



**Sprawozdanie z działalności
Grupy Kapitałowej Magellan
za okres od 1 stycznia 2016 roku
do 30 czerwca 2016 roku**



Finansując
zwiększamy
możliwości



SPIS TREŚCI

1. Stan prawny i charakterystyka Grupy Kapitałowej Magellan	3
1.1. Informacje ogólne	3
1.2. Skład Grupy oraz powiązania kapitałowe i organizacyjne.....	3
1.3. Władze Grupy	5
2. Kapitał akcyjny i struktura własnościowa	7
2.1. Struktura akcjonariatu Spółki dominującej i znaczące pakiety akcji.....	7
2.2. Zmiany w akcjonariacie Magellan S.A.....	7
3. Sytuacja finansowa Grupy.....	9
3.1. Sprzedaż i rynki zbytu.....	9
3.2. Informacje o zawartych umowach znaczących	11
3.3. Wpływy i przychody.....	12
3.4. Wyniki finansowe	12
3.5. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów bilansu Grupy oraz istotne pozycje pozabilansowe	14
3.6. Charakterystyka przepływów pieniężnych.....	15
3.7. Inwestycje kapitałowe	15
3.8. Udzielone pożyczki i poręczenia	16
3.9. Przewidywane kierunki rozwoju.....	18
3.10. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy .	19
4. Finansowanie zewnętrzne	19
4.1. Programy emisji obligacji	19
4.2. Kredyty bankowe i pożyczki.....	20
4.3. Pożyczki od podmiotów powiązanych.....	22
4.4. Zarządzanie płynnością finansową.....	23
5. Zarządzanie ryzykiem.....	23
6. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy i osiągnięte wyniki.....	25
7. Informacje dodatkowe.....	25
7.1. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników.....	25
7.2. Ocena zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań	26
7.3. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych	26
7.4. Zmiany podstawowych zasad zarządzania	26
7.5. Informacje o odpisach i rezerwach	26
7.6. Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego.....	27
7.7. Informacje dotyczące rzeczowych aktywów trwałych.....	27
7.8. Transakcje z jednostkami powiązanymi.....	27
7.9. Struktura zatrudnienia	27
7.10. Umowy zawarte między Grupą a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska.....	27
7.11. Wynagrodzenia, nagrody lub korzyści wypłacone osobom zarządzającym i nadzorującym	28
7.12. Liczba i wartość nominalna akcji Spółki dominującej będąca w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.....	28
7.13. Wartość nominalna obligacji własnych Spółki dominującej będąca w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.....	28
7.14. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych	29
7.15. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	29
7.16. Informacje wynikające z umów zawartych z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.....	29

1. Stan prawny i charakterystyka Grupy Kapitałowej Magellan

1.1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa Magellan (Grupa) jest międzynarodową instytucją finansową wyspecjalizowaną w oferowaniu produktów i usług finansowych dla podmiotów działających na rynku medycznym oraz na rynku jednostek samorządu terytorialnego. 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. Od roku 2015 Grupa poszerzyła swoją ofertę o factoring adresowany do podmiotów szerokiego rynku.

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

1.2. Skład Grupy oraz powiązania kapitałowe i organizacyjne

Na dzień 30.06.2016 roku w skład Grupy Kapitałowej Magellan wchodziły:

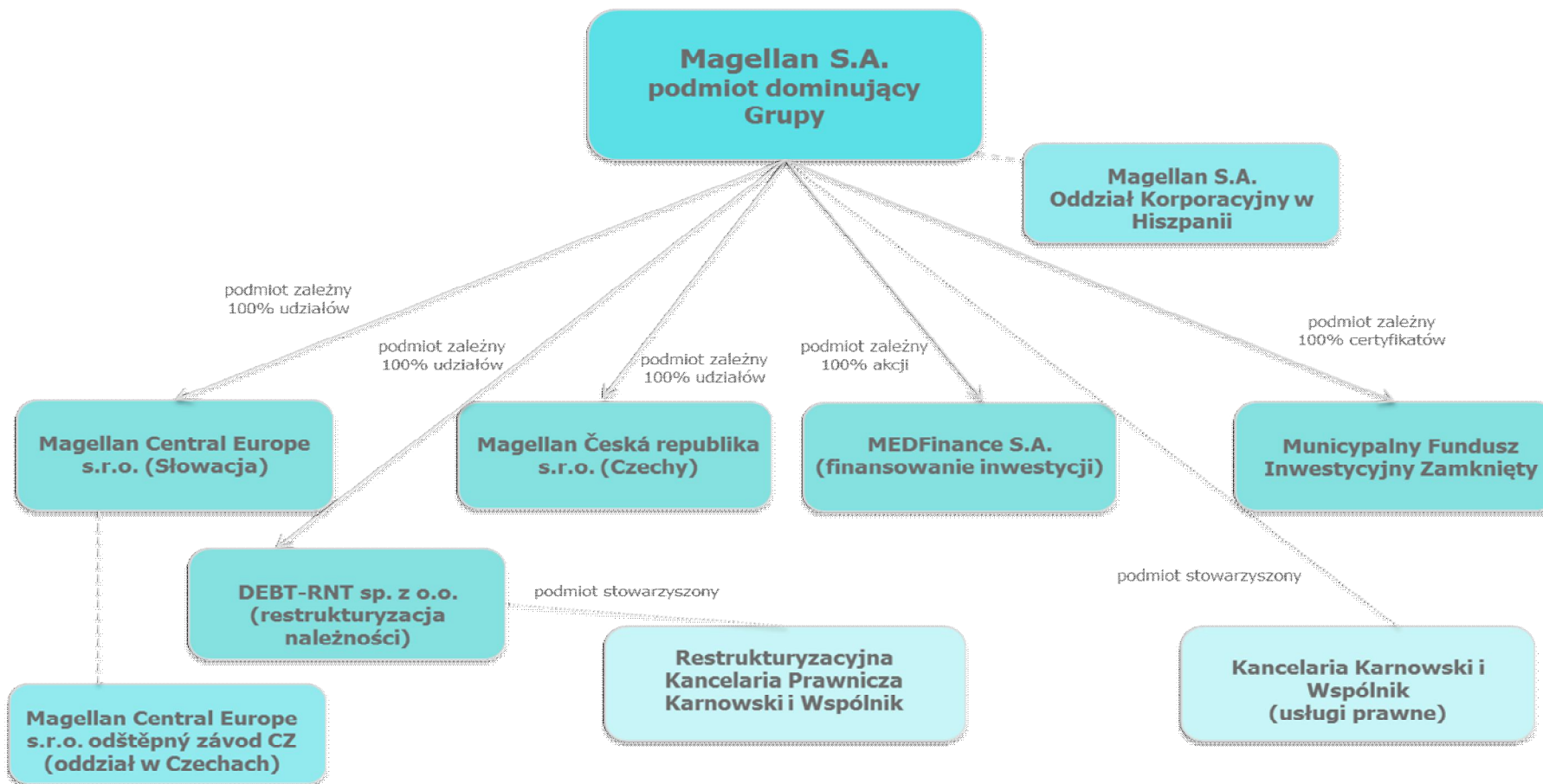
- Magellan S.A. – podmiot dominujący,
- MEDFinance S.A. – spółka zależna, w której Magellan S.A. objął 100% akcji,
- Magellan Česká republika s.r.o. – spółka zależna, w której Magellan S.A. objął 100% udziałów,
- Magellan Central Europe s.r.o. – spółka zależna, w której Magellan S.A. objął 100% udziałów,
- DEBT-RNT Sp. z o.o. – spółka zależna, w której Magellan S.A. objął 100% udziałów,
- Muncypalny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty – Fundusz inwestycyjny, w którym Magellan S.A. objął 100% certyfikatów.

Podmiotami stowarzyszonymi na dzień 30.06.2016 roku były:

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

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem w ramach Grupy Kapitałowej:

- **na terenie Polski** działalność prowadzi podmiot dominujący Grupy – Spółka Magellan S.A., jej spółka zależna MEDFinance S.A., spółka zależna DEBT-RNT Sp. z o.o. oraz Muncypalny FIZ;
- **na terenie Hiszpanii** działalność prowadzi Oddział Korporacyjny Magellan S.A. 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. oraz Magellan Central Europe s.r.o. odštěpný závod CZ (oddział w Czechach).



Magellan S.A., jako podmiot dominujący, dokonuje pełnej konsolidacji sprawozdań finansowych MEDFinance S.A., Magellan Česká republika s.r.o., Magellan Central Europe s.r.o., DEBT-RNT Sp. z o.o., a także Muncypalnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego.

Zmiany w składzie Grupy Kapitałowej Magellan

- W dniu 23 marca 2016 roku została podpisana umowa spółki RNT sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi. Kapitał zakładowy spółki, na który składa się 8.000 nieuprzywilejowanych udziałów o wartości nominalnej 50 PLN każdy, wynosi 400 tys. PLN i został w całości objęty przez Magellan S.A. 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. (pierwotnie: RNT sp. z o.o.) została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000609731. Jednocześnie zgodnie ze wskazaniem Krajowego Rejestru Sądowego zmiana uległa pierwotna nazwa spółki i spółka zależna została zarejestrowana i funkcjonuje pod firmą: DEBT-RNT sp. z o.o. Przedmiotem działalności DEBT-RNT sp. z o.o. jest restrukturyzacja trudnych należności. DEBT-RNT sp. z o.o. jest spółką zależną Magellan S.A. i wchodzi w skład Grupy Kapitałowej Magellan.
- W dniu 1 kwietnia 2016 roku Spółka otrzymała informację o uprawomocnieniu się postanowienia Sądu Okręgowego w Brnie wydanego w dniu 18.03.2016 o rejestracji w Rejestrze Handlowym oddziału spółki Magellan Central Europe s.r.o. w Czechach. Magellan Central Europe s.r.o. jest spółką zależną Magellan S.A. działającą dotychczas na rynku słowackim. Oddział spółki słowackiej pod nazwą „Magellan Central Europe s.r.o. odštepny závod CZ” został wpisany do Rejestru pod numerem 04915925.

Zmiany w składzie podmiotów stowarzyszonych

- W dniu 22 stycznia 2016 roku została podpisana umowa spółki pod firmą Restrukturyzacyjna Kancelaria Prawnicza Karnowski i Wspólnik spółka komandytowa spółka komandytowa. Komplementariuszem spółki jest Kancelaria Prawnicza Karnowski i Wspólnik sp.k. z siedzibą w Łodzi, natomiast Komandytariuszem Spółka Magellan S.A. Restrukturyzacyjna Kancelaria Prawnicza Karnowski i Wspólnik spółka komandytowa spółka komandytowa została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000601215 na mocy postanowienia Sądu Rejonowego dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego wydanego w dniu 08.02.2016 r.
- Z dniem 08.04.2016 roku Magellan S.A. przeniosła na DEBT-RNT sp. z o.o. ogół praw i obowiązków w Restrukturyzacyjnej Kancelarii Prawniczej Karnowski i Wspólnik spółka komandytowa spółka komandytowa („RKPKiW sp.k. sp.k.”), dotychczas przysługujących Magellan S.A. jako komandytariuszowi spółki RKPKiW sp.k. sp.k. Zgoda na zbycie ogółu praw i obowiązków została udzielona przez dotychczasowych wspólników na podstawie § 7 umowy spółki RKPKiW sp.k. sp.k. RKPKiW sp.k. sp.k. traktowana jest jako podmiot stowarzyszony Magellan S.A.

1.3. Władze Grupy

Podmiot dominujący

W skład Zarządu Spółki Magellan S.A. na dzień 30 czerwca 2016 roku wchodził:

Krzysztof Kawalec – Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny,
Grzegorz Grabowicz – Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Finansowy,
Urban Kielichowski – Członek Zarządu, Dyrektor Operacyjny,
Rafał Karnowski – Członek Zarządu, Dyrektor Prawny.

Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu w dniu 28 kwietnia 2016 roku, działając na podstawie §10 ust. 1 Statutu Spółki, podjęła uchwały w sprawie odwołania z dniem 30 kwietnia 2016 roku dotychczasowego Zarządu Magellan S.A. Jednocześnie Rada Nadzorcza podjęła uchwały w sprawie powołania z dniem 30 kwietnia 2016 roku dotychczasowego składu Zarządu Spółki na kolejną wspólną

czteroletnią kadencję, która rozpoczęła się z dniem 30 kwietnia 2016 roku i zakończy się z dniem 30 kwietnia 2020 roku.

Od dnia 30 kwietnia 2016 r. w skład Zarządu Magellan S.A. wchodzi:

Krzysztof Kawalec – Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny,
Grzegorz Grabowicz – Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Finansowy,
Urban Kielichowski – Członek Zarządu, Dyrektor Operacyjny,
Rafał Karnowski – Członek Zarządu, Dyrektor Prawny.

Na dzień 30 czerwca 2016 w skład Rady Nadzorczej Spółki Magellan S.A. wchodzi:

Piotr Stępiak – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Paweł Brukszo – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
Aleksander Baryś – Członek Rady Nadzorczej,
Jan Czeczot – Członek Rady Nadzorczej,
Krzysztof Kaczmarczyk – Członek Rady Nadzorczej,
Piotr Krupa – Członek Rady Nadzorczej.

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

Do dnia 5 lipca 2016 roku w skład Rady Nadzorczej Magellan S.A. wchodzi:

Piotr Stępiak – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Paweł Brukszo – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
Aleksander Baryś – Członek Rady Nadzorczej,
Jan Czeczot – Członek Rady Nadzorczej,
Krzysztof Kaczmarczyk – Członek Rady Nadzorczej,
Piotr Krupa – Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 5 lipca 2016 roku uchwałami Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki, odwołano z Rady Nadzorczej Spółki Panów: Pawła Brukszo, Aleksandra Barysia, Jana Czeczotą, Krzysztofa Kaczmarczyka i Piotra Krupę. Jednocześnie Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało na członków Rady Nadzorczej Spółki Panów: Massimiliano Belingheri, Carlo Zanni, Piergiorgio Bicci i Jarosława Iwanickiego. Nowi członkowie Rady Nadzorczej zostali powołani z dniem podjęcia uchwał przez NWZA na kadencję kończącą się z dniem 30 kwietnia 2018 roku. Zgodnie z uchwałą NWZA nr 15/2016 Rada Nadzorcza Spółki składa się z 5 członków.

Od dnia 5 lipca 2016 roku 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 Stępiak – Członek Rady Nadzorczej.

Spółki zależne

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

Radosław Moks – Prezes Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej spółki MEDFinance S.A. na dzień bilansowy:

Grzegorz Grabowicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Krzysztof Kawalec – Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Mrowczyk – Członek Rady Nadzorczej.

Skład Zarządu spółki Magellan Česká republika s.r.o. na dzień bilansowy:

Rafał Skiba – Członek Zarządu
Ladislav Valabek – Członek Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej spółki Magellan Česká republika s.r.o. na dzień bilansowy:

Krzysztof Kawalec – Członek Rady Nadzorczej
Grzegorz Grabowicz – Członek Rady Nadzorczej
Urban Kielichowski – Członek Rady Nadzorczej.

Skład Zarządu spółki Magellan Central Europe s.r.o. na dzień bilansowy:

Krzysztof Kawalec – Członek Zarządu
Ladislav Valabek – Członek Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej spółki Magellan Central Europe s.r.o. na dzień bilansowy:

Grzegorz Grabowicz – Członek Rady Nadzorczej
Urban Kielichowski – Członek Rady Nadzorczej
Rafał Skiba – Członek Rady Nadzorczej.

Skład Zarządu spółki DEBT-RNT Sp. z .o.o. na dzień bilansowy:

Paweł Szeffler – Prezes Zarządu.

W okresie sprawozdawczym oraz po dniu bilansowym nie nastąpiły zmiany w składzie organów zarządzających ani nadzorczych spółek zależnych.

2. Kapitał akcyjny i struktura własnościowa

2.1. Struktura akcjonariatu Spółki dominującej i znaczące pakiety akcji

Strukturę akcjonariatu Spółki na dzień bilansowy oraz na dzień przekazania niniejszego raportu przedstawia poniższa tabela.

Akcjonariusze	Liczba akcji	Udział % w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział % w ogólnej liczbie głosów	Wartość nominalna akcji w PLN
Mediona Sp. z o.o. (dla której podmiotem dominującym jest Banca Farmafactoring S.p.A.) w tym:	6 720 037	100,00%	6 720 037	100,00%	2 016 011,10
bezpośrednio	6 652 566	99,00%	6 652 566	99,00%	1 995 769,80
pośrednio (akcje własne Magellan S.A.)	67 471	1,00%	67 471	1,00%	20 241,30
Razem	6 720 037	100,00%	6 720 037	100,00%	2 016 011,10

2.2. Zmiany w akcjonariacie Magellan S.A.

W okresie sprawozdawczym zmianie uległa struktura akcjonariatu Spółki. Główne zmiany w strukturze akcjonariatu związane były z wezwaniem na sprzedaż akcji Spółki ogłoszonym w dniu 8 stycznia 2016 r. przez Mediona (dla którego podmiotem dominującym jest Banca Farmafactoring S.p.A.) oraz przymusowym wykupem akcji Magellan S.A. Spółka otrzymała następujące informacje o zmianie zaangażowania Akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy:

– **AEGON Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A.** reprezentujące AEGON Otwarty Fundusz Emerytalny – zawiadomienie z dnia 6 kwietnia 2016 roku, iż w wyniku nabycia akcji Magellan S.A. w transakcji zawartej w dniu 31 marca 2016 roku i rozliczonej w dniu 4 kwietnia 2016 roku, AEGON OFE zwiększył stan posiadania akcji Spółki powyżej 15% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Zgodnie z otrzymanym zawiadomieniem przed nabyciem akcji AEGON OFE posiadał 1.000.015 akcji Spółki, stanowiących 14,8811% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 1.000.015

głosów w Spółce, co stanowiło 14,8811% ogólnej liczby głosów. Według stanu na dzień 4 kwietnia 2016 roku AEGON OFE posiadał 1.015.015 akcji Spółki uprawniających do 1.015.015 głosów w Spółce Magellan S.A., co stanowiło 15,1043% udziału w kapitale zakładowym oraz 15,1043% ogólnej liczby głosów.

Zmiany związane z wezwaniem na sprzedaż akcji Spółki:

– **Mediona sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie** („Mediona”) – zawiadomienie z dnia 3 czerwca 2016 roku na podstawie art. 69 ust. 1 pkt 1) ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych o przekroczeniu progu 90% ogólnej liczby głosów w Magellan S.A. Przekroczenie progu 90% ogólnej liczby głosów w Spółce nastąpiło w wyniku nabycia przez Mediona 6.526.941 zdematerializowanych akcji oznaczonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. kodem ISIN: PLMGLAN00018 od dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w związku z ogłoszeniem dnia 8 stycznia 2016 r. wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki z datą zakończenia przyjmowania zapisów na akcje Spółki wyznaczoną na 27 maja 2016 r. oraz datą rozliczenia transakcji nabycia akcji Spółki wyznaczoną na 3 czerwca 2016 r. Przed zmianą udziału, Mediona ani jej podmiot dominujący ani jej podmioty zależne nie posiadały akcji w Spółce. Po zmianie udziału Mediona posiadała bezpośrednio 6.526.941 akcji Spółki uprawniających do 6.526.941 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 97.1270% ogólnej liczby akcji i głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

– **AEGON Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.** reprezentujące AEGON Otwarty Fundusz Emerytalny („AEGON OFE”) – zawiadomienie z dnia 3 czerwca 2016 roku zgodnie z art. 69 ust. 1 pkt 2 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej (...), iż w wyniku zbycia akcji Magellan S.A. w transakcji zawartej w dniu 1 czerwca 2016 roku i rozliczonej w dniu 3 czerwca 2016 roku, AEGON OFE zmniejszył stan posiadania akcji Spółki poniżej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Zgodnie z otrzymanym zawiadomieniem przed zbyciem akcji AEGON OFE posiadał 1.054.763 akcji Spółki, stanowiących 15,696% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 1.054.763 głosów w Spółce, co stanowiło 15,696% ogólnej liczby głosów. Według stanu na dzień 3 czerwca 2016 roku AEGON OFE nie posiadał akcji Spółki.

– **Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK** („Aviva OFE”) – zawiadomienie z dnia 6 czerwca 2016 roku zgodnie z art. 69 ust. 1 i ust. 4 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej (...), iż w związku z odpowiedzią na wezwanie ogłoszone w dniu 8 stycznia 2016 r. do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki oraz rozliczeniem się w dniu 3 czerwca 2016 r. transakcji zbycia wszystkich posiadanych akcji Spółki, Aviva OFE zmniejszył udział w ogólnej liczbie głosów w Spółce poniżej 10%. Zgodnie z otrzymanym zawiadomieniem, przed odpowiedzią na Wezwanie, o którym mowa powyżej na dzień 2 czerwca 2016 roku Aviva OFE posiadał 708.417 sztuk akcji Spółki, stanowiących 10,54% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 708.417 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 10,54% ogólnej liczby głosów. Po udzieleniu odpowiedzi na Wezwanie i sprzedaży wszystkich posiadanych akcji Spółki na dzień 3 czerwca 2016 roku Aviva OFE nie posiadał już żadnych akcji Spółki, które uprawniałyby Aviva OFE do głosu na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

– **Fundusz MetLife Otwarty Fundusz Emerytalny** zarządzany przez MetLife PTE S.A. – zawiadomienie z dnia 6 czerwca 2016 roku w związku z art. 69 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, iż MetLife OFE zmniejszył zaangażowanie ogólnej liczby głosów w Spółce Magellan S.A. Zmniejszenie zaangażowania nastąpiło w wyniku zawarcia transakcji sprzedaży akcji w wezwaniu Spółki w dniu 1 czerwca 2016 roku. Bezpośrednio przed zmianą udziału MetLife OFE posiadał 926.849 akcji, co stanowiło 13,79% kapitału zakładowego Spółki i uprawniało do 926.849 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 13,79% ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Aktualnie OFE posiada 0 akcji, co stanowi 0% kapitału zakładowego Spółki i uprawnia do 0 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 0% ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

– **Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny** – zawiadomienie z dnia 9 czerwca 2016 roku zgodnie z art. 69 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, iż w odpowiedzi na wezwanie do sprzedaży akcji Spółki, Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny („Fundusz”) zbył akcje Spółki czym zmniejszył stan posiadania akcji poniżej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki. Rozliczenie transakcji nastąpiło w dniu 3 czerwca 2016 roku. Przed zbyciem akcji Fundusz posiadał 1.090.740 akcji Spółki, co stanowiło 16,23% kapitału zakładowego Spółki i uprawniało do 1.090.740 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, co stanowiło 16,23% ogólnej liczby głosów. Zgodnie z otrzymanym zawiadomieniem, w dniu 9 czerwca 2016 roku na rachunku papierów wartościowych Funduszu nie występują akcje Spółki.

Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące oraz jego zmiany został przedstawiony w punkcie 7.12, natomiast stan posiadanych przez Spółkę akcji własnych – w punkcie 3.7 niniejszego sprawozdania.

Zmiany związane z przymusowym wykupem akcji Spółki:

W dniu 4 lipca 2016 roku Spółka otrzymała od Mediona sp. z o.o. zawiadomienie o zmianie dotychczas posiadanego udziału w ogólnej liczbie głosów, o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów w Magellan S.A. Zmiana nastąpiła w wyniku nabycia przez Mediona 125.625 akcji Magellan S.A. w związku z ogłoszeniem dnia 24 czerwca 2016 r. informacji o zamiarze realizacji przez Mediona przymusowego wykupu z datą wykupu wyznaczoną na 30 czerwca 2016.

Przed zmianą udziału, Mediona posiadała bezpośrednio 6.526.941 akcji Spółki uprawniających do 6.526.941 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 97,126% ogólnej liczby akcji i głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Po zmianie udziału Mediona posiada bezpośrednio 6.652.566 akcji Spółki uprawniających do 6.652.566 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 98,996% ogólnej liczby akcji i głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Podmiotem zależnym wobec Mediona jest Spółka, posiadająca 67.471 akcji własnych, co stanowi 1,004% ogólnej liczby akcji. Mediona i Spółka posiadają łącznie 6.720.037 akcji Spółki, co stanowi 100% ogólnej liczby akcji. Zgodnie z art. 364 § 2 Kodeksu spółek handlowych Spółka nie wykonuje praw udziałowych z własnych akcji, w tym prawa głosu.

