku bieżącym na łączną kwotę 21 627 tys. PLN (wartość nominalna) w tym:
- 13 958 tys. PLN kredytu udzielonego przez bank DNB Nord oddział w Warszawie. Limit kredytu został ustalony na kwotę 15 mln PLN. Oprocentowanie kredytu oparte zostało o WIBOR 1M + marża banku. Kredyt został udzielony do dnia 31 marca 2009 roku. W dniu 10 marca 2009 podpisano aneks do umowy kredytowej, na mocy którego limit kredytowy został udzielony do dnia 31 marca 2010 roku. Zabezpieczeniem kredytu jest cesja warunkowa wierzytelności od jednostek służby zdrowia w kwocie nie niższej niż 45 mln PLN oraz pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem.
 - 818 tys. PLN kredytu udzielonego przez bank PKO BP S.A. oddział w Łodzi. Limit kredytu został ustalony na kwotę 1 mln PLN. Oprocentowanie kredytu oparte zostało o WIBOR 1M + marża banku. Kredyt został udzielony na okres do dnia 12 marca 2009 roku. W dniu 11 marca 2009 podpisano aneks do umowy kredytowej, na mocy którego limit kredytowy został udzielony do dnia 12 marca 2010 roku. Zabezpieczeniem kredytu jest weksel własny in blanco oraz pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem.
 - 6 850 tys. PLN kredytu udzielonego przez bank BRE Bank S.A.. Limit kredytu został ustalony na kwotę 9 mln PLN. Oprocentowanie kredytu oparte zostało o WIBOR ON + marża banku. Kredyt został udzielony na okres do dnia 3 września 2009 roku. Zabezpieczeniem kredytu jest weksel własny in blanco oraz pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem.
- (ii) Na dzień 31 grudnia 2008 Spółka Magellan S. wykorzystywała kredyty obrotowe na łączną kwotę 31 000 tys. PLN (wartość nominalna) w tym:
- 15 000 tys. PLN kredyt odnawialny udzielony przez Bank DnB NORD oddział w Warszawie. Limit kredytu został ustalony na kwotę 15 mln PLN. Jest to limit udzielony pod finansowanie konkretnych projektów. Oprocentowanie kredytu oparte zostało o WIBOR 1M + marża banku. Data końcowa okresu wykorzystania to 30 marzec 2009r. a data ostatecznej spłaty to 31 marca 2012. W dniu 10 marca 2009 roku podpisano aneks do umowy kredytowej, na mocy którego okres wykorzystania limitu został przedłużony do 30 marca 2010 roku. Kredyt spłacany jest proporcjonalnie, zgodnie z harmonogramami poszczególnych projektów. Zabezpieczeniem kredytu jest potwierdzona cesja warunkowa wierzytelności od jednostek służby zdrowia w kwocie nie niższej niż 18,5 mln PLN oraz pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem,
 - 10 000 tys. PLN kredyt rewolwingowy BZ WBK oddział w Łodzi. Limit kredytu został ustalony na kwotę 10 mln PLN. Oprocentowanie kredytu oparte zostało o WIBOR 1M + marża banku. Limit spłacany jest według harmonogramu a ostateczna data spłaty limitu została ustalona na dzień 31 października 2009 roku. Zabezpieczeniem kredytu jest cesja warunkowa wierzytelności od jednostek służby zdrowia w kwocie nie niższej niż

dwukrotność dostępnego limitu, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, zastaw finansowy na rachunku bieżącym oraz innych rachunkach

- 1.000 tys. PLN kredyt obrotowy udzielony przez PKO BP oddział w Łodzi. Limit kredytu został ustalony na kwotę 1 mln PLN. Oprocentowanie kredytu oparte zostało o WIBOR 1M + marża banku. Kredyt został udzielony na okres do dnia 13 marca 2009 roku. W dniu 11 marca 2009 podpisano aneks do umowy kredytowej, na mocy którego limit kredytowy został udzielony do dnia 12 marca 2010 roku. Zabezpieczeniem kredytu jest weksel własny in blanco oraz pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem.
- 5 000 tys. PLN kredyt rewalwingowy Reiffaisen Bank Polska. Limit kredytu został ustalony na kwotę 5 mln PLN. Oprocentowanie kredytu oparte zostało o WIBOR 1M + marża banku. Kredyt został udzielony na okres jednego roku do dnia 11 lutego 2009 roku. W dniu 20 lutego 2009 podpisano aneks do umowy kredytowej, na mocy którego ustalono nowy harmonogram spłat a data ostatecznej spłaty limitu została ustalona na 10 września 2009 roku. Zabezpieczeniem kredytu jest cesja warunkowa wierzytelności od jednostek służby zdrowia w kwocie nie niższej niż 10 mln PLN, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, zastaw finansowy na rachunku bieżącym oraz innych rachunkach

Średnia ważona stopa procentowa kredytów (z prowizjami) w roku 2008 wyniosła 9,67% p.a. wobec 8,32% w roku 2007.

Zestawienie kredytów bankowych wg stanu na dzień 31 grudnia 2008

Lp.	Rodzaj kredytu	Nazwa banku/pożyczkodawcy	Kwota umowna	Wartość z ksiąg	Prowizja do rozliczenia	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	13 958	33	13 925	-	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, przelew wierzytelności w wysokości nie mniejszej niż 45 mln PLN miesięcznie, potwierdzona cesja wierzytelności w wysokości nie mniejszej niż 18,5 mln PLN
2	Kredyt odnawialny	DNB NORD	15 000	15 000	67	10 192	4 741	
3	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	BRE	9 000	6 850	60	6 790	-	Weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem
4	Kredyt krótkoterminowy	Raiffeisen Bank	5 000	5 000	6	4 994	-	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, cesje wierzytelności w wysokości nie mniejszej niż 10 mln PLN, Weksel własny in blanco
5	Kredyt krótkoterminowy	WBK	10 000	10 000	0	10 000	-	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, cesje wierzytelności w wysokości nie mniejszej niż 20 mln PLN, zastaw finansowy na rachunku bieżącym oraz innych rachunkach
6	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	PKO BP	1 000	818	0	818	-	Weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem
7.	Kredyt krótkoterminowy	PKO BP	1 000	1 000	0	1 000	-	Weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem
8.	Kredyt krótkoterminowy - saldo karty płatniczej	DNB NORD	10 000	1	0	1	-	Wpływy na rachunku bieżącym
RAZEM				52 627	166	47 720	4 741	

Zestawienie kredytów bankowych wg stanu na dzień 31 grudnia 2007

Lp.	Rodzaj kredytu/pożyczki	Nazwa banku/pożyczkodawcy	Kwota umowna	Wartość zobowiązania na dzień 31.12.2007 roku	Część krótkoterminowa	Część długoterminowa	Zabezpieczenie spłaty
			PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	
1.	Kredyt krótkoterminowy - odnawialny w rachunku bieżącym	DNB Nord	15 000	14 619	14 619	-	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, cesje wierzytelności w wysokości nie mniejszej niż 30 mln PLN
2.	Kredyt krótkoterminowy - odnawialny w rachunku bieżącym	BRE Bank	5 000	4 319	4 319	-	Weksel własny in blanco
3.	Rewolwingowy kredyt obrotowy	BZ WBK	10 000	10 000	10 000	-	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, cesje wierzytelności w wysokości nie mniejszej niż 20 mln PLN, zastaw finansowy na rachunku bieżącym oraz innych rachunkach
4.	Kredyt obrotowy	PKO BP	1 000	986	986	-	Weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem
5.	Kredyt krótkoterminowy - odnawialny w rachunku bieżącym	PKO BP	1 000	585	585	-	Weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem
RAZEM					30 509	-	

Z tytułu umów kredytowych Spółka Magellan S.A. dodatkowo jest zobowiązana do:

- Realizacji dodatniego wyniku finansowego;
- Utrzymywania wskaźnika kapitalizacji liczonego jako stosunek kapitałów własnych do sumy bilansowej na koniec każdego kolejnego kwartału na poziomie nie niższym niż 30%;
- Utrzymywania wskaźnika dług netto/skorygowany wynik operacyjny (wynik operacyjny plus koszty finansowania portfela wierzytelności) na poziomie nie wyższym niż 4 oraz dźwigni finansowej liczonej jako stosunek długu netto i zobowiązań pozabilansowych o charakterze bezwarunkowym do kapitałów własnych na poziomie nie wyższym niż 1,2.
- Utrzymywania udziału funduszy obcych w aktywach na poziomie nie wyższym niż 60%;
- Utrzymywania przepływów na rachunku bieżącym proporcjonalnych do zaangażowania Banku w finansowanie zewnętrzne Spółki.
- Dla jednego z banków utrzymywania przepływów kwartalnych na rachunku bieżącym na poziomie nie niższym niż 6 000 tys. PLN.
- Dla jednego z banków utrzymywania przepływów miesięcznych na rachunku cesyjnym na poziomie nie niższym niż dostępny limit.

W okresie bieżącym ani w okresach porównawczych Spółka Magellan S.A. nie naruszyła warunków umów kredytowych.

