



Skrócony skonsolidowany raport finansowy Grupy Kapitałowej Magellan

za I kwartał zakończony 31 marca 2014 roku

sporządzony zgodnie z MSSF



Finansując
zwiększamy
możliwości



SPIS TREŚCI

I. Wprowadzenie.....	3
II. Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe	4
1. Wybrane dane finansowe – sprawozdanie skonsolidowane	4
2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014.....	5
3. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2014.....	6
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2014	7
4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014	8
5. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014	9
III. Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe	11
1. Wybrane dane finansowe – sprawozdanie jednostkowe	11
2. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014	12
3. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2014	13
Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2014	14
2. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014	15
4. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	16
IV. Informacja dodatkowa oraz inne informacje.....	18
1. Informacja ogólna – organizacja Grupy Kapitałowej.....	18
2. Opis przyjętych zasad rachunkowości.....	21
3. Segmenty działalności	26
4. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.....	28
5. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.....	37
6. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w prezentowanym okresie.....	37
7. Objasnienia dotyczące klasyfikacji instrumentów finansowych.....	37
8. Informacje o odpisach aktualizujących wartość aktywów finansowych	37
9. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu podatku odroczonego.....	38
10. Informacje o rezerwach	38
11. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów.....	38
12. Informacje dotyczące nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	38
13. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.....	38
14. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.	39
15. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe.	40
16. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.....	41
17. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.....	42
18. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.	42
19. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.	42
20. Zestawienie stanu posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta, na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób.	43
21. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.	44
22. Informacje o zawarciu przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości.	44
23. Informacje o udzieleniu przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.....	45
24. Inne informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę.	45
25. Wskazanie czynników, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.	46

I. Wprowadzenie

Skonsolidowany raport kwartalny Magellan S.A. za I kwartał 2014 roku („Raport”) zawiera:

- skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2014 roku oraz za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2014 roku sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską;
- skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2014 roku oraz za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2014 roku sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską;
- informację dodatkową do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz inne informacje w zakresie określonym w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Magellan S.A. na podstawie par. 83 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych (...) nie przekazuje odrębnego jednostkowego raportu kwartalnego; kwartalna informacja finansowa Magellan S.A. stanowi uzupełnienie skonsolidowanego raportu kwartalnego Grupy Kapitałowej Magellan.

II. Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2014 roku oraz za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2014 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

1. Wybrane dane finansowe – sprawozdanie skonsolidowane

Wybrane dane finansowe	Kwoty w tys. PLN		Kwoty w tys. EUR	
	Okres od 01.01.2014 do 31.03.2014	Okres od 01.01.2013 do 31.03.2013	Okres od 01.01.2014 do 31.03.2014	Okres od 01.01.2013 do 31.03.2013
Przychody ze sprzedaży	35 705	30 494	8 523	7 306
Zysk na działalności operacyjnej	15 200	11 789	3 628	2 825
Zysk brutto	15 881	12 225	3 791	2 929
Zysk netto	12 785	9 819	3 052	2 353
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	223	2 752	53	659
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	101	339	24	81
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(1 669)	(7 140)	(398)	(1 711)
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	(1 345)	(4 049)	(321)	(970)
Aktywa razem	1 148 188	938 024	275 259	224 547
Zobowiązania długoterminowe	420 175	292 722	100 730	70 073
Zobowiązania krótkoterminowe	448 931	418 404	107 624	100 159
Kapitał własny	279 082	226 898	66 905	54 316
Kapitał akcyjny	1 954	1 954	468	468
Średnia liczba akcji (w sztukach akcji)	6 516 772	6 514 088	6 516 772	6 514 088
Zysk na jedną akcję (w PLN / EUR)*	1,96	1,51	0,47	0,36
Rozwodniony zysk na jedną akcję	1,93	1,50	0,46	0,36
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)**	42,83	34,83	10,27	8,34

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

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

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

- pozycje dotyczące sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca danego roku; kurs ten wyniósł za trzy miesiące 2014 roku – 1 EUR = 4,1894 PLN, za trzy miesiące 2013 roku – 1 EUR = 4,1738 PLN;
- pozycje bilansowe przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy; kurs ten wyniósł na 31 marca 2014 r. - 1 EUR = 4,1713 PLN; na 31 marca 2013 r. – 1 EUR = 4,1774 PLN.

2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014

	Okres od 01.01.2014 do 31.03.2014	Okres od 01.01.2013 do 31.03.2013
	PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	35 705	30 494
Wartość sprzedanych towarów	(286)	-
Koszty finansowania portfela	(13 031)	(13 307)
Marża na pokrycie kosztów	22 388	17 187
Zużycie surowców i materiałów	(203)	(175)
Koszty świadczeń pracowniczych	(3 927)	(3 213)
Amortyzacja	(270)	(273)
Koszty usług doradczych	(292)	(192)
Pozostałe koszty	(2 496)	(1 545)
Zysk na działalności operacyjnej	15 200	11 789
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	676	447
Przychody i koszty finansowe	5	(11)
Zysk przed opodatkowaniem	15 881	12 225
Podatek dochodowy	(3 096)	(2 406)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	12 785	9 819
Zysk netto	12 785	9 819
Inne całkowite dochody netto, które zostaną zreklasyfikowane do wyniku		
Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych	32	56
Inne całkowite dochody, które nie zostaną zreklasyfikowane do wyniku	-	-
Inne całkowite dochody netto	32	56
Całkowity dochód za okres sprawozdawczy	12 817	9 875
Średnia liczba akcji w okresie	6 516 772	6 514 088
Zysk na jedną akcję (w PLN na jedną akcję)	1,96	1,51
Zysk rozwodniony na jedną akcję (w PLN na jedną akcję)	1,93	1,50

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

3. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2014

Aktywa

	Stan na 31.03.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.03.2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	2 318	2 173	2 248
Wartości niematerialne	709	728	723
Udziały w jednostkach stowarzyszonych	676	514	451
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 542	2 483	2 169
Należności z tytułu leasingu finansowego	5 423	6 735	6 975
Pożyczki i należności własne	458 788	471 097	301 727
Aktywa trwałe razem	470 456	483 730	314 293
Aktywa obrotowe			
Zapasy	2 760	3 657	1 633
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 220	1 048	1 141
Należności z tytułu leasingu finansowego	4 742	5 101	4 793
Pożyczki i należności własne	650 628	624 443	603 743
Bieżące należności z tytułu podatku	327	363	370
Pozostałe należności podatkowe	1 037	1 062	342
Pozostałe aktywa	6 288	5 763	3 405
Pochodne instrumenty finansowe	62	93	5
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 668	12 013	8 299
Aktywa obrotowe razem	677 732	653 543	623 731
Aktywa razem	1 148 188	1 137 273	938 024

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2014

Kapitał własny i zobowiązania

	Stan na 31.03.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.03.2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Kapitał własny			
Wyemitowany kapitał akcyjny	1 954	1 954	1 954
Akcje własne	(12)	(12)	(1 618)
Kapitał zapasowy	210 072	210 072	176 425
Kapitał rezerwowy	7 448	4 811	3 506
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	(131)	(163)	(65)
Zyski zatrzymane	59 751	46 966	46 696
Razem kapitał własny	279 082	263 628	226 898
Zobowiązania długoterminowe			
Pożyczki i kredyty bankowe	167 565	168 868	93 050
Zobowiązania z tytułu obligacji	244 959	225 607	194 727
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 315	1 343	765
Rezerwa na podatek odroczony	5 279	3 790	4 180
Pozostałe zobowiązania	1 057	647	-
Zobowiązania długoterminowe razem	420 175	400 255	292 722
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 326	2 040	950
Pożyczki i kredyty bankowe	153 330	141 201	124 797
Zobowiązania z tytułu obligacji	235 352	267 489	239 919
Pozostałe zobowiązania finansowe	51 171	49 621	44 028
Zobowiązania z tyt. bieżącego podatku dochodowego	255	2 699	-
Pochodne instrumenty finansowe	486	629	522
Pozostałe zobowiązania	7 011	9 711	8 188
Zobowiązania krótkoterminowe razem	448 931	473 390	418 404
Zobowiązania razem	869 106	873 645	711 126
Zobowiązania i kapitał własny razem	1 148 188	1 137 273	938 024

4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014

Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 stycznia 2014 roku	1 954	(12)	210 072	4 811	(163)	46 966	263 628
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	32	12 785	12 817
Emisja akcji kapitałowych	-	-	-	2 637	-	-	2 637
Płatności w formie akcji	-	-	-	-	-	-	-
Realizacja programu skupu akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2014 roku	1 954	(12)	210 072	7 448	(131)	59 751	279 082
Stan na 1 stycznia 2013 roku	1 954	(1 606)	176 425	3 319	(121)	36 877	216 848
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	(42)	43 409	43 367
Płatności w formie akcji	-	-	-	1 492	-	-	1 492
Realizacja programu skupu akcji własnych	-	(12)	-	-	-	-	(12)
Sprzedaż skupionych akcji własnych	-	1 606	-	-	-	-	1 606
Wynik na sprzedaży akcji własnych	-	-	327	-	-	-	327
Podział zysku	-	-	33 320	-	-	(33 320)	-
Stan na 31 grudnia 2013 roku	1 954	(12)	210 072	4 811	(163)	46 966	263 628
Stan na 1 stycznia 2013 roku	1 954	(1 606)	176 425	3 319	(121)	36 877	216 848
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	56	9 819	9 875
Płatności w formie akcji	-	-	-	187	-	-	187
Realizacja programu skupu akcji własnych	-	(12)	-	-	-	-	(12)
Podział zysku	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2013 roku	1 954	(1 618)	176 425	3 506	(65)	46 696	226 898

5. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014

	Okres od 01.01.2014 do 31.03.2014	Okres od 01.01.2013 do 31.03.2013
	PLN'000	PLN'000
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk brutto w okresie obrotowym	15 881	12 225
Korekty o pozycje		
Podatek dochodowy zapłacony	(4 207)	(2 145)
(Zysk) z działalności inwestycyjnej	-	(15)
Odsetki zapłacone oraz dywidendy otrzymane	(172)	(364)
Udziały w zyskach jednostek stowarzyszonych	(646)	(421)
Amortyzacja aktywów trwałych	270	273
Zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	1 524	661
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	897	(661)
(Zwiększenie)/zmniejszenie salda pożyczek i należności własnych	(13 845)	15 499
Zwiększenie / (zmniejszenie) salda zobowiązań finansowych	3 315	(24 097)
Zwiększenie / (zmniejszenie) zobowiązań z tytułu dostaw i usług	(714)	414
Zwiększenie/(zmniejszenie) pozostałych zobowiązań oraz rezerw i pozostałych aktywów	(2 530)	1 146
Wycena programu opcji menedżerskich	-	187
Inne – w tym różnice kursowe z przeliczenia	450	50
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	223	2 752
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Dywidenda otrzymana od jednostek stowarzyszonych	182	378
Wpływy z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych	-	123
Wydatki z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	(80)	(160)
Inne	(1)	(2)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	101	339
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji akcji kapitałowych	2 637	-
Nabycie akcji własnych	-	(12)
Wpływy z kredytów i pożyczek	126 152	94 154
Spłata kredytów i pożyczek	(115 712)	(159 066)
Wpływy z emisji obligacji własnych	53 214	125 229
Wykup obligacji własnych	(67 790)	(67 131)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(160)	(300)
Odsetki zapłacone	(10)	(14)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(1 669)	(7 140)
(Zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(1 345)	(4 049)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	12 013	12 348
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	10 668	8 299

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

Wartość wpływów, prowizji i zrównanych z nimi stanowią:

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

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

Zrealizowane przychody:

	Okres od 01.01.2014 do 31.03.2014	Okres od 01.01.2013 do 31.03.2013
	PLN'000	PLN'000
Wpływy, prowizje i zrównane z nimi	181 064	141 729
Koszt własny odpowiadający zrealizowanym wpływom	(145 650)	(111 235)
Zrealizowane przychody ze sprzedaży usług	35 414	30 494
Zrealizowane przychody ze sprzedaży towarów	291	-
Łączne przychody ze sprzedaży	35 705	30 494

Zrealizowane wpływy:

	Okres od 01.01.2014 do 31.03.2014	Okres od 01.01.2013 do 31.03.2013
	PLN'000	PLN'000
Wpływy, prowizje i zrównane z nimi	181 064	141 729
Wpływy ze spłaty udzielonych pożyczek i umów leasingu finansowego	142 549	118 615
Zrealizowane przychody ze sprzedaży towarów	291	-
Wpływy razem ze spłatą udzielonych pożyczek i leasingu finansowego	323 904	260 344

Wpływy gotówkowe na rachunki Grupy w I kwartale 2014 roku wyniosły 308.444 tys. PLN wobec 256.863 tys. PLN dla okresu porównywalnego.

III. Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2014 roku oraz za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2014 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

1. Wybrane dane finansowe – sprawozdanie jednostkowe

Wybrane dane finansowe	Kwoty w tys. PLN		Kwoty w tys. EUR	
	Okres od 01.01.2014 do 31.03.2014	Okres od 01.01.2013 do 31.03.2013	Okres od 01.01.2014 do 31.03.2014	Okres od 01.01.2013 do 31.03.2013
Przychody ze świadczenia usług	30 675	26 892	7 322	6 443
Zysk na działalności operacyjnej	13 337	10 500	3 184	2 516
Zysk brutto	13 565	10 723	3 238	2 569
Zysk netto	10 839	8 535	2 587	2 045
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 923	9 960	936	2 386
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	102	335	24	80
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(3 732)	(9 039)	(891)	(2 166)
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	293	1 256	70	301
Aktywa razem	980 044	832 641	234 949	199 320
Zobowiązania długoterminowe	310 999	234 369	74 557	56 104
Zobowiązania krótkoterminowe	402 386	377 580	96 465	90 386
Kapitał własny	266 659	220 692	63 927	52 830
Kapitał akcyjny	1 954	1 954	468	468
Średnia liczba akcji (w sztukach akcji)	6 516 772	6 514 088	6 516 772	6 514 088
Zysk na jedną akcję (w PLN / EUR)*	1,66	1,31	0,40	0,31
Rozwodniony zysk na jedną akcję	1,64	1,30	0,39	0,31
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)**	40,92	33,88	9,81	8,11

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

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

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

- pozycje dotyczące sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca danego roku; kurs ten wyniósł za trzy miesiące 2014 roku – 1 EUR = 4,1894 PLN, za trzy miesiące 2013 roku – 1 EUR = 4,1738 PLN;
- pozycje bilansowe przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy; kurs ten wyniósł na 31 marca 2014 r. - 1 EUR = 4,1713 PLN; na 31 marca 2013 r. – 1 EUR = 4,1774 PLN.

2. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014

	Okres od 01.01.2014 do 31.03.2014	Okres od 01.01.2013 do 31.03.2013
	PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana		
Przychody ze świadczenia usług	30 675	26 892
Koszty finansowania portfela	(11 557)	(11 981)
Marża na pokrycie kosztów	19 118	14 911
Zużycie surowców i materiałów	(149)	(124)
Koszty świadczeń pracowniczych	(3 148)	(2 791)
Amortyzacja	(223)	(242)
Koszty usług doradczych	(251)	(200)
Pozostałe koszty	(2 010)	(1 054)
Zysk na działalności operacyjnej	13 337	10 500
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	217	217
Przychody i koszty finansowe	11	6
Zysk przed opodatkowaniem	13 565	10 723
Podatek dochodowy	(2 726)	(2 188)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	10 839	8 535
Zysk netto	10 839	8 535
Inne całkowite dochody netto	-	-
Całkowity dochód za okres sprawozdawczy	10 839	8 535
Średnia liczba akcji w okresie	6 516 772	6 514 088
Zysk na jedną akcję (w PLN na jedną akcję)	1,66	1,31
Zysk rozwodniony na jedną akcję (w PLN na jedną akcję)	1,64	1,30

3. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2014

Aktywa

	Stan na 31.03.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.03.2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	1 750	1 665	1 785
Wartości niematerialne	705	724	714
Udziały w jednostkach podporządkowanych	26 049	26 049	26 049
Pożyczki i należności własne	372 985	400 592	257 374
Pozostałe należności	210	130	-
Aktywa trwałe razem	401 699	429 160	285 922
Aktywa obrotowe			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 918	1 861	1 902
Należności z tytułu leasingu finansowego	-	-	517
Pożyczki i należności własne	568 111	539 584	537 386
Bieżące należności z tytułu podatku	-	-	199
Pozostałe należności podatkowe	87	55	48
Pozostałe aktywa	5 608	5 352	2 984
Pochodne instrumenty finansowe	62	93	5
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 559	2 266	3 678
Aktywa obrotowe razem	578 345	549 211	546 719
Aktywa razem	980 044	978 371	832 641

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2014

Zobowiązania i kapitał własny

	Stan na 31.03.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.03.2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Kapitał własny			
Wyemitowany kapitał akcyjny	1 954	1 954	1 954
Akcje własne	(12)	(12)	(1 618)
Kapitał zapasowy	210 416	210 416	176 769
Kapitał rezerwowy	7 448	4 811	3 506
Zyski zatrzymane	46 853	36 014	40 081
Razem kapitał własny	266 659	253 183	220 692
Zobowiązania długoterminowe			
Pożyczki i kredyty bankowe	59 374	60 731	34 952
Zobowiązania z tytułu obligacji	244 959	225 607	194 727
Pozostałe zobowiązania finansowe	469	433	516
Rezerwa na podatek odroczony	5 140	3 726	4 174
Pozostałe zobowiązania	1 057	647	-
Zobowiązania długoterminowe razem	310 999	291 144	234 369
Zobowiązania krótkoterminowe			
Pożyczki i kredyty bankowe	123 520	121 120	102 723
Zobowiązania z tytułu obligacji	235 352	267 489	239 919
Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek od podmiotów powiązanych	28 795	21 264	4 817
Pozostałe zobowiązania finansowe	8 047	13 784	22 499
Zobowiązania z tyt. bieżącego podatku dochodowego	179	2 642	-
Pochodne instrumenty finansowe	422	503	276
Pozostałe zobowiązania	6 071	7 242	7 346
Zobowiązania krótkoterminowe razem	402 386	434 044	377 580
Zobowiązania razem	713 385	725 188	611 949
Pasywa razem	980 044	978 371	832 641

2. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 stycznia 2014 roku	1 954	(12)	210 416	4 811	36 014	253 183
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	10 839	10 839
Emisja akcji kapitałowych	-	-	-	2 637	-	2 637
Płatności w formie akcji	-	-	-	-	-	-
Realizacja programu skupu akcji własnych	-	-	-	-	-	-
Podział zysku	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2014 roku	1 954	(12)	210 416	7 448	46 853	266 659
Stan na 1 stycznia 2013 roku	1 954	(1 606)	176 769	3 319	31 546	211 982
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	37 788	37 788
Płatności w formie akcji	-	-	-	1 492	-	1 492
Realizacja programu skupu akcji własnych	-	(12)	-	-	-	(12)
Sprzedaż skupionych akcji własnych	-	1 606	-	-	-	1 606
Wynik na sprzedaży akcji własnych	-	-	327	-	-	327
Podział zysku	-	-	33 320	-	(33 320)	-
Stan na 31 grudnia 2013 roku	1 954	(12)	210 416	4 811	36 014	253 183
Stan na 1 stycznia 2013 roku	1 954	(1 606)	176 769	3 319	31 546	211 982
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	8 535	8 535
Płatności w formie akcji	-	-	-	187	-	187
Realizacja programu skupu akcji własnych	-	(12)	-	-	-	(12)
Podział zysku	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2013 roku	1 954	(1 618)	176 769	3 506	40 081	220 692

4. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres od 01.01.2014 do 31.03.2014	Okres od 01.01.2013 do 31.03.2013
	PLN'000	PLN'000
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk brutto w okresie obrotowym	13 565	10 723
Korekty o pozycje		
Podatek dochodowy zapłacony	(3 776)	(1 701)
Strata z działalności inwestycyjnej	-	2
Odsetki zapłacone oraz dywidendy otrzymane	(175)	(367)
Amortyzacja aktywów trwałych	223	241
(Zwiększenie) / Zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(169)	537
(Zwiększenie)/zmniejszenie salda pożyczek i należności własnych	(888)	12 767
(Zmniejszenie) salda zobowiązań finansowych	(3 822)	(13 602)
Zwiększenie pozostałych zobowiązań oraz rezerw i pozostałych aktywów	(1 035)	1 173
Wycena programu opcji menadżerskich	-	187
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 923	9 960
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Dywidenda otrzymana od jednostek stowarzyszonych	182	378
Wpływy z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych	-	106
Wydatki z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	(80)	(147)
Inne	-	(2)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	102	335
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji akcji kapitałowych	2 637	-
Nabycie akcji własnych	-	(12)
Wpływy z kredytów i pożyczek	125 630	95 111
Spłata kredytów i pożyczek	(117 299)	(161 976)
Wpływy z emisji obligacji własnych	53 214	125 229
Wykup obligacji własnych	(67 790)	(67 131)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(117)	(249)
Odsetki zapłacone	(7)	(11)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(3 732)	(9 039)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	293	1 256
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	2 266	2 422
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	2 559	3 678

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

Wartość wpływów, prowizji i zrównanych z nimi stanowią:

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

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

Zrealizowane przychody:

	Okres od 01.01.2014 do 31.03.2014	Okres od 01.01.2013 do 31.03.2013
	PLN'000	PLN'000
Wpływy, prowizje i zrównane z nimi	154 834	112 491
Koszt własny odpowiadający zrealizowanym wpływom	(124 159)	(85 599)
Zrealizowane przychody ze sprzedaży usług	30 675	26 892

Zrealizowane wpływy:

	Okres od 01.01.2014 do 31.03.2014	Okres od 01.01.2013 do 31.03.2013
	PLN'000	PLN'000
Wpływy, prowizje i zrównane z nimi	154 834	112 491
Wpływy ze spłaty udzielonych pożyczek i umów leasingu finansowego	116 393	110 269
Wpływy razem ze spłatą udzielonych pożyczek i leasingu finansowego	271 227	222 760

Wpływy gotówkowe na rachunki Spółki w I kwartale 2014 roku wyniosły 261.421 tys. PLN wobec 219.804 tys. PLN dla okresu porównywalnego.

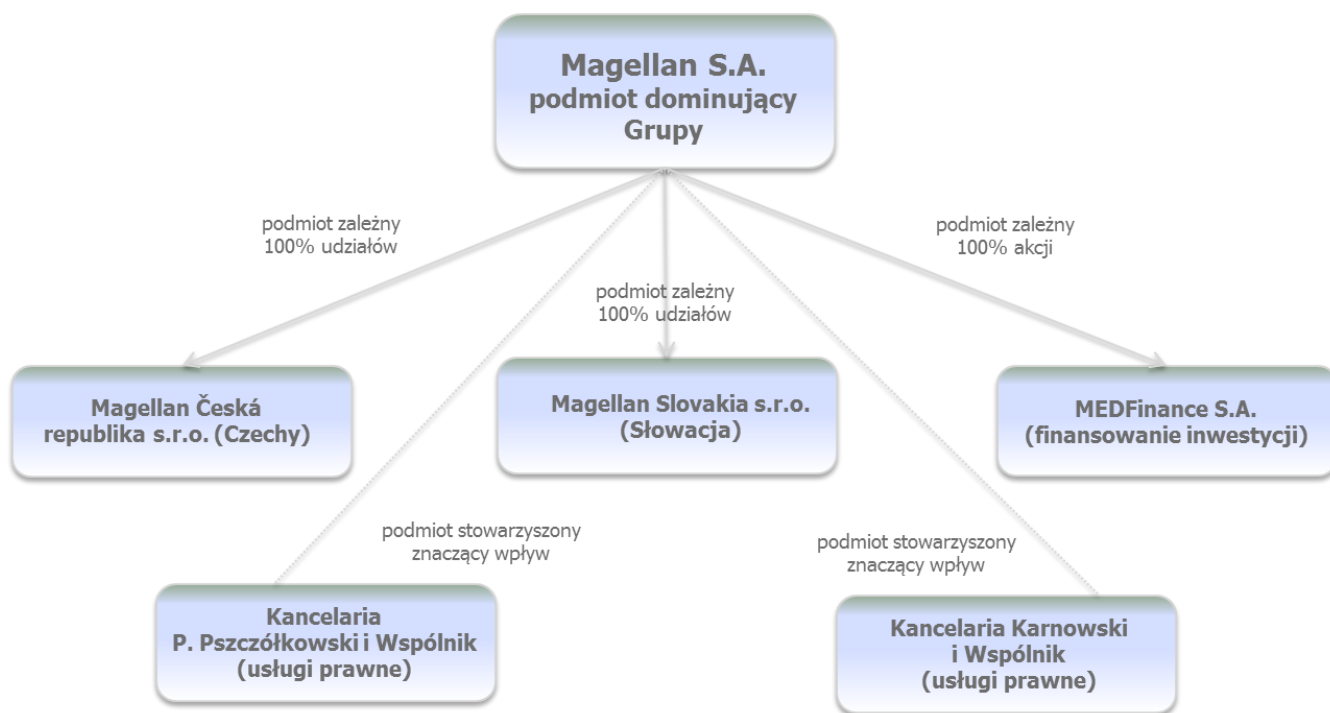
IV. Informacja dodatkowa oraz inne informacje

1. Informacja ogólna – organizacja Grupy Kapitałowej

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 zindywidualizowane usługi finansowe, które umożliwiają optymalne i efektywne zarządzanie finansami przez podmioty działające na rynku medycznym i na rynku samorządów lokalnych.

Grupa dynamicznie się rozwija dzięki oferowaniu rozwiązań dopasowanych do bieżących potrzeb i sytuacji płynnościowej klientów, wysokiej jakości zarządzania Grupą oraz zaufania inwestorów, przekładającego się na wysoki i stabilny poziom finansowania zewnętrznego.