3. Sytuacja finansowa Grupy

3.1. Sprzedaż i rynki zbytu

W okresie 01.01 – 30.06.2016 roku Grupa Kapitałowa Magellan kontynuowała działalność w zakresie usług finansowych, pośrednictwa finansowego oraz finansowania inwestycji dla podmiotów działających na rynku służby zdrowia i jednostek samorządu terytorialnego, jak również usługi faktoringu dla podmiotów szerokiego rynku.

Grupa Kapitałowa Magellan prowadzi działalność na rynku polskim (Magellan S.A., MEDFinance S.A., DEBT-RNT Sp. z o.o., Muncypalny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty), czeskim (Magellan Česká republika s.r.o.), słowackim (Magellan Central Europe s.r.o.) oraz hiszpańskim (Magellan S.A. Oddział Korporacyjny w Hiszpanii).

Obecność na rynkach zagranicznych daje Grupie przewagę konkurencyjną poprzez wprowadzenie dywersyfikacji terytorialnej, zarówno w obszarze generowanej sprzedaży, jak i dywersyfikacji posiadanego portfela aktywów finansowych. Największe znaczenie dla Grupy oraz największy udział w wartości sprzedaży i zrealizowanych przychodów ma rynek polski.

W I półroczu 2016 roku Grupa Kapitałowa Magellan podpisała umowy o łącznej wartości 1.100.978 tys. PLN, co stanowi wzrost o 123.333 tys. PLN, tj. o 13% w stosunku do I półroczu 2015 roku. Zawarte umowy dotyczyły finansowania inwestycji oraz bieżącej działalności podmiotów działających na rynku medycznym w Polsce oraz na terenie Czech i Słowacji oraz finansowania

działalności bieżącej i inwestycyjnej polskich jednostek samorządu terytorialnego oraz ich dostawców, jak również usług faktoringu dla biznesu.

Kontraktacja bilansowa Grupy w okresie 6 miesięcy 2016 roku miała wartość 832.755 tys. PLN (1.561 umów) wobec 665.775 tys. PLN (1.295 umów) wartości umów podpisanych w I półroczu 2015 roku, co oznacza wzrost o 166.980 tys. PLN, tj. o 25%. Kontraktacja pozabilansowa w okresie 6 miesięcy 2016 roku wynosiła 268.223 tys. PLN i była niższa o 43.647 tys. PLN, tj. o 14% od kontraktacji okresu porównywalnego.

Zrealizowana kontraktacja bilansowa odpowiada aktywom finansowym, które w wyniku podpisanych umów ujęte zostały w aktywach Grupy w ciągu poszczególnych okresów. Natomiast kontraktację pozabilansową stanowią zawarte umowy ramowe i warunkowe dotyczące produktów oferowanych przez Grupę, które w momencie podpisania nie podwyższają wartości aktywów Grupy.

Poniższa tabela prezentuje wartość kontraktacji Grupy zrealizowanej w okresie 01.01 – 30.06.2016 oraz w analogicznym okresie roku 2015:

Typ produktu (dane w tys. PLN)	Wykonanie 01.01- 30.06.2016	Wykonanie 01.01- 30.06.2015*)	Zmiana	Zmiana %
Kontraktacja bilansowa	832 755	665 775	166 980	25%
Kontraktacja pozabilansowa	268 223	311 870	-43 647	-14%
Kontraktacja łącznie	1 100 978	977 645	123 333	13%

*) Dane dla okresu porównywalnego uwzględniają zmiany i aneksy do zawartych umów podpisane do dnia 30.06.2016 r.

Udział rynków zagranicznych w kontraktacji, przychodach i wpływach Grupy prezentuje poniższa tabela:

Dane za okres 01.01. – 30.06.2016 w tys. PLN	Grupa Magellan	Rynek polski	Rynki zagraniczne łącznie	Transakcje między segmentami (wyłączenia konsolidacyjne)	Rynki zagraniczne jako % wartości łącznie dla Grupy
Kontraktacja bilansowa	832 755	665 222	167 533	-	20%
Kontraktacja pozabilansowa	268 223	213 829	54 394	-	20%
Przychody ze sprzedaży	72 885	66 012	12 813	(5 940)	18%
Zysk netto	13 520	12 423	1 181	(84)	9%
Portfel aktywów finansowych	1 740 205	1 522 858	361 320	(143 973)	21%

Spółka Magellan S.A. – w ramach zawartych umów o współpracy i zarządzanie portfelem Skarbiec – Zdrowia FIZ-AN, poszukuje wierzytelności, które mogą zostać nabyte przez Fundusz. W I półroczu 2016 wartość aktywów pozyskanych przez FIZ-AN dzięki działalności Spółki wyniosła 25.340 tys. PLN wobec 38.743 tys. PLN w okresie porównywalnym. Uwzględniając aktywa pozyskane na rzecz FIZ łączna kontraktacja w I półroczu 2016 wyniosła 1.126.318 tys. PLN i była wyższa od kontraktacji okresu porównywalnego o 109.930 tys. PLN tj. o 11%.

Grupa Kapitałowa Magellan dąży do współpracy z jak największą liczbą kontrahentów i w okresie sprawozdawczym nie była uzależniona od jednego partnera handlowego. Mając na uwadze bezpieczeństwo posiadanych aktywów, Grupa stosuje zasadę dywersyfikacji portfela aktywów finansowych i utrzymuje wskaźnik zaangażowania pojedynczego klienta na bezpiecznym poziomie w stosunku do wartości portfela aktywów finansowych. W ramach kontraktacji bilansowej w omawianym okresie Grupa zawarła umowy z 417 kontrahentami. Na dzień 30.06.2016 roku w ramach posiadanego portfela aktywów finansowych Grupa współpracowała z 842 szpitalami, jednostkami samorządu

terytorialnego oraz podmiotami działającymi na rynku medycznym oraz podmiotami dostarczającymi produkty i usługi dla rynku samorządowego.

Grupa ocenia, że rynek, na którym działa posiada potencjał wzrostu. Niedopasowanie przepływów finansowych w systemie służby zdrowia generuje stałe zapotrzebowanie na usługi świadczone przez Grupę. Dodatkowo Grupa aktywnie działa na rynku usług finansowych skierowanych do jednostek samorządu terytorialnego. W ocenie Grupy także ten rynek charakteryzuje się rosnącym poziomem zapotrzebowania na finansowanie działalności bieżącej i inwestycyjnej przekładające się bezpośrednio na rosnące zainteresowanie oferowanymi produktami. Duży potencjał dalszego wzrostu związany jest z działalnością Grupy na rynkach zagranicznych oraz z poszerzeniem oferty produktowej o usługi faktoringu skierowane do podmiotów z szerokiego rynku.

Sektor publiczny, w jakim Grupa prowadzi podstawową działalność, charakteryzuje się ograniczonym ryzykiem utraty wartości nabytych aktywów finansowych. Portfel aktywów finansowych Grupy obejmuje w większości aktywa od publicznych zakładów opieki zdrowotnej oraz jednostek samorządu terytorialnego, które nie podlegają prawu upadłościowemu, a za zobowiązania w przypadku ich likwidacji odpowiada organ założycielski. Grupa stosuje odpowiednią politykę tworzenia odpisów aktualizacyjnych ze zwróceniem szczególnej uwagi na zabezpieczenia odpowiadające związanemu z nimi ryzyku kredytowemu.

3.2. Informacje o zawartych umowach znaczących

Podstawowa działalność Grupy związana jest z finansowaniem bezpośrednim, finansowaniem inwestycyjnym oraz z usługami dla podmiotów działających w sektorze medycznym i samorządowym. Umowy zawierane przez Grupę w ramach podstawowej działalności to umowy prowadzące do nabycia lub modyfikacji aktywów finansowych, poręczenia płatności i zabezpieczenia wykonania transakcji. Umowy znaczące dla działalności Grupy zostały zawarte przez podmiot dominujący – Spółkę Magellan S.A. lub jednostki od niej zależne. Spółka Magellan S.A. informuje o wszystkich znaczących umowach w raportach bieżących.

W I półroczu 2016 roku Grupa zawarła następujące umowy znaczące:

1. umowa znacząca z dnia 29.01.2016 roku zawarta z podmiotem medycznym o wartości 31.780 tys. PLN (suma umów), w tym największa umowa o wartości 9.000 tys. PLN;
2. umowa znacząca z dnia 16.02.2016 roku zawarta z firmą dostarczającą leki i materiały medyczne o wartości 38.217 tys. PLN (suma umów), w tym największa umowa o wartości 29.911 tys. PLN;
3. umowa znacząca z dnia 27.04.2016 roku zawarta z podmiotem medycznym o wartości 42.691 tys. PLN (suma umów), w tym największa umowa o wartości 30.000 tys. PLN;
4. umowa znacząca z dnia 02.05.2016 roku zawarta z podmiotem medycznym o wartości 37.249 tys. PLN (suma umów), w tym największa umowa o wartości 17.443 tys. PLN;
5. umowa znacząca z dnia 10.05.2016 roku zawarta z podmiotem medycznym o wartości 37.543 tys. PLN (suma umów), w tym największe trzy umowy o tej samej wartości równej 5.500 tys. PLN;
6. umowa znacząca z dnia 29.06.2016 roku zawarta z podmiotem medycznym o wartości 39.260 tys. PLN (suma umów), w tym największa umowa o wartości 6.438 tys. PLN.

Znaczące dla działalności umowy dotyczące finansowania zewnętrznego Grupy (umowy kredytowe, pożyczki) zostały przedstawione w punkcie 4.2 niniejszego sprawozdania.

Grupa nie posiada informacji o umowach znaczących zawartych pomiędzy akcjonariuszami Magellan S.A., umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.

3.3. Wpływy i przychody

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.

	Okres od 01.01.2016 do 30.06.2016	Okres od 01.01.2015 do 30.06.2015
		tys. PLN
Wpływy, prowizje i zrównane z nimi	537 239	379 186
Koszt własny odpowiadający zrealizowanym wpływom	465 982	307 002
Zrealizowane przychody ze sprzedaży usług	71 257	72 184
Zrealizowane przychody ze sprzedaży towarów	1 628	1 720
Łączne przychody ze sprzedaży	72 885	73 904
Wpływy ze spłat udzielonych pożyczek i umów leasingu	341 329	262 654
Wpływy łącznie	880 196	643 560

W I półroczu 2016 roku obroty Grupy, rozumiane jako suma wpływów z tytułu posiadanego portfela aktywów finansowych (z wyłączeniem wpływów z tyt. spłat udzielonych pożyczek i umów leasingu finansowego oraz zrealizowanych przychodów ze sprzedaży towarów), wyniosły 537.239 tys. PLN i były o 158.053 tys. PLN, tj. o 42% wyższe od obrotów analogicznego okresu 2015 roku. Koszt własny odpowiadający zrealizowanym wpływom stanowi wartość zrealizowanych aktywów finansowych w cenie nabycia.

W I półroczu 2016 roku wpływy (wraz z kompensatami, potrąceniami i przychodem memoriałowym) powiększone o spłaty udzielonych przez Grupę pożyczek oraz wpływy z tytułu umów leasingu finansowego oraz przychody ze sprzedaży towarów wyniosły 880.196 tys. PLN i były o 236.636 tys. PLN tj. o 37% wyższe od wpływów okresu porównywalnego.

Ze zrealizowanej w pierwszym półroczu 2016 kwoty wpływów (880.196 tys. PLN) 92% stanowiły wpływy gotówkowe.

W I półroczu 2016 roku przychody Grupy osiągnęły wartość 72.885 tys. PLN i były niższe o 1.019 tys. PLN, tj. o 1% w porównaniu do I półrocza 2015 roku.