28.Zobowiązania z tyt. obligacji

Zobowiązania z tyt. obligacji	Stan na 31.12.2008	Stan na 31.12.2007
	PLN'000	PLN'000
Krótkoterminowe		
Wartość zobowiązania z tytułu obligacji	49 070	20 100
Naliczony kupon	1 093	-
Korekta o nierozliczone dyskonto	(84)	(134)
Korekta o opłaty i prowizje	(118)	(25)
Razem korekty z tytułu zamortyzowanego kosztu	891	(159)
Wartość bilansowa obligacji	49 961	19 941
Długoterminowe		
Wartość zobowiązania z tytułu obligacji	-	39 000
Naliczony kupon	-	882
Korekta o opłaty i prowizje	-	(356)
Wartość bilansowa obligacji	-	39 526

Spółka Magellan S.A. posiada dwa aktywne programy emisji obligacji:

- Program w Raiffeisen Bank S.A. - obligacje dyskontowe o okresie zapadalności od 1 miesiąca do 12 miesięcy; wartość programu 30 mln PLN
- Program w BRE Bank S.A. - obligacje kuponowe o okresie zapadalności 2 lata; wartość programu 70 mln PLN.

Na koniec okresu porównawczego tj. 31 grudnia 2007 Spółka posiadała aktywne programy emisji obligacji o takiej samej strukturze i wartości jak zaprezentowano powyżej.

Programy są wykorzystywane do finansowania podstawowej działalności związanej z finansowaniem i restrukturyzacją publicznych jednostek służby zdrowia. Spółka Magellan S.A. emituje obligacje w

zależności od bieżącego zapotrzebowania na środki pieniężne oraz od okresu zapadalności aktywów finansowanych przez emisję.

Z tytułu programów emisji obligacji, poza typowymi obowiązkami informacyjnymi, na Spółce nie ciąży żadne dodatkowe zobowiązania.

	Rok 2008 - Okres zakończony 31.12.2008	Rok 2007 - Okres zakończony 31.12.2007
	PLN'000	PLN'000
Stan zobowiązań z tytułu emisji obligacji wg wartości nominalnych na początek okresu	59 100	29 140
Obligacje wyemitowane w ramach programu emisji - RBP S.A.	105 700	91 360
Obligacje wyemitowane w ramach programu emisji - BRE	-	39 000
Razem zwiększenia z emisji	105 700	130 360
Splata obligacji w okresie	115 730	100 400
Zobowiązanie z tytułu emisji obligacji według wartości nominalnej	49 070	59 100

Ogółem w okresie objętym sprawozdaniem wyemitowano obligacje na łączną kwotę 105,7mln PLN. Oprocentowanie obligacji krótkoterminowych ma charakter stały, a ich średni koszt liczony z uwzględnieniem prowizji na dzień 31 grudnia 2008 wyniósł 11,34% p.a.

Oprocentowanie obligacji średnioterminowych jest oparte o WIBOR 6M powiększony o marżę. Koszt obligacji średnioterminowych z uwzględnieniem prowizji na dzień 31 grudnia 2008 wyniósł średnio 8,62% p.a.

Łącznie średni koszt obligacji z uwzględnieniem prowizji na dzień 31 grudnia 2008 wyniósł 9,18% p.a.

Na dzień 31 grudnia 2007 koszt obligacji średnioterminowych z uwzględnieniem prowizji wyniósł 8,87% p.a., natomiast koszt obligacji krótkoterminowych wyniósł 7,52% p.a.

Poniższa tabela pokazuje strukturę wiekową zobowiązań z tyt. kredytów otrzymanych i obligacji. Kredyty 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 2008 bez prezentacji potencjalnych zobowiązań odsetkowych. Obligacje zaprezentowano w wartości nominalnej podwyższonej o wartość przyszłych kuponów.

	Stan na 31.12.2008	Stan na 31.12.2007
	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania z tyt. kredytów		
Kredyty otrzymane	54 078	31 186
W tym o terminach spłaty:		
<i>do 30 dni</i>	<i>1 283</i>	<i>65</i>
<i>30 - 90 dni</i>	<i>26 269</i>	<i>16 331</i>
<i>90 - 180 dni</i>	<i>6 372</i>	<i>180</i>
<i>180 - 365 dni</i>	<i>15 157</i>	<i>14 610</i>
<i>Powyżej 1 roku</i>	<i>4 997</i>	<i>-</i>
Obligacje własne wg wartości nominalnej podwyższonej o wartość przyszłych kuponów	50 810	63 960
W tym zapadające:		
<i>do 30 dni</i>	<i>27 559</i>	<i>11 799</i>
<i>30 - 90 dni</i>	<i>12 811</i>	<i>9 359</i>
<i>90 - 180 dni</i>	<i>10 440</i>	<i>398</i>
<i>180 - 365 dni</i>	<i>-</i>	<i>1 647</i>
<i>12 - 24 miesiące</i>	<i>-</i>	<i>40 757</i>

Obligacjami kuponowymi są obligacje średnioterminowe. Oprocentowanie obligacji średnioterminowych jest oparte o WIBOR 6M powiększony o marżę. Wartość kuponów płatnych w okresach przyszłych została obliczona na podstawie WIBOR-u 6M z dnia wskazanego w zleceniach emisji.

Obligacje wyemitowane w ramach programu obligacji średnioterminowych zapadają odpowiednio w okresach od stycznia do czerwca 2009.

W dniu 19 stycznia 2009 roku, w ramach programu emisji obligacji średnioterminowych na podstawie umowy zawartej w styczniu 2007 r. z BRE Bankiem S.A., Spółka Magellan S.A. przeprowadziła emisję 200 obligacji kuponowych z rocznym terminem zapadalności o łącznej wartości nominalnej 20 mln PLN. Z przeprowadzonej emisji obligacje o wartości 10 mln PLN posiadają opcję „put”. Uprawnia ona inwestorów do wezwania Spółki do wykupu obligacji własnych po pół roku od daty emisji. Wezwanie takie musi być zgłoszone co najmniej 3 miesiące przed datą wykupu.

Wartość nominalna jednej obligacji wynosi 100 tys. PLN, a ich cena emisyjna została ustalona na podstawie stopy WIBOR 6M powiększonej o marżę. Celem emisji było finansowanie bieżącej działalności Spółki.

29. Pozostałe zobowiązania finansowe

Pozostałe zobowiązania finansowe stanowią zobowiązania z tytułu zawartych umów nabycia pozostałych aktywów finansowych (finansowania należności, poręczenia, refinansowania zobowiązań, factoringu), z tytułu leasingu finansowego, zobowiązania czekowe oraz nierozliczone prowizje z tyt. umów poręczenia.

	Stan na 31.12.2008	Stan na 31.12.2007	Stan na 31.12.2008	Stan na 31.12.2007
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
	Krótkoterminowe		Długoterminowe	
Zobowiązania z tytułu nabycia pozostałych aktywów finansowych	42 698	21 731	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	154	437	89	139
Zobowiązania czekowe i nierozliczone prowizje z gwarancji	269	232	-	-
Wartość bilansowa	43 121	22 400	89	139

Zobowiązania z tytułu nabycia pozostałych aktywów finansowych dotyczą zobowiązań wynikających z nabycia aktywów finansowych w ramach finansowania należności dostawców do szpitali. W ramach realizowanych umów Grupa nabywa wierzytelności z odroczonej terminami płatności, których zapadalność jest uzależniona od charakteru transakcji w tym od ryzyka związanego z finansowaniem danego dłużnika jednostki medycznej.

Wiekowanie zobowiązań

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

Wiekowanie zobowiązań z tyt. zawartych umów	Stan na 31.12.2008	Stan na 31.12.2007
	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania z tyt. zawartych umów	42 698	21 731
W tym:		
zobowiązania niewymagalne	37 128	18 474
<i>zapadające do 30 dni</i>	<i>7 600</i>	<i>6 410</i>
<i>30 - 90 dni</i>	<i>26 124</i>	<i>7 791</i>
<i>Powyżej 90 dni</i>	<i>3 404</i>	<i>4 273</i>
zobowiązania wymagalne:	5 570	3 257
<i>do 30 dni</i>	<i>3 125</i>	<i>3 076</i>
<i>Powyżej 30 dni</i>	<i>2 445</i>	<i>181</i>

30. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Umowy leasingu finansowego dotyczą 9 umów zawartych z różnymi instytucjami finansowymi z czego 8 umów dotyczy leasingu 11 samochodów służbowych a jedna umowa dotyczy sprzętu biurowego.

Umowy leasingowe były zawierane na okres do 5 lat z czego umowy dotyczące samochodów były zawierane na okres nie dłuższy niż 3 lata.

	Stan na 31.12.2008 PLN'000	Stan na 31.12.2007 PLN'000
Wartość zobowiązań z tytułu leasingu finansowego wymagalnych w ciągu:		
Jednego roku	154	438
Dwóch do pięciu lat	89	163
Powyżej 5 lat	-	-
Razem	243	601
Przyszłe koszty odsetkowe	(27)	(29)
Wartość przyszłych zobowiązań	216	572
Kwoty wymagane w ciągu kolejnych 12 miesięcy (ujęte w zobowiązaniach krótkoterminowych)	137	396
Kwoty wymagane w okresie po 12 miesiącach w ciągu:	79	152
- dwóch do pięciu lat	79	152
- powyżej 5 lat	-	-

	Stan na 31.12.2008 PLN'000	Stan na 31.12.2007 PLN'000
Specyfikacja środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych w leasingu		
Samochody osobowe	381	401
Kserokopiarka	14	22
Sprzęt komputerowy	-	1
Razem	395	424

31. Pozostałe zobowiązania

	Bieżące	
	Stan na 31.12.2008 PLN'000	Stan na 31.12.2007 PLN'000
Rezerwy na świadczenia pracownicze i koszty audytu	600	350
Zobowiązania z tytułu wystawionych kontrahentom faktur korygujących dot. usług pośrednictwa - zmiana stawki VAT	-	638
Inne zobowiązania	895	1 428
Razem	1 495	2 416

32. Dywidendy wypłacone i zadeklarowane oraz inne wypłaty z zysku

Spółka Magellan S.A. w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem, ani w okresie porównywalnym, nie deklarowała ani nie wypłacała dywidendy.

