

## **Magellan S.A.**

**Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta**

**Sprawozdanie finansowe**

**Sprawozdanie z działalności Spółki**

**Raport z badania sprawozdania finansowego**

**Za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.**

### **Zawartość:**

**Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta**

przygotowane przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

**Sprawozdanie finansowe**

przygotowane przez Magellan S.A.

**Sprawozdanie z działalności Spółki**

przygotowane przez Zarząd Magellan S.A.

**Raport z badania sprawozdania finansowego**

przygotowany przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

**Magellan S.A.**

**Raport z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.**



**Raport z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.**

**Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Magellan S.A.**

**Niniejszy raport zawiera 9 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:**

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Spółki.....	2
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania .....	4
III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego.....	5
IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta .....	8
V. Informacje i uwagi końcowe.....	9

**Magellan S.A.**  
**Raport z badania sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.**

---

**I. Ogólna charakterystyka Spółki**

- a. Siedzibą Magellan spółka akcyjna („Spółka”) jest Łódź, Al. Piłsudskiego 76.
- b. Akt założycielski Spółki sporządzono w formie aktu notarialnego przez notariusza Zbigniewa Jacka Lipkę z Kancelarii Notarialnej w Łodzi w dniu 5 stycznia 1998 r. i zarejestrowano w repertorium A pod numerem 9/98. Z dniem 17 sierpnia 2006 r. Spółka została przekształcona ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością na spółkę akcyjną. W dniu 8 września 2006 r. Sąd Rejonowy w Łodzi-Śródmieście XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Magellan S.A. do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000263422.
- c. Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Spółce nadano numer NIP 947-18-00-271, a dla celów statystycznych jednostka otrzymała numer REGON 471987671.
- d. Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2016 r. wynosił 38.487.503,10 zł i składał się ze 128.291.677 akcji o wartości nominalnej 0,30 zł każda. Kapitał własny na ten dzień wyniósł 348.284 tys. zł.
- e. Na 31 grudnia 2016 r. jedynym akcjonariuszem Spółki był:

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji (zł)	Typ posiadanych akcji	% posiadanych głosów
Banca Farmafactoring S.P.A.	128.291.677	38.487.503,10	zwykłe	100,0
	<b>128.291.677</b>	<b>38.487.503,10</b>		<b>100,0</b>

W dniu 16 grudnia 2016 r. Krajowy Rejestr Sądowy zarejestrował połączenie Magellan S.A. (jako Spółki Przejmującej) ze spółką Mediona Sp. z o.o. (Spółka Przejmowana). Połączenie nastąpiło w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą z równoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki Przejmującej w drodze emisji połączeniowej akcji (akcje serii F), które Spółka Przejmująca przyznała jednemu akcjonariuszowi.

W związku z powyższym połączeniem Spółka wyemitowała 121.571.640 akcji serii F o wartości nominalnej 0,30 zł każda.

W rezultacie połączenia kapitał zakładowy Spółki Przejmującej został podwyższony z kwoty 2.016 tys. zł do kwoty 38.488 tys. zł, czyli o kwotę 36.472 tys. zł.

- f. W badanym okresie przedmiotem działalności Spółki było oferowanie produktów i usług finansowych dla podmiotów działających na rynku medycznym, jednostek samorządu terytorialnego oraz dostawców działających na tych rynkach.

**Magellan S.A.**  
**Raport z badania sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.**

---

**I. Ogólna charakterystyka Spółki (cd.)**

- g. W roku obrotowym członkami Zarządu Spółki byli:
- Krzysztof Kawalec      Prezes Zarządu
  - Grzegorz Grabowicz    Wiceprezes Zarządu
  - Urban Kielichowski    Członek Zarządu
  - Rafał Karnowski        Członek Zarządu
  - Emanuele Bona          Członek Zarządu            od 11 października 2016 r.
- h. Jednostkami powiązаныmi ze Spółką są:
- Banca Farmafactoring S.P.A.            -    jednostka dominująca
- oraz spółki należące do Grupy Kapitałowej jednostki dominującej w stosunku do Spółki.
- i. Spółka wchodzi w skład grupy kapitałowej, w której jednostka dominująca wyższego szczebla sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Korzystając z możliwości wyboru zasad rachunkowości przewidzianej przepisami Ustawy o rachunkowości, począwszy od roku 2007, Spółka sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- Decyzja w sprawie sporządzania sprawozdania finansowego Spółki zgodnie z tymi standardami została podjęta przez Walne Zgromadzenie Uchwałą nr 2 z dnia 26 kwietnia 2007 r.
- j. Spółka, jako jednostka dominująca w Grupie Kapitałowej sporządziła również, pod datą 8 marca 2017 r. skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską. W celu zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Spółki jako jednostki dominującej jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać w powiązaniu ze sprawozdaniem skonsolidowanym.

