



Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Magellan S.A.

**sporządzone za okres 6 miesięcy
zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku**



Finansując
zwiększamy
możliwości



SPIS TREŚCI

I.	Śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	5
II.	Śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.06.2014	6
III.	Śródroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	8
IV.	Śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	9
V.	Dodatkowe informacje i objaśnienia do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego	11
1.	Informacje ogólne	11
2.	Opis przyjętych zasad rachunkowości	13
3.	Segmenty operacyjne i sezonowość	15
4.	Przychody ze świadczenia usług	16
5.	Koszt finansowania portfela	17
6.	Koszty świadczeń pracowniczych	18
7.	Zysk przypadający na jedną akcję	18
8.	Jednostki podporządkowane Magellan S.A.	19
9.	Pożyczki i należności własne oraz należności z umów leasingu finansowego	20
10.	Pozostałe aktywa finansowe	24
11.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	25
12.	Zysk zatrzymany i dywidendy	25
13.	Pożyczki od podmiotów powiązanych	25
14.	Pożyczki i kredyty bankowe	26
15.	Zobowiązania z tytułu obligacji	34
16.	Pozostałe zobowiązania finansowe	36
17.	Dywidendy wypłacone i zadeklarowane oraz inne wypłaty z zysku	37
18.	Transakcje z jednostkami powiązаныmi	37
18.1	Transakcje z jednostkami powiązаныmi	37
18.2	Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa	39
18.3	Płatności w formie akcji	40
18.4	Inne oszacowane świadczenia pieniężne	41
19.	Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	41
20.	Zdarzenia po dniu bilansowym	42

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Magellan S.A. za okres 3 i 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Sprawozdanie finansowe zawiera dane porównywalne za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 oraz na dzień 31 grudnia 2013 i na dzień 30 czerwca 2013 roku. Sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz noty objaśniające do tego sprawozdania obejmują dodatkowo dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku.

Dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku nie były przedmiotem przeglądu lub badania przez biegłego rewidenta.

Magellan S.A. na podstawie par. 83 ust. 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku nie przekazuje oddzielnego półrocznego raportu jednostkowego; półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Magellan S.A. stanowi uzupełnienie półrocznego raportu skonsolidowanego Grupy Kapitałowej Magellan.

Wybrane dane finansowe – śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

Wybrane dane finansowe	Kwoty w tys. PLN		Kwoty w tys. EUR	
	Okres od 01.01.2014 do 30.06.2014	Okres od 01.01.2013 do 30.06.2013	Okres od 01.01.2014 do 30.06.2014	Okres od 01.01.2013 do 30.06.2013
Przychody ze sprzedaży	61 007	54 555	14 601	12 946
Zysk na działalności operacyjnej	25 742	20 897	6 161	4 959
Zysk brutto	26 116	21 336	6 250	5 063
Zysk netto	20 858	16 972	4 992	4 028
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(44 694)	(32 861)	(10 696)	(7 798)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(14 762)	126	(3 533)	30
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	63 421	32 519	15 178	7 717
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	3 965	(216)	949	(51)
Aktywa razem	1 064 033	868 350	255 722	200 580
Zobowiązania długoterminowe	384 871	270 914	92 497	62 578
Zobowiązania krótkoterminowe	401 933	366 070	96 598	84 558
Kapitał własny	277 229	231 366	66 627	53 443
Kapitał akcyjny	1 978	1 954	475	451
Średnia liczba akcji (w sztukach akcji)	6 558 246	6 514 088	6 558 246	6 514 088
Zysk na jedną akcję (w PLN / EUR) (*)	3,18	2,61	0,76	0,62
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w PLN / EUR) (**)	3,14	2,58	0,75	0,61
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR) (***)	42,27	35,52	10,16	8,20

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

(**) Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą obliczony został jako iloraz zysku netto przypadającego na akcjonariuszy jednostki dominującej oraz liczby akcji powiększonej o liczbę akcji rozwadniających z tyt. realizacji IV transzy przyjętego w Spółce Magellan S.A. programu opcji menedżerskich

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

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

- pozycje dotyczące sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów

- ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca danego okresu; kurs ten wyniósł za sześć miesięcy 2014 roku – 1 EUR = 4,1784 PLN, za sześć miesięcy 2013 roku – 1 EUR = 4,2140 PLN;
- pozycje bilansowe przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy; kurs ten wyniósł na 30 czerwca 2014 r. – 1 EUR = 4,1609 PLN; na 30 czerwca 2013 r. - 1 EUR = 4,3292 PLN.