W dniu 25 czerwca 2008 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Magellan S.A. podjęło uchwałę o podziale zysku za rok 2007 (Uchwała nr 7/2008 ZWZ Magellan S.A. z dnia 25 czerwca 2008 roku). Zgodnie z podjętą Uchwałą zysk netto w kwocie 13.503.995,43 zł zrealizowany przez Spółkę w 2007 roku został przeznaczony w całości na kapitał zapasowy Spółki.

33. Instrumenty finansowe

W strukturze bilansu Grupy główną rolę odgrywają instrumenty finansowe, do których należą wierzytelności kapitałowe i odsetkowe oraz pożyczki, należności i zobowiązania z tytułu dostaw, obligacje własne, kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego, środki pieniężne i lokaty. Głównym celem tych instrumentów jest prowadzenie bieżącej działalności oraz jej finansowanie. Grupa nie zawiera transakcji z udziałem instrumentów pochodnych oraz jakiegokolwiek działalności związanej z rachunkowością zabezpieczeń.

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

Kategorie instrumentów finansowych

	Stan na 31.12.2008 PLN'000	Stan na 31.12.2007 PLN'000
Aktywa finansowe		
Pożyczki i należności własne	247 239	200 927
Pożyczki udzielone	98 399	82 362
Portfel wierzytelności z ustalonym harmonogramem spłat	96 840	64 306
Portfel wierzytelności bez ustalonego harmonogramu spłat	52 000	54 259
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 955	1 798
Razem Aktywa Finansowe	252 194	202 725
Zobowiązania finansowe	145 632	112 515
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	243	601
Kredyty i pożyczki	52 461	30 509
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	49 961	59 467
Pozostałe zobowiązania finansowe	42 967	21 938

Ze względu na średni okres rotacji portfela bez ustalonego harmonogramu spłat wynoszący średnio w roku 2008 7 miesięcy aktywa te są prezentowane w kategorii aktywów obrotowych.

Ze względu na stabilne marże realizowane przez Grupę na poszczególnych produktach Zarząd uznaje wartości bilansowe aktywów i zobowiązań finansowych wykazywane w kwotach amortyzowanego kosztu za wiarygodne przybliżenie ich wartości godziwej.

Grupa dokonuje podziału posiadanych instrumentów finansowych na klasy wg typów produktów, które generują dany instrument. Aktywa finansowe klasyfikuje się do następujących klas, w ramach kategorii: pożyczki i należności własne:

1. aktywa finansowe z tyt. umów finansowania należności
2. aktywa finansowe z tyt. udzielonych pożyczek
3. aktywa finansowe z tyt. udzielonych poręczeń

4. aktywa finansowe z tyt. umów refinansowania zobowiązań
5. aktywa finansowe z tyt. umów factoringu
6. aktywa finansowe z tyt. umów leasingu sprzętu medycznego

Poniższa tabela przedstawia podział instrumentów finansowych ze względu na zdefiniowane klasy:

Należności wg klas instrumentów finansowych

	Stan na 31.12.2008	Stan na 31.12.2007
	PLN'000	PLN'000
Finansowanie należności	93 866	79 571
Udzielone pożyczki	98 399	82 362
Poręczenia	19 567	23 538
Refinansowanie zobowiązań	28 086	10 790
Factoring	6 310	3 938
Leasing	1 011	728
Razem	247 239	200 927

Poniższa tabela przedstawia przychody zrealizowane dla każdej z klas instrumentów finansowych:

	Okres od 01.01.2008 do 31.12.2008	Okres od 01.01.2007 do 31.12.2007
	PLN'000	PLN'000
WARIANT w podziale na klasy		
Przychody z finansowania należności (dyskonto, prowizja, odsetki)	12 870	15 594
Przychody z udzielonych pożyczek (prowizja, odsetki)	17 745	10 227
Przychody z usługi poręczenia (prowizja, odsetki)	4 665	4 049
Przychody z usługi factoringu (prowizja, odsetki)	1 156	631
Przychody z usługi refinansowania zobowiązań (prowizja, odsetki)	3 507	1 435
Przychody z innych usług (prowizja, odsetki)	892	520
Razem	40 835	32 456

W okresie objętym sprawozdaniem Grupa nie prowadziła alokacji kosztów operacyjnych na zdefiniowane klasy instrumentów finansowych. Nie jest więc możliwe określenie zysku netto zrealizowanego na poszczególnych klasach instrumentów.

Zarządzania ryzykiem finansowym i zarządzanie kapitałem

Grupa świadczy usługi finansowe z wykorzystaniem dostępnych źródeł pozyskania środków pieniężnych w postaci kredytów oraz emisji własnych obligacji. Bieżąco monitoruje się ryzyko finansowe związane z działalnością Grupy i zarządza nim za pośrednictwem wewnętrznych raportów poświęconych temu ryzyku, analizujących stopień ekspozycji i poziom ryzyka. Ryzyko, na które narażona jest Grupa obejmuje ryzyko rynkowe (w tym ryzyko walutowe, ryzyko stopy procentowej oraz ryzyko cenowe), a także ryzyko kredytowe, ryzyko płynności i ryzyko oprocentowania przepływów pieniężnych.

Zarządzając ryzykiem finansowym prowadzonej działalności Grupa przyjęła zasadę, że stosunek finansowania zewnętrznego obciążonego kosztem (kredyty bankowe i obligacje własne) do kapitałów własnych powinien być zbliżony do 1.

Do kapitałów własnych Grupy zaliczane są:

- kapitał akcyjny jednostki dominującej, wyrażony w wartości nominalnej wynikającej z Umowy Spółki i wpisany w rejestrze sądowym,
- kapitał zapasowy, którego zasady funkcjonowania określają Umowy Spółek Grupy, a także decyzje uprawnionych organów Spółek,
- kapitał rezerwowy tworzony zgodnie z Umową Spółki jednostki dominującej,
- nie podzielony zysk lub nie pokryta strata z lat poprzednich,
- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych spółek zależnych,
- wynik netto / zysk lub strata / okresu bieżącego.

	Stan na 31.12.2008	Stan na 31.12.2007
Kredyty bankowe	52 461	30 509
Obligacje własne	49 961	59 467
Kapitał własny	107 984	91 351
Wskaźnik zadłużenia (dług/kapitał własny)	0,95	0,98

Utrzymywanie wskaźnika zadłużenia na tak konserwatywnym poziomie pozwala Grupie zminimalizować potencjalne ryzyko płynnościowe.

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

Ryzyko walutowe

Działalność Grupy Magellan S.A. wiąże się z ograniczonym ryzykiem finansowym wynikającym ze zmian kursów walut oraz stóp procentowych. Grupa nie zawiera umów o charakterze finansowych instrumentów pochodnych dla celów zarządzania ryzykiem kursowym i walutowym. Ryzyko walutowe polega na zmianie wartości aktywów i pasywów Grupy w wyniku zmiany kursów walutowych. Grupa prowadzi i rozwija działalność świadcząc w ograniczonym zakresie usługi finansowania należności na rynku czeskim i słowackim. Działalność prowadzona jest w walucie lokalnej. Poszczególne obszary aktywności zagranicznej posiadają zatem domknięte pozycje walutowe i nie generują ryzyka walutowego. Pozycją narażoną na ryzyko walutowe jest wartość udziałów podmiotu dominującego – Magellan S.A. - w podmiotach zależnych działających na rynku czeskim i słowackim oraz wartość pożyczek udzielonych spółkom zależnym. Wartość rat kapitałowych wraz z należnymi odsetkami wg stanu na 31.12.2008 wynosiła 5.278 tys. PLN. Ta sama pozycja na dzień 31 grudnia 2007 wynosiła 555 tys. PLN.

W roku 2008 oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Grupa Kapitałowa Magellan S.A. nie jest i nie była stroną kontraktu walutowego (opcja, futures, forward) lub w inny sposób nie zabezpieczała się przed ryzykiem walutowym.

Ryzyko stóp procentowych i zarządzanie nim

Ryzyko zmiany stóp procentowych to ryzyko polegające na indeksowaniu oprocentowania aktywów i pasywów do różnych parametrów bazowych różniących się terminami przeszacowania. Rentowność aktywów Grupy jest skorelowana z wysokością odsetek ustawowych, zaś część zobowiązań finansowych jest oprocentowana w zależności od bieżących stóp rynkowych (WIBOR, bony skarbowe). Grupa ogranicza to ryzyko poprzez prowadzenie aktywnej polityki utrzymania rentowności aktywów, aby zagwarantować sobie odpowiednią marżę z transakcji wystarczającą na pokrycie ryzyka zmian kosztów finansowania.

Grupa jest narażona na ryzyko stóp procentowych, ponieważ posiadane aktywa finansowe są oprocentowane zarówno według stóp stałych, jak i zmiennych. Grupa zarządza tym ryzykiem utrzymując odpowiednią proporcję aktywów o oprocentowaniu stałym i zmiennym, dbając o możliwie dobre dopasowanie profili zapadalności aktywów i zobowiązań finansowych oraz pozyskiwanie finansowania zewnętrznego po możliwie jak najniższym koszcie.

Stałym oprocentowaniem charakteryzują się głównie aktywa regularne zaś aktywa nieregularne są oparte o oprocentowanie równe odsetkom ustawowym lub ich wielokrotności.

