



# magellan

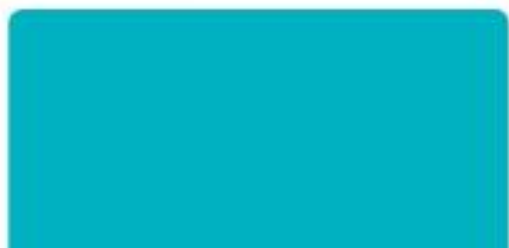
BFF BANKING GROUP

## Śródroczny skrócony skonsolidowany raport finansowy Grupy Kapitałowej Magellan

sporządzony za okres 6 miesięcy  
zakończony dnia 30 czerwca 2017



Finansując  
zwiększamy  
możliwości



## SPIS TREŚCI

I.	Wprowadzenie .....	3
II.	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Magellan .....	4
1.	Wybrane dane finansowe - śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe .....	4
2.	Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	5
3.	Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.06.2017 .....	6
4.	Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	8
5.	Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	10
III.	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Magellan S.A. ....	12
1.	Wybrane dane finansowe - śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe .....	12
2.	Śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	13
3.	Śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.06.2017 .....	14
4.	Śródroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	16
5.	Śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	17
IV.	Dodatkowe informacje i objaśnienia do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	19
1.	Informacje ogólne .....	19
1.1.	Skład Grupy Kapitałowej Magellan .....	19
1.2.	Podmiot dominujący .....	21
1.3.	Dane o podmiocie dominującym wobec Magellan S.A. ....	22
1.4.	Jednostki zależne .....	23
1.5.	Jednostki stowarzyszone .....	25
2.	Opis przyjętych zasad rachunkowości .....	26
3.	Segmenty operacyjne i sezonowość .....	31
4.	Przychody ze sprzedaży .....	32
5.	Koszt finansowania portfela .....	33
6.	Koszty świadczeń pracowniczych .....	33
7.	Zysk przypadający na jedną akcję .....	34
8.	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności .....	34
9.	Pożyczki i należności własne oraz należności z umów leasingu finansowego .....	35
10.	Pożyczki od podmiotów powiązanych .....	37
11.	Pożyczki i kredyty bankowe .....	38
12.	Zobowiązania z tytułu obligacji .....	39
13.	Pozostałe zobowiązania finansowe .....	42
14.	Dywidendy wypłacone i zadeklarowane oraz inne wypłaty z zysku .....	43
15.	Transakcje z jednostkami powiązаныmi .....	44
16.	Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe .....	45
17.	Zdarzenia po dniu bilansowym .....	47

## I. Wprowadzenie

Śródroczny skrócony skonsolidowany raport finansowy Grupy Kapitałowej Magellan S.A. zawiera:

- śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Magellan na dzień 30 czerwca 2017 roku oraz za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską;
- śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Magellan S.A. na dzień 30 czerwca 2017 roku oraz za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską;
- informację dodatkową do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe zawiera dane porównywalne za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 oraz na dzień 31 grudnia 2016 i na dzień 30 czerwca 2016 roku.

Dane na dzień 30 czerwca 2017 roku oraz za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku nie były przedmiotem przeglądu lub badania przez biegłego rewidenta.

Na podstawie § 11 ust. 3 Załącznika nr 4 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu - Informacje bieżące i okresowe przekazywane przez emitentów dłużnych instrumentów finansowych w alternatywnym systemie obrotu na Catalyst oraz § 11 ust. 3 Załącznika Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez BondSpot S.A. - Informacje bieżące i okresowe przekazywane przez emitentów instrumentów dłużnych, Magellan S.A. nie przekazuje odrębnego jednostkowego raportu półrocznego; półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Magellan S.A. stanowi uzupełnienie półrocznego raportu skonsolidowanego Grupy Kapitałowej Magellan.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki Magellan S.A. w dniu 2 sierpnia 2017.

Podmiot dominujący Grupy - Spółka Magellan S.A. - sporządziła śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe, które zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Magellan S.A. w dniu 2 sierpnia 2017.

Łódź, 2 sierpnia 2017

Podpisy

Krzysztof Kawalec  
Prezes Zarządu

Urban Kielichowski  
Członek Zarządu

Rafał Karnowski  
Członek Zarządu

Emanuele Bona  
Członek Zarządu

Radostaw Moks  
Członek Zarządu

## II. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Magellan

### 1. Wybrane dane finansowe - śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Wybrane dane finansowe	Kwoty w tys. PLN		Kwoty w tys. EUR	
	Okres od 01.01.2017 do 30.06.2017	Okres od 01.01.2016 do 30.06.2016	Okres od 01.01.2017 do 30.06.2017	Okres od 01.01.2016 do 30.06.2016
Przychody ze sprzedaży	87 895	72 885	20 694	16 639
Zysk na działalności operacyjnej	32 806	15 418	7 724	3 520
Zysk brutto	31 492	16 835	7 414	3 843
Zysk netto	24 297	13 520	5 720	3 086
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(133 391)	(17 753)	(31 405)	(4 053)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	3 785	(580)	891	(132)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	128 493	63 143	30 252	14 415
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	(1 113)	44 810	(262)	10 229
Aktywa razem	2 204 467	1 842 921	521 582	416 432
Zobowiązania długoterminowe	403 287	487 940	95 419	110 256
Zobowiązania krótkoterminowe	1 387 905	1 003 222	328 382	226 691
Kapitał własny	413 275	351 759	97 782	79 485
Kapitał akcyjny	38 488	2 016	9 106	456
Średnia liczba akcji (w sztukach akcji)	128 291 677	6 720 037	128 291 677	6 720 037
Zysk na jedną akcję (w PLN / EUR) (*)	0,19	2,01	0,04	0,46
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w PLN / EUR)	0,19	2,01	0,04	0,46
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR) (**)	3,22	52,34	0,76	11,83

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

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

Wybrane dane finansowe prezentowane w sprawozdaniu finansowym przeliczono na walutę EUR w następujący sposób:

- pozycje dotyczące sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca danego okresu; kurs ten wyniósł za sześć miesięcy 2017 roku - 1 EUR = 4,2474 PLN, za sześć miesięcy 2016 roku - 1 EUR = 4,3805 PLN;
- pozycje bilansowe przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy; kurs ten wyniósł na 30 czerwca 2017 r. - 1 EUR = 4,2265 PLN; na 30 czerwca 2016 r. - 1 EUR = 4,4255 PLN.

Łódź, 2 sierpnia 2017

## 2. Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	NOTA	Okres sześciu miesięcy zakończony 30.06.2017	Okres sześciu miesięcy zakończony 30.06.2016
		<i>nie przeglądane</i>	<i>nie badane</i>
		PLN'000	PLN'000
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży	4	87 895	72 885
Koszty finansowania portfela	5	(32 186)	(31 279)
Wartość sprzedanych towarów		(986)	(1 544)
<b>Marża na pokrycie kosztów</b>		<b>54 723</b>	<b>40 062</b>
Zużycie surowców i materiałów		(365)	(401)
Koszty świadczeń pracowniczych	6	(7 852)	(10 649)
Amortyzacja		(580)	(601)
Koszty usług doradczych		(2 155)	(4 710)
Pozostałe koszty		(10 965)	(8 283)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>		<b>32 806</b>	<b>15 418</b>
Pozostałe przychody i koszty operacyjne		715	548
Przychody i koszty finansowe		(2 029)	869
Zysk przed opodatkowaniem		31 492	16 835
Podatek dochodowy		(7 195)	(3 315)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		24 297	13 520
<b>Zysk netto</b>		<b>24 297</b>	<b>13 520</b>
<b>Inne całkowite dochody, które zostaną reklasyfikowane do wyniku</b>			
Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych		(1 143)	596
<b>Inne całkowite dochody, które nie zostaną reklasyfikowane do wyniku</b>			
		-	-
<b>Inne całkowite dochody netto</b>		<b>(1 143)</b>	<b>596</b>
<b>Całkowity dochód za okres sprawozdawczy</b>		<b>23 154</b>	<b>14 116</b>
<b>Średnia liczba akcji w okresie</b>			
<b>Zysk na jedną akcję (PLN /akcję)</b>	7	0,19	2,01
Zysk rozwodniony na jedną akcję (PLN / akcję)	7	0,19	2,01

W okresie sprawozdawczym ani w okresach porównywalnych nie występowała działalność zaniechana.

Łódź, 2 sierpnia 2017

Polityka rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na kolejnych stronach stanowią jego integralną część.

### 3. Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.06.2017

#### Aktywa

AKTYWA	NOTA	Stan na	Stan na	Stan na
		30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
		<i>nie przeglądane</i>	<i>badane</i>	<i>nie badane</i>
		PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Aktywa trwałe</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe		2 816	2 437	2 694
Wartości niematerialne		1 865	1 549	1 513
Udziały w jednostkach stowarzyszonych	8	740	1 330	857
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		3 614	2 432	1 970
Należności z tytułu leasingu finansowego	9	16 147	10 902	10 382
Pożyczki i należności własne	9	1 089 206	952 545	823 422
Pozostałe aktywa finansowe		5 180	15 000	15 000
Pozostałe należności		1 158	-	-
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>1 120 726</b>	<b>986 195</b>	<b>855 838</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Zapasy		3 938	990	1 738
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		3 093	6 185	8 395
Należności z tytułu leasingu finansowego	9	3 494	3 148	2 800
Pożyczki i należności własne	9	1 036 151	1 006 208	903 601
Bieżące należności z tytułu podatku		270	181	1 812
Pozostałe należności podatkowe		1 178	2 825	1 076
Pozostałe aktywa		8 415	6 666	7 315
Pochodne instrumenty finansowe		-	589	28
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		27 202	28 315	60 318
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>1 083 741</b>	<b>1 055 107</b>	<b>987 083</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>2 204 467</b>	<b>2 041 302</b>	<b>1 842 921</b>

Łódź, 2 sierpnia 2017

Polityka rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na kolejnych stronach stanowią jego integralną część.

## Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.06.2017

### Zobowiązania i kapitał własny

	NOTA	Stan na	Stan na	Stan na
		30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
		<i>nie przeglądane</i>	<i>badane</i>	<i>nie badane</i>
		PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Kapitał własny</b>				
Wyemitowany kapitał akcyjny		38 488	38 488	2 016
Akcje własne		-	-	(3 665)
Kapitał zapasowy		309 028	286 524	303 381
Kapitał rezerwowy		6 054	6 054	6 335
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych		(326)	817	792
Zyski zatrzymane		60 031	59 216	42 900
<b>Razem kapitał własny</b>		<b>413 275</b>	<b>391 099</b>	<b>351 759</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Pożyczki i kredyty bankowe	11	248 324	233 451	174 741
Zobowiązania z tyt. obligacji	12	149 874	151 137	305 493
Pozostałe zobowiązania finansowe	13	2 422	1 145	1 472
Rezerwa na podatek odroczoney		2 479	2 751	6 234
Pozostałe zobowiązania		188	-	-
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>403 287</b>	<b>388 484</b>	<b>487 940</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		3 793	938	1 988
Pożyczki i kredyty bankowe	11	276 305	155 054	544 819
Zobowiązania z tytułu obligacji	12	107 140	272 020	322 717
Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek od podmiotów powiązanych	10	901 353	718 335	44 286
Pozostałe zobowiązania finansowe	13	75 315	59 806	72 273
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		3 000	3 635	-
Rezerwy krótkoterminowe		4 769	1 925	2 448
Pochodne instrumenty finansowe		4 921	3	722
Pozostałe zobowiązania		11 309	50 003	13 969
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>1 387 905</b>	<b>1 261 719</b>	<b>1 003 222</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>1 791 192</b>	<b>1 650 203</b>	<b>1 491 162</b>
<b>Zobowiązania i kapitały własne razem</b>		<b>2 204 467</b>	<b>2 041 302</b>	<b>1 842 921</b>

Łódź, 2 sierpnia 2017

Polityka rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na kolejnych stronach stanowią jego integralną część.