3.4. Wyniki finansowe

W okresie 01.01–30.06.2016 Grupa Kapitałowa Magellan wypracowała zysk netto o wartości 13.520 tys. PLN. Wynik netto I półrocza 2016 roku był o 9.000 tys. PLN tj. o 40% niższy od wyniku osiągniętego w porównywalnym okresie. Osiągnięty wynik finansowy jest rezultatem niższych przychodów ze sprzedaży oraz poniesionych wyższych kosztów rodzajowych o charakterze jednorazowym, związanych z realizacją wybranej opcji strategicznej.

Wybrane dane finansowe znajdują się w tabeli poniżej.

Kategoria	01.01. – 30.06.2016 tys. PLN	01.01. – 30.06.2015 tys. PLN	Zmiana (IH2016 – IH2015)	Zmiana jako % wykonania 2015
Wpływy, prowizje i zrównane z nimi łącznie ze spłatą udzielonych pożyczek i leasingu	880 196	643 560	236 636	37%
Przychody ze sprzedaży łącznie	72 885	73 904	-1 019	-1%
Koszt finansowania portfela	31 279	30 362	917	3%
Marża na pokrycie kosztów (przychody ze sprzedaży pomniejszone o wartość sprzedanych towarów i koszt finansowania)	40 062	41 860	-1 798	-4%
Koszty rodzajowe	24 644	15 746	8 898	57%
Zysk netto	13 520	22 520	-9 000	-40%
Zysk podstawowy na 1 akcję w PLN	2,01	3,35	-1,34	-40%
Kontraktacja bilansowa aktywów finansowych	832 755	665 775	166 980	25%
Wartość portfela aktywów finansowych (stan na koniec okresu sprawozdawczego) ¹	1 740 205	1 528 433	211 772	14%
Marża operacyjna (EBIT / przychody ze sprzedaży)	22%	37%	-15 pp.	-41%
Marża zysku netto (zysk netto / przychody ze sprzedaży ogółem)	19%	30%	-11 pp.	-37%
Dźwignia operacyjna - Koszty rodzajowe (skorygowane o odpisy i rezerwy) / Przychody ze sprzedaży (skorygowane o ujęte w tej pozycji odpisy aktualizujące)	31%	17%	14 pp.	82%
Wskaźnik płynności (aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe)	0,98	1,30	-0,32	-25%
Wskaźnik zadłużenia (zobowiązania / aktywa ogółem)	81%	79%	2 pp.	3%
Dźwignia finansowa (zobowiązania odsetkowe / kapitał własny)	3,96	3,52	0,44	13%
Wartość księgowa na 1 akcję zwykłą w PLN	52,34	49,48	2,86	6%

Kontraktacja zrealizowana w pierwszym półroczu 2016 roku pozwoliła Grupie zbudować portfel aktywów finansowych o wartości 1.740.205 tys. PLN na dzień 30 czerwca 2016 roku, co oznacza wzrost o 211.772 tys. PLN, tj. o 14% w stosunku do okresu porównywalnego.

W I półroczu 2016 Grupa odnotowała ujemną dynamikę przychodów ze sprzedaży przy rosnącej wartości portfela aktywów finansowych, co wynika głównie ze spadku rentowności posiadanego portfela. Główne przyczyny obniżenia rentowności portfela to przede wszystkim zmiana oczekiwań jednostek medycznych co do kosztu udzielanego finansowania (wpływ obowiązującej niższej stopy odsetek ustawowych), zaostrzenie konkurencji i związane z tym obniżenie rentowności kontraktowanych aktywów.

Koszt finansowania portfela aktywów finansowych w I półroczu 2016 roku wyniósł 31.279 tys. PLN i był wyższy od kosztu poniesionego w I półroczu 2015 roku o 917 tys. PLN tj. o 3%. Wzrost kosztu finansowania portfela był bezpośrednio związany ze wzrostem średniej wartości wykorzystywanego

¹ Aktywa zaprezentowane w wartości godziwej równej cenie nabycia, skorygowanej poprzez wycenę instrumentów finansowych metodą efektywnej stopy procentowej.

finansowania zewnętrznego – w I półroczu 2016 roku średni poziom finansowania wyniósł 1.308.597 tys. PLN i był o 164.168 tys. PLN, tj. o 14% wyższy niż w okresie porównywalnym.

Koszty operacyjne związane z podstawową działalnością w I półroczu 2016 wyniosły 24.644 tys. PLN i były wyższe od kosztów okresu porównywalnego o 8.898 tys. PLN, tj. o 57%. Wyższe niż w okresie porównywalnym koszty operacyjne wynikają z poniesienia kosztów o charakterze jednorazowym związanych z realizacją wybranej opcji strategicznej.

W związku z wyższymi kosztami operacyjnymi w pierwszym półroczu 2016 Grupa osiągnęła dźwignię operacyjną, liczoną jako stosunek kosztów rodzajowych pomniejszonych o koszty utworzonych rezerw i odpisów do przychodów ze sprzedaży skorygowanych o odpisy aktualizacyjne ujęte w tej pozycji, na poziomie 31%, wobec 17% w okresie porównywalnym 2015.

Dźwignia operacyjna policzona po skorygowaniu kosztów rodzajowych o koszty o charakterze jednorazowym wynosi 22%.

W rezultacie 1% spadek przychodów ze sprzedaży i 57% wzrost kosztów podstawowej działalności operacyjnej przełożyły się na 41% spadek zysku operacyjnego i 40% spadek zysku netto.

W I półroczu 2016 Grupa odnotowała rentowność działania – zyskowność netto liczona jako stosunek zrealizowanego zysku netto do przychodów ze sprzedaży – na poziomie 19%, co oznacza spadek w porównaniu do I półrocza 2015 roku o 11 pp. tj. o 37%. Spadła również marża operacyjna, liczona jako stosunek EBIT do przychodów ze sprzedaży - 22% dla I półrocza 2016 – spadek o 15 pp., tj. o 41% w stosunku do okresu porównywalnego.

Wskaźnik zysk na 1 akcję w I półroczu 2016 roku kształtował się na poziomie niższym niż w analogicznym okresie 2015 roku – 2,01 PLN w I półroczu 2016 do 3,35 PLN w I półroczu 2015 roku. Natomiast wartość księgowa na 1 akcję zwykłą wzrosła o 6% z poziomu 49,48 PLN na 30.06.2015 roku do poziomu 52,34 PLN na 30.06.2016 roku.

3.5. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów bilansu Grupy oraz istotne pozycje pozabilansowe

Na dzień 30 czerwca 2016 roku na aktywa Grupy składały się:

46% (855.838 tys. PLN) aktywa trwałe

54% (987.083 tys. PLN) aktywa obrotowe.

Środki pieniężne na dzień bilansowy wynosiły 60.318 tys. PLN i stanowiły 3% sumy aktywów.

Udział kapitału własnego w finansowaniu majątku Grupy na dzień 30 czerwca 2016 r. wynosił 19% (351.759 tys. PLN). Pozostałą część w strukturze pasywów – 81% (1.491.162 tys. PLN) - stanowiły zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:

51% (763.846 tys. PLN) pożyczki i kredyty bankowe

42% (628.210 tys. PLN) obligacje własne

7% (99.106 tys. PLN) pozostałe.

	Stan na 30.06.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 30.06.2015
Struktura % aktywów			
Aktywa trwałe	46%	42%	45%
Aktywa obrotowe	54%	58%	55%
<i>w tym środki pieniężne</i>	3%	1%	3%
Struktura % pasywów			
Kapitał własny	19%	20%	21%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	81%	80%	79%
<i>w tym</i>			
<i>pożyczki i kredyty bankowe</i>	51%	51%	43%
<i>obligacje własne</i>	42%	42%	50%
<i>pozostałe</i>	7%	7%	7%

Dźwignia finansowa (stosunek zewnętrznego finansowania odsetkowego do kapitału własnego)	3,96	3,73	3,52
Struktura czasowa zobowiązań z tytułu finansowania odsetkowego			
Zobowiązania odsetkowe długoterminowe	35%	52%	50%
<i>pożyczki i kredyty bankowe</i>	13%	22%	19%
<i>obligacje własne</i>	22%	30%	31%
Zobowiązania odsetkowe krótkoterminowe	65%	48%	50%
<i>pożyczki i kredyty bankowe</i>	42%	33%	28%
<i>obligacje własne</i>	23%	15%	22%

Na dzień 30 czerwca 2016 r. wykorzystywana dźwignia finansowa liczona jako stosunek finansowania zewnętrznego obciążonego kosztem (kredyty, pożyczki i obligacje własne) do kapitałów własnych wynosił 3,96 wobec 3,73 na dzień 31.12.2015 i 3,52 na dzień 30.06.2015 roku.

Na dzień 30 czerwca 2016 r. zobowiązania pozabilansowe wynikające między innymi z aktywnych limitów poręczeń, umów ramowych pożyczek i refinansowania zobowiązań oraz z zawartych umów warunkowych wynosiły łącznie 612.597 tys. PLN wobec 689.223 tys. PLN na koniec okresu porównywalnego. Szczegółowe zestawienie pozycji pozabilansowych zaprezentowano w punkcie 19 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.6. Charakterystyka przepływów pieniężnych

W pierwszym półroczu 2016 Grupa zrealizowała środki pieniężne z działalności operacyjnej w kwocie in minus 17.753 tys. PLN, środki z działalności inwestycyjnej w wysokości in minus 580 tys. PLN oraz in plus 63.143 tys. PLN środków pieniężnych z działalności finansowej.

	Okres od 01.01.2016 do 30.06.2016	Okres od 01.01.2015 do 30.06.2015
	tys. PLN	tys. PLN
Środki pieniężne z działalności operacyjnej	(17 753)	1 064
Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej	(580)	86
Środki pieniężne z działalności finansowej	63 143	6 087
Zmiana stanu środków pieniężnych	44 810	7 237

3.7. Inwestycje kapitałowe

W ramach podstawowej działalności Grupa finansuje i modyfikuje (restrukturyzuje) aktywa klasyfikowane jako instrumenty finansowe, do których należą wierzytelności kapitałowe i odsetkowe oraz pożyczki (kategoria: Pożyczki i należności własne) – nota 9 do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa na dzień 30 czerwca 2016 roku posiadała instrumenty pochodne - kontrakty terminowe forward oraz opcje na stopę procentową typu IRS jedynie w celu operacyjnego zabezpieczenia ryzyka podstawowej działalności operacyjnej, a nie jako inwestycje kapitałowe. Posiadane instrumenty pochodne służą zabezpieczeniu:

- ryzyka walutowego – pożyczki udzielone przez podmiot dominujący zagranicznym spółkom zależnym w walucie lokalnej;
- ryzyka stopy procentowej – otrzymane kredyty bankowe.

Grupa nie wykorzystuje ani nie obraca instrumentami finansowymi, w tym finansowymi instrumentami pochodnymi, w celach spekulacyjnych.

Aktywa z kategorii pożyczki i należności własne wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem utraty wartości, natomiast pochodne instrumenty finansowe wyceniane są do wartości godziwej przez wynik finansowy. W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych ani zmiany w sposobie i metodzie ich wyceny.

Na dzień 30 czerwca 2016 roku Spółka Magellan S.A. (podmiot dominujący Grupy) posiadała certyfikaty inwestycyjne Skarbiec – Zdrowie Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych o wartości na dzień bilansowy 15.000 tys. PLN (nota 10 do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego).

Inwestycje kapitałowe w Grupie dokonane w I półroczu 2016 roku to pożyczki udzielone spółkom zależnym przez podmiot dominujący Magellan S.A., objęte przez Magellan S.A. obligacje emitowane przez spółkę zależną Magellan Central Europe s.r.o. oraz pożyczki udzielone Magellan S.A. przez spółkę zależną MEDFinance S.A. – pkt. 3.8 niniejszego sprawozdania.

Nabywanie akcji własnych

W latach 2011-2016 Spółka Magellan S.A. (jednostka dominująca Grupy) prowadziła Program skupu akcji własnych, którego warunki zostały uchwalone przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy z dnia 18.01.2011 r. Program skupu akcji własnych Magellan S.A. zakończył się z dniem 17 stycznia 2016 roku w związku z upływem terminu określonego w uchwale nr 4/2011 NWZA.