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki Magellan S.A. w dniu 29 sierpnia 2014.

Grupa Kapitałowa Magellan sporządziła skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, które zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Magellan S.A. w dniu 29 sierpnia 2014.

Łódź, 29 sierpnia 2014

Podpisy

Krzysztof Kawalec
Prezes Zarządu

Grzegorz Grabowicz
Wiceprezes Zarządu

Urban Kielichowski
Członek Zarządu

I. Śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

NOTA	Okres trzech miesięcy zakończony 30.06.2014	Okres sześciu miesięcy zakończony 30.06.2014	Okres trzech miesięcy zakończony 30.06.2013	Okres sześciu miesięcy zakończony 30.06.2013
	<i>nie przeglądane</i>	<i>nie badane</i>	<i>nie przeglądane</i>	<i>nie badane</i>
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana				
Przychody ze świadczenia usług	4	30 332	61 007	27 663
Koszty finansowania portfela	5	(11 597)	(23 154)	(11 640)
Marża na pokrycie kosztów		18 735	37 853	16 023
Zużycie surowców i materiałów		(146)	(295)	(142)
Koszty świadczeń pracowniczych	6	(4 058)	(7 206)	(3 376)
Amortyzacja		(223)	(446)	(250)
Koszty usług doradczych		(192)	(443)	(244)
Pozostałe koszty		(1 711)	(3 721)	(1 614)
Zysk na działalności operacyjnej		12 405	25 742	10 397
Pozostałe przychody i koszty operacyjne		570	787	124
Przychody i koszty finansowe		(424)	(413)	92
Zysk przed opodatkowaniem		12 551	26 116	10 613
Podatek dochodowy		(2 532)	(5 258)	(2 176)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		10 019	20 858	8 437
Zysk netto		10 019	20 858	8 437
Inne całkowite dochody netto		-	-	-
Całkowity dochód za okres sprawozdawczy		10 019	20 858	8 437
Średnia liczba akcji w okresie		6 598 379	6 558 246	6 514 088
Zysk na jedną akcję (w PLN na jedną akcję)	7	1,52	3,18	1,30
Zysk na jedną akcję rozwodniony (w PLN na jedną akcję)	7	1,51	3,14	1,28

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

Łódź, 29 sierpnia 2014

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

II. Śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.06.2014

Aktywa

	NOTA	Stan na	Stan na	Stan na
		30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
		<i>nie badane</i>	<i>badane</i>	<i>nie badane</i>
		PLN'000	PLN'000	PLN'000
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe		1 630	1 665	1 789
Wartości niematerialne		667	724	754
Udziały w jednostkach podporządkowanych	8	26 049	26 049	26 049
Pożyczki i należności własne	9	400 786	400 592	301 145
Pozostałe aktywa finansowe	10	15 000	-	-
Pozostałe należności		322	130	-
Aktywa trwałe razem		444 454	429 160	329 737
Aktywa obrotowe				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	11	1 944	1 861	2 052
Należności z tytułu leasingu finansowego	9	-	-	299
Pożyczki i należności własne	9	603 146	539 584	530 889
Pozostałe należności podatkowe		275	55	23
Pozostałe aktywa		7 983	5 352	3 144
Pochodne instrumenty finansowe		-	93	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		6 231	2 266	2 206
Aktywa obrotowe razem		619 579	549 211	538 613
Aktywa razem		1 064 033	978 371	868 350