#### 4. Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

<u>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</u>	<b>Kapitał podstawowy</b>	<b>Akcje własne</b>	<b>Kapitał zapasowy</b>	<b>Kapitał rezerwowy</b>	<b>Różnice kursowe z przeliczenia</b>	<b>Zyski zatrzymane</b>	<b>Razem</b>
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Stan na 1 stycznia 2017 roku</b>	<b>38 488</b>	<b>-</b>	<b>286 524</b>	<b>6 054</b>	<b>817</b>	<b>59 216</b>	<b>391 099</b>
Wynik finansowy okresu	-	-	-	-	-	24 297	24 297
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	-	(1 143)	-	(1 143)
Nieskorygowane różnice z lat poprzednich	-	-	-	-	-	(938)	(938)
Wynik na sprzedaży akcji własnych	-	-	(40)	-	-	-	(40)
Podział zysku	-	-	22 544	-	-	(22 544)	-
<b>Stan na 30 czerwca 2017 roku (nie przeglądane)</b>	<b>38 488</b>	<b>-</b>	<b>309 028</b>	<b>6 054</b>	<b>(326)</b>	<b>60 031</b>	<b>413 275</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2016 roku</b>	<b>2 016</b>	<b>(3 665)</b>	<b>284 231</b>	<b>6 210</b>	<b>196</b>	<b>60 962</b>	<b>349 950</b>
Wynik finansowy okresu	-	-	-	-	-	29 836	29 836
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	-	621	-	621
Płatności w formie akcji (wykup warrantów)	-	-	-	(281)	-	-	(281)
Rejestracja podwyższenia kapitału	36 472	-	419 289	-	-	-	455 761
Koszt wyceny akcji własnych	-	-	(50)	-	-	-	(50)
Dywidenda	-	-	-	-	-	(12 307)	(12 307)
(Nabycie)/Zbycie akcji własnych	-	3 665	(436 096)	-	-	-	(432 431)
Podział zysku	-	-	19 150	125	-	(19 275)	-
<b>Stan na 31 grudnia 2016 roku (badane)</b>	<b>38 488</b>	<b>-</b>	<b>286 524</b>	<b>6 054</b>	<b>817</b>	<b>59 216</b>	<b>391 099</b>



Śródroczny skrócony skonsolidowany raport finansowy za okres 6 miesięcy  
zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku  
Grupa Kapitałowa Magellan

<b>Stan na 1 stycznia 2016 roku</b>	<b>2 016</b>	<b>(3 665)</b>	<b>284 231</b>	<b>6 210</b>	<b>196</b>	<b>60 962</b>	<b>349 950</b>
Wynik finansowy okresu	-	-	-	-	-	13 520	13 520
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	-	596	-	596
Dywidenda	-	-	-	-	-	(12 307)	(12 307)
Podział zysku	-	-	19 150	125	-	(19 275)	-
<b>Stan na 30 czerwca 2016 roku (nie badane)</b>	<b>2 016</b>	<b>(3 665)</b>	<b>303 381</b>	<b>6 335</b>	<b>792</b>	<b>42 900</b>	<b>351 759</b>

Łódź, 2 sierpnia 2017

Polityka rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na kolejnych stronach stanowią jego integralną część.

## 5. Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	NOTA	Okres od	Okres od
		01.01.2017 do	01.01.2016 do
		30.06.2017	30.06.2016
		<i>nie przeglądane</i>	<i>nie badane</i>
		PLN'000	PLN'000
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Zysk brutto w okresie obrotowym		31 492	16 835
<b>Korekty o pozycje</b>			
Podatek dochodowy zapłacony		(7 764)	(6 676)
(Zysk) z działalności inwestycyjnej		(41)	(17)
Odsetki zapłacone oraz dywidendy otrzymane		29	(320)
Udziały w zyskach jednostek stowarzyszonych		(286)	(457)
Amortyzacja aktywów trwałych		580	601
(Zwiększenie) salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności		(3 657)	(4 060)
(Zwiększenie) stanu zapasów		(2 948)	(171)
(Zwiększenie) salda pożyczek i należności własnych	9	(166 604)	(30 518)
Zwiększenie salda pozostałych zobowiązań finansowych	11, 12, 13	20 413	1 201
Zwiększenie/(Zmniejszenie) salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług		2 855	(4 573)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) stanu rezerw krótkoterminowych		(272)	457
(Zwiększenie) salda pozostałych zobowiązań i pozostałych aktywów		(1 561)	(217)
Inne - w tym różnice kursowe z przeliczenia		(5 627)	10 162
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>(133 391)</b>	<b>(17 753)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Dywidenda otrzymana od jednostek stowarzyszonych		-	354
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych		163	39
Wydatki z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych		(1 247)	(943)
Inne - wpłata na kapitał spółki zależnej i udziały w spółkach stowarzyszonych		4 869	(30)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>3 785</b>	<b>(580)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Wpływy z kredytów i pożyczek	11	751 352	385 624
Splata kredytów i pożyczek	11	(455 345)	(344 565)
Wpływy z emisji obligacji własnych	12	-	176 235
Wykup obligacji własnych	12	(167 134)	(141 432)

Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(344)	(377)
Odsetki zapłacone	(36)	(35)
Dywidendy wypłacone	-	(12 307)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>128 493</b>	<b>63 143</b>
<b>Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(1 113)</b>	<b>44 810</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	28 315	15 508
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	27 202	60 318

Łódź, 2 sierpnia 2017

Polityka rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na kolejnych stronach stanowią jego integralną część.

### III. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Magellan S.A.

#### 1. Wybrane dane finansowe - śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

Wybrane dane finansowe	Kwoty w tys. PLN		Kwoty w tys. EUR	
	Okres od 01.01.2017 do 30.06.2017	Okres od 01.01.2016 do 30.06.2016	Okres od 01.01.2017 do 30.06.2017	Okres od 01.01.2016 do 30.06.2016
Przychody ze sprzedaży	49 911	54 900	11 751	12 533
Zysk na działalności operacyjnej	11 545	10 210	2 718	2 331
Zysk brutto	11 526	11 594	2 714	2 647
Zysk netto	8 207	9 337	1 932	2 131
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(56 131)	8 277	(13 215)	1 890
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(55 682)	(9 438)	(13 110)	(2 155)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	105 133	42 784	24 752	9 767
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	(6 680)	41 623	(1 573)	9 502
Aktywa razem	1 471 090	1 397 437	348 063	315 769
Zobowiązania długoterminowe	176 624	325 582	41 790	73 570
Zobowiązania krótkoterminowe	938 340	754 070	222 013	170 392
Kapitał własny	356 126	317 785	84 260	71 808
Kapitał akcyjny	38 488	2 016	9 106	456
Średnia liczba akcji (w sztukach akcji)	128 291 677	6 720 037	128 291 677	6 720 037
Zysk na jedną akcję (w PLN / EUR) (*)	0,06	1,39	0,02	0,32
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w PLN / EUR)	0,06	1,39	0,02	0,32
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR) (**)	2,78	47,29	0,66	10,69

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

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

Wybrane dane finansowe prezentowane w sprawozdaniu finansowym przeliczono na walutę EUR w następujący sposób:

- pozycje dotyczące sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca danego okresu; kurs ten wyniósł za sześć miesięcy 2017 roku - 1 EUR = 4,2474 PLN, za sześć miesięcy 2016 roku - 1 EUR = 4,3805 PLN;
- pozycje bilansowe przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy; kurs ten wyniósł na 30 czerwca 2017 r. - 1 EUR = 4,2265 PLN; na 30 czerwca 2016 r. - 1 EUR = 4,4255 PLN.

Łódź, 2 sierpnia 2017

## 2. Śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Okres sześciu miesięcy zakończony 30.06.2017	Okres sześciu miesięcy zakończony 30.06.2016
	<i>nie przeglądane</i>	<i>nie badane</i>
	PLN'000	PLN'000
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Przychody ze świadczenia usług	49 911	54 900
Koszty finansowania portfela	(23 204)	(24 514)
<b>Marża na pokrycie kosztów</b>	<b>26 707</b>	<b>30 386</b>
Zużycie surowców i materiałów	(260)	(265)
Koszty świadczeń pracowniczych	(6 064)	(9 191)
Amortyzacja	(440)	(455)
Koszty usług doradczych	(2 031)	(4 599)
Pozostałe koszty	(6 367)	(5 666)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>11 545</b>	<b>10 210</b>
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	1 642	810
Przychody i koszty finansowe	(1 661)	574
Zysk przed opodatkowaniem	11 526	11 594
Podatek dochodowy	(3 319)	(2 257)
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>8 207</b>	<b>9 337</b>
<b>Zysk netto</b>	<b>8 207</b>	<b>9 337</b>
<b>Inne całkowite dochody, które zostaną reklasyfikowane do wyniku</b>		
Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych	(78)	23
<b>Inne całkowite dochody, które nie zostaną reklasyfikowane do wyniku</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>(78)</b>	<b>23</b>
<b>Całkowity dochód za okres sprawozdawczy</b>	<b>8 129</b>	<b>9 360</b>
Średnia liczba akcji w okresie	128 291 677	6 720 037
Zysk na jedną akcję (PLN / akcję)	0,06	1,39
Zysk na jedną akcję rozwodniony (PLN / akcję)	0,06	1,39

W okresie sprawozdawczym ani w okresach porównywalnych nie występowała działalność zaniechana.

Łódź, 2 sierpnia 2017

### 3. Śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.06.2017

#### Aktywa

	Stan na 30.06.2017 <i>nie przeglądane</i> PLN'000	Stan na 31.12.2016 <i>badane</i> PLN'000	Stan na 30.06.2016 <i>nie badane</i> PLN'000
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	1 866	1 717	1 784
Wartości niematerialne	1 783	1 544	1 508
Udziały w jednostkach podporządkowanych	136 543	71 942	40 541
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	441	344
Pożyczki i należności własne	711 722	546 554	484 480
Pozostałe aktywa finansowe	5 180	15 000	15 000
Pozostałe należności	1 158	-	-
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>858 252</b>	<b>637 198</b>	<b>543 657</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	5 839	7 792	8 782
Pożyczki i należności własne	592 015	680 123	792 174
Bieżące należności podatkowe	-	-	385
Pozostałe należności podatkowe	176	161	79
Pozostałe aktywa	6 638	5 125	5 122
Pochodne instrumenty finansowe	-	589	28
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 170	14 850	47 210
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>612 838</b>	<b>708 640</b>	<b>853 780</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>1 471 090</b>	<b>1 345 838</b>	<b>1 397 437</b>

Łódź, 2 sierpnia 2017

## Śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.06.2017

### Zobowiązania i kapitał własny

	Stan na 30.06.2017 <i>nie przeglądane</i> PLN'000	Stan na 31.12.2016 <i>badane</i> PLN'000	Stan na 30.06.2016 <i>nie badane</i> PLN'000
<b>Kapitał własny</b>			
Wyemitowany kapitał akcyjny	38 488	38 488	2 016
Akcje własne	-	-	(3 665)
Kapitał zapasowy	303 684	286 868	303 725
Kapitał rezerwowy	6 054	6 054	6 335
Różnice kursowe z przeliczenia	(60)	18	37
Zyski zatrzymane	7 960	16 856	9 337
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>356 126</b>	<b>348 284</b>	<b>317 785</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Pożyczki i kredyty bankowe	23 916	9 126	14 279
Zobowiązania z tytułu obligacji	149 874	151 137	305 493
Pozostałe zobowiązania finansowe	316	247	371
Rezerwa na podatek odroczony	2 330	2 459	5 439
Pozostałe zobowiązania	188	-	-
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>176 624</b>	<b>162 969</b>	<b>325 582</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Pożyczki i kredyty bankowe	274 839	128 598	361 118
Zobowiązania z tytułu obligacji	107 154	272 020	322 717
Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek od podmiotów powiązanych	511 875	400 233	44 286
Pozostałe zobowiązania finansowe	27 052	14 166	11 511
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	625	3 635	-
Rezerwy krótkoterminowe	2 042	1 384	1 933
Pochodne instrumenty finansowe	4 921	3	634
Pozostałe zobowiązania	9 832	14 546	11 871
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>938 340</b>	<b>834 585</b>	<b>754 070</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>1 114 964</b>	<b>997 554</b>	<b>1 079 652</b>
<b>Zobowiązania i kapitały własne razem</b>	<b>1 471 090</b>	<b>1 345 838</b>	<b>1 397 437</b>

Łódź, 2 sierpnia 2017

#### 4. Śródroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Stan na 1 stycznia 2017 roku</b>	<b>38 488</b>	-	<b>286 868</b>	<b>6 054</b>	<b>18</b>	<b>16 856</b>	<b>348 284</b>
Wynik finansowy okresu	-	-	-	-	-	7 960	7 960
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	-	(78)	-	(78)
Wynik na sprzedaży akcji własnych	-	-	(40)	-	-	-	(40)
Podział zysku	-	-	16 856	-	-	(16 856)	-
<b>Stan na 30 czerwca 2017 roku (nie przeglądane)</b>	<b>38 488</b>	-	<b>303 684</b>	<b>6 054</b>	<b>(60)</b>	<b>7 960</b>	<b>356 126</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2016 roku</b>	<b>2 016</b>	<b>(3 665)</b>	<b>284 575</b>	<b>6 210</b>	<b>14</b>	<b>31 582</b>	<b>320 732</b>
Wynik finansowy okresu	-	-	-	-	-	16 856	16 856
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	-	4	-	4
Płatności w formie akcji (wykup warrantów)	-	-	-	(281)	-	-	(281)
Rejestracja podwyższenia kapitału	36 472	-	419 289	-	-	-	455 761
Koszt wyceny akcji własnych	-	-	(50)	-	-	-	(50)
Dywidenda	-	-	-	-	-	(12 307)	(12 307)
(Nabycie)/Zbycie akcji własnych	-	3 665	(436 096)	-	-	-	(432 431)
Podział zysku	-	-	19 150	125	-	(19 275)	-
<b>Stan na 31 grudnia 2016 roku (badane)</b>	<b>38 488</b>	-	<b>286 868</b>	<b>6 054</b>	<b>18</b>	<b>16 856</b>	<b>348 284</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2016 roku</b>	<b>2 016</b>	<b>(3 665)</b>	<b>284 575</b>	<b>6 210</b>	<b>14</b>	<b>31 582</b>	<b>320 732</b>
Wynik finansowy okresu	-	-	-	-	-	9 337	9 337
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	-	23	-	23
Dywidenda	-	-	-	-	-	(12 307)	(12 307)
Podział zysku	-	-	19 150	125	-	(19 275)	-
<b>Stan na 30 czerwca 2016 roku (nie badane)</b>	<b>2 016</b>	<b>(3 665)</b>	<b>303 725</b>	<b>6 335</b>	<b>37</b>	<b>9 337</b>	<b>317 785</b>