Na dzień bilansowy wartość portfela aktywów finansowych spółek zależnych stanowiła 4% wartości portfela całej Grupy. Spółki zależne na dzień 31 grudnia 2008 nie posiadały innego finansowania zewnętrznego niż pożyczki udzielone przez podmiot dominujący Grupy – Spółkę Magellan S.A. Dlatego też Zarząd uznał, że ekspozycja na ryzyko zmiany stóp procentowych jest związana głównie z portfelem aktywów finansowych i finansowaniem zewnętrznym posiadanymi przez Spółkę Magellan S.A. Analizę takiego ryzyka przeprowadzono jedynie w stosunku do portfela aktywów finansowych i zobowiązań odsetkowych Spółki Magellan S.A.

Poniższa tabela prezentuje dla Spółki Magellan S.A. udział aktywów finansowych i zobowiązań finansowych opartych o zmienną stopę procentową:

	Stan na 31.12.2008	Stan na 31.12.2007
Aktywa finansowe, w tym:		
Wartość portfela aktywów finansowych w tys. PLN	236 354	200 208
Portfel aktywów finansowych opartych o zmienną stopę % w tys. PLN	36 967	-
Udział aktywów finansowych opartych na zmiennej stopie % w portfelu aktywów finansowych	16%	-
Zobowiązania finansowe, w tym:		
Wartość zobowiązań finansowych w tys. PLN	135 303	111 613
Zobowiązania finansowe oparte o zmienną stopę % w tys. PLN	92 446	70 035
Udział zobowiązań finansowych opartych na zmiennej stopie % w zobowiązaniach finansowych	68%	63%

Elementem zmiennym, ale narażonym na znikome wahania jest oprocentowanie ustawowe. Działalność zabezpieczająca podlega na regularnej ocenie w celu dostosowania do bieżącej sytuacji stóp procentowych i określonej gotowości poniesienia ryzyka oraz dla zapewnienia optymalnej strategii zabezpieczeń poprzez pozycjonowane bilansu lub w formie ochrony kosztów odsetkowych za pomocą zróżnicowanych cykli odsetkowych. Parametrem zabezpieczającym ryzyko stóp procentowych jest wysoki poziom wewnętrznej stopy zwrotu realizowany na poszczególnych transakcjach dający gwarancje pokrycia ewentualnych strat związanych ze zmianami stóp procentowych.

Poniższa tabela prezentuje dla poszczególnych kategorii aktywów i pasywów Spółki Magellan S.A. rozmiary obciążenia ryzykiem stóp procentowych. Średnia stopa procentowa opiera się o nierozliczone salda na początek roku finansowego.

Portfel wierzytelności o ustalonym harmonogramie spłat

Zapadalność	Średnia stała stopa % XIRR		Wartość bilansowa w tys. PLN	
	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2007
do 1 roku	27,66%	22,93%	36 753	52 208
od 1 roku do 2 lat	24,89%	16,69%	35 836	8 718
powyżej 2 lat	21,85%	9,29%	24 251	3 380
RAZEM	25,18%	21,37%	96 840	64 306

Pożyczki

Zapadalność	Średnia stała stopa % XIRR		Wartość bilansowa w tys. PLN	
	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2007
do 1 roku	25,00%	20,22%	39 006	36 063
od 1 roku do 2 lat	19,50%	16,79%	31 344	27 338
powyżej 2 lat	19,75%	15,56%	33 348	19 516
RAZEM	21,65%	18,14%	103 698	82 917

W poszczególnych przedziałach zapadalności podane zostały wartości umów, których końcowa data spłaty przypada w danym okresie z przedziałów podanych powyżej.

Spółka na dzień bilansowy posiada portfel aktywów finansowych bez ustalonego harmonogramu spłat o łącznej wartości 35.815 tys. PLN. Aktywa finansowe nabyte przez Spółkę w ciągu ostatnich 3 miesięcy przed dniem bilansowym stanowią 40% wartości portfela bez ustalonego harmonogramu spłaty. Na podstawie danych historycznych z ostatnich 12 miesięcy Spółka szacuje, że średnia rotacja tej kategorii aktywów wynosi około 7 miesięcy. Można przyjąć, że w ciągu następnych miesięcy znaczna część tego portfela zostanie objęta porozumieniami nowacyjnymi i przejdzie do kategorii aktywów z ustalonym harmonogramem spłat.

Obligacje

Zapadalność	Średnia stała stopa % XIRR		Wartość bilansowa w tys. PLN	
	Stan na 31.12.2008	Stan na 31.12.2007	Stan na 31.12.2008	Stan na 31.12.2007
do 1 roku	8,97%	7,12%	49 961	19 941
od 1 roku do 2 lat		7,28%		39 526
od 2 do 3 lat				
RAZEM	8,97%	7,23%	49 961	59 467

Kredyty bankowe

Zapadalność	Średnia stała stopa % XIRR		Wartość bilansowa w tys. PLN	
	Stan na 31.12.2008	Stan na 31.12.2007	Stan na 31.12.2008	Stan na 31.12.2007
do 1 roku	9,71%	7,45%	47 720	30 509
od 1 roku do 2 lat	9,31%		4 741	
od 2 do 3 lat				
RAZEM	9,67%	7,45%	52 461	30 509

Jak widać z powyższych danych ekspozycja Spółki na ryzyko stóp procentowych nie stanowi zagrożenia dla realizowanego wyniku finansowego. Spółka realizuje wysokie, ponad 10%-owe spready pomiędzy rentownością posiadanych aktywów a oprocentowaniem finansowania zewnętrznego opartym o bieżące stopy rynkowe. Dodatkowo Spółka ocenia, że w przypadku znaczącego wzrostu bieżących stóp rynkowych, będących podstawą do naliczania kosztu finansowania zewnętrznego, będzie w stanie zrekompensować taki wzrost poprzez realizowane marże na nabywanych aktywach finansowych.

Ryzyko stóp procentowych – analiza wrażliwości

W porównaniu do roku 2007 Grupa zwiększyła poziom finansowania zewnętrznego – od poziomu 89.976 tys. PLN na dzień 31.12.2007 do wartości 102.422 tys. PLN na dzień 31.12.2008. Oznacza to wzrost finansowania zewnętrznego o 12.446 tys. PLN to jest o 14%.

Średni poziom finansowania zewnętrznego w roku 2008 wynosił 102.382 tys. PLN i był wyższy od średniego poziomu finansowania w roku 2007 o 30.513 tys. PLN (42%).

Wzrost finansowania zewnętrznego został zrealizowany przede wszystkim poprzez wzrost dostępnych limitów kredytów bankowych (wzrost o 24.000 tys. PLN w stosunku do stanu na 31.12.2007), przy spadku wartości wyemitowanych obligacji własnych.

W IV kwartale 2008 Grupa Magellan S.A. odnotowała wpływ kryzysu finansowego na dostępność finansowania zewnętrznego. Pogarszająca się sytuacja na rynkach finansowych spowodowała, że w IV kwartale części obligacji krótkoterminowych nie udało się Spółce Magellan S.A. sprzedać zgodnie z przyjętymi wcześniej założeniami. W rezultacie finansowanie zewnętrzne na koniec IV kwartału było niższe od finansowania zewnętrznego obciążonego kosztem na koniec III kwartału o 10.188 tys. PLN tj. o 9%.

Zobowiązania wynikające z finansowania zewnętrznego są oprocentowane w oparciu o:

1. stałą stopę procentową ustalaną dla każdej z transz dla obligacji krótkoterminowych
2. zmienną stopę procentową uzależnioną od bieżących stóp rynkowych (WIBOR) dla kredytów bankowych oraz obligacji średnioterminowych.

Posiadane przez Spółkę Magellan S.A. aktywa finansowe są oprocentowane zarówno według stóp stałych, jak i zmiennych. Stałym oprocentowaniem charakteryzują się głównie aktywa regularne zaś aktywa nieregularne są oparte o oprocentowanie równe odsetkom ustawowym lub ich wielokrotności.

Elementem zmiennym, ale narażonym na znikome wahania jest oprocentowanie ustawowe. Można więc przyjąć, że przy zmianie stóp procentowych i zmianie kosztu finansowania średnie przychody realizowane z posiadanego portfela aktywów finansowych nie ulegną zmianie.

Przy istotnym udziale finansowania zewnętrznego w strukturze pasywów jego koszt ma istotny wpływ na wyniki finansowe Spółki Magellan S.A. Spółka przeprowadziła analizę wrażliwości wyniku zrealizowanego w roku 2008 roku na zmianę średniego kosztu finansowania zewnętrznego.

Metoda i założenia przeprowadzonej analizy wrażliwości:

1. Analiza została przeprowadzona w oparciu o dane historyczne z okresu 01.01. – 31.12.2008;
2. Ustalono średni miesięczny poziom finansowania obciążonego kosztem w analizowanym okresie; wyniósł on 102.382 tys. PLN;
3. Ustalono średni miesięczny koszt finansowania zewnętrznego, wyniósł on 810 tys. PLN;
4. Obliczono średni roczny koszt finansowania zewnętrznego, wyniósł on 9,83% p.a.;
5. Założono, że zmiana kosztu finansowania, po uwzględnieniu potencjalnego opodatkowania, przełoży się bezpośrednio na zmianę zysku netto zrealizowanego w okresie i na zmianę poziomu finansowania zewnętrznego.
6. Analizę przeprowadzono dla kosztu finansowania zewnętrznego w przedziale +/- 25% jego wartości rzeczywistej.