Skład Grupy oraz powiązania kapitałowe i organizacyjne na dzień bilansowy



Podmiot dominujący

Podmiot dominujący Grupy – Spółka Magellan S.A. (Spółka) jest wpisana do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego w Łodzi pod numerem KRS 0000263422. Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

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

Podwyższenie kapitału zakładowego

W dniu 28 marca 2014 roku zostało objętych 80.511 akcji zwykłych imiennych serii D Spółki wyemitowanych na podstawie uchwały nr 42/2009 ZWZA Spółki z dnia 6 maja 2009 r. w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych oraz warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii D z wyłączeniem prawa poboru warrantów subskrypcyjnych i akcji serii D w celu umożliwienia objęcia akcji osobom biorącym udział w programie motywacyjnym, zmienionej uchwałami nr: 4/2010 NWZA Spółki z dnia 15 września 2010 roku oraz 42/2012 ZWZA Spółki z dnia 9 maja 2012 roku.

Akcje Serii D zostały objęte w ramach Programu Motywacyjnego dla członków Zarządu i kluczowych pracowników Spółki, jak i dla członków Zarządów i pracowników spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Magellan na lata 2009 – 2012, przyjętego uchwałą nr 41/2009 ZWZA Spółki z dnia 6 maja 2009, na podstawie którego zostały wyemitowane przez Spółkę warrant subskrypcyjny uprawniające do objęcia akcji serii D.

Akcje serii D wydawane zostały za wkłady pieniężne. Jednostkowa cena emisyjna dla akcji serii D dla posiadaczy Warrantów Subskrypcyjnych objętych w ramach III transzy Programu Motywacyjnego wynosi 32,76 zł. Wszystkie wkłady zostały opłacone. Łączna kwota podwyższenia kapitału wynikająca z emisji i objęcia 80.511 akcji serii D wyniosła 2.637.540,36 PLN – na dzień publikacji raportu kwota w całości ujęta w kapitale rezerwowym.

W związku z powyższym zmianie ulegnie wartość kapitału zakładowego Spółki, który po zarejestrowaniu w KRS, będzie wynosił 1.978.379,70 PLN (dotychczas: 1.954.226,40 PLN) i dzieli się na łącznie 6.594.599 akcji o wartości nominalnej 0,30 PLN (słownie: trzydzieści groszy) każda, w tym:

- 5.812.500 Akcji Serii A
- 261.588 Akcji Serii B
- 440.000 Akcji Serii C
- 80.511 Akcji Serii D.

Po podwyższeniu kapitału zakładowego ogólna liczba głosów ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 6.594.599. Zgodnie z art. 452 § 1 kodeksu spółek handlowych, nabycie praw z Akcji Serii D oraz podwyższenie kapitału zakładowego Spółki nastąpiło z chwilą wydania dokumentu.

Akcje serii D są emitowane jako akcje imienne. Spółka, po otrzymaniu wniosków od Osób Uprawnionych, dokonała konwersji akcji imiennych serii D na akcje zwykłe na okaziciela serii D.

W dniu 24 kwietnia 2014 Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych podjął uchwałę o zarejestrowaniu w depozycie papierów wartościowych 80.511 akcji zwykłych na okaziciela serii D spółki Magellan S.A. o wartości nominalnej 0,30 PLN każda, oraz oznaczył je kodem PLMGLAN00018, pod warunkiem podjęcia przez spółkę prowadzącą rynek regulowany decyzji o wprowadzeniu tych akcji do obrotu na tym samym rynku regulowanym, na który wprowadzone zostały inne akcje Spółki oznaczone kodem PLMGLAN00018.

Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Uchwałą Nr 547/2014 z dnia 7 maja 2014 r., dopuścił do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 80.511 akcji zwykłych na okaziciela serii D spółki Magellan S.A. o wartości nominalnej 0,30 zł każda.

Jednocześnie Zarząd Giełdy postanowił wprowadzić z dniem 12 maja 2014 r. w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym przedmiotowe akcje Spółki, pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 12 maja 2014 r. rejestracji tych akcji i oznaczenia ich kodem „PLMGLAN00018”.

Zgodnie z komunikatem Działu Operacyjnego Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. z dnia 08.05.2014 oraz na podstawie uchwały Zarządu KDPW S.A. Nr 416/14 z dnia 24.04.2014 r., w dniu 12 maja 2014 roku nastąpi rejestracja w Krajowym Depozycie 80.511 akcji zwykłych na okaziciela serii D Magellan S.A. oznaczonych kodem PLMGLAN00018.

Akcjonariat

Na dzień bilansowy 31 marca 2014 roku w skład akcjonariatu Spółki wchodził (dane na podstawie otrzymanych zawiadomień):

Akcjonariusze stan na dzień 31.03.2014	Liczba akcji	Udział % w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział % w ogólnej liczbie głosów	Wartość nominalna akcji w PLN
Fundusze zarządzane przez ING PTE S.A.	1 091 535	16,55%	1 091 535	16,55%	327 460,50
AEGON OFE	819 513	12,43%	819 513	12,43%	245 853,90
AMPLICO OFE	701 123	10,63%	701 123	10,63%	210 336,90
Aviva OFE Aviva BZ WBK	671 358	10,18%	671 358	10,18%	201 407,40
Generali OFE	330 330	5,01%	330 330	5,01%	99 099,00
Pozostali akcjonariusze łącznie	2 980 740	45,20%	2 980 740	45,20%	894 222,00
Razem	6 594 599	100,00%	6 594 599	100,00%	1 978 379,70

Na dzień publikacji niniejszego raportu w skład akcjonariatu Spółki wchodził (dane na podstawie otrzymanych zawiadomień i liczby akcji zablokowanych na ZWZA w dniu 23 kwietnia 2014; dzień rejestracji uczestnictwa w ZWZA 7 kwietnia 2014):

Akcjonariusze stan na dzień publikacji raportu tj. 12.05.2014	Liczba akcji	Udział % w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział % w ogólnej liczbie głosów	Wartość nominalna akcji w PLN
Fundusze zarządzane przez ING PTE S.A.	1 091 535	16,55%	1 091 535	16,55%	327 460,50
AEGON OFE	868 000	13,16%	868 000	13,16%	260 400,00
AMPLICO OFE	800 000	12,13%	800 000	12,13%	240 000,00
Aviva OFE Aviva BZ WBK	703 704	10,67%	703 704	10,67%	211 111,20
Generali OFE	330 330	5,01%	330 330	5,01%	99 099,00
Pozostali akcjonariusze łącznie	2 801 030	42,48%	2 801 030	42,47%	840 309,00
Razem	6 594 599	100,00%	6 594 599	100,00%	1 978 379,70

Skład organów zarządzających i nadzorujących jednostki dominującej

Na dzień 31 marca 2014 roku w skład Zarządu Magellan S.A. wchodził:

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

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki Magellan S.A.

Na dzień 31 marca 2014 roku w skład Rady Nadzorczej Magellan S.A. wchodził:

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

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki Magellan S.A.

Podmioty zależne i stowarzyszone

Spółka MEDFinance S.A. z siedzibą w Łodzi, została zarejestrowana w dniu 30.07.2010 i wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000361997. Kapitał zakładowy spółki wynosi 8.500 tys. PLN, został w całości objęty i opłacony przez Magellan S.A. W skład Zarządu Spółki wchodzi Radosław Moks – Prezes Zarządu.

Spółka Magellan Česká republika s.r.o. z siedzibą w Pradze, Republika Czeska została zarejestrowana w dniu 25 kwietnia 2007 roku pod numerem 124667. Kapitał zakładowy spółki wynosi 700 tys. CZK (112 tys. PLN – przeliczenie kursem z dnia rejestracji kapitału) i został w całości pokryty przez Magellan S.A. W skład Zarządu spółki wchodzi Rafał Skiba.

Spółka Magellan Slovakia, s.r.o. z siedzibą w Bratysławie, Republika Słowacka, została w dniu 4 listopada 2008 roku wpisana do Rejestru Handlowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Bratysława I pod numerem 55250/B. Kapitał zakładowy spółki wynosi 6.500 EUR (23 tys. PLN – przeliczenie kursem z dnia rejestracji kapitału) i został w całości objęty przez Magellan S.A. W skład Zarządu spółki wchodzi: Rafał Skiba oraz Ladislav Valabek.

Na dzień 31 marca 2014 roku Spółka Magellan S.A. była Komandytariuszem w Kancelarii P. Pszczółkowski i Wspólnik Spółka Komandytowa. Spółka pozostawała jako znaczący kontrahent Kancelarii znacząco wpływający na politykę operacyjną i finansową tej jednostki. Podmiot ten jest traktowany jak jednostka stowarzyszona.

Na dzień 31 marca 2014 roku Spółka Magellan S.A. była Komandytariuszem w Kancelarii Prawniczej Karnowski i Wspólnik Spółka Komandytowa. Podstawowym przedmiotem działalności Kancelarii jest świadczenie usług prawnych, głównie dla spółek z Grupy Kapitałowej Magellan. Podmiot ten jest traktowany jak jednostka stowarzyszona.

Magellan S.A., jako podmiot dominujący, dokonuje pełnej konsolidacji sprawozdań finansowych MEDFinance S.A., Magellan Česká republika s.r.o. oraz Magellan Slovakia s.r.o. Dla jednostek stowarzyszonych udziały w zyskach są w odpowiedniej części ujmowane w księgach Magellan S.A. i opodatkowane na zasadach ogólnych. Wycena udziałów prowadzona jest metodą praw własności.

Grupa Kapitałowa Magellan sporządziła skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2014 roku.

2. Opis przyjętych zasad rachunkowości

Podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Magellan zostało sporządzone za okres trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2014 oraz za okres trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2013 (okres porównywalny) w tysiącach złotych, chyba, że w konkretnych sytuacjach kwoty podane zostały z większą dokładnością. Walutą funkcjonalną, jak i sprawozdawczą jest złoty polski (PLN).

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności Grupy w dającej przewidzieć się przyszłości, przez co najmniej 12 miesięcy od daty bilansowej, tj. od dnia 31 marca 2014 roku. Na dzień sporządzenia sprawozdania oraz jego zatwierdzenia do publikacji nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej.

W skróconym kwartalnym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zastosowano zasadę kosztu historycznego, z wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych, które są wyceniane według wartości godziwej.

W prezentowanych w sprawozdaniu finansowym okresach Grupa posiadała wyłącznie aktywa finansowe klasyfikowane do kategorii pożyczki i należności własne oraz pochodne instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy. Aktywa z kategorii pożyczki i należności własne wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem utraty wartości. Przychód odsetkowy i prowizyjny ujmuje się według efektywnej stopy procentowej w pozycji przychody ze sprzedaży w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Niniejsze skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera również istotne informacje i opis wydarzeń wpływających na sytuację finansową Grupy Kapitałowej Magellan, mających miejsce w okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2014 roku oraz po dniu, na który sporządzono raport.

Zaprezentowane dane finansowe na dzień 31 marca 2014 roku oraz za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2014 roku nie podlegały badaniu audytora.

Skrócone skonsolidowane oraz jednostkowe sprawozdania finansowe nie obejmują wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym oraz jednostkowym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym oraz jednostkowym sprawozdaniem finansowym Grupy i Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013, które podlegały badaniu audytora.

Zarząd zatwierdził niniejsze skrócone skonsolidowane kwartalne sprawozdanie finansowe do publikacji w dniu 12 maja 2014 roku.

Oświadczenie o zgodności

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

Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

W niniejszym kwartalnym sprawozdaniu finansowym zastosowano takie same zasady rachunkowości, jakie zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2013 rok z wyjątkiem zastosowania zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2014 roku.

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2013 lub po tej dacie

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

- **MSSF 13 „Ustalenie wartości godziwej”**, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”** – Silna hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”** – Pożyczki rządowe, zatwierdzone w UE w dniu 4 marca 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),

- **Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”** – Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 13 grudnia 2012 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** - Prezentacja składników pozostałych całkowitych dochodów, zatwierdzone w UE w dniu 5 czerwca 2012 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”** – Podatek odroczony: realizacja wartości aktywów, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – Poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia, zatwierdzone w UE w dniu 5 czerwca 2012 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2009-2011)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSR 1, MSR 16, MSR 32 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa, zatwierdzone w UE w dniu 27 marca 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 20 „Koszty usuwania nadkładu na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych”**, zatwierdzona w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).

W/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości jednostki.

Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Grupa nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie:

- **MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”**, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”**, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”**, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe”**, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”**, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” oraz MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”** – objaśnienia na temat przepisów przejściowych, zatwierdzone w UE w dniu 4 kwietnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”** – jednostki inwestycyjne, zatwierdzone w UE w dniu 20 listopada 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),

- **Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”** – kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 13 grudnia 2012 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 36 „Utrata wartości aktywów”** – Ujawnianie wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych, zatwierdzone w UE w dniu 19 grudnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”** – Nowacja instrumentów pochodnych oraz kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń, zatwierdzone w UE w dniu 19 grudnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie).