Łódź, 2 sierpnia 2017



## 5. Śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres od 01.01.2017 do 30.06.2017	Okres od 01.01.2016 do 30.06.2016
	<i>nie przeglądane</i>	<i>nie badane</i>
	PLN'000	PLN'000
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk brutto w okresie obrotowym	11 526	11 594
<b>Korekty o pozycje</b>		
Podatek dochodowy zapłacony	(6 806)	(2 212)
(Zysk)/Strata z działalności inwestycyjnej	-	(17)
Odsetki zapłacone oraz dywidendy otrzymane	29	(324)
Amortyzacja aktywów trwałych	440	455
(Zwiększenie)/Zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	1 066	(1 075)
(Zwiększenie)/Zmniejszenie salda pożyczek i należności własnych	(76 470)	27 947
Zwiększenie/(Zmniejszenie) salda pozostałych zobowiązań finansowych	18 969	(27 953)
Zwiększenie stanu rezerw krótkoterminowych	659	86
(Zwiększenie) salda pozostałych zobowiązań i pozostałych aktywów	(6 039)	(317)
Inne - w tym różnice kursowe z przeliczenia	495	93
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(56 131)</b>	<b>8 277</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Dywidenda otrzymana od jednostek stowarzyszonych	-	354
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	91	39
Wpływy z tytułu zbycia udziałów w spółkach stowarzyszonych	-	380
Wydatki z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	(1 041)	(679)
Wydatki z tytułu nabycia aktywów finansowych w jednostkach powiązanych	(64 601)	-
Inne - wpłata na kapitał spółki zależnej i udziały w spółkach stowarzyszonych	9 869	(9 532)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(55 682)</b>	<b>(9 438)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z kredytów i pożyczek	538 474	330 201
Splata kredytów i pożyczek	(265 961)	(309 571)
Wpływy z emisji obligacji własnych	-	176 235
Wykup obligacji własnych	(167 134)	(141 432)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(217)	(312)
Odsetki zapłacone	(29)	(30)

Dywidendy wypłacone	-	(12 307)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>105 133</b>	<b>42 784</b>
<b>Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(6 680)</b>	<b>41 623</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>14 850</b>	<b>5 587</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>8 170</b>	<b>47 210</b>

Łódź, 2 sierpnia 2017

## IV. Dodatkowe informacje i objaśnienia do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

### 1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa Magellan („Grupa”) składa się ze Spółki Magellan S.A. („jednostka dominująca”) i jej spółek zależnych (patrz: Skład Grupy Kapitałowej Magellan). Czas trwania jednostki dominującej oraz spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieograniczony.

Od czerwca 2016 Magellan S.A. i jej spółki zależne wchodzi w skład włoskiej grupy bankowej BFF Group („BFF”). Grupa Magellan oraz BFF wspólnie tworzą jedną z największych i najszybciej rozwijających się instytucji, dostarczających rozwiązania finansowe dla sektora publicznego i opieki zdrowotnej w Europie.

W ramach Grupy Kapitałowej Magellan:

- na terenie Polski działalność prowadzi podmiot dominujący Grupy - Spółka Magellan S.A., jej spółka zależna MEDFinance S.A., DEBT-RNT Sp. z o.o., Komunalny FIZ oraz MEDICO NSFIZ;
- na terenie Hiszpanii do końca 2016 roku działalność operacyjną prowadził Oddział Korporacyjny Magellan S.A. w Hiszpanii. W celu zapewnienia efektywności operacyjnej w ramach Grupy, do której należy Magellan S.A., w 2017 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę o zamknięciu oddziału w Hiszpanii;
- na terenie Słowacji działalność prowadzi spółka zależna Magellan Central Europe s.r.o.;
- na terenie Czech działalność prowadzi spółka zależna Magellan Česká republika s.r.o.

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

- Kancelaria Prawnicza Karnowski i Wspólnik Spółka Komandytowa;
- Restrukturyzacyjna Kancelaria Prawnicza Karnowski i Wspólnik spółka komandytowa spółka komandytowa (od dnia 08.04.2016 Kancelaria działa jako podmiot stowarzyszony pośrednio poprzez podmiot zależny od Magellan S.A. spółkę DEBT-RNT Sp. z o.o.).

Grupa Kapitałowa Magellan (Grupa) jest międzynarodową instytucją finansową wyspecjalizowaną w oferowaniu produktów i usług finansowych dla podmiotów działających na rynku medycznym i na rynku jednostek samorządu terytorialnego oraz usług factoringu dla szerokiego rynku. Grupa oferuje szeroką gamę usług finansowania działalności bieżącej i inwestycyjnej. Dostarcza standardowe i zindywidualizowane usługi finansowe, które umożliwiają optymalne i efektywne zarządzanie finansami przez podmioty działające na rynku medycznym i na rynku samorządów lokalnych.

#### 1.1. Skład Grupy Kapitałowej Magellan

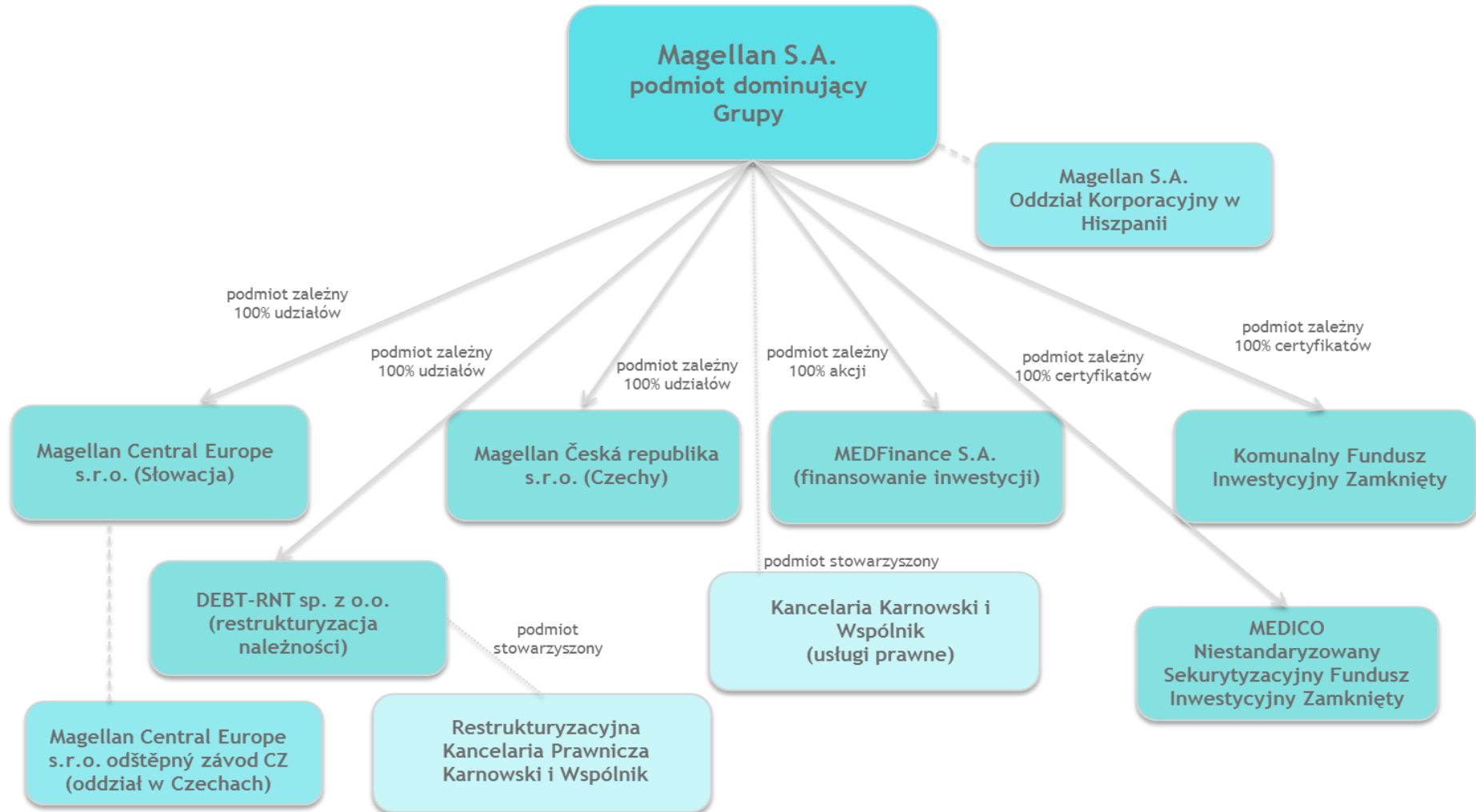
Skład Grupy Kapitałowej Magellan na dzień 30 czerwca 2017 roku:

- Magellan S.A. - jednostka dominująca,
- MEDFinance S.A. - spółka zależna, w której Magellan S.A. posiada 100% akcji,
- Magellan Česká republika, s.r.o. - spółka zależna, w której Magellan S.A. posiada 100% udziałów,
- Magellan Central Europe, s.r.o. - spółka zależna, w której Magellan S.A. posiada 100% udziałów,
- DEBT-RNT sp. z o.o. spółka zależna, w której Magellan S.A. posiada 100% udziałów,
- Komunalny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty - Fundusz inwestycyjny, w którym Magellan S.A. posiada 100% certyfikatów,
- MEDICO Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty - Fundusz inwestycyjny, w którym Magellan S.A. posiada 100% certyfikatów.

Na dzień 30 czerwca 2017 roku podmiotami stowarzyszonymi dla Magellan S.A. były:

- Kancelaria Prawnicza Karnowski i Wspólnik Spółka Komandytowa,
- Restrukturyzacyjna Kancelaria Prawnicza Karnowski i Wspólnik spółka komandytowa spółka komandytowa.

**Skład Grupy Kapitałowej Magellan oraz powiązania kapitałowe i organizacyjne na dzień publikacji raportu**



## Zmiany w składzie Grupy jakie miały miejsce w roku 2017

Do końca 2016 roku działalność operacyjną prowadził **Oddział Korporacyjny Magellan S.A. w Hiszpanii** z siedzibą w Barcelonie. W związku z tym, że w 2016 roku Spółka Magellan S.A. weszła w skład BFF Banking Group (BFF), która od 2011 roku, prowadzi działalność w Hiszpanii w zakresie świadczenia usług faktoringu bez regresu dla sektora publicznego i sektora ochrony zdrowia, dążąc do uzyskania synergii operacyjnych Magellan S.A. i jego podmiot dominujący podjęły decyzję o połączeniu działalności na rynku hiszpańskim. W 2016 roku Farmafactoring España S.A. przejęła działalność operacyjną oraz portfel aktywów finansowych Oddziału Korporacyjnego Magellan S.A. w Hiszpanii. W dniu 11 kwietnia 2017 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę o zamknięciu Magellan S.A. Oddziału Korporacyjnego w Hiszpanii z siedzibą w Barcelonie. Oddział korporacyjny Spółki w Hiszpanii został wykreślony w Krajowym Rejestrze Sądowym na mocy postanowienia Sądu Rejonowego dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego wydanym w dniu 31.05.2017 roku. Magellan S.A. Oddział Korporacyjny w Hiszpanii będzie również wykreślony z rejestru hiszpańskiego, po wydaniu decyzji hiszpańskich organów rejestrowych.

W dniu 4 kwietnia 2017 roku został zarejestrowany **MEDICO Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („MEDICO NSFIZ”)** przez Sąd Okręgowy w Warszawie VII wydział Cywilny Rejestrowy po numerem RFi 1.481. Magellan S.A. posiada 100% wyemitowanych przez Fundusz certyfikatów inwestycyjnych. Organem zarządzającym i reprezentującym Fundusz w stosunkach z osobami trzecimi jest AgioFunds TFI S.A. z siedzibą w Warszawie, Plac Dąbrowskiego 1, 00-057 Warszawa. MEDICO NSFIZ traktowany jest jako spółka zależna Magellan S.A.

W dniu 10 maja 2017 roku Zarząd spółki Magellan Central Europe, s.r.o. podjął decyzję o zamknięciu oddziału spółki w Czechach (**Magellan Central Europe s.r.o. odštěpný závod CZ**). Magellan Central Europe s.r.o. odštěpný závod CZ jest w trakcie postępowania likwidacyjnego.

### 1.2. Podmiot dominujący

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

Podmiotem dominującym wobec Spółki i jedynym Akcjonariuszem Magellan S.A. posiadającym 128.291.677 akcji Spółki jest Banca Farmafactoring S.p.A.

W latach 2007 - 2016 akcje Spółki Magellan S.A. były notowane na rynku głównym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.