Wyniki:

Średni roczny % koszt finansowania	Zmiana średniego kosztu finansowania jako % kosztu zrealizowanego	Zmiana zysku netto w tys. PLN	Zmiana zysku netto jako % zysku zrealizowanego
7,37%	-25,00%	2 165	13,17%
7,86%	-20,00%	1 740	10,58%
8,36%	-15,00%	1 310	7,97%
8,85%	-10,00%	877	5,33%
9,34%	-5,00%	440	2,68%
9,83%	0,00%	0	0,00%
10,32%	5,00%	-444	-2,70%
10,81%	10,00%	-893	-5,43%
11,30%	15,00%	-1 345	-8,18%
11,80%	20,00%	-1 801	-10,95%
12,29%	25,00%	-2 261	-13,75%

Przeprowadzona analiza wrażliwości wskazuje, że zmiana kosztu finansowania o 5% jego wyjściowej wartości powoduje zmianę wyniku finansowego o około 2,70%. W sytuacji krańcowej wzrost kosztu finansowania o 25% spowodował zmniejszenie zrealizowanego wyniku finansowego o około 13,17%.

Spółka akceptuje taką wrażliwość prowadzonej działalności.

Zarządzanie ryzykiem kredytowym

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

Ze względu na fakt, że portfel aktywów finansowych spółek zależnych na dzień bilansowy stanowi około 4% wartości portfela Grupy analizę ryzyka kredytowego związanego z posiadanym portfelem aktywów finansowych przeprowadzono jedynie w stosunku do portfela aktywów finansowych Spółki Magellan S.A.

Aktywa posiadane przez Spółkę stanowią głównie pożyczki oraz wierzytelności wobec publicznych zakładów opieki zdrowotnej. Są to podmioty posiadające osobowość prawną. Samodzielnie gospodarują środkami finansowymi otrzymywanymi głównie z Narodowego Funduszu Zdrowia na podstawie kontraktów na świadczenie usług zdrowotnych. Najważniejszą informacją dla działalności prowadzonej przez Spółkę jest fakt, iż za zobowiązania szpitali po zakończeniu procesu ich likwidacji odpowiada zawsze organ założycielski (umocowanie ustawowe). Zmniejsza to znacząco ryzyko gospodarcze związane z działalnością na rynku obrotu takimi wierzytelnościami. To ograniczenie ryzyka kredytowego oraz istnienie długofalowego zapotrzebowania na świadczone przez Spółkę usługi finansowe stało się podstawą do koncentracji działalności Spółki na finansowaniu sektora publicznego jako docelowego rynku działania firmy. Publiczne zakłady opieki zdrowotnej w myśl ustawy o ZOZ-ach z dnia 30 sierpnia 1991 r. o zakładach opieki zdrowotnej (Dz. U. z dnia 14 października 1991 r.) nie podlegają prawu układowemu i upadłościowemu, a za zobowiązania w przypadku likwidacji tych podmiotów odpowiada organ założycielski to znaczy Skarb Państwa lub Jednostki Samorządu Terytorialnego.

Aktywa od podmiotów innych niż SP ZOZ-y lub Jednostki Samorządu Terytorialnego stanowią 3% wartości portfela aktywów finansowych Spółki. Aktywa te zabezpieczone są na majątku trwałym i obrotowym dłużników.

Z powyższego wynika, że analiza kredytowa poszczególnych transakcji w głównej mierze jest nakierowana na analizę ryzyka płynnościowego poszczególnych aktywów generowanych w drodze poszczególnych usług świadczonych przez Spółkę.

W celu zminimalizowania ryzyka kredytowego Spółka wymaga ustanowienia zabezpieczenia dla części posiadanego portfela. Na dzień 31 grudnia 2008 Spółka posiadała następujące formy zabezpieczenia dla aktywów o wartości:

- Cesja należności z kontraktu z NFZ 13 883 tys. PLN;
- Zabezpieczenie na majątku rzeczowym 20 359 tys. PLN;

Łączna kwota posiadanych zabezpieczeń to 34 242 tys. PLN.

Ponadto Spółka była w posiadaniu weksli in blanco wystawionych przez pożyczkobiorców, o łącznej wartości 62.756 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2008 roku.

Spółka szacuje, że wartość ustanowionych zabezpieczeń odpowiada wartości zabezpieczanych aktywów, natomiast na dzień bilansowy nie przeprowadza dokładnej wyceny wartości tych zabezpieczeń.

Z pokazanych powyżej 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.

W odniesieniu do aktywów finansowych ryzyko kredytowe odpowiada ich wartości bilansowej wykazanej w bilansie Spółki. Dodatkowo ryzykiem kredytowym objęte są produkty wynikające z zawartych umów warunkowych, umów uruchomienia transz pożyczek i refinansowania zobowiązań oraz z tytułu udzielonych poręczeń, w kwotach wykazanych jako zobowiązania warunkowe w nocie 39.

Szczegóły dotyczące ryzyka kredytowego przedstawia poniższa tabela:

	Stan na 31.12.2008	Stan na 31.12.2007
	PLN'000	PLN'000
Aktywa bilansowe		
Należności z tytułu leasingu finansowego	1011	728
Pozostałe aktywa finansowe	246 228	200 199
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	483	350
Pozostałe aktywa	92	53
Pozostałe należności podatkowe	40	1 345
Razem	247 854	202 675
Zobowiązania pozabilansowe- bezwarunkowe	11 384	4 456

Koncentracja ryzyka (w odniesieniu do ryzyka płynności) - opis stosowanego systemu scoringowego i jego wpływu na ryzyko płynności.

Funkcjonujący w Grupie sposób oceny ryzyka kredytowego został opracowany na podstawie analizy profilu ryzyka kredytowego publicznych jednostek służby zdrowia, z którego wynika, że jednostki te na podstawie aktualnych przepisów prawa, nie posiadają zdolności upadłościowej. W związku z powyższym nie występuje zagrożenie utraty aktywów, a ryzyko kredytowe zostało zdefiniowane jako zdolność do spłaty zobowiązań w akceptowalnym przez Grupę okresie czasu.

Na bazie tych założeń został opracowany system oceny ryzyka kredytowego tzw. system scoringowy, na podstawie którego:

- 1) nadawana jest ocena ratingowa (od A-najwyższa do D-najniższa),
- 2) wyznaczany jest limitu optymalnego zaangażowania.

Na podstawie wyznaczonych parametrów z systemu scoringowego, Grupa wyznacza optymalne dla danego dłużnika terminy zwrotu należności, co z jednej strony umożliwia optymalną kalkulację parametrów finansowych dla inwestowanych środków, a z drugiej umożliwia oszacowanie realnych terminów zwrotu środków.

Ten ostatni element jest kluczowy do zarządzania pozycją płynnościową Grupy.

Na podstawie harmonogramów płatności z już zawartych oraz prognozowanych transakcji, Grupa prognozuje przepływy finansowe i z wyprzedzeniem prognozuje swoją pozycję płynnościową.

Zarządzanie pozycją płynnościową odbywa się w horyzoncie krótko-, średnio- i długoterminowym. Im bardziej dokładne prognozy w zakresie przyszłych wpływów, tym większe możliwości precyzyjnego określania zapotrzebowania na środki finansowe i źródła ich pokrycia oraz optymalizacji kosztów finansowych ich pozyskania.

Wyznaczone w systemie scoringowym oceny ratingowe, wykorzystywane są ponadto do kwalifikowania klientów do określonych grup produktowych, różniących się między sobą konstrukcją biznesową oraz parametrami finansowymi, w tym między innymi optymalnymi okresami długości finansowania. Dzięki temu Grupa jest w stanie optymalnie dopasować produkt do klienta i jego możliwości finansowych i płatniczych, co przekłada się na możliwości optymalnego prognozowania przyszłych przepływów finansowych i zarządzania pozycją płynnościową Grupy w różnych horyzontach czasowych.

Opóźnienia wg kategorii instrumentów finansowych

Grupa jako opóźnione płatności prezentuje wszystkie wymagalne i niespłacone przez dłużnika kwoty. Dla instrumentów nie objętych harmonogramem spłat jako opóźnione pokazano wierzytelności z tytułu gwarancji nie objęte harmonogramami spłat. Jako opóźnione traktowano aktywa o rotacji dłuższej niż zakładana w momencie poręczenia.

Portfel aktywów finansowych spółek zależnych to aktywa bez ustalonego harmonogramu płatności pochodzące z produktu finansowanie należności. Jako taki na dzień bilansowy portfel ten nie generował opóźnień.

Tak rozumiane opóźnienia prezentuje poniższa tabela:

	31/12/2008	31/12/2008	31/12/2007	31/12/2007
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Aktywa finansowe		opóźnione w stosunku do harmonogramu		opóźnione w stosunku do harmonogramu
Pożyczki i należności własne	247 239	16 725	200 927	27 520
Pożyczki udzielone	98 399	2 114	82 362	2 937
Portfel wierzytelności z ustalonym harmonogramem spłat	96 840	12 061	64 306	17 101
Portfel wierzytelności bez ustalonego harmonogramu spłat	52 000	2 550	54 259	7 482
Płatności opóźnione jako % wartości portfela aktywów finansowych		6,76%		13,70%

Poniższa tabela prezentuje strukturę czasową i produktową opóźnień odnotowanych na dzień 31 grudnia 2008 (dane w tys. PLN):

Produkt /Opóźnienie	do 30 dni	30 – 90 dni	90 – 180 dni	powyżej 180 dni	RAZEM
Pożyczki udzielone	1 270	551	63	230	2 114
Porozumienia nowacyjne	2 485	194	139	299	3 117
Refinansowanie zobowiązań	159	138	-	-	297
Ugody sądowe	1 239	7 357	-	51	8 647
Poręczenia zapłaty	824	1 269	429	28	2 550
RAZEM	5 977	9 509	631	608	16 725

Aktywa, dla których odnotowano opóźnienia w płatnościach nie były objęte odpisem aktualizującym na dzień 31 grudnia 2008 roku oraz na dzień 31 grudnia 2007 roku.