Standardy i Interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone przez UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień 31 marca 2014 nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania w UE:

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

Grupa nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych standardów, zmian do standardów i interpretacji. Zarząd przewiduje, że w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na dzień bilansowy.

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

Według szacunków Grupy, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy. Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

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

Zasady konsolidacji

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Spółki Magellan S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone każdorazowo za okres zakończony dnia 31 marca 2014 roku. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych (po uwzględnieniu korekt doprowadzających do zgodności z MSSF) sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze.

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

Podstawowe osądy rachunkowe i podstawy szacowania niepewności

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

Główne szacunki dokonywane w Grupie dotyczą poniższych wartości:

Kategoria szacunku	Rodzaj informacji podlegającej oszacowaniu
Odpisy aktualizujące wartość portfela aktywów finansowych	Kwoty odpisów dotyczących portfela aktywów finansowych
Amortyzacja	Utrata wartości majątku trwałego na skutek używania lub upływu czasu
Podatek dochodowy	Rozpoznanie aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego
Wartość godziwa instrumentów finansowych	Klasy i kategorie instrumentów finansowych, metody ich wyceny
Płatności realizowane w formie akcji	Wycena programu opcji menedżerskich i programu
Inne oszacowane świadczenia pieniężne	Wycena programu motywacyjnego realizowanego w formie świadczeń pieniężnych

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

W okresie sprawozdawczym Grupa nie zmieniła szacunków w stosunku do przyjętych i opisanych w rocznym sprawozdaniu finansowym za okres 01.01. – 31.12.2013 roku.

Korekty błędów poprzednich okresów

W okresie sprawozdawczym nie dokonano korekt błędów poprzednich okresów.

3. Segmenty działalności

Dla celów zarządczych Grupa jest traktowana jako jeden segment operacyjny. W ramach Grupy nie zostały wyróżnione dla celów zarządczych segmenty operacyjne zgodnie z następującymi kryteriami określonymi w MSSF 8:

1. przychody segmentu pochodzące zarówno ze sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych jak i transferów pomiędzy segmentami stanowią 10 lub więcej procent łącznych zewnętrznych i wewnętrznych przychodów wszystkich segmentów operacyjnych,
2. wykazany w wartości bezwzględnej zysk lub strata segmentu stanowi 10 lub więcej procent większej z poniższych wartości bezwzględnych:
 - połączonego zysku wszystkich segmentów operacyjnych które nie wykazały straty,
 - połączonej straty wszystkich segmentów operacyjnych które wykazały stratę,
3. aktywa segmentu stanowią 10 lub więcej procent ogółu aktywów wszystkich segmentów operacyjnych.

Grupa Kapitałowa Magellan w okresie objętym sprawozdaniem prowadziła działalność na terytorium Polski głównie w sektorze publicznych zakładów opieki zdrowotnej oraz dostawców towarów i usług do tych podmiotów – działalność podmiotu dominującego Grupy Spółki Magellan S.A. i spółki zależnej MEDFinance S.A. W ramach Grupy Kapitałowej Spółka Magellan prowadzi działalność na terenie Czech i Słowacji za pośrednictwem spółek zależnych Magellan Česká republika s.r.o. oraz Magellan Slovakia s.r.o.

Poniższe zestawienia przedstawiają informacje geograficzne w odniesieniu do przychodów, aktywów i zysku netto Grupy.

	Okres od 01.01.2014 do 31.03.2014	Okres od 01.01.2013 do 31.03.2013
	PLN' 000	PLN' 000
Przychody ze sprzedaży		
Polska	34 925	29 596
Zagranica	2 445	1 596
<i>w tym:</i>		
<i>Czechy</i>	490	644
<i>Słowacja</i>	1 955	952
Korekty konsolidacyjne	(1 665)	(698)
Razem	35 705	30 494

	Stan na 31.03.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.03.2013
	PLN' 000	PLN' 000	PLN' 000
Pożyczki i należności własne			
Polska	1 088 536	1 086 633	887 999
Zagranica	117 349	90 531	62 972
<i>w tym:</i>			
<i>Czechy</i>	16 749	20 262	28 377
<i>Słowacja</i>	100 600	70 269	34 595
Korekty konsolidacyjne	(86 304)	(69 788)	(33 733)
Razem	1 119 581	1 107 376	917 238

	Okres od 01.01.2014 do 31.03.2014	Okres od 01.01.2013 do 31.03.2013
	PLN' 000	PLN' 000
Wynik finansowy netto		
Polska	12 274	9 578
Zagranica	509	232
	<i>w tym:</i>	
	<i>Czechy</i>	<i>41</i>
	<i>Słowacja</i>	<i>191</i>
Korekty konsolidacyjne	2	9
Razem	12 785	9 819

Grupa nie obserwuje występowania znaczącego zjawiska sezonowości prowadzonej działalności.

4. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

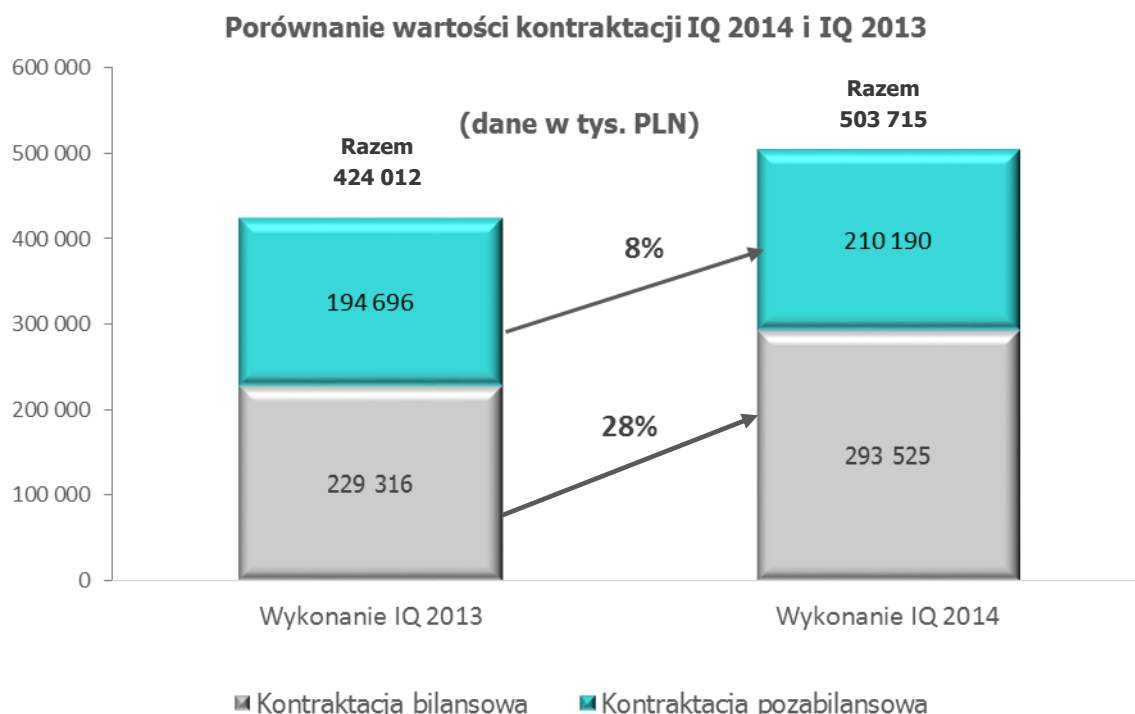
4.1. Produkty oferowane i sprzedaż

W okresie 01.01 – 31.03.2014 roku Grupa kontynuowała działalność w zakresie usług finansowych, pośrednictwa finansowego, finansowania inwestycji oraz doradztwa dla podmiotów działających na rynku medycznym i jednostek samorządu terytorialnego.

Aktywność operacyjną Grupy po stronie sprzedażowej odzwierciedla kontraktacja bilansowa i pozabilansowa zrealizowana w danym okresie. 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.

W I kwartale 2014 roku Grupa Kapitałowa Magellan podpisała umowy o łącznej wartości 503.715 tys. PLN, co stanowi wzrost o 79.703 tys. PLN, tj. o 19% w stosunku do I kwartału 2013 roku. Zawarte umowy dotyczyły finansowania działalności bieżącej oraz inwestycyjnej podmiotów działających na rynku medycznym w Polsce oraz na terenie Czech i Słowacji oraz finansowania działalności bieżącej i inwestycyjnej polskich jednostek samorządu terytorialnego.

Kontraktacja bilansowa Grupy w I kwartale 2014 roku miała wartość 293.525 tys. PLN wobec 229.316 tys. PLN wartości umów podpisanych w I kwartale 2013 roku – wzrost o 64.209 tys. PLN tj. 28%. Natomiast wartość kontraktacji pozabilansowej wyniosła 210.190 tys. PLN wobec 194.696 tys. PLN w I kwartale 2013 roku – wzrost o 15.494 tys. PLN tj. o 8%.



Poniższa tabela prezentuje porównanie kontraktacji Grupy (w ujęciu wartościowym) zrealizowanej w okresie 01.01 – 31.03.2014 oraz w analogicznym okresie roku 2013:

Typ kontraktacji (dane w tys. PLN)	Wykonanie 01.01- 31.03.2014	Wykonanie 01.01- 31.03.2013*)	Zmiana	Zmiana %
Kontraktacja bilansowa	293 525	229 316	64 209	28%
Kontraktacja pozabilansowa	210 190	194 696	15 494	8%
Kontraktacja łącznie	503 715	424 012	79 703	19%

*) Dane dla okresu porównywalnego uwzględniają aneksy do zawartych umów podpisane do dnia 31.03.2014 r.

Podstawą wzrostu kontraktacji bilansowej było wysokie zapotrzebowanie na oferowane produkty, wysoka aktywność sprzedażowa Grupy oraz odpowiedni dostęp do finansowania zewnętrznego. Aktywność na rynkach finansowych pozwoliła Grupie pozyskać finansowanie w formie kredytów, pożyczek i obligacji własnych wystarczające do sfinansowania wzrostu wartości zawieranych umów i wartości portfela aktywów finansowych. Działalność Grupy nastawiona jest na regularną współpracę z dotychczasowymi klientami oraz pozyskanie i budowanie relacji z nowymi kontrahentami. Na wzrost wartości zawieranych umów wpływ miał także niski koszt finansowania i możliwość zaoferowania klientom atrakcyjnych warunków finansowania.

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 w okresie Grupa zawarła umowy z 228 kontrahentami. Na dzień 31.03.2014 roku w ramach posiadanego portfela aktywów finansowych Grupa współpracowała z 601 szpitalami, jednostkami samorządu terytorialnego oraz podmiotami działającymi na rynku medycznym.

4.2. Przychody i wpływy

Grupa Kapitałowa Magellan działa na rynku usług finansowych dla dostawców z sektora medycznego, jednostek samorządów terytorialnych i jest wiodącym dostawcą usług finansowych dla szpitali.

Działalność w zakresie pośrednictwa finansowego i finansowania bezpośredniego jest działalnością podstawową, dlatego w prezentacji sprawozdania z całkowitych dochodów operacje na aktywach finansowych (tj. przychody z tytułu dyskonta, prowizje, odsetki naliczone) wykazywane są w działalności operacyjnej. Koszty finansowe związane z finansowaniem posiadanego portfela aktywów finansowych są ujmowane w podstawowej działalności operacyjnej i stanowią odrębną pozycję sprawozdania z całkowitych dochodów.

Na przestrzeni I kwartału 2014 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 181.064 tys. PLN i były o 39.335 tys. PLN, tj. 28% wyższe od obrotów analogicznego okresu 2013.

Wpływy z uwzględnieniem spłat udzielonych pożyczek i leasingu finansowego oraz przychodów ze sprzedaży towarów, narastająco za I kwartał 2014 wyniosły 323.904 tys. PLN i były o 63.560 tys. PLN, tj. o 24% wyższe od obrotów zrealizowanych w I kwartale 2013.

Wpływy od podmiotów stowarzyszonych

W sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji Pozostałe przychody i koszty operacyjne Grupa prezentuje zyski z wyceny udziałów w podmiotach stowarzyszonych metodą praw własności. Stanowią je

przypadające na rzecz Grupy udziały w zyskach tych podmiotów wypracowane w okresie sprawozdawczym, które staną się należne w dniu podjęcia przez właściwe organy tych podmiotów uchwał o podziale zysków. W I kwartale 2014 kwoty te wyniosły 646 tys. PLN wobec 421 tys. PLN dla I kwartału roku 2013.

Osiągnięcie wysokich obrotów pozwoliło Grupie na zrealizowanie w ciągu I kwartału 2014 roku przychodów w wysokości 35.705 tys. PLN, które były wyższe od przychodów okresu porównywalnego o 5.211 tys. PLN tj. o 17%.