W okresie sprawozdawczym, do dnia zakończenia Programu, Spółka nie nabyła żadnych akcji własnych, nie dokonała również transakcji zbycia posiadanych akcji własnych.

Podsumowanie realizacji Programu:

- Ilość nabytych akcji – łączna ilość nabytych akcji Spółki (akcje nabyte w dniach od 23 marca 2011 do 22 grudnia 2015) wynosi 167.823 akcje i odpowiada 167.823 głosom na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, co stanowi 2,50% udziału w obecnym kapitale zakładowym Spółki i 2,50% ogólnej liczby głosów na WZA. Wartość nominalna jednej akcji wynosi 0,30 PLN, a łączna wartość nominalna skupionych akcji wynosi 50.346,90 PLN.
- Średnia cena nabycia – Średnia jednostkowa cena nabycia akcji wynosi 44,97 PLN.
- łączna cena nabycia – łączna cena nabycia wszystkich akcji wynosi 7.547.440 PLN.
- Pozostałe koszty nabycia – Dodatkowe koszty nabycia akcji własnych to wynagrodzenie Domu Maklerskiego, które wynosi 15.158 PLN.

W okresie trwania Programu skupu akcji własnych Spółka:

- przeznaczyła 61.623 akcji własnych nabytych w ramach Programu na realizację Programu Opcji Menedżerskich wprowadzonego w Spółce uchwałą nr 41/2009 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Magellan S.A. z dnia 6 maja 2009 roku z późniejszymi zmianami;
- odsprzedała 38.729 akcji własnych nabytych w ramach realizacji Programu.

Łączna liczba akcji własnych posiadanych przez Spółkę na koniec okresu sprawozdawczego, jak również na dzień publikacji niniejszego raportu wynosi 67.471 akcji, co stanowi 1,004% w kapitale zakładowym Magellan S.A. oraz uprawnia do 67.471 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

3.8. Udzielone pożyczki i poręczenia

Pożyczki

W ramach podstawowej działalności operacyjnej Grupa udziela krótko- i długoterminowych pożyczek podmiotom niepowiązanym. Podstawową grupą pożyczkobiorców są publiczne szpitale.

W I półroczu 2016 roku Grupa udzieliła podmiotom niepowiązanym pożyczek o łącznej wartości 355.086 tys. PLN. Na dzień 30 czerwca 2016 roku wartość portfela aktywów finansowych z tytułu pożyczek udzielonych podmiotom niepowiązanym wynosiła 585.279 tys. PLN.

Dodatkowo podmiot dominujący Grupy – Spółka Magellan S.A. udzielała pożyczek spółkom zależnym - Magellan Česká republika s.r.o., Magellan Central Europe s.r.o. w walutach lokalnych (CZK, EUR) oraz obejmowała obligacje emitowane przez spółkę zależną Magellan Central Europe s.r.o. Środki pozyskane z udzielonych pożyczek i objętych obligacji służą finansowaniu podstawowej działalności spółek zależnych.

Kwota pożyczek udzielonych podmiotom zależnym w I półroczu 2016 roku to 430 tys. PLN. Pożyczki te zostały spłacone w okresie sprawozdawczym. Łączne saldo pozostałych do spłaty rat kapitałowych z tytułu wszystkich pożyczek udzielonych przez Magellan S.A. spółkom zależnym, w pierwszym półroczu 2016 oraz w okresach wcześniejszych, na dzień 30 czerwca 2016 roku wynosi 4.581 tys. PLN. Wszystkie pożyczki były udzielane na warunkach rynkowych, po koszcie odpowiadającym kosztowi finansowania pozyskiwanego przez Magellan S.A. i przeznaczone były na finansowanie podstawowej działalności spółek zależnych.

Kwota obligacji objętych przez Magellan S.A. w I półroczu 2016 roku to 137.191 tys. PLN – jest ona równa saldu pozostałemu do spłaty na dzień 30 czerwca 2016.

Pożyczki udzielane spółkom zależnym i obejmowane obligacje podlegają wyłączeniu w sprawozdaniu skonsolidowanym.

Poniższe tabele przedstawiają łączne kwoty i salda udzielonych pożyczek oraz obligacji objętych w I półroczu 2016 roku w podziale na poszczególne spółki zależne.

Pożyczki udzielone spółkom zależnym w okresie 01.01-30.06.2016	Kwota wyjściowa (tys. PLN)	Saldo raty kapitałowej na 30.06.2016 (tys. PLN) *	Data wymagalności
Magellan Central Europe s.r.o.	200	-	
Magellan Česká republika s.r.o.	230	-	
Razem	430	-	
Saldo raty kapitałowej pożyczek udzielonych spółkom zależnym przed rokiem 2016		4 581	2016-06-30
Razem saldo rat kapitałowych pożyczek udzielonych spółkom zależnym		4 581	

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

Kontrahent (obligacje spółek zależnych objęte przez Magellan S.A.)	Kwota wyjściowa (tys. PLN)*	Saldo raty kapitałowej na 30.06.2016 (tys. PLN)*	Data wymagalności
Magellan Central Europe s.r.o.	137 191	137 191	2016-08-17 - 2017-04-29
Razem	137 191	137 191	

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

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Spółka Magellan S.A. korzystała z pożyczek udzielonych przez spółkę zależną MEDFinance S.A. Była to jedna pożyczka o wartości 30.000 tys. PLN, która została w całości spłacona w okresie sprawozdawczym. Saldo rat kapitałowych pożyczek udzielonych Magellan S.A. przez MEDFinance S.A. na dzień 30 czerwca 2016 r. było równe zero, tak jak w okresie porównywalnym. Pożyczki były udzielone na warunkach rynkowych.

Poręczenia

W roku 2014 i w latach wcześniejszych w ofercie produktowej Grupy znajdowały się produkty oparte o konstrukcję poręczenia, które stanowi podstawę prawną dla usługi finansowej jaką świadczył swoim Kontrahentom podmiot dominujący Grupy – Spółka Magellan S.A.

Opisywany produkt w zakresie wątpliwości prawnych w kontekście art. 54 ustawy o działalności leczniczej i niekorzystnych rozstrzygnięć Sądu Najwyższego jest wygaszany i ma coraz mniejszy udział w portfelu aktywów finansowych Grupy.

Na dzień 30 czerwca 2016 wartość aktywnych limitów poręczenia wyniosła 104.351 tys. PLN wobec 167.048 tys. PLN na dzień 30 czerwca 2015. Pozycja ta stanowi pozabilansowe zobowiązania Grupy i została zaprezentowana w nocie 19 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wygaszanie produktu opartego o konstrukcję poręczenia przejawia się w:

- niższym poziomie wartości realizowanych poręczeń i systematycznym obniżeniem zaangażowania w ten produkt,
- nie zawieraniu nowych umów ramowych poręczenia dotyczących publicznych podmiotów medycznych.

Dążąc do regularnej współpracy ze swoimi kontrahentami Grupa dostosowała swoją ofertę produktową do obecnej linii orzecznictwa.

Zgodnie z zapisami „Ramowej Umowy o Współpracy w zakresie udzielania poręczeń” zawartej w dniu 8 maja 2014 przez Magellan S.A. z Funduszem Zdrowia Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych reprezentowanym przez SKARBIEC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Spółka udziela warunkowych poręczeń za zobowiązania publicznych i niepublicznych zakładów opieki zdrowotnej, wynikające z aktywów Funduszu ulokowanych w wierzytelnościach tych podmiotów. Saldo udzielonych poręczeń na dzień 30.06.2016 wyniosło 36.250 tys. PLN wobec 39.136 tys. PLN na koniec okresu porównywalnego.

Na dzień 30 czerwca 2016 wartość korporacyjnych gwarancji bankowych udzielonych przez Spółkę Magellan S.A. oraz wartość poręczeń zobowiązań wynikających z zaciągniętych pożyczek udzielonych przez Magellan S.A. spółkom zależnym wynosiła 329.085 tys. PLN wobec 251.665 tys. PLN na dzień 30.06.2015 roku.

W okresie 01.01 – 30.06.2016 Grupa nie udzieliła pożyczek ani nie dokonała poręczeń, które nie były umowami typowymi dla działalności Grupy, których charakter nie wynikałby z bieżącej działalności operacyjnej Grupy oraz których warunki odbiegałyby od ogólnych warunków rynkowych.

3.9. Przewidywane kierunki rozwoju

Grupa zakłada, że w najbliższym czasie podstawowy charakter działalności nie zmieni się. Jednocześnie trwają intensywne prace rozwojowe związane z rozszerzaniem oferty produktowej oraz poszukiwaniem nowych rynków (w kraju i zagranicą). Grupa ocenia, że mimo rosnącej konkurencji, popyt na podstawowe usługi oferowane przez Grupę będzie stabilny. Jednocześnie zakłada się dalszy rozwój w obszarze finansowania jednostek samorządu terytorialnego (zarówno w ramach finansowania bezpośredniego, jak i finansowania wierzytelności dostawców) oraz dalszy rozwój linii faktoringu dla szerokiego rynku.

Od czerwca 2016 roku Magellan S.A. wchodzi w skład włoskiej grupy bankowej Banca Farmafactoring (BFF). Magellan S.A. oraz Banca Farmafactoring wspólnie tworzą jedną z największych i najszybciej rozwijających się instytucji, dostarczających rozwiązania finansowe dla sektora publicznego i opieki zdrowotnej w Europie.

3.10. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy

Do czynników zewnętrznych kształtujących otoczenie i warunki działania Grupy oraz mających podstawowy wpływ na możliwości jej rozwoju należy zaliczyć:

- Aktualną sytuację polityczną i deklaracje dotyczące planów wprowadzenia zmian w systemie ochrony zdrowia,
- Zmieniające się wielkości makroekonomiczne i ogólną sytuację na rynkach finansowych,
- Ogólną sytuację gospodarczą w kraju - w szczególności zmiany sytuacji płynnościowej jednostek sektora medycznego i sektora jednostek samorządu terytorialnego,
- Zmiany w strategiach działania spółek konkurencyjnych oraz banków,
- Kształtowanie się bazowych stóp procentowych oraz kosztu finansowania zewnętrznego wykorzystywanego przez Grupę,
- Otoczenie prawne, a w szczególności kształtowanie orzecznictwa sądowego w zakresie oferty produktowej Grupy.

Wśród czynników wewnętrznych warunkujących utrzymanie tempa rozwoju Grupy należą między innymi:

- Kontynuacja dotychczasowej linii biznesowej i strategii rozwoju Grupy,
- Intensywny rozwój działalności na rynkach zagranicznych oraz dalszy rozwój linii biznesowej dedykowanej finansowaniu procesów inwestycyjnych w sektorze ochrony zdrowia – spółka MEDFinance S.A.,
- Rozwój linii biznesowej dedykowanej finansowaniu jednostek samorządu terytorialnego oraz linii faktoringu adresowanego do szerokiego rynku,
- Utrzymanie i dalszy rozwój współpracy z największymi klientami,
- Wykorzystywanie efektów synergii wynikających z przynależności do Grupy Banca Farmafactoring.

4. Finansowanie zewnętrzne

Na dzień 30 czerwca 2016 roku poziom finansowania zewnętrznego Grupy Magellan wyniósł 1.392.056 tys. PLN wobec 1.306.186 tys. PLN na dzień 31.12.2015 oraz 1.170.938 tys. PLN na dzień 30 czerwca 2015 roku. Wzrost poziomu finansowania zewnętrznego wynikał głównie ze wzrostu wartości wykorzystanych limitów kredytowych na dzień 30.06.2016 (wzrost o 172.476 tys. PLN w stosunku do stanu na 30.06.2015).

Średni poziom finansowania zewnętrznego w I półroczu 2016 roku wynosił 1.308.597 tys. PLN i był wyższy od średniego poziomu finansowania w okresie porównywalnym o 164.168 tys. PLN (14%).

4.1. Programy emisji obligacji

W okresie objętym sprawozdaniem aktywne programy emisji obligacji własnych posiadał podmiot dominujący Grupy – Spółka Magellan S.A.