W roku 2008 Grupa obniżyła poziom płatności opóźnionych zarówno w wartości nominalnej - spadek o 10.795 tys. PLN – jak i udział płatności opóźnionych w wartości portfela aktywów finansowych – spadek o 6,94 pp. Obniżenie poziomu opóźnionych płatności jest wyznacznikiem jakości i regularności posiadanego przez Grupę portfela aktywów finansowych. Wynika ona zarówno z opracowanego i wdrożonego w Grupie unikalnego systemu oceny ryzyka kredytowego dla nabywanych aktywów jak i z obowiązującego systemu monitorowania płatności dłużników. Grupa poprzez zawierane z dłużnikami porozumienia oraz dopasowanie ich warunków do możliwości i potrzeb konkretnych podmiotów osiąga sytuację w której 80% wartości posiadanego portfela to aktywa regularne o ustalonym harmonogramie spłat. Pozostałe 20% to w dużej mierze aktywa nabyte przez Grupę w ciągu ostatnich 3 miesięcy i można przewidywać, że ich znacząca część zostanie objęta porozumieniami w kolejnych okresach.

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 bezpieczny z punktu widzenia ryzyka związanego z utratą nabytych aktywów finansowych. Publiczne zakłady opieki zdrowotnej w myśl ustawy o ZOZ-ach z dnia 30 sierpnia 1991 r. o zakładach opieki zdrowotnej (Dz. U. z dnia 14 października 1991 r.) nie podlegają prawu upadłościowemu, a za zobowiązania w przypadku likwidacji tych podmiotów odpowiada organ założycielski to znaczy Skarb Państwa lub Jednostki Samorządu Terytorialnego.

Zarządzanie ryzykiem płynności

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

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

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

W sytuacji awaryjnej Grupa może odstąpić od kontraktacji nowych transakcji i całość wpływów przeznaczyć na obsługę zobowiązań oraz renegotjować terminy spłat zobowiązań handlowych. Wpływy są na bieżąco monitorowane przez wyspecjalizowaną komórkę organizacyjną, która podejmuje bezpośrednie działania w celu zapewnienia spływu środków natychmiast po stwierdzeniu braku płatności.

34. Płatności realizowane w formie akcji

W Spółce Magellan S.A. do 30 września 2007 rozliczono program opcji menedżerskich dla kierownictwa najwyższego szczebla zatrudnionych w Spółce.

W dniu 20 czerwca 2007 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Magellan S.A. podjęło uchwałę o przeprowadzeniu przez Spółkę nowego Programu Motywacyjnego – Opcji Menedżerskich.

Rada Nadzorcza Spółki Magellan S.A. została upoważniona do ustalenia szczegółów programu motywacyjnego. Ponieważ Rada Nadzorcza do dnia 31 grudnia 2008 nie podjęła stosownej uchwały program motywacyjny nie wszedł w życie i dlatego nie podlegał wycenie na dzień bilansowy. Zarząd Spółki zamierza przedstawić Zgromadzeniu Akcjonariuszy i Radzie Nadzorczej nowe propozycje dotyczące zasad programu motywacyjnego i ocenia, że program ten zostanie wdrożony w roku 2009.

35. Transakcje z jednostkami powiązanymi

Spółka Magellan S.A. na dzień 31 grudnia 2008 była jedynym udziałowcem w:

- spółce MedFinance Magellan s.r.o. z siedzibą w Pradze, Republika Czeska zarejestrowanej w dniu 25 kwietnia 2007 roku w Rejestrze Handlowym prowadzonym przez Sąd Miejski w Pradze w Oddziale C Akta 124667.
- spółce Magellan Slovakia s.r.o. z siedzibą w Bratysławie, ul. Karadzicova 8a, zarejestrowanej w dniu 4 listopada 2008 w Rejestrze Handlowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy Bratysława I pod numerem 55250/B.

Spółka Magellan S.A. była także znaczącym inwestorem dla Spółki Kancelaria P. Pszczółkowski i Wspólnik Spółka Komandytowa.

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

Poniższa tabela zawiera zestawienie pożyczek udzielonych przez Magellan S.A. spółkom zależnym - MedFinance Magellan s.r.o. i Magellan Slovakia s.r.o. - według stanu na 31 grudnia 2008 – wartości nominalne w tys. PLN. Przychody i koszty odsetkowe dotyczące transakcji pożyczek zostały w całości wyeliminowane podczas procesu konsolidacji sprawozdań finansowych

Kontrahent	Data umowy	Termin wydania środków	Kwota wyjścia	Saldo raty kapitałowej na 31.12.2008	Data wymagalności	Oprocentowanie w skali roku
MedFinance Magellan	2007-07-31	2007-07-31	180	0	2008-07-31	11,50%
MedFinance Magellan	2007-12-05	2007-12-05	365	0	2008-06-30	9,00%
MedFinance Magellan	2008-01-22	2008-01-25	318	0	2008-07-25	9,00%
MedFinance Magellan	2008-02-26	2008-02-26	350	0	2008-08-26	9,00%
MedFinance Magellan	2008-04-11	2008-04-11	1 415	0	2008-10-08	9,00%
MedFinance Magellan	2008-06-24	2008-06-24	250	0	2008-12-22	9,00%
MedFinance Magellan	2008-06-30	2008-06-30	382	0	2008-12-31	9,50%
MedFinance Magellan	2008-07-22	2008-07-22 2008-07-25 2008-07-31 2008-08-01	1 090	0	2008-12-31	9,50%
MedFinance Magellan	2008-09-01	2008-09-01	364	0	2008-12-31	9,50%
MedFinance Magellan	2008-09-12	2008-09-12	547	0	2008-12-31	9,50%
MedFinance Magellan	2008-10-08	2008-10-08	1 472	0	2008-12-31	9,50%
MedFinance Magellan	2008-12-31	2008-12-31	3 438	3 438	2009-06-30	11,00%
Magellan Slovakia	2008-12-04	2008-12-04	50	50	2009-02-28	9,50%
Magellan Slovakia	2008-12-18	2008-12-18	1 000	1 000	2009-06-30	10,50%
Magellan Slovakia	2008-12-29	2008-12-29	667	667	2009-06-30	11,00%
		Razem	11 888	5 155		

36. Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa

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

	Okres 01.01.- 31.12.2008	Okres 01.01.- 31.12.2007
	PLN'000	PLN'000
Świadczenia krótkoterminowe	2 437	2 793
Świadczenia po okresie zatrudnienia	306	-
Płatności w formie akcji własnych	-	165
Razem	2 743	2 958

	Okres 01.01.- 31.12.2008	Okres 01.01.- 31.12.2007
	PLN'000	PLN'000
Wynagrodzenia Zarząd w tym:	1 751	1 600
<i>Dariusz Strojewski - Prezes Zarządu (do 30.06.2008)</i>	673	778
<i>Krzysztof Kawalec - Prezes Zarządu (od 01.07.2008; do 30.06.2008 - Wiceprezes Zarządu)</i>	389	391
<i>Grzegorz Grabowicz - Wiceprezes Zarządu (od 01.07.2008; do 30.06.2008 Członek Zarządu)</i>	373	360
<i>Rafał Karnowski - Członek Zarządu (od 01.07.2008)</i>	89	-
<i>Dariusz Błaszczuk - Członek Zarządu MedFinance Magellan s.r.o. i Magellan Slovakia s.r.o.</i>	159	71
<i>Rafał Skiba - Członek Zarządu MedFinance Magellan s.r.o. i Magellan Slovakia s.r.o. (od 03.07.2008)</i>	68	-
Wynagrodzenia Rada Nadzorcza w tym:	152	90
<i>Dariusz Prończuk</i>	-	-
<i>Michał Kornatowski</i>	38	30
<i>Sebastian Król</i>	-	-
<i>Tadeusz Duszyński</i>	36	30
<i>Zdzisław Piekarski</i>	36	30
<i>Bogusław Grabowski</i>	21	-
<i>Jacek Owczarek</i>	21	-
Wynagrodzenia Dyrektorzy	840	1 104
Płatności w formie akcji własnych	0	165
Razem	2 743	2 958

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 2008 Grupa nie udzielała pożyczek członkom naczelnego kierownictwa.

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

Poniższa tabela zawiera wyjaśnienia przyczyn znaczących różnic pomiędzy zmianami stanu niektórych pozycji w bilansie oraz zmianami tych samych pozycji wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych.