4.3. Podstawowe wskaźniki i wielkości finansowe Grupy

Kategoria	01.01. - 31.03.2014 tys. PLN	01.01. - 31.03.2013 tys. PLN	Zmiana (IQ2014 – IQ2013)	Zmiana jako % wykonania 2013
Wpływy, prowizje i zrównane z nimi łącznie ze spłatą udzielonych pożyczek i leasingu	323 904	260 344	63 560	24%
Przychody ze sprzedaży łącznie	35 705	30 494	5 211	17%
Koszt finansowania portfela	13 031	13 307	-276	-2%
Marża na pokrycie kosztów (przychody ze sprzedaży pomniejszone o wartość sprzedanych towarów i koszt finansowania)	22 388	17 187	5 201	30%
Koszty rodzajowe	7 188	5 398	1 790	33%
Zysk netto	12 785	9 819	2 966	30%
Zysk na 1 akcję w PLN	1,96	1,51	0,45	30%
Kontraktacja bilansowa aktywów finansowych	293 525	229 316	64 209	28%
Kontraktacja łącznie	503 715	424 012	79 703	19%
Wartość portfela aktywów finansowych (stan na koniec okresu sprawozdawczego) ¹	1 119 581	917 238	202 343	22%
Marża operacyjna (EBIT / przychody ze sprzedaży)	44%	40%	4 pp.	10%
Marża zysku netto (zysk netto / przychody ze sprzedaży ogółem)	36%	32%	4 pp.	13%
Dźwignia operacyjna ² [koszty rodzajowe) / przychody ze sprzedaży]	18%	18%	-	-
Wskaźnik płynności (aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe)	1,51	1,49	0,02	1%
Wskaźnik zadłużenia (zobowiązania / aktywa ogółem)	76%	76%	-	-
Dźwignia finansowa (zobowiązania odsetkowe / kapitał własny)	2,87	2,88	-0,01	-
Wartość księgowa na 1 akcję zwykłą w PLN	42,83	34,83	8,00	23%
ROA krocząco za ostatnie 12 miesięcy ³	4%	4%	-	-
ROE krocząco za ostatnie 12 miesięcy ⁴	18%	18%	-	-

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

² Koszty rodzajowe bez kosztu finansowania zewnętrznego i kosztu sprzedanych towarów oraz przychody ze sprzedaży skorygowane o zmiany odpisu aktualizującego ujęte w tych pozycjach

³ ROA obliczone jako stosunek zysku netto zrealizowanego w okresie ostatnich 12 miesięcy do średniej wartości aktywów w tym okresie

⁴ ROE obliczone jako stosunek zysku netto zrealizowanego w okresie ostatnich 12 miesięcy do średniej wartości kapitałów własnych w tym okresie

4.4. Wynik finansowy

W okresie 01.01 – 31.03.2014 Grupa zrealizowała zysk netto na poziomie 12.785 tys. PLN.

Zrealizowany wynik w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego wzrósł o 2.966 tys. PLN tj. o 30%. Podstawą wzrostu zysku netto była wysoka wartość i dynamika zrealizowanych przychodów ze sprzedaży, które osiągnęły wartości 35.705 tys. PLN - wzrost o 5.211 tys. PLN, tj. 17% w stosunku do I kwartału 2013 roku, przy jednoczesnym utrzymaniu poziomu kosztu finansowania portfela (w ujęciu wartościowym). Utrzymanie stałego poziomu kosztu finansowania w ujęciu wartościowym przy jednoczesnym wzroście średniego poziomu finansowania odsetkowego w okresie było możliwe dzięki obniżeniu referencyjnych stóp procentowych oraz dzięki optymalizacji struktury finansowania.

Osiągnięcie wysokiej dynamiki wzrostu przychodów ze sprzedaży oraz wzrostu wyniku finansowego jest wynikiem dynamicznego wzrostu kontraktacji w poprzednich okresach, która pozwoliła na zbudowanie stabilnego i regularnego portfela aktywów finansowych.

4.5. Rentowność działania

Zapotrzebowanie klientów na usługi finansowe oferowane przez Grupę Kapitałową Magellan, odpowiedni poziom finansowania zewnętrznego oraz jego niski koszt pozwoliły Grupie w I kwartale 2014 roku odnotować zarówno wzrost sprzedaży, przychodów i zysku netto. Grupa utrzymała efektywność działania oraz najważniejsze wskaźniki finansowe na poziomie zbliżonym do okresu porównywalnego.

W okresie 3 pierwszych miesięcy roku 2014 zyskowność netto Grupy, liczona jako stosunek zrealizowanego zysku netto do przychodów ze sprzedaży, wynosiła 36% i była wyższa o 4 pp. tj. o 13% od rentowności w okresie porównywalnym. Natomiast marża operacyjna, liczona jako stosunek EBIT do przychodów ze sprzedaży, była równa 44% - wzrost o 4 pp., tj. o 10% w porównaniu do I kwartału 2013 roku.

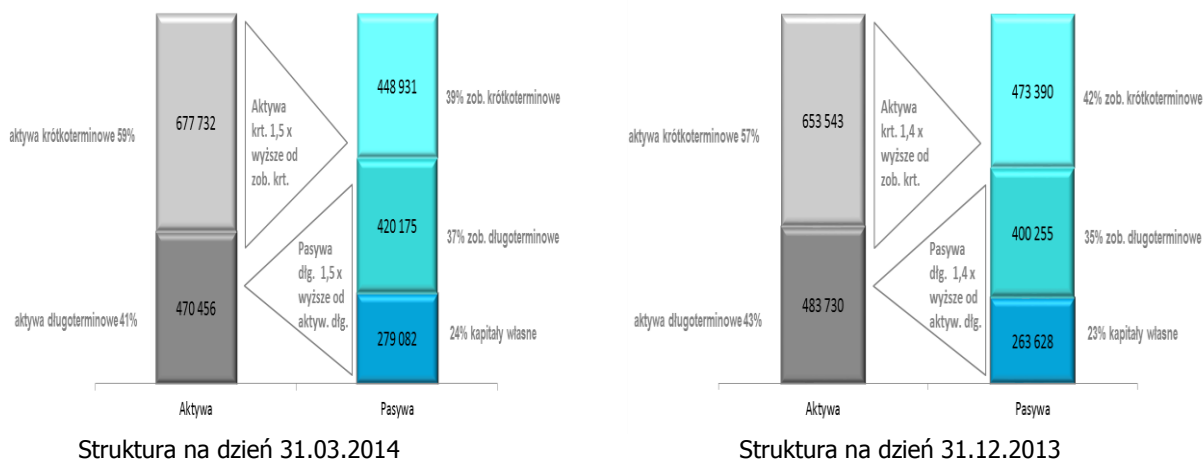
W I kwartale 2014 roku wskaźnik efektywności kosztowej (dźwignia operacyjna) Grupy, liczony jako stosunek kosztów rodzajowych (bez kosztu finansowania zewnętrznego i kosztu sprzedanych towarów) do przychodów ze sprzedaży wynosił 18% i był na poziomie tego wskaźnika w porównywalnym okresie 2013 roku.

Zmiana wskaźnika płynności liczonego jako stosunek wartości aktywów obrotowych do wartości zobowiązań krótkoterminowych – 1,51 na dzień 31 marca 2014 wobec 1,49 na dzień 31 marca 2013 – wynika zarówno ze zmiany wartości wykorzystywanego przez Grupę finansowania zewnętrznego oraz ze zmiany wartości aktywów obrotowych.

Aktywa obrotowe na dzień 31.03.2014 roku miały wartość 677.732 tys. PLN i wzrosły o 54.001 tys. PLN, tj. o 9% wobec stanu na 31.03.2013 roku. Natomiast zobowiązania krótkoterminowe na koniec I kwartału 2014 wynosiły 448.931 tys. PLN i wzrosły o 30.527 tys. PLN, tj. o 7% w porównaniu do stanu na koniec I kwartału 2013. Większy wzrost aktywów obrotowych niż zobowiązań krótkoterminowych przełożył się na wzrost wskaźnika płynności, co świadczy o stabilnej i bezpiecznej sytuacji płynnościowej Grupy.

W okresie sprawozdawczym Grupa utrzymała bezpieczny poziom dźwigni finansowej liczonej jako stosunek zobowiązań odsetkowych do kapitałów własnych. Na dzień 31 marca 2014 wyniósł on 2,87 wobec 2,88 na koniec okresu porównywalnego i wobec 3,05 na dzień 31 grudnia 2013.

Poniższy wykres prezentuje dopasowanie struktury aktywów i pasywów Grupy według stanu na 31 marca 2014 oraz na dzień 31.12.2013:



Udział kapitału własnego w finansowaniu majątku Grupy na koniec marca 2014 roku wynosił 24%. Pozostałą część w strukturze pasywów stanowiły zobowiązania i rezerwy na zobowiązania 76% (w tym pożyczki i kredyty bankowe 37%, krótkoterminowe i średnioterminowe papiery dłużne 55%, pozostałe zobowiązania finansowe 6%, inne 2%).

Zarówno wskaźnik zysk na 1 akcję, jak i wskaźnik wartość księgową na 1 akcję na koniec pierwszego kwartału 2014 roku kształtowały się na znacznie wyższym poziomie niż na koniec okresu porównywalnego. Wskaźnik zysk na 1 akcję wzrósł o 30% z poziomu 1,51 PLN w I kwartale 2013 do 1,96 PLN w I kwartale 2014 roku. Natomiast wartość księgową na 1 akcję zwykłą wzrosła o 23% z poziomu 34,83 PLN na koniec pierwszego kwartału 2013 roku do poziomu 42,83 PLN na koniec pierwszego kwartału 2014.

W I kwartale 2014 roku zmianie w stosunku do I kwartału 2013 roku nie uległy zarówno wskaźnik ROA równy 4%, jak i wskaźnik ROE równy 18%. Średnia wartość kapitałów własnych liczona krocząco za 12 miesięcy wzrosła o 22% w stosunku do średniej wartości kapitałów własnych w analogicznym okresie. W tym samym czasie odnotowano 21% wzrostu zysku netto. Wzrost kapitału własnego wynikał z zatrzymania na dzień bilansowy pełnej kwoty wypracowanego zysku roku 2013 na kapitałach własnych.

4.6. Portfel aktywów finansowych

Wartość kontraktacji bilansowej zrealizowanej w ostatnim kwartale roku 2013 oraz I kwartale roku 2014 pozwoliła Grupie zbudować portfel aktywów finansowych o wartości 1.119.581 tys. PLN wobec 917.238 tys. PLN na koniec okresu porównywalnego, co oznacza wzrost o 202.343 tys. PLN, tj. o 22%.

Na dzień 31 marca 2014 roku część długoterminowa portfela aktywów finansowych miała wartość 464.211 tys. PLN i była wyższa o 155.509 tys. PLN tj. o 50% od jej wartości na dzień 31 marca 2013 roku równej 308.702 tys. PLN. Wzrosła również część krótkoterminowa portfela – 655.370 tys. PLN na dzień 31.03.2014 wobec 608.536 tys. PLN na dzień 31.03.2013, co oznacza wzrost o 46.834 tys. PLN, tj. o 8%.

Grupa aktywnie zarządza bilansem poprzez dopasowanie struktury czasowej zapadalności aktywów i pasywów. Długoterminowe pasywa liczone razem z kapitałem własnym są 1,5 razy wyższe od wartości aktywów długoterminowych. Taka struktura bilansu gwarantuje zdolność Grupy do regulowania zapadających zobowiązań.

Wysoka jakość posiadanych aktywów pod względem ich rentowności, jak i bezpieczeństwa pozwoliły uzyskać w pierwszym kwartale 2014 roku wysoką dynamikę wzrostu zarówno przychodów ze sprzedaży (17%), jak i zysku netto (30%).

4.7. Przepływy pieniężne

Grupa Kapitałowa Magellan w okresie 01.01 – 31.03.2014 roku wygenerowała 223 tys. PLN dodatnich przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej, co przy dodatnich przepływach z działalności inwestycyjnej w kwocie 101 tys. PLN i ujemnych przepływach z działalności finansowej w kwocie (1.669) tys. PLN, wygenerowało ujemne przepływy pieniężne w wysokości (1.345) tys. PLN.

4.8. Wyniki spółek zależnych

W pierwszym kwartale roku 2014 łącznie spółki zależne Grupy – Magellan Česká republika s.r.o. (dawniej: MedFinance Magellan s.r.o.), Magellan Slovakia s.r.o. oraz MEDFinance S.A. – odnotowały dodatni wynik finansowy w wysokości 1.298 tys. PLN (bez uwzględnienia wyłączeń i korekt konsolidacyjnych). Tym samym spółki zależne odnotowały znaczący bo aż 52%-owy wzrost w stosunku do wartości zysku netto zrealizowanego w I kwartale 2013. Realizacja tak znaczącego wzrostu wyniku finansowego była oparta o zrealizowanie przychodów ze sprzedaży o wartości 6.695 tys. PLN tj o 56% więcej niż w okresie porównywalnym roku 2013.