W 2016 roku Zarząd Magellan S.A. zdecydował o wprowadzeniu obligacji korporacyjnych do alternatywnego systemu obrotu na rynku Catalyst. Obligacje korporacyjne Spółki, zarówno w walucie PLN, jak i EUR, zostały wprowadzone na rynek Catalyst do alternatywnego systemu obrotu prowadzonego przez BondSpot S.A. oraz do alternatywnego systemu obrotu prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Pierwsza seria obligacji w alternatywnym systemie obrotu na Catalyst została wprowadzona w grudniu 2016 roku i była notowana od dnia 28 grudnia 2016 roku. Kolejne 16 serii obligacji zostało wprowadzonych w lutym 2017 roku, a ich pierwszym dniem notowania był 17 marca 2017 roku.

### Zarząd Magellan S.A.

W skład Zarządu Spółki Magellan S.A. na dzień 30 czerwca 2017 roku wchodził:

Krzysztof Kawalec - Prezes Zarządu,  
Grzegorz Grabowicz - Wiceprezes Zarządu,  
Urban Kielichowski - Członek Zarządu,  
Rafał Karnowski - Członek Zarządu,  
Emanuele Bona - Członek Zarządu.

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Magellan S.A. Skład Zarządu Spółki uległ zmianie po dniu bilansowym.

W dniu 11 lipca 2017 roku Spółka otrzymała od Pana Grzegorza Grabowicza oświadczenie o rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Zarządu - Wiceprezesa Zarządu Magellan S.A. z dniem 11 lipca 2017 roku. W tym samym dniu Rada Nadzorcza Spółki powołała Pana Radostawa Moks na stanowisko Członka Zarządu Magellan S.A.

Od dnia 11 lipca 2017 r. w skład Zarządu Magellan S.A. wchodzi:

Krzysztof Kawalec - Prezes Zarządu,  
Urban Kielichowski - Członek Zarządu,  
Rafał Karnowski - Członek Zarządu,  
Emanuele Bona - Członek Zarządu,  
Radostaw Moks - Członek Zarządu.

#### Rada Nadzorcza Magellan S.A.

W skład Rady Nadzorczej Spółki Magellan S.A. na dzień 30 czerwca 2017 roku wchodzi:

Massimiliano Belingheri - Przewodniczący Rady Nadzorczej,  
Carlo Zanni - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,  
Piotr Stępnik - Członek Rady Nadzorczej.

W roku 2017 nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Magellan S.A.

Do dnia 31 maja 2017 r. w skład Rady Nadzorczej Magellan S.A. wchodzi:

Massimiliano Belingheri - Przewodniczący Rady Nadzorczej,  
Carlo Zanni - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,  
Piergiorgio Bicci - Członek Rady Nadzorczej,  
Jarosław Iwanicki - Członek Rady Nadzorczej,  
Piotr Stępnik - Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 31 maja 2017 roku Spółka otrzymała informacje, iż Pan Jarosław Iwanicki oraz Pan Piergiorgio Bicci złożyli rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Magellan S.A. z dniem 31 maja 2017 roku.

W związku z rezygnacją dwóch osób nadzorujących, Rada Nadzorcza Spółki składa się z trzech członków, co pozostaje w zgodzie ze Statutem Magellan S.A.

Od dnia 31 maja 2017 r. w skład Rady Nadzorczej Magellan S.A. wchodzi:

Massimiliano Belingheri - Przewodniczący Rady Nadzorczej,  
Carlo Zanni - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,  
Piotr Stępnik - Członek Rady Nadzorczej.

### **1.3. Dane o podmiocie dominującym wobec Magellan S.A.**

Spółka Banca Farmafactoring S.p.A. (BFF) - podmiot dominujący wobec Magellan S.A. - została utworzona i działa w ramach przepisów prawa włoskiego i jest zarejestrowana w Izbie Handlowej w Mediolanie pod numerem 07960110158 z siedzibą w Mediolanie, Via Domenichino, 5, 20149 Mediolan, Włochy. Spółka w rejestrze banków wpisana jest pod numerem 5751, a w rejestrze grup bankowych pod numerem 3435. Regulamin spółki przewiduje, że okres trwania spółki upływa z dniem 31 grudnia 2100 roku i może być przedłużony przez nadzwyczajne zgromadzenia akcjonariuszy.

Spółka Farmafactoring S.p.A. uzyskała zgodę Banku Włoch na prowadzenie działalności bankowej w dniu 2 stycznia 2013 roku. Spółka przekształciła się w bank i została zarejestrowana jako Banca Farmafactoring.

Od roku 2011 Spółka działa na rynku hiszpańskim, a od roku 2014 również na rynku portugalskim.

Od dnia 7 kwietnia 2017 roku akcje Banca Farmafactoring S.p.A. są notowane na włoskiej giełdzie papierów wartościowych w Mediolanie.

#### 1.4. Jednostki zależne

##### MEDFinance S.A.

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

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

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

Skład Zarządu spółki MEDFinance S.A. na dzień bilansowy:

Radostaw Moks - Prezes Zarządu

Rada Nadzorcza spółki MEDFinance S.A. na dzień bilansowy:

Grzegorz Grabowicz - Przewodniczący Rady Nadzorczej,  
Krzysztof Kawalec - Członek Rady Nadzorczej,  
Tomasz Mrowczyk - Członek Rady Nadzorczej,  
Piergiorgio Bicci - Członek Rady Nadzorczej.

Po dniu bilansowym nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej MEDFinance S.A. w związku z rezygnacją Pana Grzegorza Grabowicza z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej spółki z dniem 11 lipca 2017 roku.

Od dnia 11 lipca 2017 r. w skład Rady Nadzorczej MEDFinance S.A. wchodzi:

Krzysztof Kawalec - Członek Rady Nadzorczej,  
Tomasz Mrowczyk - Członek Rady Nadzorczej,  
Piergiorgio Bicci - Członek Rady Nadzorczej.

##### Magellan Česká republika s.r.o.

W dniu 25 kwietnia 2007 roku Sąd Miejski w Pradze zarejestrował spółkę Magellan Česká republika s.r.o., w której Magellan S.A. objął 100% udziałów:

- forma prawna - spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
- wysokość kapitału zakładowego: 700 tys. CZK, w pełni opłacony
- siedziba spółki: Praga, ul. Roztylská 1860/1
- REGON 287 92 387
- NIP CZ28792387
- zarejestrowana w Rejestrze Handlowym prowadzonym przez Sąd Miejski w Pradze w Oddziale C Akta 124667
- 100% wspólnik spółki z ograniczoną odpowiedzialnością: Magellan S.A.

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

Skład Zarządu spółki na dzień bilansowy:

Rafał Skiba - Członek Zarządu  
Ladislav Valabek - Członek Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej spółki na dzień bilansowy:

Emanuele Bona - Członek Rady Nadzorczej  
Krzysztof Kawalec - Członek Rady Nadzorczej  
Grzegorz Grabowicz - Członek Rady Nadzorczej.

Po dniu bilansowym nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Magellan Česká republika, s.r.o. w związku z rezygnacją Pana Grzegorza Grabowicza z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej spółki z dniem 11 lipca 2017 roku. Między 11 a 20 lipca 2017 w skład Rady Nadzorczej spółki wchodził Krzysztof Kawalec oraz Emanuele Bona. W dniu 20 lipca 2017 roku, na mocy uchwały Jedynego Wspólnika spółki, skład Rady Nadzorczej spółki został rozszerzony do trzech osób w związku z powołaniem Pana Rafała Karnowskiego na członka Rady Nadzorczej.

Od dnia 20 lipca 2017 r. w skład Rady Nadzorczej Magellan Česká republika, s.r.o. wchodzi:

- Emanuele Bona - Członek Rady Nadzorczej
- Krzysztof Kawalec - Członek Rady Nadzorczej
- Rafał Karnowski - Członek Rady Nadzorczej.

#### **Magellan Central Europe s.r.o.**

W dniu 4 listopada 2008 roku Sąd Rejonowy w Bratysławie zarejestrował Spółkę Magellan Central Europe s.r.o., w której Magellan S.A. objął 100% udziałów:

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

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

Skład Zarządu spółki na dzień bilansowy:

- Rafał Skiba - Członek Zarządu
- Ladislav Valabek - Członek Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej spółki na dzień bilansowy:

- Emanuele Bona - Członek Rady Nadzorczej
- Krzysztof Kawalec - Członek Rady Nadzorczej
- Grzegorz Grabowicz - Członek Rady Nadzorczej.

Po dniu bilansowym nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Magellan Central Europe s.r.o. w związku z rezygnacją Pana Grzegorza Grabowicza z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej spółki z dniem 11 lipca 2017 roku. Między 11 a 20 lipca 2017 w skład Rady Nadzorczej spółki wchodził Krzysztof Kawalec oraz Emanuele Bona. W dniu 20 lipca 2017 roku, na mocy uchwały Jedynego Wspólnika spółki, skład Rady Nadzorczej spółki został rozszerzony do trzech osób w związku z powołaniem Pana Rafała Karnowskiego na członka Rady Nadzorczej.

Od dnia 20 lipca 2017 r. w skład Rady Nadzorczej Magellan Central Europe s.r.o. wchodzi:

- Emanuele Bona - Członek Rady Nadzorczej
- Krzysztof Kawalec - Członek Rady Nadzorczej
- Rafał Karnowski - Członek Rady Nadzorczej.

#### **Komunalny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (dawniej: Muncypalny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty)**

W dniu 1 grudnia 2015 roku zarejestrowany został Muncypalny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, w którym Magellan S.A. posiada 100% wyemitowanych certyfikatów inwestycyjnych. W dniu 1 marca 2017 roku Muncypalny FIZ zmienił swoją nazwę na Komunalny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.

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



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

#### **DEBT-RNT Sp. z o.o.**

W dniu 31 marca 2016 r. Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie, na mocy którego spółka zależna DEBT-RNT sp. z o.o. została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000609731.

- forma prawna - spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
- wysokość kapitału zakładowego: 400 tys. PLN i został w całości objęty przez Magellan S.A.
- siedziba Spółki: Łódź, al. Piłsudskiego 76
- REGON 364 077 710
- NIP 728 280 72 71
- 100% udziałów posiada Magellan S.A.

Przedmiotem działalności DEBT-RNT sp. z o.o. jest restrukturyzacja trudnych należności.

Skład Zarządu spółki na dzień bilansowy:

Janusz Burkot - Prezes Zarządu

Do dnia 28 marca 2017 roku Prezesem Zarządu spółki był Paweł Szeffler, który został odwołany uchwałą Zgromadzenia Wspólników z dnia 28 marca 2017 r. Z tą samą datą na Prezesa Zarządu został powołany Janusz Burkot.

#### **MEDICO Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty**

W dniu 4 kwietnia 2017 roku zarejestrowany został MEDICO Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („MEDICO NSFIZ”), w którym Magellan S.A. posiada 100% wyemitowanych certyfikatów inwestycyjnych.

- forma prawna: Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, którego działalność jest regulowana przepisami ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2004 r. Nr 146, poz. 1546 ze zm.) oraz objęta nadzorem przez Komisję Nadzoru Finansowego;
- zarejestrowany przez Sąd Okręgowy w Warszawie VII wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem RFi 1.481 w dniu 4 kwietnia 2017 roku;
- organem zarządzającym i reprezentującym go w stosunkach z osobami trzecimi jest AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, Plac Dąbrowskiego 1, 00-057 Warszawa;
- siedziba i adres Towarzystwa jest jednocześnie siedzibą i adresem Funduszu;
- 100% certyfikatów objętych przez Magellan S.A.

#### **1.5. Jednostki stowarzyszone**

Na dzień 30 czerwca 2017 roku podmiotami stowarzyszonymi dla Magellan S.A. były:

- Kancelaria Prawnicza Karnowski i Wspólnik Spółka Komandytowa;
- Restrukturyzacyjna Kancelaria Prawnicza Karnowski i Wspólnik spółka komandytowa spółka komandytowa (od dnia 08.04.2016 Kancelaria działa jako podmiot stowarzyszony pośrednio poprzez podmiot zależny od Magellan S.A. spółkę DEBT-RNT Sp. z o.o.).

Spółka Magellan S.A. pozostawała w wyżej wymienionym okresie jako znaczący kontrahent obydwu Kancelarii znacząco wpływający na politykę operacyjną i finansową tych jednostek. Podmioty te są traktowane jak jednostki stowarzyszone.

## 2. Opis przyjętych zasad rachunkowości

### Podstawy sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Magellan zostało sporządzone za okres zakończony dnia 30 czerwca 2017 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).

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności spółek Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości, przez co najmniej 12 miesięcy od daty sporządzenia niniejszego sprawozdania, tj. od 2 sierpnia 2017 roku. Na dzień sporządzenia sprawozdania oraz jego zatwierdzenia nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności przez spółki Grupy.

W niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa zastosowała zasadę kosztu historycznego, z wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych oraz pozostałych aktywów finansowych, które są wyceniane według wartości godziwej.

### Oświadczenie o zgodności

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa”. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

### Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

W niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zastosowano takie same zasady rachunkowości, jakie zastosowano przy sporządzaniu rocznego pełnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2016 rok z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2017 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera informacji i ujawnień wymaganych przy pełnych sprawozdaniach finansowych i powinno być odczytywane łącznie z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2016.