Tytuł	Okres zakończony 31.12.2008
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej:	(31)
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	(31)
Odsetki zapłacone	141
- odsetki zapłacone dotyczące działalności finansowej	141
Zwiększenie (zmniejszenie) salda należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych należności	889
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług	(133)
Zmiana stanu należności z tytułu leasingu finansowego	(283)
Zmiana stanu należności z tytułu podatku	1 305
Zwiększenie (zmniejszenie) pozostałych aktywów finansowych	(46 029)
Zmiana stanu pozostałych długoterminowych aktywów finansowych	(41 753)
Zmiana stanu pozostałych krótkoterminowych aktywów finansowych	(4 276)
Zwiększenie (zmniejszenie) salda zobowiązań finansowych i pozostałych zobowiązań finansowych	21 006
Zmiana stanu pozostałych krótkoterminowych zobowiązań finansowych	20 721
zmiana stanu zobowiązań długoterminowych pozostałych	
Korekta o zmianę stanu krótkoterminowych zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	285
Zwiększenie (zmniejszenie) pozostałych zobowiązań i innych aktywów	(960)
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań	(921)
Zmiana stanu pozostałych aktywów	(39)
Wycena kredytów i obligacji	192
Zmiana stanu prowizji od kredytów	(121)
Zmiana stanu prowizji od obligacji	313

Dla celów sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych. Z uwagi na charakter prowadzonej działalności Grupa klasyfikuje do przepływów z działalności operacyjnej przepływy z tytułu udzielonych pożyczek oraz otrzymanych odsetek, podobnie zapłacone odsetki od zaciągniętych kredytów i wyemitowanych obligacji traktowane są jako przepływy z działalności operacyjnej.

	Stan na 31.12.2008	Stan na 31.12.2007
	PLN'000	PLN'000
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	4 955	1 798
Razem	4 955	1 798

38. Transakcje niepieniężne i źródła finansowania

Transakcje niepieniężne – inwestycje i finansowanie

W roku 2008 Grupa zbyła rzeczowy majątek trwały o łącznej wartości godziwej 68 tys. PLN. Były to dwa samochody zamortyzowane, wykupione przez Spółkę Magellan S.A. po zakończonym okresie leasingu.

W roku 2007 Grupa zbyła rzeczowy majątek trwały o łącznej wartości godziwej 77 tys. PLN (3 samochody po wykupieniu ich po zakończonym okresie leasingu)

W roku 2008 Grupa nabyła niefinansowe aktywa trwałe o wartości 520 tys. PLN, w tym w ramach leasingu aktywa trwałe o wartości 155 tys. PLN. Nabycie aktywów w ramach leasingu finansowego będzie odzwierciedlane w rachunku przepływów pieniężnych w okresie leasingu finansowego poprzez wykazywanie opłat leasingowych.

W roku 2007 Grupa nabyła niefinansowe aktywa trwałe o wartości 460 tys. PLN, w tym w ramach leasingu – 299 tys. PLN.

	31.12.2008	31.12.2007
	PLN'000	PLN'000
Źródła finansowania		
Niezabezpieczone obligacje własne: (i)		
1. kwota wykorzystana	49 070	59 100
2. kwota niewykorzystana	50 930	40 900
	100 000	100 000
Zabezpieczony kredyt w rachunku bieżącym		
3. kwota wykorzystana	21 626	19 523
4. kwota niewykorzystana	3 374	1 477
	25 000	21 000
Zabezpieczone kredyty bankowe o różnych terminach wymagalności do roku 2009 z możliwością prolongaty za obopólną zgodą:		
5. kwota wykorzystana	31 000	10 986
6. kwota niewykorzystana	-	14
	31 000	11 000

39. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Poniższa tabela prezentuje zestawienie wartości zobowiązań i aktywów pozabilansowych wg ich stanów na 31 grudnia 2008 i na koniec okresu porównywalnego:

Zobowiązania warunkowe dane w tys. PLN	Stan na 31.12.2008	Stan na 31.12.2007
Zobowiązania wynikające z zawartych umów warunkowych	292	-
Zobowiązania z zawartych lecz nie wykonanych umów na uruchomienie transz pożyczek i refinansowania zobowiązań	3 552	4 456
Zobowiązania z tyt. umów restrukturyzacji wierzytelności (i)	-	2 654
RAZEM zobowiązania warunkowe	3 844	7 110
Aktywne limity z tyt. udzielonych poręczeń (ii)	73 014	63 650
Aktywne limity z tytułu umów ramowych pożyczek, faktoringu oraz refinansowania zobowiązań (iii)	7 832	-
Razem zobowiązania warunkowe oraz potencjalne zobowiązania z tytułu aktywnych limitów udzielonych poręczeń	84 690	70 760

Aktywa pozabilansowe dane w tys. PLN	Stan na 31.12.2008	Stan na 31.12.2007
Aktywa finansowe wynikające z zawartych umów warunkowych (iv)	309	-
Aktywa z tyt. umów restrukturyzacji wierzytelności (i)	-	2 654
RAZEM aktywa pozabilansowe	309	2 654

- i. Grupa świadczy usługę restrukturyzacji wierzytelności, w ramach której na zlecenie wierzyciela pierwotnego dokonuje restrukturyzacji wskazanych wierzytelności. Jeśli w ramach podjętych działań Grupa doprowadzi do zdjęcia zakazu cesji przez dłużnika wierzytelności objęte umową wchodzi na bilans Grupy. Potencjalne aktywa z tyt. tego typu umów są równe zobowiązaniom pozabilansowym z tego tytułu, gdyż wynagrodzenie Grupa realizuje w formie prowizji.
- ii. Grupa świadczy usługę polegającą na udostępnieniu dostawcy szpitala limitu, w ramach którego jest on upoważniony do wezwania Grupy do poręczenia i zapłaty. Następstwem takiej płatności jest przejęcie wierzytelności na bilans Grupy. Potencjalne kwoty aktywów mogących wejść na bilans Grupy z tyt. umów poręczenia są równe kwocie zobowiązań pozabilansowych z tego tytułu. Wynagrodzenie Grupa realizuje w formie prowizji za przyznanie limitu i prowizji w przypadku wykonania poręczenia i płatności za dłużnika.
- iii. Grupa świadczy usługę polegającą na udostępnieniu kontrahentom limitu w ramach którego jest on upoważniony do wezwania Grupy do udzielenia pożyczki, wykupu faktur niewymagalnych lub dokonania spłaty wskazanych wymagalnych zobowiązań. Potencjalne kwoty aktywów mogących wejść na bilans Grupy z tyt. umów ramowych przyznających limity są równe kwocie zobowiązań pozabilansowych z tego tytułu. Wynagrodzenie Grupa realizuje w formie prowizji.
- iv. W ramach prowadzonej działalności Grupa podpisuje umowy warunkowe finansowania należności, w których do momentu zdjęcia przez dłużnika zakazu cesji wierzytelność stanowi pozabilansowe aktywo finansowe. Różnica pomiędzy wartością aktywa finansowego i zobowiązania stanowi wynagrodzenie Grupy w formie dyskonta.

Poniższa tabela prezentuje wartość zawartych umów ramowych poręczenia (limity sprzedane) oraz wartość zrealizowanych efektywnie poręczeń (aktywa, które Grupa nabyła w wyniku realizacji podpisanych umów ramowych):

Poręczenia udzielone	Rok zakończony 31.12.2008 PLN'000	Rok zakończony 31.12.2007 PLN'000
Wartość limitów sprzedanych	105 524	155 662
Wartość aktywów zrealizowanych na bilans Grupy	51 616	50 823
Realizacja aktywów na bilans Grupy % ³	74%	70%
Przychody prowizyjne zrealizowane z limitów	929	826
Przychody prowizyjne zrealizowane z realizacji aktywów na bilans Grupy	1 677	1 750
Razem	2 606	2 576

³ Realizacja aktywów obliczona jako stosunek wartości aktywów zrealizowanych na bilans Grupy łącznie w okresie sprawozdawczym i w okresach wcześniejszych do łącznej wartości sprzedanych limitów.

40. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Grupie w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2008 roku oraz 31 grudnia 2007 roku kształtowało się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2008	Rok zakończony 31 grudnia 2007
Zarząd Grupy	5	4 ⁴
Administracja	5	4
Pion sprzedaży	22	20
Pion operacyjny	16	11
Pion finansowy	20	19
Razem	68	58

41. Pozostałe informacje objaśniające

1. Interpretacja z zakresu opodatkowania podatkiem VAT usług pośrednictwa finansowego w zakresie finansowania należności z wykorzystaniem instytucji cesji wierzytelności

Podmiot dominujący Grupy - Spółka Magellan S.A. - począwszy od 4 stycznia 2005 była stroną postępowania administracyjnego mającego na celu wyjaśnienie rozbieżności pomiędzy organami skarbowymi a Spółką, w kwestii kwalifikacji jednej ze świadczonych przez Spółkę usług pośrednictwa finansowego. W dniu 27 lutego 2007 roku Wojewódzki Sąd Administracyjny (WSA) wydał wyrok (sygn. Akt I SA/Łd 1240/06 i I SA/Łd 1239/06) po rozpoznaniu na rozprawie z dnia 13 lutego 2007 roku, który uchylał zaskarżone przez Spółkę decyzje i poprzedzające ją decyzje Dyrektora Izby Skarbowej co do zakresu i sposobu zastosowania przepisów prawa podatkowego w zakresie opodatkowania świadczonej usług finansowania należności podatkiem od towarów i usług (VAT). Wyrok Sądu potwierdził jednocześnie, iż Dyrektor Izby Skarbowej nieprawidłowo zakwalifikował usługi pośrednictwa finansowego świadczone przez Spółkę jako usługi ściągania długów opodatkowane stawką podstawową. W wyniku korzystnego wyroku WSA Spółka dokonała ujęcia zapłaconych kwot z tytułu podatku VAT na należnościach od Urzędu Skarbowego w wysokości 3.185 tys. PLN z tytułu zapłaconego podatku VAT i odsetek od nieterminowej płatności. Wojewódzki Sąd Administracyjny stwierdził prawomocność wyroku z dniem 28 kwietnia 2007 roku. W dniu 19 lipca 2007 roku Spółka otrzymała decyzję Dyrektora Izby Skarbowej z dnia 13 lipca 2007 roku zmieniającą dotychczasową decyzję i uznającą, że świadczona usługa będąca przedmiotem interpretacji jest zwolniona z podatku VAT. W wyniku korekt podatku za lata 2004 i 2005 Spółka w dniu 1 października 2007 otrzymała zwrot należnej kwoty nadpłaconego podatku VAT w wysokości 2.419 tys. PLN. W dniu 1 kwietnia 2008 Spółka otrzymała zwrot kwoty 356 tys. PLN oraz 321 tys. PLN w maju 2008. Pozostała kwota 455 tys. PLN została zwrócona Spółce we wrześniu 2008.