W ciągu trzech miesięcy 2014 roku spółki zależne zawarły łącznie umowy o wartości 63.105 tys. PLN. Portfel aktywów finansowych łącznie spółek zależnych na dzień 31 marca 2014 roku miał wartość 264.789 tys. PLN i był wyższy o 70% od jego wartości na dzień 31 marca 2013. Portfel aktywów finansowych spółek zależnych stanowi 24% wartości portfela Grupy.

Finansowanie zewnętrzne odsetkowe spółek zależnych pochodzi z pożyczek udzielonych przez podmiot dominujący Magellan S.A. oraz z posiadanych przez te spółki limitów pożyczek i kredytów bankowych.

4.9. Ryzyko walutowe i ryzyko stopy procentowej

Działalność Grupy wiąże się z ryzykiem finansowym wynikającym ze zmian kursów walut oraz stóp procentowych. Grupa, poprzez spółki Magellan Česká republika s.r.o. (dawniej: MedFinance Magellan s.r.o.) oraz Magellan Slovakia s.r.o., prowadzi i rozwija działalność świadcząc usługi finansowe na rynku czeskim i słowackim. Działalność prowadzona jest w walutach lokalnych. Środki na prowadzenie działalności pozyskiwane są w walutach lokalnych poprzez kredyty bankowe oraz w formie pożyczek od podmiotu dominującego, które podlegają zabezpieczeniu.

Pozycjami narażonymi na ryzyko walutowe jest zatem wartość udziałów Spółki Magellan S.A. w podmiotach zależnych oraz wartość pożyczek udzielonych przez Spółkę Magellan S.A. podmiotom zależnym działającym na rynku czeskim i słowackim.

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 z zasadami rynku transakcje te zostały wycenione przez bank na dzień 31.03.2014 roku. Ze względu na fakt, że kontrakty forward zabezpieczają portfel pożyczek udzielonych zagranicznym spółkom zależnym ich wpływ na wynik jest neutralny.

Na dzień 31.03.2014 roku wartość zawartych transakcji zabezpieczających oszacowana przez banki prowadzące transakcje wyniosła in plus 49 tys. PLN. W związku z tym, iż Spółka zabezpiecza kontraktami terminowymi rzeczywiste przepływy pieniężne wynikające z udzielonych pożyczek zagranicznym spółkom zależnym dodatnia wycena kontraktów terminowych kompensowana jest, na skutek różnic kursowych, spadkiem wartości w PLN finansowanego portfela.

Grupa jest narażona na ryzyko stóp procentowych, ponieważ posiadane aktywa finansowe są oprocentowane zarówno według stóp stałych, jak i zmiennych. Grupa zarządza tym ryzykiem dążąc do odpowiedniej proporcji aktywów o oprocentowaniu stałym i zmiennym, dbając o możliwie dobre dopasowanie profili zapadalności aktywów i zobowiązań finansowych oraz pozyskiwanie finansowania zewnętrznego po możliwie jak najniższym koszcie (utrzymywanie bezpiecznego bufora spreadu).

Grupa Kapitałowa Magellan w I kwartale 2014 roku nie zawarła nowych transakcji na instrumentach pochodnych.

Na dzień 31.03.2014 roku Grupa posiadała cztery zawarte transakcje SWAP na stopę procentową (IRS). Powyższe transakcje zawarte zostały w celu ograniczenia ryzyka prowadzonej działalności. Grupa nie zawierała transakcji na instrumenty pochodne w celach spekulacyjnych.

Banki, zgodnie z zasadami rachunkowości, wyceniły zawarte kontrakty na dzień 31.03.2014 ustalając hipotetyczną cenę za jaką mogłyby sprzedać ten kontrakt na rynku w dniu wyceny. Wycena została ujęta w sprawozdaniu finansowym.

4.10. Finansowanie portfela posiadanych aktywów

W porównaniu do końca roku 2013 Grupa utrzymała poziom wykorzystywanego finansowania zewnętrznego 801.206 tys. PLN na dzień 31.03.2014 wobec 803.165 tys. PLN na dzień 31.12.2013 (zmniejszenie o 1.959 tys. PLN to jest o 0,2%).

W ramach optymalizacji ponoszonego kosztu finansowania Grupa w I kwartale 2014 w większym stopniu wykorzystywała finansowanie dostępnymi kredytami bankowymi kosztem wykorzystania finansowania obligacjami własnymi. Odnotowano spadek poziomu finansowania obligacjami korporacyjnymi - wartość wyemitowanych obligacji własnych na dzień 31.03.2014 wynosiła 480.311 tys. PLN wobec 493.096 tys. PLN na koniec roku 2013 (spadek o 12.785 tys. PLN tj. o 3%). Jednocześnie Grupa w większym stopniu wykorzystywała dostępne limity kredytów bankowych – 320.895 tys. PLN na dzień 31.03.2014 wobec 310.069 tys. PLN na koniec roku 2013 (wzrost o 10.826 tys. PLN tj. o 3%).

W stosunku do okresu porównywalnego poziom wykorzystanego finansowania odsetkowego wg stanu na koniec okresu wzrósł o 148.713 tys. PLN tj. o 23%.

Średni poziom finansowania zewnętrznego w I kwartale 2014 roku wynosił 798.518 tys. PLN i był wyższy od średniego poziomu finansowania w analogicznym okresie roku 2013 o 159.421 tys. PLN (25%).

Niskie stopy bazowe przyczyniły się do osiągnięcia przez Grupę kosztu finansowania (w ujęciu wartościowym) na poziomie kosztu z okresu porównywalnego (13.031 tys. PLN w IQ 2014 wobec 13.307 tys. PLN w IQ 2013 – spadek o 276 tys. PLN; 2%) przy jednoczesnym wzroście średniego poziomu finansowania w okresie o 159.421 tys. PLN.

Było to możliwe dzięki spadkom referencyjnych stóp procentowych oraz dzięki prowadzonej na bieżąco optymalizacji kosztowej struktury wykorzystywanego finansowania.

W ramach Grupy Kapitałowej pożyczki i kredyty bankowe posiadają wszystkie spółki, zarówno podmiot dominujący - Spółka Magellan S.A., jak i spółki zależne. Pozyskane pożyczki i kredyty są wykorzystywane do finansowania bieżącej działalności.

Natomiast programy emisji obligacji posiada wyłącznie podmiot dominujący Grupy – Spółka Magellan S.A.

Obligacje własne

W ramach Grupy Kapitałowej podmiot dominujący – Spółka Magellan S.A. – posiada programy emisji obligacji wykorzystywane do finansowania podstawowej działalności związanej z finansowaniem i restrukturyzacją podmiotów działających na rynku służby zdrowia i rynku jednostek samorządu terytorialnego.

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 450 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.

Na dzień 31.03.2014 wartość bilansowa wyemitowanych obligacji wynosiła 480.311 tys. PLN wobec 493.096 tys. PLN na dzień 31.12.2013. Oznacza to spadek poziomu finansowania obligacjami własnymi o 12.785 tys. PLN, tj. o 3%.

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

Wykorzystanie posiadanych limitów (wartości nominalne) na dzień 31.03.2014 roku:

- w ramach programu Raiffeisen Bank S.A.
90.000 tys. PLN – przyznany limit;
57.810 tys. PLN - obligacje wyemitowane;
32.190 tys. PLN - limit do wykorzystania.
- w ramach programu Alior Bank S.A.
110.000 tys. PLN – przyznany limit;
39.620 tys. PLN - obligacje wyemitowane;
70.380 tys. PLN - limit do wykorzystania.
- w ramach programu mBank S.A.
450.000 tys. PLN – przyznany limit;
382.787 tys. PLN - obligacje wyemitowane;
67.213 tys. PLN - limit do wykorzystania.

Średni poziom finansowania obligacjami własnymi za I kwartał roku 2014 wyniósł 481.806 tys. PLN i był o 85.817 tys. PLN (22%) wyższy od średniego poziomu finansowania w analogicznym okresie roku 2013. Wynikało to ze zwiększenia poziomu wartości wyemitowanych obligacji średnioterminowych od 320.100 tys. PLN na dzień 31.03.2013 do 382.787 tys. PLN na dzień 31.03.2014 – wzrost o 20%, przy jednoczesnym zmniejszeniu poziomu wartości wyemitowanych obligacji krótkoterminowych od 117.320 tys. PLN na dzień 31.03.2013 do 97.430 tys. PLN na dzień 31.03.2014 roku – spadek o 17%.

Ogółem w okresie 01.01. – 31.03.2014 wyemitowano obligacje na łączną kwotę 47.465 tys. PLN. Kwota obligacji własnych spłaconych w tym okresie wyniosła 62.820 tys. PLN.

Zwiększenie udziału finansowania obligacjami własnymi o zapadalności powyżej 1 roku pozwala Grupie zoptymalizować dopasowanie struktury czasowej aktywów i pasywów oraz zwiększa bezpieczeństwo prowadzonej działalności.

Kredyty bankowe i pożyczki

W I kwartale roku 2014 Grupa zwiększyła poziom wykorzystania dostępnych limitów kredytów bankowych i pożyczek. Na dzień 31.03.2014 roku Grupa Kapitałowa Magellan wykorzystywała pożyczki i kredyty bankowe o łącznej wartości 320.895 tys. PLN, wobec kwoty 310.069 tys. PLN na dzień 31.12.2013 – wzrost o 10.826 tys. PLN tj. 3%.

Średni poziom finansowania kredytami bankowymi i pożyczkami w I kwartale roku 2014 wyniósł 316.712 tys. PLN i był o 73.604 tys. PLN (30%) wyższy od średniego poziomu finansowania w okresie porównywalnym.

Pożyczki i kredyty bankowe w ramach Grupy Kapitałowej (wartości nominalne) na dzień 31.03.2014:
471.901 tys. PLN – dostępne limity
320.383 tys. PLN – limit wykorzystany;
151.518 tys. PLN – limit do wykorzystania.

Umowy i aneksy do kredytów bankowych podpisane w analizowanym okresie:

1. W dniu 27 stycznia 2014 roku spółka zależna Magellan Slovakia, s.r.o. podpisała aneks do umowy kredytowej z dnia 03.05.2012 roku zawartej z bankiem Slovenská Sporiteľňa, a.s. Przedmiotowy aneks powoduje zwiększenie przyznanego spółce zależnej limitu kredytowego do 7.000 tys. EUR (co odpowiada wartości 29.604 tys. PLN po przeliczeniu średnim kursem NBP z dnia 27.01.2014 roku: 1 EUR = 4,2291 PLN) oraz wydłuża datę ostatecznej spłaty kredytu do dnia 31 stycznia 2018 roku.
2. W dniu 17 lutego 2014 roku Spółka Magellan S.A. podpisała aneks do umowy kredytowej zawartej z Raiffeisen Bank Polska S.A. z dnia 16.12.2010 roku. Przedmiotowy aneks przedłuża datę spłaty przyznanego limitu kredytowego w wysokości 10 mln PLN do dnia 20 lutego 2015 roku.
3. W dniu 12 marca 2014 roku Spółka Magellan S.A. podpisała aneks do umowy kredytowej z Bankiem PKO BP S.A. z dnia 12.03.2010 r. Przedmiotowy aneks wydłuża okres dostępności przyznanego limitu kredytowego w wysokości 2.000 tys. PLN do dnia 12 czerwca 2014 roku.
4. W dniu 28 marca 2014 roku Spółka Magellan S.A. podpisała aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym zawartej z Alior Bank S.A. w dniu 30.04.2010 roku. Przedmiotowy aneks powoduje zwiększenie wartości dostępnego limitu kredytowego z 10 mln PLN do wartości 20 mln PLN i przedłużenie daty jego spłaty do dnia 31 marca 2015 roku.
5. W dniu 31 marca 2014 roku Spółka Magellan S.A. podpisała aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym zawartej z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. w dniu 21.03.2013 roku. Przedmiotowy aneks wydłuża okres dostępności przyznanego limitu kredytowego do dnia 31 marca 2015 roku.

Grupa terminowo i prawidłowo reguluje wszelkie zobowiązania z tytułu zawartych umów kredytowych, udzielonych jej pożyczek oraz z tytułu wyemitowanych obligacji własnych.

4.11. Środki pieniężne na dzień bilansowy

Na dzień 31 marca 2014 Grupa posiadała środki pieniężne w kwocie 10.668 tys. PLN. Składały się na to:

- Środki pieniężne na rachunkach Magellan S.A. w kwocie 2.559 tys. PLN;
- Środki pieniężne na rachunkach MEDFinance S.A. w kwocie 7 tys. PLN;
- Środki pieniężne na rachunkach Magellan Slovakia s.r.o. w kwocie 6.336 tys. PLN;
- Środki pieniężne na rachunkach Magellan Česká republika s.r.o. w kwocie 1.766 tys. PLN.

4.12. Koszty operacyjne

Koszty operacyjne zapewniające prowadzenie bieżącej działalności oraz finansowanie portfela za I kwartał roku 2014 roku wyniosły 20.505 tys. PLN. Oznacza to wzrost w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 1.800 tys. PLN tj. o 10%. Na zaprezentowany wzrost złożył się przede wszystkim wzrost kosztów ujętych w kategorii „Pozostałe koszty” (o 62%) oraz wzrost kosztu świadczeń pracowniczych (o 22%).