## **II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania**

- a. Badanie sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. zostało przeprowadzone przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Al. Armii Ludowej 14, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie przeprowadzone zostało pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Agnieszki Accordi-Krawiec (numer w rejestrze 11665).
- b. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Spółki uchwałą nr 1 Rady Nadzorczej z dnia 23 listopada 2016 r. na podstawie paragrafu 17 ust. 2 pkt 10 Statutu Spółki.
- c. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 56 ust. 2-4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2016 r., poz. 1000, z późn. zm.).
- d. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 6 grudnia 2016 r. w okresie od 6 grudnia 2016 r. do 8 marca 2017 r.
- e. Badanie przeprowadzono zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Badania przyjętymi jako Krajowe Standardy Rewizji Finansowej uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. Na zakres badania miał wpływ przyjęty poziom istotności. Zgodnie z powyższymi standardami badania koncepcja istotności stosowana jest przez biegłego rewidenta zarówno przy planowaniu i przeprowadzaniu badania, jak i przy ocenie wpływu rozpoznanych podczas badania zniekształceń oraz skorygowanych zniekształceń, jeśli występują, na sprawozdanie finansowe, a także przy formułowaniu opinii w sprawozdaniu biegłego rewidenta.

Badanie zaprojektowane zostało w celu uzyskania wystarczającej pewności czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia. Zniekształcenia mogą powstać na skutek błędu lub oszustwa. Zniekształcenia są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie sprawozdania finansowego.

Na podstawie zawodowego osądu ustalono i udokumentowano progi ilościowe istotności, w tym ogólną istotność w odniesieniu do sprawozdania finansowego jako całości. Progi te, wraz z czynnikami jakościowymi wpłynęły na określenie zakresu badania oraz na rodzaj, czas i zasięg procedur badania, a także na ocenę wpływu zniekształceń, zarówno indywidualnie, jak i łącznie na sprawozdanie finansowe jako całość. W związku z powyższym wszystkie stwierdzenia zawarte w sprawozdaniu biegłego rewidenta, w tym na temat innych wymogów prawa i regulacji, wyrażane są z uwzględnieniem poziomu istotności ustalonego zgodnie ze standardami badania i osądem biegłego rewidenta.

**Magellan S.A.**  
**Raport z badania sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.**

**III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego**

**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**  
**na 31 grudnia 2016 r. (wybrane pozycje)**

	31.12.2016 r.		31.12.2015 r.		Zmiana		Struktura	
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)	tys. zł	(%)	31.12.2016 r. (%)	31.12.2015 r. (%)
<b>AKTYWA</b>								
Aktywa trwałe	637.198	513.750	123.448	24,0			47,3	37,4
Aktywa obrotowe	708.640	858.485	(149.845)	(17,5)			52,7	62,6
<b>Aktywa razem</b>	<b>1.345.838</b>	<b>1.372.235</b>	<b>(26.397)</b>	<b>(1,9)</b>			<b>100,0</b>	<b>100,0</b>
<b>PASYWA</b>								
Kapitał własny	348.284	320.732	27.552	8,6			25,9	23,4
Zobowiązania długoterminowe	162.969	522.596	(359.627)	(68,8)			12,1	38,1
Zobowiązania krótkoterminowe	834.585	528.907	305.678	57,8			62,0	38,5
<b>Pasywa razem</b>	<b>1.345.838</b>	<b>1.372.235</b>	<b>(26.397)</b>	<b>(1,9)</b>			<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

**SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. (wybrane pozycje)**

	2016 r.		2015 r.		Zmiana		Struktura	
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)	tys. zł	(%)	2016 r. (%)	2015 r. (%)
Przychody ze sprzedaży	113.378	110.765	2.613	2,4			100,0	100,0
Koszty finansowania portfela	(57.354)	(48.191)	(9.163)	19,0			(50,6)	(43,5)
<b>Marża na pokrycie kosztów</b>	<b>56.024</b>	<b>62.574</b>	<b>(6.550)</b>	<b>(10,5)</b>			<b>49,4</b>	<b>56,5</b>
<b>Zysk netto</b>	<b>16.856</b>	<b>31.582</b>	<b>(14.726)</b>	<b>(46,6)</b>			<b>14,9</b>	<b>28,5</b>
Inne całkowite dochody netto	4	11	(7)	(63,6)			-	-
<b>Całkowity dochód za okres sprawozdawczy</b>	<b>16.860</b>	<b>31.593</b>	<b>(14.733)</b>	<b>(46,6)</b>			<b>14,9</b>	<b>28,5</b>

### **III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)**

#### **Wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową oraz wyniki finansowe Spółki**

Działalność gospodarczą Spółki, jej wynik finansowy za rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy w porównaniu do okresu poprzedzającego charakteryzują następujące wskaźniki:

	<b>2016 r.</b>	<b>2015 r.</b>
<b>Wskaźniki rentowności</b>		
Wskaźnik zwrotu z kapitału (wynik finansowy po opodatkowaniu / średnie aktywa netto) (1)	5,0%	10,1%
Wskaźnik zwrotu z aktywów (wynik finansowy po opodatkowaniu / średni stan aktywów) (1)	1,2%	2,4%
Marża odsetkowa (przychody z tytułu odsetek/średni stan aktywów pracujących) – (koszty z tytułu odsetek/średni stan zobowiązań odsetkowych)(1) (2)(3)	4,6%	4,6%
<b>Wskaźniki jakości aktywów</b>		
Udział aktywów pracujących w aktywach ogółem	93,4 %	96,6%
<b>Inne wskaźniki</b>		
Efektywna stawka podatku dochodowego	20,5%	19,4%

(1) Stany średnie pozycji bilansowych obliczono na podstawie stanu poszczególnych pozycji na początku i końcu bieżącego oraz poprzedniego roku obrotowego.

(2) Aktywa pracujące definiowane są jako środki pieniężne, pożyczki i należności własne oraz pozostałe aktywa finansowe.

(3) Zobowiązania odsetkowe definiowane są jako kredyty bankowe, zobowiązania z tytułu obligacji oraz zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek od podmiotów powiązanych.

Przedstawione powyżej wskaźniki wyliczono na podstawie sprawozdania finansowego.

Celem badania nie było przedstawienie jednostki w kontekście wyników działalności i osiągniętych wskaźników. Szczegółowa interpretacja wskaźników wymaga pogłębionej analizy działalności jednostki i jej uwarunkowań.

Szczegółowe dane porównawcze, stanowiące podstawę wyliczenia wskaźników za lata poprzedzające nie były przedmiotem naszego badania.



### **III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)**

Poniższe komentarze przedstawiono w oparciu o wiedzę uzyskaną w trakcie badania sprawozdania finansowego.