2. Wpływ kryzysu finansowego na działalność Grupy

Panująca począwszy od września 2008 roku trudna sytuacja płynnościowa na rynkach finansowych ma wpływ na działalność Grupy w zakresie możliwości generowania nowej kontraktacji.

Kryzys na rynkach finansowych spowodował ograniczenie wzajemnego zaufania inwestorów i instytucji finansowych. Przełożyło się to na zmniejszenie płynności w sektorze bankowym i wycofywanie środków pieniężnych z funduszy oraz spowodowało wzrost oczekiwanej premii za ryzyko inwestycyjne. Grupa konsekwentnie realizuje konserwatywne podejście do kształtowania lewara finansowego i utrzymuje go na poziomie zbliżonym do stosunku kapitałów własnych do finansowania zewnętrznego obciążonego kosztem równym 1 :1. Wskaźnik ten na dzień 31.12.2008 wynosił 0,95 wobec 0,98 na dzień 31.12.2007.

Poziom zlewarowania Grupy ciągle znajduje się na bezpiecznym poziomie i wartość zobowiązań odsetkowych jest na zbliżonym poziomie do wartości kapitałów własnych. Należy również dodać, że

⁴ W tym jedna osoba na podstawie kontraktu menadżerskiego

Grupa posiada wpływy oparte o szpitalne kontrakty z NFZ, które nie podlegały redukcji w wyniku problemów płynnościowych. Portfel aktywów finansowych Grupy jest portfelem bezpiecznym i nie zagrożonym w okresie kryzysu finansowego. Około 93% wartości portfela to wierzytelności SP ZOZ-ów, które w świetle obowiązującego prawa nie mają zdolności upadłościowej.

Grupa dokonała szczegółowej analizy struktury posiadanych zobowiązań z punktu widzenia ryzyka podwyższenia kosztów obsługi oraz zapadalności i możliwości obsługi tych zobowiązań. Do końca trzeciego kwartału Grupa nie obserwowała problemów w dostępie do finansowania zewnętrznego. Pogarszająca się sytuacja na rynkach finansowych spowodowała, że w IV kwartale części obligacji krótkoterminowych emitowanych przez Magellan S.A. nie udało się Spółce sprzedać zgodnie z przyjętymi założeniami. Wymagało to przeznaczenia części kapitału obrotowego na spłatę zapadających obligacji oraz sfinansowanie części portfela kredytem bankowym i przekierowanie sprzedaży na produkty gdzie jest możliwość uzyskania kredytu kupieckiego.

Grupa po analizie aktualnej sytuacji na rynkach finansowych podjęła decyzje o dopasowaniu skali działania do poziomu dostępnego finansowania zewnętrznego. Oznacza to politykę ograniczania bilansu oraz oferowanego mixu produktowego. Grupa większy nacisk kładła na kontraktację produktów dających możliwość finansowania kredytem kupieckim oraz na ograniczenie udziału aktywów o zapadalności powyżej 1 roku w strukturze portfela aktywów finansowych.

Jak wynikało z przeprowadzonej analizy ograniczenie zainteresowania obligacjami Spółki Magellan S.A. nie było skutkiem zmiany sposobu postrzegania Spółki i oceny ryzyka inwestycyjnego obligacji przez inwestorów, ale było rezultatem panującej ogólnej sytuacji rynkowej oraz agresywnej walki banków o wysoko oprocentowane lokaty.

Należy podkreślić, że pomimo przejściowych trudności oferta Spółki Magellan S.A. w zakresie obligacji nadal znajdowała inwestorów zainteresowanych jej krótkoterminowymi papierami dłużnymi. W IV kwartale wartość uplasowanych obligacji krótkoterminowych wyniosła około 40% poziomu obligacji spłaconych.

W styczniu i lutym 2009 obserwuje się stopniowe wyhamowanie akcji pozyskiwania wysoko oprocentowanych lokat. Pozwoliło to Spółce Magellan S.A. podnieść wartość wyemitowanych obligacji krótkoterminowych.

Grupa obserwuje pasywną postawę banków i mniejsze zainteresowanie dodatkowym zaangażowaniem w finansowanie działalności Grupy.

3. Zmiana odsetek ustawowych

W dniu 4 grudnia 2008 Rada Ministrów RP zmieniła stopę odsetek ustawowych naliczanych za okres opóźnienia płatności z 11,50% pa. do 13,00% pa. Zmiana weszła w życie od dnia 15 grudnia 2008 (Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 04.12.2008; D.U. nr 220 poz. 1434). Wzrost odsetek ustawowych pozwoli Grupie zachować korzystną wartość spread'u pomiędzy kosztem po jakim pozyskuje finansowanie zewnętrzne a oprocentowaniem posiadanego portfela aktywów finansowych.

Poza zdarzeniami opisanymi powyżej nie wystąpiły inne zdarzenia o nietypowym charakterze mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

42.Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu 31 grudnia 2008 roku, na który sporządzone zostało to pełne skonsolidowane sprawozdanie finansowe wystąpiły poniższe zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe skonsolidowane wyniki finansowe.

1. Emisja obligacji średnioterminowych

W dniu 19 stycznia 2009 roku, w ramach programu emisji obligacji średnioterminowych na podstawie umowy zawartej w styczniu 2007 r. z BRE Bankiem S.A., Spółka Magellan S.A. przeprowadziła emisję 200 obligacji kuponowych z rocznym terminem zapadalności o łącznej wartości nominalnej 20 mln PLN. Z przeprowadzonej emisji obligacje o wartości 10 mln PLN posiadają opcję „put”. Uprawnia ona

inwestorów do wezwania Spółki do wykupu obligacji własnych po pół roku od daty emisji. Wezwanie takie musi być zgłoszone co najmniej 3 miesiące przed datą wykupu.

Wartość nominalna jednej obligacji wynosi 100 tys. PLN, a ich cena emisyjna została ustalona na podstawie stopy WIBOR 6M powiększonej o marżę. Celem emisji było finansowanie bieżącej działalności Spółki.

2. Emisja obligacji krótkoterminowych

W okresie od 1 stycznia do 25 marca 2009 roku Spółka Magellan S.A. wyemitowała obligacje krótkoterminowe (program w Raiffeisen Bank Polska S.A.) o łącznej wartości 31.500 tys. PLN. W tym samym okresie spłacono zapadające obligacje o łącznej wartości 12.260 tys. PLN. Od początku roku 2009 zwiększono poziom finansowania obligacjami krótkoterminowymi o 19.240 tys. PLN, tym samym zwiększono prawie trzykrotnie wartość tego finansowania wobec stanu na 31.12.2008. Limit pozostający do wykorzystania na dzień 25 marca 2009 to 690 tys. PLN.

3. Kredyty bankowe

W dniu 20 lutego 2009 roku Spółka Magellan S.A. podpisała aneks do umowy kredytowej z Raiffeisen Bank Polska S.A. na finansowanie bieżącej działalności w kwocie 5.000 tys. PLN. Zgodnie z umową finansowanie ma charakter kredytu ze spłatą ratą w okresie od marca do września 2009.

W dniu 10 marca 2009 roku Spółka Magellan S.A. podpisała z Bankiem DnB NORD Polska S.A. z siedzibą w Warszawie aneks do umowy kredytowej z dnia 15.10.2007 roku. Aneks wydłuża okres wykorzystania dostępnego limitu kredytowego w kwocie 30.000 tys. PLN do dnia 31.03.2010 roku.

W dniu 11 marca 2009 roku Spółka Magellan S.A. podpisała z Bankiem PKO BP S.A. z siedzibą w Warszawie umowę kredytową, na mocy której Bank udzielił Spółce limitu kredytowego wielocalowego, przeznaczonego na finansowanie podstawowej działalności, w kwocie 2.000 tys. PLN. Limit został przyznany do dnia 12 marca 2010. Koszt kredytu oparty jest o WIBOR 1M powiększony o marżę banku.

Podpisana umowa kredytowa stanowi przedłużenie dotychczasowego finansowania.

4. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Magellan S.A.

W dniu 20 lutego 2009 odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Magellan S.A. NWZ podjęło następujące uchwały:

- a. podniesienie do 100.000 tys. PLN wartości istniejącego Programu Emisji Obligacji Spółki Magellan S.A., realizowanego na podstawie umów zawartych dnia 17 stycznia 2007 roku z BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie, tj. Umowy Dealerskiej i Umowy Agencyjnej;
- b. zmiana Statutu Spółki Magellan S.A. polegająca na wprowadzeniu uprawnienia Rady Nadzorczej do wyrażenia zgody na nabycie i zbycie przez Spółkę nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości.

Po dniu 31 grudnia 2008 roku, na który sporządzone zostało to roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie wystąpiły inne istotne zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe skonsolidowane wyniki finansowe.