- Pozostałe koszty

Koszty ujęte w kategorii „Pozostałe koszty” narastająco po I kwartale roku 2014 wyniosły 2.496 tys. PLN wobec 1.545 tys. PLN w I kwartale 2013 – wzrost o 951 tys. PLN tj o 62%. Wzrost tej pozycji kosztów wynika z ujęcia w I kwartale 2014 odpisów aktualizujących wartość portfela prezentowanych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji pozostałe koszty w kwocie 929 tys. PLN wobec 71 tys. PLN w okresie porównywalnym.

- Koszt świadczeń pracowniczych

Koszt świadczeń pracowniczych w I kwartale 2014 roku wyniósł 3.927 tys. PLN – wzrost w stosunku do porównywalnego okresu roku ubiegłego o 714 tys. PLN tj. o 22%. Wynikał on głównie ze wzrostu

zatrudnienia, wzrostu wynagrodzeń oraz ujęcia w tej pozycji wyceny programu motywacyjnego dla osób zarządzających w spółkach Grupy, realizowanego w formie świadczeń pieniężnych.

5. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

W okresie sprawozdawczym Grupa nie odnotowała zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, które miałyby znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

6. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w prezentowanym okresie.

W działalności Grupy Kapitałowej Magellan nie występuje wyraźna sezonowość prowadzonej działalności, a co za tym idzie nie występują okresy różniące się wyraźnie między sobą co do wartości realizowanej kontraktacji i realizowanych przychodów.

7. Objaśnienia dotyczące klasyfikacji instrumentów finansowych

W okresie prezentowanym w sprawozdaniu finansowym Grupa posiadała wyłącznie aktywa finansowe klasyfikowane do kategorii pożyczki i należności własne oraz pochodne instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy. Aktywa z kategorii pożyczki i należności własne wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem utraty wartości.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych ani zmiany w sposobie i metodzie ich wyceny.

8. Informacje o odpisach aktualizujących wartość aktywów finansowych

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 dokonała odpisów aktualizujących - wartości w okresie sprawozdawczym i okresach porównywalnych zaprezentowane poniżej:

Zmiany stanu odpisów aktualizujących

	Stan na 31.03.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.03.2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
	<i>nie badane</i>		<i>nie badane</i>
Stan na początek roku obrotowego	7 102	4 487	4 487
Zwiększenie / (zmniejszenie) odpisu aktualizującego ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji pozostałe koszty	929	1 909	71
Zwiększenie/(zmniejszenie) odpisu aktualizującego ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów pomniejszające pozycję przychody ze sprzedaży	173	1 136	320
Wykorzystanie odpisów	(99)	(446)	(340)
Różnice kursowe netto	(10)	16	24
Stan na koniec okresu	8 095	7 102	4 562

9. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu podatku odroczonego

	Stan na 31.03.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.03.2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
	<i>nie badane</i>		<i>nie badane</i>
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	11 796	11 264	9 435
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	14 533	12 574	11 446
Netto aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 542	2 483	2 169
Netto rezerwa z tytułu podatku odroczonego	5 279	3 790	4 180

10. Informacje o rezerwach

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz w okresach porównawczych rezerwy pozostawały na poziomie nieistotnym dla działalności Grupy i na koniec żadnego z okresów nie przekraczały poziomu 0,5% wartości sumy bilansowej.

11. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów

Na koniec okresu sprawozdawczego Grupa posiada zapasy towarów przeznaczonych do sprzedaży i leasingu o wartości 2.760 tys. PLN stanowiące 0,24% 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.

12. Informacje dotyczące nabycia i sprzedaży 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.

13. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

Obligacje własne

Ogółem w okresie 01.01 – 31.03.2014 Spółka Magellan S.A. – podmiot dominujący Grupy – wyemitowała obligacje na łączną kwotę 47.465 tys. PLN. Kwota obligacji własnych spłaconych w tym okresie wyniosła 62.820 tys. PLN.

W analogicznym okresie 2013 roku Spółka wyemitowała obligacje o łącznej wartości nominalnej 119.410 tys. PLN, jednocześnie w tym okresie Spółka spłaciła obligacje o wartości nominalnej 60.750 tys. PLN.

Akcje własne – transakcje wykupu / zbycia akcji własnych

W 2011 roku Spółka Magellan S.A. (jednostka dominująca Grupy) rozpoczęła realizację Programu skupu akcji własnych Magellan S.A. – Program opisany szczegółowo w skonsolidowanym i jednostkowym rocznym sprawozdaniu finansowym.

W pierwszym kwartale roku 2014 Spółka nie dokonywała transakcji nabycia ani zbycia akcji własnych.

Łączna liczba akcji własnych posiadanych przez Spółkę, zarówno na dzień 31 marca 2014 jak i na dzień publikacji niniejszego raportu, wynosi 289 akcji, co stanowi 0,0044% w kapitale zakładowym Magellan S.A. oraz uprawnia do 289 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Akcje własne – emisja

W dniu 28 marca 2014 roku zostało objętych 80.511 akcji zwykłych imiennych serii D Spółki Magellan S.A. wyemitowanych na podstawie uchwały nr 42/2009 ZWZA Spółki z dnia 6 maja 2009 r. w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych oraz warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii D – opisane szczegółowo w punkcie 1 niniejszego raportu kwartalnego.

W związku z powyższym zmianie uległa wartość kapitału zakładowego Spółki, który, po zarejestrowaniu w KRS, będzie wynosił 1.978.379,70 zł i dzieli się na łącznie 6.594.599 akcji o wartości nominalnej 0,30 PLN (słownie: trzydzieści groszy) każda, w tym:

- 5.812.500 Akcji Serii A
- 261.588 Akcji Serii B
- 440.000 Akcji Serii C
- 80.511 Akcji Serii D.

Po podwyższeniu kapitału zakładowego ogólna liczba głosów ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 6.594.599.

Akcje serii D są emitowane jako akcje imienne. Spółka, po otrzymaniu wniosków od Osób Uprawnionych, dokonała konwersji akcji imiennych serii D na akcje zwykłe na okaziciela serii D.

14. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.

1. Spółka Magellan S.A. w okresie objętym niniejszym raportem nie deklarowała ani nie wypłacała dywidendy.
2. Zarząd Spółki Magellan S.A. w dniu 21 marca 2014 podjął uchwałę dotyczącą przyjęcia polityki dywidendy Spółki.
Biorąc pod uwagę dobrą sytuację finansową Spółki jak i jej Grupy Kapitałowej Zarząd Spółki zamierza w przyszłości rekomendować Walnemu Zgromadzeniu podjęcie uchwał w sprawie wypłaty dywidendy w wysokości do 50% jednostkowego zysku netto Spółki Magellan S.A. Zgodnie z regulacjami organów wewnętrznych Spółki, rekomendacja Zarządu będzie każdorazowo przedkładana do akceptacji Rady Nadzorczej.
Wysokość rekomendowanej dywidendy w latach przyszłych uzależniona będzie od aktualnej sytuacji rynkowej, możliwości i potrzeb finansowania rozwoju Grupy oraz uwzględniać będzie bezpieczeństwo finansowe Grupy rozumiane jako utrzymanie relacji długu odsetkowego do kapitałów własnych na poziomie dopasowanym do sytuacji na rynkach finansowych.
Polityka dywidendy obowiązuje i znajduje zastosowanie począwszy od podziału jednostkowego zysku netto Spółki za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2014 r.
Rada Nadzorcza Spółki zatwierdziła politykę dywidendy przyjętą uchwałą Zarządu Magellan S.A. z dnia 21.03.2014 roku. Uchwała Rady Nadzorczej została podjęta w trybie przewidzianym § 16 pkt. 4 Statutu Spółki.
3. W dniu 23 kwietnia 2014 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Magellan S.A. podjęło uchwałę (Uchwała 11/2014) o przeznaczeniu zysku netto kwocie 37.787.803,62 PLN zrealizowanego przez Spółkę w 2013 roku w całości na kapitał zapasowy Spółki.

15. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe.

1. Warunkowa rejestracja akcji serii D

W dniu 24 kwietnia 2014 Zarząd KDPW podjął uchwałę o warunkowym zarejestrowaniu 80.511 akcji zwykłych na okaziciela serii D spółki Magellan S.A. Spółka niezwłocznie wystąpiła do Giełdy Papierów Wartościowych z wnioskiem o wprowadzenie akcji zwykłych na okaziciela serii D spółki Magellan S.A. do obrotu na rynku regulowanym GPW.

2. Dopuszczenie do obrotu giełdowego akcji serii D

Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Uchwałą Nr 547/2014 z dnia 7 maja 2014 r., dopuścił do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 80.511 akcji zwykłych na okaziciela serii D spółki Magellan S.A. o wartości nominalnej 0,30 zł każda.

Jednocześnie Zarząd Giełdy postanowił wprowadzić z dniem 12 maja 2014 r. w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym przedmiotowe akcje Spółki, pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 12 maja 2014 r. rejestracji tych akcji i oznaczenia ich kodem „PLMGLAN00018”.

3. Ostateczna rejestracja akcji serii D

Zgodnie z komunikatem Działu Operacyjnego Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. z dnia 08.05.2014 oraz na podstawie uchwały Zarządu KDPW S.A. Nr 416/14 z dnia 24.04.2014 r., w dniu 12 maja 2014 roku nastąpi rejestracja w Krajowym Depozycie 80.511 akcji zwykłych na okaziciela serii D Magellan S.A. oznaczonych kodem PLMGLAN00018.

4. Uchwały ZWZA

W dniu 23 kwietnia 2014 odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Magellan S.A. które podjęło następujące uchwały:

- udzielenie absolutorium członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej Magellan S.A.;
- zatwierdzenie jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych oraz sprawozdań z działalności Spółki i Grupy za rok 2013;
- przeznaczenie zysku netto kwocie 37.787.803,62 PLN zrealizowanego przez Spółkę w 2013 roku w całości na kapitał zapasowy Spółki (Uchwała 11/2014);
- zmiana statutu Magellan S.A. w zakresie rozszerzenia przedmiotu działalności Spółki oraz w zakresie uszczegółowienia kompetencji Rady Nadzorczej Spółki;
- zmiana zasad programu opcji menadżerskich, wraz z zasadami jego finansowania, przyjętego uchwałą NWZA Magellan S.A. z dnia 31 października 2013;
- uchwała w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych oraz warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii E;
- zmiany statutu dotyczącej uwzględnienia w jego treści objęcia akcji serii D oraz konwersji akcji imiennych serii D na akcje serii D na okaziciela.

5. Wybór biegłego rewidenta

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

Do zadań audytora będzie należało:

- 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,
- 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. Umowa z audytorem zostanie zawarta na okres konieczny do wykonywania wyżej wymienionych czynności. Spółka korzystała z usług wybranego podmiotu w zakresie badania rocznych i przeglądu półrocznych sprawozdań finansowych w latach obrotowych 2002–2007 oraz 2011–2013.

6. Aneks do umowy kredytowej

W dniu 22 kwietnia 2014 roku Spółka Magellan S.A. podpisała aneks do umowy kredytowej z FM Bankiem PBP S.A. z dnia 27.04.2012 r. Przedmiotowy aneks wydłuża okres dostępności przyznanego limitu kredytowego w wysokości 20.000 tys. PLN do dnia 22 kwietnia 2016 roku.

7. Umowa znacząca

Po dniu 31.03.2014 r., do dnia publikacji niniejszego raportu Spółka Magellan S.A. lub jej jednostki zależne zawarły umowę znaczącą według kryterium sumy wartości umów z danym kontrahentem w okresie krótszym niż 12 miesięcy. Była to umowa z podmiotem medycznym o łącznej wartości nominalnej 29.854 tys. PLN, w tym największa umowa to umowa ramowa obejmująca poręczenie zobowiązań dostawcy w okresie jej obowiązywania do limitu o wartości 18.000 tys. PLN z dnia 16.12.2013 roku.

16. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

Poniższa tabela prezentuje zestawienie wartości zobowiązań i aktywów pozabilansowych Grupy wg ich stanu na 31 marca 2014 i na zakończenie odpowiednich okresów porównywalnych:

Zobowiązania pozabilansowe i aktywa pozabilansowe dane w tys. PLN	Stan na 31.03.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.03.2013
Zobowiązania wynikające z zawartych umów warunkowych (iv)	1 205	-	1 416
Zobowiązania z zawartych lecz nie wykonanych umów na uruchomienie transz pożyczek i refinansowania zobowiązań	34 384	30 652	25 812
Zobowiązania z tyt. promes udzielenia pożyczki (i)	1 552	1 552	5 696
Zobowiązania z tytułu umów finansowania wierzytelności przyszłych (v)	-	-	4 940
Aktywne limity z tyt. udzielonych poręczeń (ii)	374 171	380 432	280 928
Aktywne limity z tytułu umów ramowych pożyczek, factoringu oraz refinansowania zobowiązań (iii)	330 800	260 487	164 935
Potencjalne zobowiązania warunkowe wynikające z roszczeń określonych w warunkach umów operacyjnych (vi)	545	545	-
Razem zobowiązania pozabilansowe	742 657	673 668	483 727

Aktywa pozabilansowe dane w tys. PLN	Stan na 31.03.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.03.2013
Aktywa finansowe wynikające z zawartych umów warunkowych (iv)	1 205	-	1 416
Aktywa z tyt. aktywnych limitów z umów poręczeń (ii)	374 171	380 432	280 928
Aktywa z tytułu umów ramowych pożyczek, factoringu oraz refinansowania zobowiązań (iii)	330 800	260 487	164 935
Aktywa z tytułu umów finansowania wierzytelności przyszłych (v)	-	-	6 030
RAZEM aktywa pozabilansowe	706 176	640 919	453 309

- Grupa świadczy usługę, której celem jest zabezpieczenie środków finansowych na realizację projektów, które mogą być dofinansowane z funduszy strukturalnych UE. W ramach usługi spółka zobowiązuje się do udzielenia finansowania bezpośredniego w przyszłości. W większości

przypadków jest to zobowiązanie do wzięcia udziału w postępowaniu przetargowym na pożyczkę finansową w związku z określoną planowaną inwestycją. Usługa gwarantuje szpitalowi uzyskanie zewnętrznego finansowania i umożliwi mu lepsze zarządzanie projektami unijnymi.

- ii. Grupa świadczy usługę polegającą na udostępnieniu dostawcy szpitala limitu, w ramach którego jest on upoważniony do wezwania spółki do poręczenia i zapłaty. Potencjalne kwoty aktywów do rozpoznania w sprawozdaniu z sytuacji finansowej z tyt. umów poręczenia są równe kwocie zobowiązań pozabilansowych z tego tytułu.
- iii. Grupa świadczy usługę polegającą na udostępnieniu kontrahentom limitu, w ramach którego jest on upoważniony do wezwania spółki do udzielenia pożyczki, wykupu faktur niewymagalnych lub dokonania spłaty wskazanych wymagalnych zobowiązań. Potencjalne kwoty aktywów do rozpoznania w sprawozdaniu z sytuacji finansowej z tyt. umów ramowych przyznających limity są równe kwocie zobowiązań pozabilansowych z tego tytułu.
- iv. W ramach prowadzonej działalności Grupa podpisuje umowy warunkowe, które do momentu spełnienia warunku stanowią pozabilansowe aktywo finansowe.
- v. Grupa świadczy usługę polegającą na udostępnieniu kontrahentowi finansowania wierzytelności, które powstaną w przyszłości w związku z realizacją umowy zawartej pomiędzy kontrahentem a jego przyszłym dłużnikiem.
- vi. Wobec podmiotu dominującego Grupy - Spółki Magellan S.A. – jeden z kontrahentów zgłosił roszczenie z tytułu niedopełnienia warunków określonych w umowie operacyjnej. Zgodnie ze stanowiskiem Spółki, popartym opinią kancelarii prawnej, wysokość roszczenia jest nieuzasadniona, a prawdopodobieństwo zapłaty wskazanej kwoty jest niewielkie. Kierując się tymi przesłankami Spółka nie utworzyła rezerw w sprawozdaniu finansowym. Jednocześnie Spółka będzie dokonywała okresowej weryfikacji stanu tej sprawy.

17. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

W okresie objętym niniejszym raportem nie zaszły istotne zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej ani w strukturze wchodzących w jej skład jednostek.

18. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.

Podmiot dominujący Grupy – Spółka Magellan S.A. do dnia zatwierdzenia niniejszego raportu nie publikowała prognozy jednostkowych ani skonsolidowanych wyników za 2014 rok.

19. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

Zgodnie z zawiadomieniami otrzymanymi przez Spółkę Magellan S.A. następujący akcjonariusze, na dzień przekazania niniejszego raportu, posiadają co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy:

Akcjonariusze	Stan na 12.05.2014 (dzień przekazania raportu za I kwartał 2014)		Stan na 21.03.2014 (dzień przekazania raportu rocznego za 2013 rok)	
	liczba akcji oraz głosów na WZA	Udział w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów na WZA	liczba akcji oraz głosów na WZA	Udział w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów na WZA
Fundusze zarządzane przez ING PTE S.A.	1 091 535	16,55%	1 091 535	16,76%
AEGON OFE	868 000	13,16%	819 513	12,58%
AMPLICO OFE	800 000	12,13%	701 123	10,76%
Aviva OFE Aviva BZ WBK	703 704	10,67%	671 358	10,31%
Generali OFE	330 330	5,01%	330 330	5,07%
Pozostali akcjonariusze łącznie	2 801 030	42,48%	2 900 229	44,52%
Razem	6 594 599	100,00%	6 514 088	100,00%

20. Zestawienie stanu posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta, na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób.

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

Osoba	Stan na 12.05.2014 (dzień przekazania raportu za I kwartał 2014)	Zmiana	Stan na 21.03.2014 (dzień przekazania raportu rocznego za 2013 rok)
	Liczba akcji		
Krzysztof Kawalec – Prezes Zarządu Magellan S.A.	77 141	10 000	67 141
Grzegorz Grabowicz – Wiceprezes Zarządu Magellan S.A.	50 267	10 000	40 267
Urban Kielichowski – Członek Zarządu Magellan S.A.	17 033	13 181	3 852
Radosław Moks – Prezes Zarządu MEDFinance S.A.	8 000	8 000	-
Rafał Skiba – Członek Zarządu Magellan Slovakia s.r.o. i Magellan Česká republika s.r.o.	2 998	2 998	-
Piotr Krupa – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Magellan S.A.	249 491	-14 215	263 706

Z tytułu realizowanego w Spółce Magellan S.A. programu opcyjnego członkowie Zarządu Spółki Magellan S.A. oraz Zarządów spółek zależnych posiadają warianty subskrypcyjne uprawniające do objęcia akcji:

- Krzysztof Kawalec – 24.198 wariantów subskrypcyjnych,
- Grzegorz Grabowicz – 15.649 wariantów subskrypcyjnych,
- Urban Kielichowski – 23.992 wariantów subskrypcyjnych,
- Radosław Moks – 8.082 wariantów subskrypcyjnych,
- Rafał Skiba – 6.030 wariantów subskrypcyjnych.

Nabywanie obligacji Magellan S.A. przez przedstawicieli organów Spółki

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

Na dzień 31 marca 2014 roku saldo obligacji nabytych przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę wynosiło 850 tys. PLN (wartość nominalna)⁵.

21. Wskazanie istotnych postępowań toczących 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. Saldo wierzytelności objętych postępowaniem sądowym na dzień 31 marca 2014 wynosiło 127.382 tys. PLN, co stanowiło 11% wartości portfela aktywów finansowych Grupy oraz 46% kapitałów własnych.

Ze względu na charakter prowadzonej działalności objęcie aktywa postępowaniem sądowym jest jednym z typowych etapów odzyskiwania wierzytelności przewidzianych procedurami operacyjnymi Grupy, a ryzyko kredytowe tej grupy aktywów jest na poziomie porównywalnym z pozostałymi aktywami finansowymi spłacanymi przez dłużników bez ustalonego harmonogramu płatności.

22. Informacje o zawarciu przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości.

Spółka Magellan S.A. na dzień 31 marca 2014 była jedynym udziałowcem w:

- spółce MEDFinance S.A. z siedzibą w Łodzi, zarejestrowanej w dniu 30.07.2010 roku i wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000361997;
- spółce Magellan Česká republika s.r.o. (dawniej: MedFinance Magellan s.r.o.) z siedzibą w Pradze, Republika Czeska zarejestrowanej w dniu 25 kwietnia 2007 roku w Rejestrze Handlowym prowadzonym przez Sąd Miejski w Pradze w Oddziale C Akta 124667;
- spółce Magellan Slovakia s.r.o. z siedzibą w Bratysławie, Słowacja, zarejestrowanej w dniu 4 listopada 2008 w Rejestrze Handlowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy Bratysława I pod numerem 55250/B.

Spółka Magellan S.A. była także znaczącym inwestorem dla Kancelarii Prawniczej Karnowski i Wspólnik Spółka Komandytowa oraz Kancelarii P. Pszczółkowski i Wspólnik Spółka Komandytowa.

W I kwartale 2014 roku Spółka Magellan S.A. udzieliła spółkom zależnym pożyczek o łącznej wartości 30.868 tys. PLN. Pożyczki te były przeznaczone na finansowanie bieżącej działalności spółek zależnych. Wszystkie pożyczki zostały udzielone na warunkach rynkowych, a ich termin zapadalności nie jest dłuższy niż 31.12.2014 r.

Poniższa tabela zawiera zestawienie pożyczek udzielonych spółkom zależnym przez Magellan S.A. w I kwartale 2014 oraz ich saldo według stanu na 31.03.2014 roku – wartości nominalne w tys. PLN. Przychody i koszty odsetkowe dotyczące transakcji pożyczek zostały w całości wyeliminowane podczas procesu konsolidacji sprawozdań finansowych.

Pożyczki udzielone spółkom zależnym	Kwota wyjściowa (tys. PLN)*	Saldo raty kapitałowej na 31.03.2014 (tys. PLN)*	Data wymagalności
Magellan Slovakia s.r.o.	30 868	17 102	2014-06-30 – 2014-12-31
Magellan Česká republika s.r.o.	-	-	-
MEDFinance S.A.	-	-	-
Razem	30 868	17 102	
Saldo raty kapitałowej pożyczek udzielonych spółkom zależnym przed rokiem 2014		38 557	2013-12-31 – 2014-12-31
Razem		55 659	

⁵ Informacja na podstawie oświadczeń osób nabywających

Na dzień 31 marca 2014 łączne saldo pożyczek udzielonych przez Magellan S.A. podmiotom zależnym wyniosło 55.659 tys. PLN.

W I kwartale 2014 roku Spółka Magellan S.A. otrzymała również środki finansowe z pożyczek udzielonych przez spółkę zależną MEDFinance S.A. Saldo pożyczek udzielonych Magellan S.A. przez MEDFinance S.A. nie przekroczyło wartości 50.000 tys. PLN i na dzień bilansowy 31.03.2014 roku wynosiło 28.415 tys. PLN (wartości nominalne). Pożyczki zostały udzielone na warunkach rynkowych.

Spółka Magellan S.A. lub jednostki od niej zależne nie zawierały innych istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi, które nie byłyby transakcjami typowymi, zawieranymi na warunkach rynkowych pomiędzy jednostkami powiązanymi. Charakter oraz warunki zawieranych umów wynikają z bieżącej działalności prowadzonej przez Spółkę lub jednostki od niej zależnej.

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

23. Informacje o udzieleniu przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

W pierwszym kwartale 2014 roku Grupa nie udzieliła poręczeń kredytu lub pożyczki podmiotowi spoza Grupy, których łączna wartość w prezentowanym okresie w stosunku do pojedynczego kontrahenta stanowiłaby co najmniej wartość 10% kapitałów własnych Spółki Magellan S.A.

W ramach Grupy Kapitałowej Spółka Magellan S.A. (podmiot dominujący Grupy) udziela poręczeń pożyczek i kredytów oraz gwarancji wykonania umów kredytowych przez spółki zależne. Na dzień 31 marca 2014 roku wartość korporacyjnych gwarancji bankowych i poręczeń zobowiązań wynikających z zaciągniętych pożyczek udzielonych przez Spółkę Magellan S.A. spółkom zależnym wynosiła 221.359 tys. PLN, wobec 93.059 tys. PLN na dzień 31.03.2013 roku.

24. Inne informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę.

W ocenie Spółki poza informacjami opisanymi powyżej w niniejszym raporcie nie miały miejsca inne zdarzenia istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę.

W ocenie Spółki nie wystąpiły zmiany sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które miałyby istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych.

25. Wskazanie czynników, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

W ocenie Spółki w perspektywie kolejnego kwartału i następnych kwartałów istotny wpływ na osiągnięte wyniki (skonsolidowane i jednostkowe) będą miały następujące czynniki:

1. Popyt na oferowane produkty i usługi.
2. Sytuacja na rynkach finansowych oraz dostępność i koszt pozyskiwanego finansowania zewnętrznego.
3. Zmiany legislacyjne oraz proces przekształceń własnościowych szpitali w spółki prawa handlowego.
4. Możliwości w zakresie pozyskania finansowania zewnętrznego w walutach lokalnych, realizacji kontraktacji i budowania portfela aktywów finansowych zagranicznych spółek zależnych;
5. Rozwój konkurencji świadczącej usługi finansowe dla podmiotów działających w sektorze ochrony zdrowia.

Łódź, 12 maja 2014

Podpisy:

Krzysztof Kawalec
Prezes Zarządu

Grzegorz Grabowicz
Wiceprezes Zarządu

Urban Kielichowski
Członek Zarządu