Obligacje własne emituje także spółka zależna Magellan Central Europe s.r.o., są one w całości obejmowane przez podmiot dominujący Grupy – Spółkę Magellan S.A. i podlegają wyłączeniu konsolidacyjnemu.

Na dzień 30 czerwca 2016 roku Spółka posiadała trzy programy emisji obligacji wykorzystywane do finansowania podstawowej działalności związanej z finansowaniem i restrukturyzacją podmiotów działających w sektorze medycznym. Spółka emituje obligacje:

- w ramach programu Raiffeisen Bank S.A. – obligacje dyskontowe o okresie zapadalności od 1 miesiąca do 12 miesięcy, wartość programu 90 mln PLN,
- w ramach programu Alior Bank S.A. – obligacje kuponowe i dyskontowe o okresie zapadalności od 1 miesiąca do 12 miesięcy, wartość programu 110 mln PLN,

- w ramach programu mBank S.A. – obligacje kuponowe o okresie zapadalności od 360 dni do 5 lat, wartość programu 750 mln PLN.

Dla programów w Alior Bank S.A. oraz w mBank S.A. Spółka posiada możliwość emitowania obligacji własnych w PLN lub w EUR.

Wartość i struktura obligacji wyemitowanych przez Spółkę zależy od bieżącego i przewidywanego zapotrzebowania na środki pieniężne oraz od okresu zapadalności aktywów finansowanych przez emisje.

Na dzień 30.06.2016 roku wartość wyemitowanych obligacji wynosiła 628.210 tys. PLN wobec 623.854 tys. PLN na dzień 30.06.2015. Oznacza to wzrost poziomu finansowania obligacjami własnymi o 4.356 tys. PLN tj. o 1%.

Średni poziom finansowania obligacjami własnymi za okres sześciu miesięcy 2016 wyniósł 596.215 tys. PLN i był o 24.151 tys. PLN (4%) niższy od średniego poziomu finansowania w analogicznym okresie roku 2015.

W I półroczu 2016 roku Spółka dokonała emisji obligacji:

- 37.000 tys. PLN w ramach programu emisji Raiffeisen Bank Polska S.A.
- 32.450 tys. PLN oraz 2.423 tys. EUR w ramach programu emisji Alior Bank S.A.
- 44.000 tys. PLN oraz 7.600 tys. EUR w ramach programu emisji mBanku S.A.

Ogółem w okresie 01.01 – 30.06.2016 wyemitowano obligacje na łączną kwotę 113.450 tys. PLN oraz 10.023 tys. EUR (łącznie 156.999 tys. PLN). Kwota obligacji własnych spłaconych w tym okresie wyniosła 96.420 tys. PLN oraz 7.229 tys. EUR (łącznie 126.601 tys. PLN).

Wykorzystanie posiadanych limitów (wartości nominalne) na dzień 30.06.2016 roku:

- w ramach programu Raiffeisen Bank S.A.
 - 90.000 tys. PLN – limit programu;
 - 38.040 tys. PLN - obligacje wyemitowane;
 - 51.960 tys. PLN - limit do wykorzystania.
- w ramach programu Alior Bank S.A.
 - 110.000 tys. PLN – limit programu;
 - 73.016 tys. PLN - obligacje wyemitowane;
 - 36.984 tys. PLN - limit do wykorzystania.
- w ramach programu mBank S.A.
 - 750.000 tys. PLN – limit programu;
 - 515.814 tys. PLN - obligacje wyemitowane;
 - 234.186 tys. PLN - limit do wykorzystania.

4.2. Kredyty bankowe i pożyczki

Na dzień 30.06.2016 roku Grupa Magellan wykorzystywała pożyczki i kredyty bankowe o łącznej wartości 719.560 tys. PLN, wobec kwoty 713.545 tys. PLN na dzień 31.12.2015 (wzrost o 6.015 tys. PLN tj. 1%) oraz kwoty 547.084 tys. PLN na dzień 30.06.2015 (wzrost o 172.476 tys. PLN, tj. o 32%).

Średni poziom finansowania kredytami bankowymi i pożyczkami otrzymanymi od podmiotów innych niż powiązane w I półroczu 2016 roku wyniósł 712.382 tys. PLN i był o 188.319 tys. PLN (36%) wyższy od średniego poziomu finansowania w okresie porównywalnym.

Według stanu na dzień 30.06.2016 roku w ramach Grupy Kapitałowej kredyty bankowe i pożyczki od podmiotów innych niż powiązane posiadają:

- podmiot dominujący Spółka Magellan S.A. – w postaci kredytów obrotowych oraz kredytów w rachunku bieżącym – wartość dostępnych limitów 500.694 tys. PLN;
- podmiot zależny – spółka MEDFinance S.A. – w postaci kredytów obrotowych oraz kredytów w rachunku bieżącym o wartości 29.500 tys. PLN; w postaci pożyczek udzielonych przez podmioty inne niż powiązane 175.000 tys. PLN;

- podmiot zależny – spółka Magellan Central Europe s.r.o. – limit kredytu w rachunku bieżącym o wartości 12.000 tys. EUR oraz 6.000 tys. PLN; limit kredytu obrotowego o wartości 19.000 tys. EUR;
- podmiot zależny – spółka Magellan Česká republika s.r.o. – limit kredytu w rachunku bieżącym o wartości 4.002 tys. PLN.

Umowy kredytowe – podmiot dominujący

W I półroczu 2016 Spółka Magellan S.A. zawarła następujące umowy kredytowe lub aneksy do umów:

- W dniu 4 lutego 2016 roku Spółka Magellan S.A. oraz jednostka od niej zależna – spółka Magellan Central Europe s.r.o. zawarły aneks do umowy kredytowej z Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 30 października 2015 roku. Przedmiotowy aneks wydłuża okres dostępności przyznanego limitu kredytowego parasolowego w wysokości 5.000 tys. EUR (co odpowiada wartości 21.326 tys. PLN po przeliczeniu kursem EUR z dnia umowy) do dnia 30 marca 2016 roku.
- W dniu 3 marca 2016 roku Spółka podpisała dwie umowy kredytowe z Bankiem BGŻ BNP Paribas S.A. z siedzibą w Warszawie – umowy o kredyt obrotowy odnawialny w wysokości 10.000 tys. PLN każda. Oprocentowanie obu kredytów oparte jest o stopę bazową WIBOR 3M powiększoną o marżę Banku. Limity kredytowe dostępne są w okresie do dnia 1 marca 2017 roku.
- W dniu 22 marca 2016 roku Spółka podpisała aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym zawartej z Bankiem Pocztowym S.A. z siedzibą w Bydgoszczy w dniu 23.03.2015 roku. Przedmiotowy aneks wydłuża okres dostępności przyznanego limitu kredytowego o wartości 5.000 tys. PLN do dnia 21 czerwca 2016 roku.
- W dniu 30 marca 2016 roku Spółka zawarła aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym o wartości 25 mln PLN zawartej z Alior Bank S.A. w dniu 30.04.2010 roku. Przedmiotowy aneks powoduje przedłużenie daty jego spłaty do dnia 31 marca 2017 roku.
- W dniu 31 marca 2016 roku Spółka podpisała aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym zawartej z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie w dniu 21.03.2013 roku. Przedmiotowy aneks zmienia wartość przyznanego limitu kredytowego z 5.000 tys. PLN do 4.500 tys. PLN oraz wydłuża okres dostępności przyznanego limitu kredytowego do dnia 29 kwietnia 2016 roku.
- W dniu 29 kwietnia 2016 roku Spółka podpisała aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym zawartej z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie w dniu 21.03.2013 roku. Przedmiotowy aneks wydłuża okres dostępności przyznanego limitu kredytowego oraz określa jego wartość na: wartość 4.500 tys. PLN dostępną do 29.12.2016 roku, a następnie wartość 4.000 tys. PLN dostępną od 30.12.2016 do 28.04.2017 roku.
- W dniu 25 maja 2016 roku Spółka podpisała aneks do umowy kredytowej z Bankiem PKO BP S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 12.03.2010 r. Przedmiotowy aneks wydłuża okres dostępności przyznanego limitu kredytowego w wysokości 2.000 tys. PLN do dnia 12 czerwca 2017 roku.
- W dniu 29 czerwca 2016 roku Spółka podpisała aneks do umowy kredytowej z mBankiem S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 06.09.2007 roku. Przedmiotowy aneks wydłuża okres dostępności przyznanego limitu kredytu w rachunku bieżącym o wartości 75 mln PLN do dnia 30 czerwca 2017 roku.

Ponadto w dniu 20 maja 2016 roku Spółka i jednostki od niej zależne – spółka MEDFinance S.A., spółka Magellan Česká republika s.r.o. oraz spółka Magellan Central Europe s.r.o. podpisały aneks do umowy kredytowej z Bankiem BPH S.A. z siedzibą w Gdańsku z dnia 23.05.2014 roku. Przedmiotowy aneks nie zmienia łącznej wartości wielocelowej linii kredytowej (61.730 tys. PLN), przedłuża natomiast termin jej dostępności do 31.12.2016 roku. Na podstawie aneksu zmianie ulegają również limity kredytowe przyznane poszczególnym spółkom. Na przedmiotową wielocelową linię kredytową składają się:

- 49.300 tys. PLN limitu kredytowego przyznanego Magellan S.A.,
- 1.000 tys. PLN limitu kredytowego przyznanego MEDFinance S.A.,
- 4.000 tys. PLN limitu kredytowego oraz 480 tys. PLN sublimitu przyznanego Magellan Česká republika s.r.o.,

- 6.000 tys. PLN limitu kredytowego oraz 950 tys. PLN sublimitu przyznanego Magellan Central Europe s.r.o.

Ponadto w dniu 29 czerwca 2016 roku Spółka i jednostka od niej zależna – spółka MEDFinance S.A. podpisały aneks do trójstronnej umowy kredytowej z Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu z dnia 29.06.2012 roku. Przedmiotowy aneks wydłuża okres dostępności wielocelowego kredytu o łącznej wartości 190 mln PLN, na który składają się:

- limit kredytu w rachunku bieżącym/walutowym o wartości 120 mln PLN dostępny do 30 czerwca 2017 roku,
- limit kredytu obrotowego o wartości 40 mln PLN dostępny do 30 czerwca 2018 roku,
- limit kredytu obrotowego o wartości 30 mln PLN dostępny do 30 czerwca 2019 roku.

Umowy kredytowe – spółki zależne

W I półroczu 2016 spółka MEDFinance S.A. zawarła następujące umowy kredytowe lub aneksy do umów:

- Aneks z dnia 20 maja 2016 do umowy kredytowej datowanej na dzień 23 maja 2014 roku z Bankiem BPH S.A. z siedzibą w Gdańsku dotyczący kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 1 mln PLN (dla spółki MEDFinance). Szczegóły aneksu opisane powyżej w umowach kredytowych podmiotu dominującego Magellan S.A.
- Aneks z dnia 29 czerwca 2016 roku do trójstronnej umowy kredytowej (MEDFinance S.A., Magellan S.A., BZ WBK S.A.) z dnia 29.06.2012 roku z Bankiem Zachodnim WBK S.A. dotyczący limitu kredytowego na łączną kwotę 190 mln PLN i maksymalnego limitu na rzecz spółki MEDFinance S.A. w wysokości 95 mln PLN. Szczegóły umowy opisane powyżej w umowach kredytowych podmiotu dominującego Magellan S.A.

W I półroczu 2016 spółka Magellan Central Europe s.r.o. zawarła następujące umowy kredytowe lub aneksy do umów:

- Aneks z dnia 4 lutego 2016 roku do umowy kredytowej z Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 30 października 2015 roku, wydłużający okres dostępności przyznanego limitu kredytowego parasolowego do dnia 30 marca 2016 roku. Szczegóły aneksu opisane powyżej w umowach kredytowych podmiotu dominującego Magellan S.A.
- Aneks z dnia 20 maja 2016 do umowy kredytowej datowanej na dzień 23 maja 2014 roku z Bankiem BPH S.A. z siedzibą w Gdańsku dotyczący limitu kredytowego przyznanego spółce Magellan Central Europe s.r.o w wysokości 6 mln PLN. Szczegóły aneksu opisane powyżej w umowach kredytowych podmiotu dominującego Magellan S.A.