- Na koniec roku obrotowego aktywa Spółki wyniosły 1.345.838 tys. zł. W ciągu roku suma bilansowa zmniejszyła się o 26.397 tys. zł, tj. o 1,9%. Spadek sumy bilansowej wynikał głównie ze zmniejszenia stanu zobowiązań z tytułu kredytów bankowych o kwotę 220.026 tys. zł oraz stanu zobowiązań z tytułu obligacji o kwotę 169.484 tys. zł, przy jednoczesnym zwiększeniu stanu zobowiązań z tytułu otrzymanych pożyczek od podmiotów powiązanych o kwotę 358.614 tys. zł oraz wygenerowaniu zysku netto w kwocie 16.856 tys. zł.
- Saldo pożyczek i należności własnych na 31 grudnia 2016 r. wyniosło 1.226.677 tys. zł i spadło o 78.176 tys. zł, tj. o 6,0% w porównaniu do roku ubiegłego. Udziały w jednostkach podporządkowanych wyniosły na koniec roku obrotowego 71.942 tys. zł i były wyższe o 40.903 tys. zł, tj. o 131,8% w porównaniu do końca roku 2015. Zmiana ta była spowodowana w szczególności nabyciem certyfikatów inwestycyjnych Muncypialny FIZ.
- Saldo zobowiązań z tytułu obligacji na 31 grudnia 2016 r. wyniosło 423.157 tys. zł i obejmowało krótkoterminowe zobowiązania z tytułu obligacji w kwocie 272.020 tys. zł oraz długoterminowe zobowiązania z tytułu obligacji w kwocie 151.137 tys. zł. Spadek salda zobowiązań z tytułu obligacji w porównaniu do roku ubiegłego o 169.484 tys. zł wynikał głównie z wykupu obligacji na skutek zmiany źródeł finansowania i uzyskania finansowania od Banca Farmafactoring w konsekwencji zmian właścicielskich.
- Saldo zobowiązań z tytułu otrzymanych pożyczek od podmiotów powiązanych na 31 grudnia 2016 r. wyniosło 400.233 tys. zł i wzrosło o 358.614 tys. zł w porównaniu do roku ubiegłego.
- Zmianie uległy wskaźniki oraz struktura zadłużenia Spółki. Stopa zadłużenia zmalała z 77% na koniec roku ubiegłego do 74% na koniec roku bieżącego.
- Ogółem przychody ze sprzedaży wyniosły 113.378 tys. zł i wzrosły o 2.613 tys. zł, tj. o 2,4% w porównaniu do roku poprzedniego. Przychody odsetkowe w 2016 r. wyniosły 84.300 tys. zł, co stanowiło wzrost o 15.756 tys. zł, tj. o 23,0% w porównaniu do poprzedniego okresu obrotowego.
- Największą pozycją kosztów działalności operacyjnej były koszty świadczeń pracowniczych wynoszące w badanym okresie obrotowym 16.762 tys. zł. Koszty świadczeń pracowniczych w porównaniu z poprzednim rokiem wzrosły o 3.328 tys. zł, tj. o 24,8%, co spowodowane było w szczególności kosztami jednorazowymi związanymi ze zmianami właścicielskimi w 2016 r.
- Rentowność mierzona zyskiem netto wyniosła 15% i była niższa o 14 punktów procentowych od uzyskanej w roku poprzednim, co było spowodowane między innymi wyższymi kosztami operacyjnymi poniesionymi w badanym okresie głównie o charakterze jednorazowym.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności.

#### **IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta**

- a. Zarząd Spółki przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych, a także poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym do dnia złożenia oświadczenia.
- b. Zakres badania nie był ograniczony.
- c. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. zostało zatwierdzone Uchwałą nr 9/2016 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29 kwietnia 2016 r. oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w Łodzi w dniu 13 maja 2016 r.
- d. Dokonaliśmy oceny prawidłowości funkcjonowania systemu księgowości. Naszej ocenie podlegały w szczególności:
  - prawidłowość dokumentacji operacji gospodarczych,
  - rzetelność, bezbłądność i sprawdzalność ksiąg rachunkowych, w tym także prowadzonych za pomocą komputera,
  - stosowane metody zabezpieczania dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
  - ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego.

Ocena ta, w połączeniu z badaniem wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego daje podstawę do wyrażenia ogólnej, całościowej opinii o tym sprawozdaniu. Nie było celem naszego badania wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania wyżej wymienionego systemu.

- e. Informacja dodatkowa przedstawia wszystkie istotne informacje wymagane przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez Unię Europejską.
- f. Sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. uwzględnia zagadnienia wymagane przez Ustawę o rachunkowości. Informacje finansowe w nim zawarte są zgodne z informacjami przedstawionymi w sprawozdaniu finansowym.

**Magellan S.A.**  
**Raport z badania sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.**

---

**V. Informacje i uwagi końcowe**

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem sprawozdania finansowego Magellan S.A. z siedzibą w Łodzi przy Al. Piłsudskiego 76. Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Spółki dnia 8 marca 2017 r.

Raport powinien być czytany wraz ze Sprawozdaniem niezależnego biegłego rewidenta z dnia 8 marca 2017 r. dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Magellan S.A. zawierającym opinię bez zastrzeżeń dotyczącą wyżej opisanego sprawozdania finansowego. Opinia o sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość sprawozdania finansowego.

Przeprowadzający badanie w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144:

*A. Accordi - Krawiec*

Agnieszka Accordi-Krawiec

Kluczowy Biegły Rewident  
Numer ewidencyjny 11665

Warszawa, 8 marca 2017 r.