### Zastosowane nowe i zmienione standardy i interpretacje

W 2017 r. nie weszły w życie nowe i zmienione standardy i interpretacje.

### Opublikowane standardy i interpretacje, które jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane przez Grupę

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu następujących opublikowanych standardów, interpretacji lub poprawek do istniejących standardów przed ich datą wejścia w życie:

a) **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** - MSSF 9 zastępuje MSR 39. Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie. Standard wprowadza jeden model przewidujący tylko dwie kategorie klasyfikacji aktywów finansowych: wyceniane w wartości godziwej i wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Klasyfikacja jest dokonywana na moment początkowego ujęcia i uzależniona jest od przyjętego przez jednostkę modelu zarządzania instrumentami finansowymi oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych z tych instrumentów.

MSSF 9 wprowadza nowy model w zakresie ustalania odpisów aktualizujących - model oczekiwanych strat kredytowych.

Większość wymogów MSR 39 w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych została przeniesiona do MSSF 9 w niezmienionym kształcie. Kluczową zmianą jest nałożony na jednostki wymóg prezentowania w innych całkowitych dochodach skutków zmian własnego ryzyka kredytowego z tytułu zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy.

W zakresie rachunkowości zabezpieczeń zmiany miały na celu ściślej dopasować rachunkowość zabezpieczeń do zarządzania ryzykiem.

#### **Potencjalny wpływ zastosowania MSSF 9 na sytuację finansową Grupy**

Nowy standard wprowadzi zmieniony model klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych, model utraty wartości instrumentów finansowych oparty na koncepcji „straty oczekiwanej” oraz nowe podejście do rachunkowości zabezpieczeń. Biorąc pod uwagę model biznesowy Grupy, obszary kluczowe to klasyfikacja i wycena instrumentów finansowych oraz model utraty wartości.

Klasyfikacja aktywów finansowych według MSSF9, odbywa się w momencie jego początkowego ujęcia w bilansie i zależy od:

- Modelu biznesowego w zakresie zarządzania aktywami
- Charakterystyki umownych przepływów pieniężnych.

Grupa jest w trakcie prac związanych z oceną wpływu nowego standardu i planuje przeprowadzić analizę stosowania modeli biznesowych poszczególnych kategorii finansowych oraz analizę charakterystyk przepływów pieniężnych.

MSSF9 wprowadza nowe podejście do szacowania odpisów aktualizacyjnych z tytułu utraty wartości portfela aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu. Podejście to będzie bazowało na wyznaczeniu strat oczekiwanych w odróżnieniu od aktualnie stosowanego MSR 39, który bazuje na koncepcji strat poniesionych. MSSF 9 uzależnia sposób rozpoznawania strat oczekiwanych w zależności od zmiany poziomu ryzyka, który nastąpił od momentu początkowego ujęcia aktywa. Standard wprowadza trzy podstawowe etapy (koszyki) rozpoznawania strat oczekiwanych:

- Koszyk 1 - aktywa dla których od momentu początkowego ujęcia nie nastąpiły istotne zmiany w poziomie ryzyka; dla takich aktywów oczekiwane straty będą rozpoznawane w okresie 12 miesięcy;
- Koszyk 2 - aktywa dla których od momentu rozpoznania nastąpił istotny wzrost ryzyka, ale jeszcze nie uprawdopodobniło się zdarzenie nie wywiązania się ze zobowiązania; dla takich aktywów straty oczekiwane będą rozpoznawane w horyzoncie pozostałego czasu życia ekspozycji.
- Koszyk 3 - aktywa, dla których zmaterializowało się zdarzenie niewykonania zobowiązania; dla takich aktywów straty oczekiwane będą rozpoznawane w horyzoncie pozostałego czasu życia ekspozycji.

#### **Stan wdrożenia**

Grupa jest w trakcie prac związanych z oceną wpływu nowego standardu oraz z jego wdrożeniem. Z uwagi na trwające prace nad wdrożeniem MSSF 9 i związane z tym brak możliwości wiarygodnego oszacowania wpływu wdrożenia standardu, Grupa nie dokonała ujawnienia potencjalnego ilościowego wpływu tego wdrożenia na wyniki finansowe.

**b) MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”** - MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie.

Zasady przewidziane w MSSF 15 dotyczyć będą wszystkich umów skutkujących przychodami. Fundamentalną zasadą nowego standardu jest ujmowanie przychodów w momencie transferu towarów lub usług na rzecz klienta, w wysokości ceny transakcyjnej. Wszelkie towary lub usługi sprzedawane w pakietach, które da się wyodrębnić w ramach pakietu, należy ujmować oddzielnie, ponadto wszelkie upusty i rabaty dotyczące ceny transakcyjnej należy co do zasady alokować do poszczególnych elementów pakietu. W przypadku, gdy wysokość przychodu jest zmienna, zgodnie z nowym standardem kwoty zmienne są zaliczane do przychodów, o ile istnieje duże prawdopodobieństwo, że w przyszłości nie nastąpi odwrócenie ujęcia przychodu w wyniku przeszacowania wartości. Ponadto, zgodnie z MSSF 15 koszty poniesione w celu pozyskania i

zabezpieczenia kontraktu z klientem należy aktywować i rozliczać w czasie przez okres konsumowania korzyści z tego kontraktu.

Grupa zastosuje MSSF 15 od 1 stycznia 2018 r.

**c) Objaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”** - Objaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” zostały opublikowane 12 kwietnia 2016 r. i mają zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzanych po 1 stycznia 2018 r.

Objaśnienia dostarczają dodatkowych informacji i wyjaśnień dotyczących głównych założeń przyjętych w MSSF 15, m.in. na temat identyfikacji osobnych obowiązków, ustalenia czy jednostka pełni rolę pośrednika (agenta), czy też jest głównym dostawcą dóbr i usług (principal) oraz sposobu ewidencji przychodów z tytułu licencji.

Oprócz dodatkowych objaśnień, wprowadzono także zwolnienia i uproszczenia dla jednostek stosujących nowy standard po raz pierwszy.

Grupa zastosuje Objaśnienia do MSSF 15 od 1 stycznia 2018 r.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, Objaśnienia do MSSF 15 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

**d) MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”** - Standard ten pozwala jednostkom, które sporządzają sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF po raz pierwszy (z dniem 1 stycznia 2016 r. lub po tej dacie), do ujmowania kwot wynikających z działalności o regulowanych cenach, zgodnie z dotychczas stosowanymi zasadami rachunkowości. Dla poprawienia porównywalności z jednostkami które stosują już MSSF i nie wykazują takich kwot, zgodnie z opublikowanym MSSF 14 kwoty wynikające z działalności o regulowanych cenach, powinny podlegać prezentacji w odrębnej pozycji zarówno w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jak i w rachunku zysków i strat oraz sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów.

Decyzją Unii Europejskiej MSSF 14 nie zostanie zatwierdzony.

**e) MSSF 16 „Leasing”** - MSSF 16 „Leasing” został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 13 stycznia 2016 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie.

Nowy standard ustanawia zasady ujęcia, wyceny, prezentacji oraz ujawnień dotyczących leasingu. Wszystkie transakcje leasingu skutkują uzyskaniem przez leasingobiorcę prawa do użytkowania aktywa oraz zobowiązania z tytułu obowiązku zapłaty. Tym samym, MSSF 16 znosi klasyfikację leasingu operacyjnego i leasingu finansowego zgodnie z MSR 17 i wprowadza jeden model dla ujęcia księgowego leasingu przez leasingobiorcę. Leasingobiorca będzie zobowiązany ująć: (a) aktywa i zobowiązania dla wszystkich transakcji leasingu zawartych na okres powyżej 12 miesięcy, za wyjątkiem sytuacji, gdy dane aktywo jest niskiej wartości; oraz (b) amortyzację leasingowanego aktywa odrębnie od odsetek od zobowiązania leasingowego w sprawozdaniu z wyników

MSSF 16 w znaczącej części powtarza regulacje z MSR 17 dotyczące ujęcia księgowego leasingu przez leasingodawcę. W konsekwencji, leasingodawca kontynuuje klasyfikację w podziale na leasing operacyjny i leasing finansowy oraz odpowiednio różnicuje ujęcie księgowe.

Grupa zastosuje MSSF 16 po jego zatwierdzeniu przez Unię Europejską.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

**f) MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”** - MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” został wydany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 18 maja 2017 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 r. lub po tej dacie.

Nowy MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe zastąpi obecnie obowiązujący MSSF 4, który zezwala na różnorodną praktykę w zakresie rozliczania umów ubezpieczeniowych. MSSF 17 zasadniczo zmieni rachunkowość wszystkich podmiotów, które zajmują się umowami ubezpieczeniowymi i umowami inwestycyjnymi.

Grupa zastosuje MSSF 17 po jego zatwierdzeniu przez Unię Europejską.

**g) Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 dot. sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostkami stowarzyszonymi lub wspólnymi przedsięwzięciami** - Zmiany rozwiązują problem aktualnej niespójności pomiędzy MSSF 10 a MSR 28. Ujęcie księgowe zależy od tego, czy aktywa niepieniężne sprzedane lub wniesione do jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia stanowią „biznes” (ang. business).

W przypadku, gdy aktywa niepieniężne stanowią „biznes”, inwestor wykaże pełny zysk lub stratę na transakcji. Jeżeli zaś aktywa nie spełniają definicji biznesu, inwestor ujmuje zysk lub stratę z wyłączeniem części stanowiącej udziały innych inwestorów.

Zmiany zostały opublikowane 11 września 2014 r. Data obowiązywania zmienionych przepisów nie została ustalona przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

Grupa zastosuje zmianę od dnia obowiązywania przepisów zgodnie z ustaleniami Rady Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zatwierdzenie tej zmiany jest odroczone przez Unię Europejską.

**h) Zmiany do MSR 12 dotyczące ujęcia aktywa z tytułu podatku odroczonego od niezrealizowanych strat** - Zmiana do MSR 12 wyjaśnia wymogi dotyczące ujęcia aktywa z tytułu podatku odroczonego od niezrealizowanych strat związanych z instrumentami dłużnymi. Jednostka będzie zobligowana ująć aktywa z tytułu podatku odroczonego od niezrealizowanych strat, w sytuacji gdy są one rezultatem dyskontowania przepływów pieniężnych związanych z instrumentem dłużnym z zastosowaniem rynkowej stopy procentowej; także wówczas, gdy zamierza utrzymywać dane instrumenty dłużne do terminu wymagalności, a w momencie otrzymania kwoty nominalnej nie będzie obowiązku zapłaty podatków. Korzyści ekonomiczne odzwierciedlone w aktywie z tytułu podatku odroczonego wynikają z możliwości uzyskania przez posiadacza ww. instrumentów przyszłych zysków (odwracając efekt dyskontowania) bez konieczności zapłaty podatków.

Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2017 r. lub po tej dacie; jednak na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

Grupa zastosuje powyższe zmiany zgodnie z ustaleniami Unii Europejskiej.

**i) Zmiany do MSR 7: Inicjatywa dotycząca ujawniania informacji** - Zmiana do MSR 7 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2017 r. lub po tej dacie; jednak na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

Jednostki będą zobowiązane ujawnić uzgodnienie zmian w zobowiązaniach wynikających z działalności finansowej.

Grupa zastosuje powyższe zmiany zgodnie z ustaleniami Unii Europejskiej.

**j) Zmiany do MSSF 2: Klasyfikacja i wycena transakcji opartych na akcjach** - Zmiana do MSSF 2 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie. Zmiana wprowadza m.in. wytyczne w zakresie wyceny w wartości godziwej zobowiązania z tytułu transakcji opartych na akcjach rozliczanych w środkach pieniężnych, wytyczne dotyczące zmiany klasyfikacji z transakcji opartych na akcjach rozliczanych w środkach pieniężnych na transakcje oparte na akcjach rozliczane w instrumentach kapitałowych, a także wytyczne na temat ujęcia zobowiązania podatkowego pracownika z tytułu transakcji opartych na akcjach.

Grupa zastosuje powyższe zmiany po ich zatwierdzeniu przez Unię Europejską.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

**k) Zmiany do MSSF 4: Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”** - Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” adresują kwestię zastosowania nowego standardu MSSF 9 „Instrumenty finansowe”. Opublikowane zmiany do MSSF 4 uzupełniają opcje istniejące już w standardach i mają na celu zapobieganie tymczasowym wahaniom wyników jednostek sektora ubezpieczeniowego w związku z wdrożeniem MSSF 9.

Grupa zastosuje powyższe zmiany po ich zatwierdzeniu przez Unię Europejską.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

**l) Roczne zmiany do MSSF 2014 - 2016** - Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w grudniu 2016 r. „Roczne zmiany MSSF 2014-2016”, które zmieniają 3 standardy: MSSF 12 „Ujawnienia udziałów w innych jednostkach”, MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”.

Poprawki zawierają wyjaśnienia oraz zmiany dotyczące zakresu standardów, ujmowania oraz wyceny, a także zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne.

Grupa zastosuje powyższe zmiany zgodnie z ustaleniami Unii Europejskiej.  
Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiany te nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

**m) Zmiany do MSR 40: reklasyfikacja nieruchomości inwestycyjnych** - Zmiany do MSR 40 precyzują wymogi związane z przeklasyfikowaniem do nieruchomości inwestycyjnych oraz z nieruchomości inwestycyjnych. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie.