W I półroczu 2016 spółka Magellan Česká republika s.r.o. zawarła następujące umowy kredytowe, aneksy i inne umowy dotyczące finansowani zewnętrznego:

- Aneks z dnia 20 maja 2016 do umowy kredytowej datowanej na dzień 23 maja 2014 roku z Bankiem BPH S.A. z siedzibą w Gdańsku dotyczący kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 4 mln PLN (dla spółki Magellan Česká republika s.r.o.). Szczegóły aneksu opisane powyżej w umowach kredytowych podmiotu dominującego Magellan S.A.

Szczegółowe zestawienie kredytów zostało przedstawione w punkcie 14 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

4.3. Pożyczki od podmiotów powiązanych

Podmiot dominujący Grupy – Spółka Magellan S.A. na dzień 30 czerwca 2016 posiadała zobowiązanie o wartości bilansowej 44.286 tys. PLN z tytułu pożyczki udzielonej przez podmiot powiązany – Banca Farmafactoring S.p.A. (podmiotu dominującego wobec spółki Mediona sp. z o.o. – Akcjonariusza Magellan S.A.)

W dniu 17 czerwca 2016 roku Spółka Magellan S.A. zawarła z Banca Farmafactoring S.p.A. umowę ramową pożyczki o łącznej maksymalnej wartości nominalnej 30.000 tys. EUR (co odpowiada wartości 133.089 tys. PLN po przeliczeniu kursem EUR z dnia zawarcia umowy). W ramach umowy Spółka

może zaciągać zobowiązania poprzez złożenie wniosku o uruchomienie poszczególnych transz pożyczki. Umowa przewiduje sześciomiesięczny okres finansowania. Oprocentowanie pożyczki oparte jest o stopę bazową EURIBOR powiększoną o marżę. Pożyczka przeznaczona jest na finansowanie bieżącej działalności Spółki, a jej szczegółowe warunki nie odbiegają od standardów rynkowych stosowanych w umowach tego typu. W dniu 18 lipca 2016 dostępny dla Magellan S.A. limit został podwyższony do kwoty 50.000 tys. EUR.

4.4. Zarządzanie płynnością finansową

Dźwignia finansowa liczona jako stosunek finansowania odsetkowego (pożyczki, kredyty i obligacje) do kapitału własnego pozostaje na bezpiecznym poziomie równym ok. 3,96.

Grupa utrzymuje stabilne i wysokie wpływy gotówkowe, które gwarantują terminowe realizowanie zobowiązań Grupy. W I półroczu 2016 średni miesięczny wpływ na rachunki Grupy był na poziomie 135 mln PLN wobec 104 mln PLN w okresie porównywalnym. Wysokie i regularne wpływy gotówkowe oraz utrzymywany bufor dostępnego finansowania zapewniają Grupie bezpieczną pozycję płynnościową pozwalającą na bieżącą realizację planowanych zobowiązań.

Zarządzanie płynnością Grupy Kapitałowej Magellan odbywa się centralnie poprzez podmiot dominujący Spółkę Magellan S.A. i obejmuje również spółki zależne.

5. Zarządzanie ryzykiem

Ryzyko walutowe

Działalność Grupy wiąże się z ograniczonym ryzykiem finansowym wynikającym ze zmian kursów walut. Ryzyko walutowe polega na zmianie wartości aktywów, kapitałów i zobowiązań Grupy w wyniku zmiany kursów walutowych. Grupa prowadzi i rozwija działalność świadcząc, poprzez spółki zależne i oddział zagraniczny, w ograniczonym zakresie usługi finansowania należności na rynku czeskim, słowackim i hiszpańskim. Działalność – w tym pozyskiwanie kredytów bankowych - prowadzona jest w walucie lokalnej. Poszczególne obszary aktywności zagranicznej, posiadają zatem zamknięte pozycje walutowe i nie generują ryzyka walutowego.

Pozycjami narażonymi na ryzyko walutowe jest zatem wartość udziałów Spółki Magellan S.A. w podmiotach zależnych, wartość pożyczek udzielonych przez Spółkę Magellan S.A. podmiotom zależnym działającym na rynkach zagranicznych oraz wartość pożyczki w walucie EUR udzielonej Spółce Magellan S.A. przez podmiot powiązany Banca Farmafactoring S.p.A.

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

Magellan S.A. zawiera kontrakty terminowe forward jedynie w celu operacyjnego zabezpieczenia wartości godziwej aktywów, nie stosuje formalnej rachunkowości zabezpieczeń.

Zgodnie za zasadami rynku transakcje te zostały wycenione przez bank na dzień 30.06.2016 roku. Ze względu na fakt, że kontrakty forward zabezpieczają portfel pożyczek udzielonych zagranicznym spółkom zależnym ich wpływ na wynik jest neutralny.

Ryzyko stopy procentowej

Źródłem ryzyka stóp procentowych są uwarunkowania rynkowe i nieustannie zmieniający się kształt krzywej dochodowości, jak również poziom rynkowych stóp procentowych. Grupa ogranicza to ryzyko

poprzez prowadzenie aktywnej polityki utrzymania rentowności aktywów, aby zagwarantować sobie odpowiednią marżę z transakcji wystarczającą na pokrycie ryzyka zmian kosztów finansowania. Grupa zawiera transakcje IRS. Powyższe transakcje zawarte zostały w celu ograniczenia ryzyka prowadzonej działalności. Grupa nie zawierała transakcji na instrumenty pochodne w celach spekulacyjnych.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe oznacza ryzyko, że kontrahent nie dopełni zobowiązań, co narazi Grupę na straty finansowe. Celem zarządzania ryzykiem kredytowym jest budowanie stabilnego i zrównoważonego portfela aktywów finansowych oraz minimalizacja ryzyka wystąpienia ekspozycji kredytowych zagrożonych utratą wartości, przy zachowaniu oczekiwanego poziomu dochodowości i wartości portfela kredytowego.

Grupa stosuje zasadę dokonywania transakcji z kontrahentami o sprawdzonej wiarygodności kredytowej; w razie potrzeby uzyskuje się stosowne zabezpieczenie jako narzędzie redukcji ryzyka strat finansowych z tytułu niedotrzymania warunków kontraktowych. Ekspozycja Grupy na ryzyko kredytowe kontrahentów podlega ciągłemu monitorowaniu.

Działalność Grupy obejmuje sektor publiczny oraz niepubliczny. Dla podmiotów sektora publicznego ocena wiarygodności kredytowej rozpatrywana jest w kontekście ryzyka nieterminowego regulowania zobowiązań oraz ryzyka przekształceń w podmiot prawa handlowego na podstawie zapisów Ustawy o działalności leczniczej. Dla podmiotów sektora niepublicznego charakteryzującego się wystąpieniem ryzyka upadłości Grupa stosuje wszechstronną ocenę ryzyka kredytowego.

Dla każdej transakcji pomiar ryzyka kredytowego dokonywany jest na etapie rozpatrywania wniosku o zawarcie transakcji i cyklicznie w ramach monitorowania z uwzględnieniem zmieniających się warunków zewnętrznych oraz zmian sytuacji finansowej dłużników. Oczekiwany poziom ryzyka kredytowego jest zabezpieczany poprzez przyjmowane przez Grupę zabezpieczenia oraz odpisy aktualizujące i rezerwy z tytułu utraty wartości ekspozycji kredytowych. Wartość przyjętych zabezpieczeń jest monitorowana i amortyzowana. Grupa monitoruje poziom koncentracji ekspozycji wobec pojedynczych podmiotów bądź grup podmiotów powiązanych.

Ryzyko płynności

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

Ryzyko prawne

Grupa operuje w niszy rynkowej, stosując niestandardowe produkty i usługi, których konstrukcja, przy braku szczegółowych rozwiązań prawnych, oparta jest o ogólne zasady prawa. Interpretacja niektórych zagadnień prawnych i kwestii spornych ich dotyczących odbywa się na ogół w wyniku rozstrzygnięć na drodze postępowań sądowych, których wynik – po prawomocnym rozstrzygnięciu – ma moc wiążącą. Duże znaczenie dla oferowanych produktów mają często zmieniające się i różnie interpretowane przez sądy przepisy prawa regulujące działalność leczniczą, mając wpływ na produkty oferowane przez Grupę.

Przykładem takiej interpretacji jest stanowisko Sądu Najwyższego stwierdzające, że stosowane przez Spółkę Magellan S.A. rozwiązania dotyczące produktów, które oparte są o poręczenie lub roszczenia gwarancyjne unormowane w Kodeksie Cywilnym naruszają przepisy art. 54 ustawy o działalności leczniczej. Przyjmując taką interpretację Sąd Najwyższy spowodował zmianę orzecznictwa sądów powszechnych, które przez lata funkcjonowania tego przepisu stały na stanowisku, iż wskazane powyżej produkty nie naruszają regulacji art. 54 uodl (w latach 2012-2014 na 685 prawomocnie zakończonych postępowań wytoczonych w ramach opisanych powyżej produktów, Spółka wygrała 656 razy). Jednakże mając na uwadze przedmiotowe stanowisko Spółka wygasza te produkty.

Potencjalne ryzyko związane z przyszłymi niekorzystnymi rozstrzygnięciami sądowymi związane jest z poniesionymi kosztami sądowymi oraz kosztami należnymi stronie pozwanej i szacowane jest ogółem na poziomie 2.550 tys. PLN na dzień 30 czerwca 2016 wobec kwoty 2.829 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2015.

Ryzyko otoczenia biznesowego

Istotny wpływ na sytuację Spółki i Grupy ma otoczenie makroekonomiczne, w tym działania ustawodawcy i bezpośrednich konkurentów. Ponieważ system ochrony zdrowia jest w przeważającej części systemem publicznym, finansowanym ze środków publicznych, istnieje ryzyko podjęcia przez ustawodawcę, a następnie administrację rządową działań, które będą miały na celu zmianę funkcjonowania systemu publicznej ochrony zdrowia, a w szczególności zasad funkcjonowania systemu finansowego w tym sektorze. Obecne zasady funkcjonowania systemu służby zdrowia oraz ramy prawne, w jakich on działa znacząco determinują działalność Spółki – mają wpływ na kształt oferowanych przez Spółkę produktów, stopień ryzyka, osiągnięte rentowności i wolumen sprzedaży. Obecny Rząd deklaruje chęć przeprowadzenia zmian w systemie finansowania służby zdrowia. Jednak na dzień publikacji raportu brak jest jednoznacznych deklaracji co do proponowanych rozwiązań. Na dzień dzisiejszy trudno jest ocenić prawdopodobny wariant zmian oraz termin ich wprowadzenia. Dywersyfikacja prowadzonej działalności zarówno w ujęciu geograficznym (działalność na rynkach zagranicznych – Hiszpania, Słowacja i Czechy) oraz sektorowym (oferta poszerzona o usługi finansowe adresowane do podmiotów z szerokiego rynku) zmniejsza ryzyko biznesowe związane z potencjalnymi zmianami uregulowań prawnych dotyczących podmiotów publicznych oraz zapowiadany zmianami systemu finansowania służby zdrowia.

Ze względu na specyfikę i zakres prowadzonej działalności, Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń dla przeprowadzonych i planowanych transakcji gospodarczych.

6. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy i osiągnięte wyniki

W opinii Grupy znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe i działalność Grupy miały następujące zdarzenia:

- Podmiot dominujący Grupy – Spółka Magellan S.A. prowadziła proces przeglądu opcji strategicznych związanych z dalszym rozwojem działalności Spółki. W wyniku prowadzonego procesu w dniu 8 stycznia 2016 została podpisana umowa pomiędzy Magellan S.A. a Banca Farmafactoring S.p.A., na podstawie której Mediona Sp. z o.o., której podmiotem dominującym jest Banca Farmafactoring S.p.A., ogłosiła wezwanie do sprzedaży akcji Magellan S.A. W ramach realizacji wezwania Mediona Sp. z o.o. nabyła łącznie 98,996% akcji Magellan S.A. i tym samym od czerwca 2016 roku Magellan S.A. wchodzi w skład włoskiej grupy bankowej Banca Farmafactoring (BFF). Magellan S.A. oraz Banca Farmafactoring wspólnie tworzą jedną z największych i najszybciej rozwijających się instytucji, dostarczających rozwiązania finansowe dla sektora publicznego i opieki zdrowotnej w Europie.