Grupa zastosuje powyższe zmiany zgodnie z ustaleniami Unii Europejskiej.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

**n) KIMSF 22: Transakcje w walutach obcych oraz płatności zaliczkowe** - KIMSF 22 wyjaśnia zasady rachunkowości dotyczące transakcji, w ramach których jednostka otrzymuje lub przekazuje zaliczki w walucie obcej. Wytyczne obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie.

Grupa zastosuje powyższe zmiany zgodnie z ustaleniami Unii Europejskiej.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

**o) KIMSF 23: Niepewność związana z ujęciem podatku dochodowego** - KIMSF 23 wyjaśnia wymogi w zakresie rozpoznania i wyceny zawarte w MSR 12 w sytuacji niepewności związanej z ujęciem podatku dochodowego. Wytyczne obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie.

Grupa zastosuje powyższe zmiany zgodnie z ustaleniami Unii Europejskiej.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

Grupa nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych standardów, zmian do standardów i interpretacji. Zarząd ocenia, że niektóre z w/w standardów, interpretacji i zmian do standardów będą miały wpływ na sprawozdanie finansowe, natomiast na dzień publikacji niniejszego raportu Grupa nie jest w stanie ilościowo oszacować tego wpływu.

Podmiot dominujący Grupy - Spółka Magellan S.A. zobowiązuje się do implementacji poszczególnych nie obowiązujących jeszcze standardów i interpretacji w okresie odpowiadającym dacie ich wdrożenia.

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

#### **Podstawowe osądy rachunkowe i podstawy szacowania niepewności**

Stosując zasady rachunkowości obowiązujące w Grupie, Zarząd dokonuje również osądów, szacunków i przyjmuje 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.

Główne szacunki dokonywane w Grupie dotyczą poniższych wartości:

Kategoria szacunku	Rodzaj informacji podlegającej oszacowaniu
Odpisy aktualizujące wartość portfela aktywów finansowych	Kwoty odpisów dotyczących portfela aktywów finansowych
Wartość godziwa instrumentów finansowych	Klasy i kategorie instrumentów finansowych, metody ich wyceny
Pożyczki i należności własne oraz należności z tytułu leasingu finansowego	Rezerwa na potencjalne i przegrane koszty sądowe

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.

W okresie sprawozdawczym Grupa nie zmieniła metody dokonywania oszacowań w stosunku do przyjętej w rocznym sprawozdaniu finansowym za okres 01.01. - 31.12.2016 roku.

#### Korekty błędów poprzednich okresów

W okresie sprawozdawczym nie dokonano korekt błędów poprzednich okresów.

### 3. Segmenty operacyjne i sezonowość

W podstawowej działalności operacyjnej Grupy nie występuje zjawisko sezonowości.

Dla celów zarządczych Grupa jest traktowana jako jeden segment operacyjny. W ramach Grupy nie zostały wyróżnione dla celów zarządczych segmenty operacyjne.

#### 4. Przychody ze sprzedaży

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

	Okres sześciu miesięcy zakończony 30.06.2017	Okres sześciu miesięcy zakończony 30.06.2016
	PLN' 000	PLN' 000
	<i>nie przeglądane</i>	<i>nie badane</i>
<b>Przychody ze świadczenia usług</b>		
Przychody z portfela wierzytelności o ustalonym harmonogramie spłat (dyskonto, prowizja)	5 970	8 438
Przychody z portfela wierzytelności bez ustalonego harmonogramu spłat (dyskonto, prowizja)	13 034	9 394
Przychody z udzielonych pożyczek (prowizja)	3 445	8 698
Przychody odsetkowe	64 421	44 727
<b>Razem przychody ze sprzedaży usług</b>	<b>86 870</b>	<b>71 257</b>
Przychody ze sprzedaży towarów	1 025	1 628
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>87 895</b>	<b>72 885</b>

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

Wartość wpływów, prowizji i zrównanych z nimi stanowią:

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

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

**Zrealizowane przychody:**

	Okres sześciu miesięcy zakończony 30.06.2017	Okres sześciu miesięcy zakończony 30.06.2016
	PLN' 000	PLN' 000
	<i>nie przeglądane</i>	<i>nie badane</i>
Wpływy, prowizje i zrównane z nimi	451 936	537 239
Koszt własny odpowiadający zrealizowanym wpływom	(365 066)	(465 982)
<b>Zrealizowane przychody ze sprzedaży usług</b>	<b>86 870</b>	<b>71 257</b>
Zrealizowane przychody ze sprzedaży towarów	1 025	1 628
<b>Łączne przychody ze sprzedaży</b>	<b>87 895</b>	<b>72 885</b>

W celu zaprezentowania skali działalności Grupy oraz wartości wpływów w okresie sprawozdawczym poniżej zaprezentowano wpływy razem z wpływami z tytułu spłat części kapitałowej udzielonych pożyczek i umów leasingu finansowego.



## Zrealizowane wpływy:

	Okres sześciu miesięcy zakończony 30.06.2017 PLN' 000 <i>nie przeglądane</i>	Okres sześciu miesięcy zakończony 30.06.2016 PLN' 000 <i>nie badane</i>
Wpływy, prowizje i zrównane z nimi	451 936	537 239
Wpływy ze spłat udzielonych pożyczek i umów leasingu finansowego	354 412	341 329
Zrealizowane przychody ze sprzedaży towarów	1 025	1 628
<b>Zrealizowane wpływy</b>	<b>807 373</b>	<b>880 196</b>

W pierwszym półroczu 2017 z zaprezentowanej kwoty wpływów (807.373 tys. PLN) 81% zostało zrealizowanych w formie wpływów gotówkowych.

## 5. Koszt finansowania portfela

	Okres sześciu miesięcy zakończony 30.06.2017 PLN'000 <i>nie przeglądane</i>	Okres sześciu miesięcy zakończony 30.06.2016 PLN'000 <i>nie badane</i>
Odsetki i prowizje od kredytów, pożyczek i zobowiązań oprocentowanych	13 417	15 520
Odsetki od pożyczek od podmiotów powiązanych	9 472	31
Odsetki i prowizje z tytułu emisji obligacji	9 294	15 754
Wycena i rozliczenie instrumentów pochodnych zabezpieczających ryzyko stopy procentowej	3	(26)
<b>Razem koszt finansowania portfela</b>	<b>32 186</b>	<b>31 279</b>

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

## 6. Koszty świadczeń pracowniczych

	Okres sześciu miesięcy zakończony 30.06.2017 PLN'000 <i>nie przeglądane</i>	Okres sześciu miesięcy zakończony 30.06.2016 PLN'000 <i>nie badane</i>
Wynagrodzenia	6 267	8 898
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	1 585	1 580
Program opcji menedżerskich i inne programy motywacyjne w formie świadczeń pieniężnych	-	171
<b>Razem</b>	<b>7 852</b>	<b>10 649</b>

W Spółce Magellan S.A. realizowany jest program opcji menadżerskich wprowadzony uchwałami: uchwała nr 11/2013 NWZA z dnia 31.10.2013 i uchwała nr 28/2014 WZA z dnia 23.04.2014. Szczegółowy opis programu znajduje się w nocie nr 40.3. do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2016. W pierwszym półroczu 2017 ani w okresie porównywalnym Spółka, w związku z niskim w ocenie Spółki prawdopodobieństwem realizacji programu, nie rozpoznała kosztu związanego z wyceną programu.

Opis wyceny programu motywacyjnego (inne świadczenia pieniężne) wprowadzonego uchwałą Rady Nadzorczej Nr 1 z dnia 12 sierpnia 2013 został zamieszczony w nocie 40.4 (Inne świadczenia pieniężne) do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2016. Program zakończył się w roku 2016.

## 7. Zysk przypadający na jedną akcję

	Okres sześciu miesięcy zakończony 30.06.2017	Okres sześciu miesięcy zakończony 30.06.2016
	<i>nie przeglądane</i>	<i>nie badane</i>
Średnia ważona liczba akcji (w szt.)	128 291 677	6 720 037
Zysk netto w okresie sprawozdawczym (w tys. PLN)	24 297	13 520
<b>Zysk netto podstawowy na jedną akcję (w PLN)</b>	<b>0,19</b>	<b>2,01</b>
<b>Zysk netto rozwodniony na jedną akcję (w PLN)</b>	<b>0,19</b>	<b>2,01</b>

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

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

W Spółce Magellan S.A. realizowany jest program opcji menadżerskich wprowadzony uchwałami: uchwała nr 11/2013 NWZA z dnia 31.10.2013 i uchwała nr 28/2014 WZA z dnia 23.04.2014. Szczegółowy opis programu znajduje się w nocie nr 40.3. do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2016. Jednak w związku z niespełnieniem wymaganych warunków programu w pierwszym półroczu 2017 ani w okresie porównywalnym nie zostały przyznane warranty subskrypcyjne i w związku z tym nie wystąpił efekt rozwodnienia.

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

## 8. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności

	Stan na 30.06.2017	Stan na 31.12.2016	Stan na 30.06.2016
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
	<i>nie przeglądane</i>	<i>badane</i>	<i>nie badane</i>
Jednostki stowarzyszone			
Udział w jednostkach stowarzyszonych	740	1 330	857
<b>Razem</b>	<b>740</b>	<b>1 330</b>	<b>857</b>

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

## 9. Pożyczki i należności własne oraz należności z umów leasingu finansowego

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

Obrotowe	Stan na	Stan na	Stan na
	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
	<i>nie przeglądane</i>	<i>badane</i>	<i>nie badane</i>
<b>Pożyczki i należności własne wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu</b>			
Portfel wierzytelności z ustalonym harmonogramem spłat (i)	235 731	318 444	291 092
Portfel z tyt. leasingu finansowego z ustalonym harmonogramem spłat (ii)	3 497	3 148	2 800
Portfel wierzytelności bez ustalonego harmonogramu spłat (iii)	561 865	429 415	415 999
Pożyczki udzielone (iv)	238 552	258 349	196 510
<b>Razem</b>	<b>1 039 645</b>	<b>1 009 356</b>	<b>906 401</b>
Trwale	Stan na	Stan na	Stan na
	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
	<i>nie przeglądane</i>	<i>badane</i>	<i>nie badane</i>
<b>Pożyczki i należności własne wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu</b>			
Portfel wierzytelności z ustalonym harmonogramem spłat (i)	238 588	276 672	304 417
Portfel z tyt. leasingu finansowego z ustalonym harmonogramem spłat (ii)	16 147	10 902	10 382
Portfel wierzytelności bez ustalonego harmonogramu spłat (iii)	136 263	173 453	130 236
Pożyczki udzielone (iv)	714 355	502 420	388 769
<b>Razem</b>	<b>1 105 353</b>	<b>963 447</b>	<b>833 804</b>

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

(ii) Grupa świadczy usługi leasingu finansowego na rzecz podmiotów ochrony zdrowia i z tego tytułu posiada aktywa objęte ustalonym harmonogramem spłat.

(iii) Portfel wierzytelności bez ustalonego harmonogramu spłat obejmuje aktywa finansowe wynikające z umów nie posiadających harmonogramu spłat.

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

Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości Grupa tworzy odpisy aktualizujące wartość posiadanego portfela aktywów finansowych. Z uwagi na specyfikę działalności i ryzyko kredytowe Grupa dokonała odpisów celowych w okresie bieżącym i okresach porównywalnych.

## Zmiany stanu odpisów aktualizujących

	Stan na 30.06.2017	Stan na 31.12.2016	Stan na 30.06.2016
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
	<i>nie przeglądane</i>	<i>badane</i>	<i>nie badane</i>
Stan na początek roku obrotowego	17 594	16 039	16 039
Zwiększenie odpisu aktualizującego ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji pozostałe koszty działalności operacyjnej	3 160	7 867	1 419
Zwiększenie odpisu aktualizującego ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów pomniejszające pozycję przychody ze sprzedaży	19	2 049	2 003
Wykorzystanie odpisów	(407)	(8 437)	(7 972)
Reklasyfikacja kategorii odpisów	(1 064)	-	-
Różnice kursowe netto	-	76	82
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>19 302</b>	<b>17 594</b>	<b>11 571</b>

Wysoka, w stosunku do okresów porównywalnych, wartość wykorzystanych w roku 2016 odpisów wynika z wniesienia aportem do podmiotu stowarzyszonego - Restrukturyzacyjnej Kancelarii Prawniczej Karnowski i Wspólnik spółka komandytowa spółka komandytowa - przez Magellan S.A. części aktywów objętych wcześniej odpisami aktualizacyjnymi.

Wartość portfela aktywów finansowych brutto po uwzględnieniu odpisów aktualizacyjnych

	Stan na 30.06.2017	Stan na 31.12.2016	Stan na 30.06.2016
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
	<i>nie przeglądane</i>	<i>badane</i>	<i>nie badane</i>
Wartość portfela aktywów finansowych brutto	2 164 300	1 990 397	1 751 776
Odpisy aktualizacyjne	(19 302)	(17 594)	(11 571)
<b>Wartość portfela aktywów finansowych netto</b>	<b>2 144 998</b>	<b>1 972 803</b>	<b>1 740 205</b>

	Stan na 30.06.2017	Stan na 31.12.2016	Stan na 30.06.2016
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
	<i>nie przeglądane</i>	<i>badane</i>	<i>nie badane</i>
<b>Wiekowanie portfela aktywów finansowych</b>			
<b>Pożyczki i należności własne (portfel aktywów finansowych)</b>	<b>2 144 998</b>	<b>1 972 803</b>	<b>1 740 205</b>
<b>Portfel o zapadalności do 1 roku</b>	<b>1 039 645</b>	<b>1 009 356</b>	<b>906 401</b>
wymagalne na koniec okresu	77 915	54 654	73 999
wymagalne do 30 dni	156 055	197 601	217 364
30 - 90 dni	163 072	214 591	105 222
90 - 180	259 503	186 531	145 840
180 - 365	383 100	355 979	363 976
<b>Portfel o zapadalności powyżej 1 roku</b>	<b>1 105 353</b>	<b>963 447</b>	<b>833 804</b>
wymagalne od 1 roku do 2 lat	334 160	373 629	301 131
2 - 3 lat	227 534	238 345	189 997
3 - 5 lat	254 671	197 241	216 214
powyżej 5 lat	288 988	154 232	126 462

## Struktura portfela ze względu na status prawny dłużnika

Poniższa tabela prezentuje strukturę portfela aktywów finansowych Grupy w podziale na jednostki mające zdolność upadłościową i jednostki nie mające takiej zdolności:

	Stan na 30.06.2017	Stan na 31.12.2016	Stan na 30.06.2016
Udział w strukturze portfela aktywów finansowych (wartościowo)			
<b>Jednostki publiczne w tym:</b>	<b>81,01%</b>	<b>80,13%</b>	<b>79,80%</b>
<i>Samodzielne Publiczne Zakłady Opieki Zdrowotnej</i>	73,48%	73,31%	72,40%
<i>Jednostki Samorządu Terytorialnego</i>	7,53%	6,82%	7,40%
<b>Jednostki ze zdolnością upadłościową w tym:</b>	<b>18,99%</b>	<b>19,87%</b>	<b>20,20%</b>
<i>Niepubliczne Zakłady Opieki Zdrowotnej</i>	11,54%	12,16%	11,74%
<i>Inne</i>	7,45%	7,71%	8,46%

## Instrumenty finansowe wykazywane w wartości godziwej

Na dzień 30 czerwca 2017 roku Grupa posiadała aktywa i zobowiązania wyceniane do wartości godziwej:

- instrumenty pochodne (poziom 2 oszacowania) - zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych o wartości bilansowej 4.921 tys. PLN,
- certyfikaty inwestycyjne (poziom 3 oszacowania) - pozostałe aktywa finansowe o wartości bilansowej 5.180 tys. PLN.

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

## 10. Pożyczki od podmiotów powiązanych

Grupa na dzień 30 czerwca 2017 roku posiadała zobowiązania z tytułu pożyczek udzielonych przez podmiot powiązany - Banca Farnafactoring S.p.A., które wykorzystywane są na finansowanie podstawowej działalności operacyjnej.

	Stan na 30.06.2017	Stan na 31.12.2016	Stan na 30.06.2016
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
	<i>nie przeglądane</i>	<i>badane</i>	<i>nie badane</i>
<b>Pożyczki od podmiotu powiązanego wraz z teoretycznymi odsetkami</b>	<b>910 875</b>	<b>722 865</b>	<b>44 906</b>
W tym o terminach spłaty:			
<i>do 30 dni</i>	384 890	356 722	103
<i>30 - 90 dni</i>	514 633	357 767	207
<i>90 - 180 dni</i>	8 110	-	44 596
<i>180 - 365 dni</i>	388	8 069	-
<i>1 do 2 lat</i>	2 854	307	-
<b>Wartość teoretycznych przyszłych płatności odsetkowych</b>	<b>9 522</b>	<b>4 530</b>	<b>620</b>
<b>Wartość bilansowa</b>	<b>901 353</b>	<b>718 335</b>	<b>44 286</b>

## 11. Pożyczki i kredyty bankowe

	Krótkoterminowe			Długoterminowe		
	Stan na 30.06.2017	Stan na 31.12.2016	Stan na 30.06.2016	Stan na 30.06.2017	Stan na 31.12.2016	Stan na 30.06.2016
	PLN'000 <i>nie przełądane</i>	PLN'000 <i>badane</i>	PLN'000 <i>nie badane</i>	PLN'000 <i>nie przełądane</i>	PLN'000 <i>badane</i>	PLN'000 <i>nie badane</i>
Kredyty w rachunku bieżącym	148 188	19 779	294 273	-	-	-
Inne kredyty bankowe i pożyczki otrzymane	128 117	135 275	250 546	248 324	233 451	174 741
	<b>276 305</b>	<b>155 054</b>	<b>544 819</b>	<b>248 324</b>	<b>233 451</b>	<b>174 741</b>

Poniższa tabela pokazuje strukturę wiekową zobowiązań Grupy z tyt. kredytów i pożyczek otrzymanych.

Kredyty i pożyczki zaprezentowane zostały w wartości nominalnej powiększonej o oszacowane odsetki od dnia bilansowego do dnia ich wymagalności. W przypadku kredytów z oprocentowaniem zmiennym przyjęto stopę procentową z dnia bilansowego. Ze względu na dużą zmienność salda zadłużenia kredyty w rachunku bieżącym zaprezentowane zostały bez prezentacji potencjalnych zobowiązań odsetkowych.

	Stan na 30.06.2017	Stan na 31.12.2016	Stan na 30.06.2016
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
	<i>nie przełądane</i>	<i>badane</i>	<i>nie badane</i>
<b>Kredyty i pożyczki otrzymane wraz z teoretycznymi odsetkami</b>	<b>557 129</b>	<b>418 450</b>	<b>740 646</b>
W tym o terminach spłaty:			
<i>do 30 dni</i>	13 079	10 318	50 748
<i>30 - 90 dni</i>	25 964	20 571	401 957
<i>90 - 180 dni</i>	103 423	68 005	14 116
<i>180 - 365 dni</i>	69 893	69 102	99 775
<i>od 1 roku do 2 lat</i>	97 120	115 654	14 846
<i>2 - 3 lata</i>	142 891	56 232	132 741
<i>3 - 4 lata</i>	104 759	78 568	26 463
<b>Wartość teoretycznych przyszłych płatności odsetkowych</b>	<b>31 635</b>	<b>28 762</b>	<b>18 845</b>
<b>Wartość nominalna</b>	<b>525 494</b>	<b>389 688</b>	<b>721 801</b>
Korekta z tytułu zamortyzowanego kosztu	(865)	(1 183)	(2 241)
<b>Wartość bilansowa</b>	<b>524 629</b>	<b>388 505</b>	<b>719 560</b>

## 12. Zobowiązania z tytułu obligacji

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

Zobowiązania z tyt. obligacji	Stan na 30.06.2017	Stan na 31.12.2016	Stan na 30.06.2016
	PLN'000 <i>nie przeglądane</i>	PLN'000 <i>badane</i>	PLN'000 <i>nie badane</i>
<b>Krótkoterminowe</b>			
Wartość nominalna zobowiązania z tytułu obligacji	104 712	269 263	319 911
Razem korekty z tytułu zamortyzowanego kosztu	2 428	2 757	2 806
<b>Wartość bilansowa obligacji</b>	<b>107 140</b>	<b>272 020</b>	<b>322 717</b>
<b>Długoterminowe</b>			
Wartość nominalna zobowiązania z tytułu obligacji	150 382	151 586	306 959
Razem korekty z tytułu zamortyzowanego kosztu	(508)	(449)	(1 466)
<b>Wartość bilansowa obligacji</b>	<b>149 874</b>	<b>151 137</b>	<b>305 493</b>

Na dzień 30 czerwca 2017 roku Spółka Magellan S.A. posiada trzy aktywne programy emisji obligacji:

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

Wartość programów emisji obligacji nie uległa zmianie w stosunku do wartości na koniec okresów porównywalnych, tj. na 31 grudnia 2016 i 30 czerwca 2016 roku.

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

Wykorzystanie posiadanych limitów (wartości nominalne):

	Stan na 30.06.2017	Stan na 31.12.2016	Stan na 30.06.2016
	PLN'000 <i>nie przeglądane</i>	PLN'000 <i>badane</i>	PLN'000 <i>nie badane</i>
<b>Program emisji obligacji krótkoterminowych</b>			
<b>Posiadany limit</b>	<b>200 000</b>	<b>200 000</b>	<b>200 000</b>
Obligacje wyemitowane	-	-	111 056
Limit do wykorzystania	200 000	200 000	88 944
<b>Program emisji obligacji średnioterminowych</b>			
<b>Posiadany limit</b>	<b>750 000</b>	<b>750 000</b>	<b>750 000</b>
Obligacje wyemitowane	255 094	420 849	515 814
Limit do wykorzystania	494 906	329 151	234 186

Dokonane emisje i spłaty obligacji:

	Okres od 01.01.2017 do 30.06.2017	Okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	Okres od 01.01.2016 do 30.06.2016
	PLN'000 <i>nie przeglądane</i>	PLN'000 <i>badane</i>	PLN'000 <i>nie badane</i>
<b>Stan zobowiązań z tytułu emisji obligacji wg wartości nominalnych na początek okresu</b>	<b>420 849</b>	<b>591 496</b>	<b>591 496</b>
Obligacje wyemitowane w ramach programu emisji obligacji krótkoterminowych	-	80 080	80 080
Obligacje wyemitowane w ramach programu emisji obligacji średnioterminowych	-	220 389	76 919
<b>Razem zwiększenia z emisji</b>	<b>-</b>	<b>300 469</b>	<b>156 999</b>
Spłata obligacji w okresie	(165 272)	(474 982)	(126 601)
Różnice kursowe	(483)	3 866	4 976
<b>Zobowiązanie z tytułu emisji obligacji według wartości nominalnej</b>	<b>255 094</b>	<b>420 849</b>	<b>626 870</b>

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

	Stan na 30.06.2017	Stan na 31.12.2016	Stan na 30.06.2016
	PLN'000 <i>nie przeglądane</i>	PLN'000 <i>badane</i>	PLN'000 <i>nie badane</i>
<b>Obligacje własne wg wartości nominalnej podwyższonej o wartość przyszłych kuponów</b>	<b>269 687</b>	<b>443 503</b>	<b>651 990</b>
W tym zapadające:			
do 30 dni	-	-	24 888
30 - 90 dni	17 330	46 699	59 599
90 - 180 dni	21 375	124 367	47 282
180 - 365 dni	101 591	113 926	205 337
od 1 roku do 2 lat	115 614	108 049	200 909
2 - 3 lata	13 483	50 462	102 653
3 - 4 lata	294	-	11 322
<b>Wartość teoretycznych przyszłych płatności odsetkowych</b>	<b>14 593</b>	<b>22 654</b>	<b>25 120</b>
<b>Wartość nominalna</b>	<b>255 094</b>	<b>420 849</b>	<b>626 870</b>
Korekty z tytułu zamortyzowanego kosztu	1 920	2 308	1 340
<b>Wartość bilansowa</b>	<b>257 014</b>	<b>423 157</b>	<b>628 210</b>

Obligacje korporacyjne Spółki, zarówno w walucie PLN, jak i EUR, są notowane na rynku Catalyst w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A. oraz w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.



Zestawienie obligacji korporacyjnych Magellan S.A. dopuszczonych do obrotu na rynku Catalyst

lp	Seria	Data emisji	Termin wykupu	ilość	waluta	jednostka wa wartość nominalna	łącna wartość nominalna	oznaczenie w KDPW	Oznaczenie na Catalyst	data wprowadzenia do obrotu GPW	Data wprowadzenia do obrotu BondSpot	Ostatni dzień obrotu
1	6/2016	21-10-2016	26-03-2018	187	EUR	25 000	4 675 000	PLMGLAN00034	MAG0318	14-12-2016	13-12-2016	
2	11/2013	30-10-2013	28-04-2017	364	PLN	100 000	36 400 000	PLMGLAN00042	MAG0417	13-02-2017	13-02-2017	18-04-2017
3	9/2014	26-06-2014	26-06-2017	255	PLN	100 000	25 500 000	PLMGLAN00059	MAG0617	13-02-2017	13-02-2017	13-06-2017
4	10/2014	25-07-2014	25-07-2018	201	PLN	100 000	20 100 000	PLMGLAN00067	MAG0718	13-02-2017	13-02-2017	
5	13/2014	25-09-2014	25-09-2018	205	PLN	100 000	20 500 000	PLMGLAN00075	MAG0918	13-02-2017	13-02-2017	
6	14/2014	25-09-2014	25-09-2019	100	PLN	100 000	10 000 000	PLMGLAN00083	MAG0919	13-02-2017	13-02-2017	
7	2/2015	21-05-2015	19-05-2017	170	PLN	100 000	17 000 000	PLMGLAN00091	MAG0517	13-02-2017	13-02-2017	09-05-2017
8	3/2015	10-08-2015	10-08-2017	153	EUR	25 000	3 825 000	PLMGLAN00109	MAG0817	13-02-2017	13-02-2017	31-07-2017
9	4/2015	20-11-2015	20-11-2017	179	EUR	25 000	4 475 000	PLMGLAN00117	MAG1117	13-02-2017	13-02-2017	
10	5/2015	22-12-2015	22-12-2017	200	EUR	25 000	5 000 000	PLMGLAN00125	MAG1217	13-02-2017	13-02-2017	
11	4/2016	22-04-2016	22-04-2018	57	EUR	25 000	1 425 000	PLMGLAN00141	MAG0418	13-02-2017	13-02-2017	
12	5/2016	21-04-2016	19-04-2019	240	PLN	100 000	24 000 000	PLMGLAN00190	MAG0419	13-02-2017	13-02-2017	
13	2/2016	31-03-2016	29-03-2019	150	PLN	100 000	15 000 000	PLMGLAN00133	MAG0319	-	28-02-2017	
14	7/2016	26-10-2016	18-12-2017	23 500	PLN	1 000	23 500 000	PLMGLAN00158	MA11217	28-02-2017	28-02-2017	
15	8/2016	27-10-2016	12-04-2017	40 000	PLN	1 000	40 000 000	PLMGLAN00166	MA10417	28-02-2017	28-02-2017	31-03-2017
16	9/2016	27-10-2016	05-06-2018	35 000	PLN	1 000	35 000 000	PLMGLAN00174	MAG0618	28-02-2017	28-02-2017	
17	10/2016	27-10-2016	18-12-2017	25 000	PLN	1 000	25 000 000	PLMGLAN00182	MA21217	28-02-2017	28-02-2017	

### 13. Pozostałe zobowiązania finansowe

Pozostałe zobowiązania finansowe stanowią zobowiązania z tytułu zawartych umów nabycia aktywów klasyfikowanych jako pożyczki i należności własne, z tytułu leasingu finansowego, zobowiązania z tytułu zakupu sprzętu medycznego oraz nierozliczone prowizje.