7. Informacje dodatkowe

7.1. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników

Podmiot dominujący Grupy – Spółka Magellan S.A. do dnia zatwierdzenia niniejszego raportu nie publikowała prognozy jednostkowych ani skonsolidowanych wyników za 2016 rok.

7.2. Ocena zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań

W okresie 01.01 – 30.06.2016 Grupa posiadała pełną zdolność do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań. Utrzymywane limity kredytów w rachunku bieżącym, dostępne limity programu emisji obligacji średnioterminowych i krótkoterminowych oraz środki generowane przez działalność operacyjną przy kontrolowanym poziomie wydatków operacyjnych i inwestycyjnych oraz przy zaplanowanym poziomie wpływów z tyt. realizacji zawartych umów w pełni zabezpieczają płynność finansową Grupy.

7.3. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych

W dniu 27 lipca 2016 roku Zarząd Magellan S.A. podjął uchwałę w sprawie przyjęcia planu połączenia Spółki ze spółką dominującą - Mediona sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (spółka przejmowana) - raport bieżący 78/2016. Szczegółowy plan połączenia stanowi załącznik do wskazanego raportu i jest dostępny na stronie internetowej Spółki Magellan S.A..

W drugim półroczu 2016 roku Grupa nie planuje przeprowadzenia innych znaczących inwestycji poza prowadzoną podstawową działalnością.

7.4. Zmiany podstawowych zasad zarządzania

W okresie 01.01 – 30.06.2016 roku nie wystąpiły istotne zmiany w zasadach zarządzania Grupą.

7.5. Informacje o odpisach i rezerwach

Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości Grupa tworzy odpisy aktualizujące wartość posiadanego portfela aktywów finansowych. Z uwagi na charakterystykę ryzyka kredytowego i obowiązujące w Grupie procedury, Grupa dokonuje odpisów aktualizujących - wartości zaprezentowane w nocie 9 śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Na koniec okresu sprawozdawczego wartość odpisów aktualizujących wynosiła 11.571 tys. PLN i pozostawała na poziomie 1% wartości posiadanego portfela aktywów finansowych.

Na dzień 30 czerwca 2016 saldo rezerw na koszty sądowe związane z produktem poręczenia wynosiło 2.550 tys. PLN.

Na koniec okresu sprawozdawczego Grupa posiada zapasy towarów przeznaczonych do sprzedaży i leasingu o wartości 1.738 tys. PLN stanowiące 0,1% wartości sumy bilansowej. W okresie sprawozdawczym ani w okresach porównywalnych Grupa nie stwierdziła istnienia jakichkolwiek przesłanek do wystąpienia zagrożenia utraty wartości i nie tworzyła odpisów aktualizujących wartość posiadanych zapasów.

Na koniec okresu sprawozdawczego Grupa utworzyła rezerwy krótkoterminowe, zaprezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Rezerwy krótkoterminowe”, o łącznej wartości 2.448 tys. PLN. Utworzone rezerwy pozostawały na poziomie nieistotnym dla działalności Grupy i nie przekraczały poziomu 0,1% wartości sumy bilansowej.

7.6. Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego

	Stan na 30.06.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 30.06.2015
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
	<i>nie badane</i>		<i>nie badane</i>
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	14 358	13 797	12 934
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	18 622	16 414	17 832
Netto aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 970	2 344	1 902
Netto rezerwa z tytułu podatku odroczonego	6 234	4 961	6 800

7.7. Informacje dotyczące rzeczowych aktywów trwałych

W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca żadne istotne transakcje nabycia ani sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych. W związku z tym Grupa nie zaciągnęła żadnych istotnych zobowiązań z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

7.8. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

Sprzedaż zrealizowana przez podmiot dominujący Magellan S.A. w stosunku do spółek zależnych to wartość zafakturowanych usług doradczych, księgowych oraz naliczone odsetki od udzielonych pożyczek, przychody prowizyjne za udzielone poręczenia spłaty zobowiązań wynikających z kredytów i pożyczek udzielonych spółkom zależnym przez banki i pozabankowe instytucje finansowe.

Wartość i saldo pożyczek udzielonych spółkom zależnym oraz obligacji objętych przez podmiot dominujący zostały przedstawione w punkcie 3.8 niniejszego sprawozdania. Pozostałe transakcje z podmiotami powiązаныmi zostały przedstawione w nocie 18 skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.

Wszystkie transakcje z jednostkami powiązаныmi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

7.9. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Grupie w pierwszym półroczu 2016 roku wynosiło 167 osób wobec 156 osób średniego zatrudnienia w I półroczu 2015 - wzrost o 11 osoby tj. 7%.

7.10. Umowy zawarte między Grupą a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska

Na dzień 30 czerwca 2016 r. następujące umowy z osobami zarządzającymi posiadają zapisy o rekompensatach na wypadek ich rezygnacji lub zwolnienia:

1. Krzysztof Kawalec – Prezes Zarządu Magellan S.A., Członek Zarządu Magellan Central Europe s.r.o.
2. Grzegorz Grabowicz – Wiceprezes Zarządu Magellan S.A.
3. Urban Kielichowski – Członek Zarządu Magellan S.A.
4. Rafał Karnowski – Członek Zarządu Magellan S.A.
5. Rafał Skiba – Członek Zarządu Magellan Česká republika s.r.o.
6. Radosław Moks – Prezes Zarządu MEDFinance S.A.
7. Ladislav Valabek – Członek Zarządu Magellan Central Europe s.r.o., Członek Zarządu Magellan Česká republika s.r.o.

7.11. Wynagrodzenia, nagrody lub korzyści wypłacone osobom zarządzającym i nadzorującym

Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących zostały podane w notce 18.2 w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

7.12. Liczba i wartość nominalna akcji Spółki dominującej będąca w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Zgodnie z zawiadomieniami otrzymanymi przez podmiot dominujący Grupy – Spółkę Magellan S.A. następujące osoby zarządzające i nadzorujące Grupą posiadały akcje lub uprawnienia do nich:

Osoba	Funkcja	Liczba posiadanych akcji na 24.08.2016 (dzień przekazania raportu za IH 2016)	Liczba posiadanych akcji na 13.05.2016 (dzień przekazania raportu za IQ 2016)
Osoby zarządzające			
Krzysztof Kawalec	Prezes Zarządu Magellan S.A., Członek Zarządu Magellan Central Europe s.r.o.	-	89 897
Grzegorz Grabowicz	Wiceprezes Zarządu Magellan S.A.	-	55 916
Urban Kielichowski	Członek Zarządu Magellan S.A.	-	24 073
Rafał Karnowski	Członek Zarządu Magellan S.A.	-	30 935
Radosław Moks	Prezes Zarządu MEDFinance S.A.	-	11 879
Rafał Skiba	Członek Zarządu Magellan Česká republika s.r.o.	-	5 030
Osoby nadzorujące			
Piotr Krupa	Członek Rady Nadzorczej Magellan S.A. do dnia 05.07.2016 r.	-	127 880
Aleksander Baryś	Członek Rady Nadzorczej Magellan S.A. do dnia 05.07.2016 r.	-	515

We wrześniu 2015 Rada Nadzorcza Magellan S.A. przyznała osobom uprawnionym warranty z tytułu realizacji II transzy programu. W związku z brakiem realizacji warunków programu warranty z I i III transzy zostały skumulowane i przesunięte do ewentualnego przydziału po zakończeniu programu. W dniach 12 i 21 lipca 2016 osoby uprawnione posiadające warranty subskrypcyjne przyznane w ramach realizacji II transzy programu zbyły na rzecz Spółki Magellan S.A., w trybie umowy cywilnoprawnej, warranty Subskrypcyjne imienne serii B, uprawniające do obejmowania akcji zwykłych na okaziciela serii E spółki Magellan S.A.

7.13. Wartość nominalna obligacji własnych Spółki dominującej będąca w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

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 roku, członkowie Rady Nadzorczej oraz członkowie Zarządu Magellan S.A. mogą nabywać obligacje własne Spółki na zasadach określonych w Regulaminie nabywania obligacji emitowanych przez Spółkę do łącznego limitu o wartości 3 mln PLN.

Na dzień 30 czerwca 2016 roku saldo obligacji nabytych przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę wynosiło 1.600 tys. PLN (wartość nominalna)².

7.14. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W dniu 31 października 2013 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Magellan S.A. uchwałą nr 11 (wraz ze zmianami wprowadzonymi uchwałą nr 28/2014 ZWZA Magellan S.A. z dnia 23 kwietnia 2014) wprowadziło do realizacji w Spółce program motywacyjny (program opcji menadżerskich) dla kluczowych członków kadry menedżerskiej i pracowników Spółki.

Szczegółowy opis warunków programu został zaprezentowany w notcie 18.3 śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

7.15. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

W ramach działalności statutowej Grupa prowadzi postępowania sądowe, które są konsekwencją specyfiki prowadzonej przez nią działalności operacyjnej. Ze względu na charakter prowadzonej działalności objęcie aktywa postępowaniem sądowym jest jednym z typowych etapów odzyskiwania wierzytelności przewidzianych procedurami operacyjnymi Grupy. Dla tej grupy aktywów ryzyko kredytowe jest na poziomie porównywalnym z pozostałymi aktywami finansowymi spłacanymi przez dłużników bez ustalonego harmonogramu płatności. Dla znacznej części tego portfela Grupa posiada prawomocne nakazy zapłaty i jest w trakcie ustalania z dłużnikiem trybu i terminu spłaty przedmiotowej wierzytelności.

Saldo wierzytelności objętych postępowaniem sądowym na dzień 30 czerwca 2016 roku wynosiło 151.391 tys. PLN, co stanowiło 9% wartości portfela aktywów finansowych Grupy – wyższe w stosunku do okresu porównywalnego o 31.554 tys. PLN, tj. o 26%. Wartość spraw objętych postępowaniem sądowym na dzień 30.06.2016 roku stanowi 43% kapitałów własnych.

Na koniec okresu porównywalnego saldo aktywów objętych postępowaniem sądowym wynosiło 119.837 tys. PLN co stanowiło 8% wartości portfela aktywów finansowych i 36% wartości kapitałów własnych.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu przeciwko Grupie nie toczą się żadne istotne postępowania sądowe.

7.16. Informacje wynikające z umów zawartych z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

W dniu 31 marca 2014 roku Rada Nadzorcza Magellan S.A. dokonała wyboru audytora przeprowadzającego badanie rocznych oraz przegląd półrocznych sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej Magellan, którym została firma Deloitte Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. z siedzibą w Warszawie, al. Jana Pawła II 19, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem ewidencyjnym 73.

Zadania audytora obejmują:

- badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Magellan S.A. za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2014, 31 grudnia 2015, 31 grudnia 2016,
- przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego Magellan S.A. za okres pierwszych sześciu miesięcy roku 2014, 2015, 2016,

² Informacja na podstawie oświadczeń osób nabywających

- badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Magellan za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2014, 31 grudnia 2015, 31 grudnia 2016,
- przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Magellan za okres pierwszych sześciu miesięcy roku 2014, 2015, 2016.

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

W dniu 24 czerwca 2014 roku została zawarta umowa dotycząca wyżej wymienionych czynności na okres konieczny do ich wykonania. Wynagrodzenie za usługi objęte umową za każdy rok wynosi 72 tys. PLN netto w tym:

- 50 tys. PLN - badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Magellan S.A.
- 22 tys. PLN - przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego Magellan S.A. za okres pierwszych sześciu miesięcy kolejnych lat.

Spółka Magellan S.A. korzystała z usług wybranego podmiotu w zakresie badania rocznych i przeglądu półrocznych sprawozdań finansowych w latach obrotowych 2002–2007 oraz 2011–2015.

Łódź, 24 sierpnia 2016

Podpisy

Krzysztof Kawalec
Prezes Zarządu

Grzegorz Grabowicz
Wiceprezes Zarządu

Urban Kielichowski
Członek Zarządu

Rafał Karnowski
Członek Zarządu