	Stan na 30.06.2017	Stan na 31.12.2016	Stan na 30.06.2016
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
	<i>nie przeglądane</i>	<i>badane</i>	<i>nie badane</i>
<b>Krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu nabycia aktywów z kategorii „Pożyczki i należności własne”	64 296	47 113	63 737
Zobowiązania z tytułu zakupu sprzętu medycznego	10 101	12 076	7 841
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	915	571	605
Nierozliczone prowizje wstępne z umów poręczenia	3	46	90
<b>Razem</b>	<b>75 315</b>	<b>59 806</b>	<b>72 273</b>
<b>Długoterminowe</b>			
	Stan na 30.06.2017	Stan na 31.12.2016	Stan na 30.06.2016
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
	<i>nie przeglądane</i>	<i>badane</i>	<i>nie badane</i>
Zobowiązania z tytułu nabycia aktywów z kategorii „Pożyczki i należności własne”	25	34	42
Zobowiązania z tytułu zakupu sprzętu medycznego	1 860	722	987
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	537	389	443
<b>Razem</b>	<b>2 422</b>	<b>1 145</b>	<b>1 472</b>

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



## 15. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

### Transakcje handlowe z podmiotami stowarzyszonymi

W okresie sprawozdawczym Spółka Magellan S.A. - podmiot dominujący Grupy - była znaczącym inwestorem dla spółki Kancelaria Karnowski i Wspólnik Spółka Komandytowa oraz dla Restrukturyzacyjnej Kancelarii Prawniczej Karnowski i Wspólnik spółka komandytowa spółka komandytowa (podmiot pośrednio stowarzyszony).

	Sprzedaż			Zakup		
	Okres od 01.01.2017 do 30.06.2017	Okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	Okres od 01.01.2016 do 30.06.2016	Okres od 01.01.2017 do 30.06.2017	Okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	Okres od 01.01.2016 do 30.06.2016
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Kancelaria Karnowski i Wspólnik Sp. Komandytowa	162	201	79	1 308	2 839	1 364
Restrukturyzacyjna Kancelaria Prawnicza Karnowski i Wspólnik sp. kom. sp. kom.	5	9	4	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>167</b>	<b>210</b>	<b>83</b>	<b>1 308</b>	<b>2 839</b>	<b>1 364</b>

	Należności od stron powiązanych			Zobowiązania wobec stron powiązanych		
	Stan na 30.06.2017	Stan na 31.12.2016	Stan na 30.06.2016	Stan na 30.06.2017	Stan na 31.12.2016	Stan na 30.06.2016
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Kancelaria Karnowski i Wspólnik Spółka Komandytowa	366	940	4 531	235	300	280
Restrukturyzacyjna Kancelaria Prawnicza Karnowski i Wspólnik sp. kom. sp. kom.	1	10	5	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>367</b>	<b>950</b>	<b>4 536</b>	<b>235</b>	<b>300</b>	<b>280</b>

### Pożyczki otrzymane od podmiotu powiązanego - Banca Farmafactoring S.p.A.

Podmiotem powiązanym dla Magellan S.A. oraz jej jednostek zależnych była spółka Banca Farmafactoring S.p.A. z siedzibą w Mediolanie we Włoszech (podmiot dominujący Spółki).

Spółka Magellan S.A. na dzień 30 czerwca 2017 roku posiadała zobowiązania o wartości bilansowej 509.075 tys. PLN z tytułu pożyczek udzielonych przez podmiot dominujący wobec Spółki - Banca Farmafactoring S.p.A. Na koniec okresów porównywalnych stan zobowiązań z tytułu pożyczek udzielonych Spółce przez podmiot powiązany wynosił 365.687 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz 44.286 tys. PLN na dzień 30 czerwca 2016 roku.

Oprócz Magellan S.A. pożyczki od Banca Farmafactoring S.p.A. posiadały również spółki zależne. Wartość bilansowa zobowiązań z tego tytułu na dzień 30 czerwca 2017 roku wynosiła 392.278 tys. PLN. Na koniec okresu porównywalnego 30 czerwca 2016 roku spółki zależne nie korzystały z pożyczek od podmiotu powiązanego, natomiast stan zobowiązań z otrzymanych pożyczek na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosił 352.648 tys. PLN.

### Nabywanie obligacji Magellan S.A. przez przedstawicieli organów Grupy

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

Na dzień 30 czerwca 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę nie posiadały żadnych obligacji Spółki, wobec 1.600 tys. PLN wartości obligacji na dzień 30 czerwca 2016 roku (wartości nominalne).

## 16. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Poniższa tabela prezentuje zestawienie wartości zobowiązań i aktywów pozabilansowych wg ich stanów na 30 czerwca 2017 roku, na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień 30 czerwca 2016 roku.

Zobowiązania pozabilansowe dane w tys. PLN	Stan na 30.06.2017	Stan na 31.12.2016	Stan na 30.06.2016
	<i>nie przeglądane</i>	<i>badane</i>	<i>nie badane</i>
Zobowiązania wynikające z zawartych umów warunkowych (i)	852	4 115	159
Zobowiązania z zawartych lecz nie wykonanych umów na uruchomienie transz pożyczek i refinansowania zobowiązań	31 005	31 130	30 812
Zobowiązania z tyt. promes udzielenia pożyczki (ii)	4 000	-	34 703
Aktywne limity z tyt. udzielonych poręczeń (iii)	52 386	75 973	104 351
Aktywne limity z tytułu umów ramowych pożyczek, factoringu, cesji oraz refinansowania zobowiązań (iv)	565 684	499 127	432 576
Zobowiązania z tytułu umów finansowania wierzytelności przyszłych (v)	-	1 784	-
Zobowiązania z tytułu umów sprzedaży sprzętu z finansowaniem oraz umów leasingu, w których nie nastąpiła jeszcze dostawa sprzętu	16 577	7 451	9 451
Potencjalne zobowiązania warunkowe wynikające z roszczeń określonych w warunkach umów operacyjnych (vi)	-	-	545
<b>Razem zobowiązania pozabilansowe</b>	<b>670 504</b>	<b>619 580</b>	<b>612 597</b>

Aktywa pozabilansowe dane w tys. PLN	Stan na 30.06.2017	Stan na 31.12.2016	Stan na 30.06.2016
	<i>nie przeglądane</i>	<i>badane</i>	<i>nie badane</i>
Aktywa wynikające z zawartych umów warunkowych (i)	852	4 115	159
Aktywa z zawartych lecz nie wykonanych umów na uruchomienie transz pożyczek i refinansowania zobowiązań	31 005	31 130	30 812
Aktywa z tyt. promes udzielenia pożyczki (ii)	4 000	-	34 703
Aktywne limity z tyt. udzielonych poręczeń (iii)	52 386	75 973	104 351
Aktywne limity z tytułu umów ramowych pożyczek, factoringu, cesji oraz refinansowania zobowiązań (iv)	565 684	499 127	432 576
Aktywa z tytułu umów finansowania wierzycelności przyszłych (v)	-	1 784	-
Aktywa z tytułu umów sprzedaży sprzętu z finansowaniem oraz umów leasingu, w których nie nastąpiła jeszcze dostawa	16 577	7 451	9 451
<b>Razem aktywa pozabilansowe</b>	<b>670 504</b>	<b>619 580</b>	<b>612 052</b>

- i. W ramach prowadzonej działalności Grupa podpisuje umowy warunkowe, które do momentu spełnienia warunku stanowią pozabilansowe aktywo finansowe.
- ii. W ramach świadczonych usług Grupa zobowiązuje się do udzielenia finansowania bezpośredniego w przyszłości. W większości przypadków jest to zobowiązanie do wzięcia udziału w postępowaniu przetargowym na pożyczkę finansową w związku z określoną planowaną inwestycją.
- iii. W latach ubiegłych Spółka Magellan S.A. świadczyła usługę polegającą na udostępnieniu dostawcy limitu, w ramach którego był on upoważniony do wezwania spółki do poręczenia i zapłaty. Po orzeczeniu Sądu Najwyższego ze stycznia 2015 roku Spółka wygasza ten produkt, a widoczne limity z umów opartych o konstrukcję poręczenia dotyczą głównie umów ramowych zawartych w okresach wcześniejszych.
- iv. Grupa świadczy usługę polegającą na udostępnieniu kontrahentom limitu, w ramach którego jest on upoważniony do wezwania spółki do udzielenia pożyczki, wykupu faktur niewymagalnych lub dokonania spłaty wskazanych wymagalnych zobowiązań. Potencjalne kwoty aktywów do rozpoznania w sprawozdaniu z sytuacji finansowej z tyt. umów ramowych przyznających limity są równe kwocie zobowiązań pozabilansowych z tego tytułu.
- v. Grupa świadczy usługę polegającą na udostępnieniu kontrahentowi finansowania wierzycelności, które powstaną w przyszłości w związku z realizacją umowy zawartej pomiędzy kontrahentem a jego przyszłym dłużnikiem.
- vi. Na dzień 30 czerwca 2016 roku podmiot dominujący Grupy - Spółka Magellan S.A. była stroną postępowania o niedopełnienie zobowiązań wynikających z warunków określonych w umowie operacyjnej. Potencjalne roszczenie z tego tytułu przedawniło się we wrześniu 2016 roku.

## 17. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu 30 czerwca 2017 roku, na który sporządzone zostało to skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe wystąpiły poniższe zdarzenia, mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe.

### 1. Zmiany w organach zarządzających i nadzorujących

W lipcu 2017 roku nastąpiły zmiany w składzie organów zarządzających i nadzorujących Grupy w związku z rezygnacją Pana Grzegorza Grabowicza z pełnienia funkcji Członka Zarządu - Wiceprezesa Zarządu Magellan S.A. oraz z funkcji Członka Rady Nadzorczej spółek MEDFinance S.A., Magellan Česká republika, s.r.o., Magellan Central Europe s.r.o. z dniem 11 lipca 2017 roku.

Zmiany związane były również z powołaniem Pana Rafała Karnowskiego na członka Rady Nadzorczej Magellan Central Europe s.r.o. oraz na członka Rady Nadzorczej Magellan Česká republika, s.r.o. z dniem 20 lipca 2017 roku.

Skład organów zarządzających i nadzorujących oraz jego zmiany w wyżej wymienionych spółkach został przedstawiony w nocie 1.2 oraz 1.4 do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

### 2. Podpisanie aneksu do umowy kredytowej

W dniu 31 lipca 2017 roku Spółka podpisała aneks do umowy kredytowej z ING Bankiem Śląskim S.A. z siedzibą w Katowicach z dnia 29.09.2016 roku o wartości 200 mln PLN. Przedmiotowy aneks zwiększa łączną wartość dostępnej linii kredytowej do 300 mln PLN. Zwiększenie dotyczy, wydzielonego w ramach linii, kredytu obrotowego, którego obecna wartość wynosi 200 mln PLN, a okres kredytowania dla transz uruchamianych po dniu zawarcia przedmiotowego aneksu wynosi 1,5 roku.

Po dniu 30 czerwca 2017 roku, na który sporządzone zostało to śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie wystąpiły inne istotne zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy.

Łódź, 2 sierpnia 2017

Podpisy

Krzysztof Kawalec  
Prezes Zarządu

Urban Kielichowski  
Członek Zarządu

Rafał Karnowski  
Członek Zarządu

Emanuele Bona  
Członek Zarządu

Radostaw Moks  
Członek Zarządu