Łódź, 29 sierpnia 2014

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

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.06.2014

Zobowiązania i kapitał własny

	NOTA	Stan na	Stan na	Stan na
		30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
		<i>nie badane</i>	<i>badane</i>	<i>nie badane</i>
		PLN'000	PLN'000	PLN'000
Kapitał własny				
Wyemitowany kapitał akcyjny		1 978	1 954	1 954
Akcje własne		(12)	(12)	(12)
Kapitał zapasowy		250 805	210 416	210 416
Kapitał rezerwowy		5 374	4 811	3 810
Zyski zatrzymane	12	19 084	36 014	15 198
Razem kapitał własny		277 229	253 183	231 366
Zobowiązania długoterminowe				
Pożyczki i kredyty bankowe	14	58 863	60 731	58 916
Zobowiązania z tytułu obligacji	15	317 946	225 607	206 867
Pozostałe zobowiązania finansowe	16	425	433	486
Rezerwa na podatek odroczony		6 172	3 726	4 645
Pozostałe zobowiązania		1 465	647	-
Zobowiązania długoterminowe razem		384 871	291 144	270 914
Zobowiązania krótkoterminowe				
Pożyczki i kredyty bankowe	14	180 805	121 120	70 612
Zobowiązania z tytułu obligacji	15	177 216	267 489	240 944
Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek od podmiotów powiązanych	13	22 960	21 264	39 015
Pozostałe zobowiązania finansowe	16	14 720	13 784	8 818
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		1 033	2 642	1 222
Pochodne instrumenty finansowe		863	503	723
Pozostałe zobowiązania		4 336	7 242	4 736
Zobowiązania krótkoterminowe razem		401 933	434 044	366 070
Zobowiązania razem		786 804	725 188	636 984
Zobowiązania i kapitały własne razem		1 064 033	978 371	868 350

Łódź, 29 sierpnia 2014

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

III. Śródroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	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	-	-	-	-	20 858	20 858
Emisja akcji kapitałowych	24	-	2 613	563	-	3 200
Koszty emisji akcji	-	-	(12)	-	-	(12)
Podział zysku	-	-	37 788	-	(37 788)	-
Stan na 30 czerwca 2014 roku (nie badane)	1 978	(12)	250 805	5 374	19 084	277 229
Stan na 1 stycznia 2013 roku	1 954	(1 606)	176 769	3 319	31 546	211 982
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	16 972	16 972
Płatności w formie akcji	-	-	-	491	-	491
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 30 czerwca 2013 roku (nie badane)	1 954	(12)	210 416	3 810	15 198	231 366
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 (badane)	1 954	(12)	210 416	4 811	36 014	253 183

Łódź, 29 sierpnia 2014

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

IV. Śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Nota	Okres od	Okres od
		01.01.2014	01.01.2013
		do	do
		30.06.2014	30.06.2013
		<i>nie badane</i>	<i>nie badane</i>
		PLN'000	PLN'000
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk brutto w okresie obrotowym		26 116	21 336
Korekty o pozycje			
Podatek dochodowy zapłacony		(4 421)	(2 062)
(Zysk) / Strata z działalności inwestycyjnej		(23)	2
Odsetki zapłacone oraz dywidendy otrzymane		(412)	(613)
Amortyzacja aktywów trwałych		446	492
(Zwiększenie) / Zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności		(494)	630
(Zwiększenie) salda pożyczek i należności własnych	9	(63 664)	(24 502)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) salda pozostałych zobowiązań finansowych	14, 15, 16	2 383	(27 268)
(Zwiększenie) salda pozostałych zobowiązań oraz rezerw i pozostałych aktywów		(4 625)	(1 367)
Wycena programu opcji menedżerskich		-	491
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(44 694)	(32 861)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Dywidenda otrzymana od jednostek stowarzyszonych		428	634
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych		44	106
Wydatki z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych		(234)	(614)
Wydatki z tytułu nabycia pozostałych aktywów finansowych		(15 000)	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(14 762)	126
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji akcji kapitałowych		3 201	-
Płatności z tytułu kosztów emisji akcji		(12)	-
Nabycie akcji własnych		-	(12)
Wpływy netto ze sprzedaży akcji własnych		-	2 010
Wpływy z kredytów i pożyczek	13, 14	190 461	132 969
Spłata kredytów i pożyczek	13, 14	(130 528)	(173 123)
Wpływy z emisji obligacji własnych	15	155 292	199 861
Wykup obligacji własnych	15	(154 760)	(128 816)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(217)	(349)

Odsetki zapłacone	(16)	(21)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	63 421	32 519
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	3 965	(216)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	2 266	2 422
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	6 231	2 206

Łódź, 29 sierpnia 2014

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

V. Dodatkowe informacje i objaśnienia do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

1. Informacje ogólne

Spółka Magellan S.A. („Spółka”) została utworzona na podstawie aktu notarialnego z dnia 5 stycznia 1998 roku. Na dzień bilansowy siedzibą Spółki jest miasto Łódź, al. Piłsudskiego 76. 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.

Spółka Magellan S.A. jest instytucją finansową wyspecjalizowaną w oferowaniu produktów i usług finansowych dla podmiotów działających na rynku medycznym oraz dla podmiotów działających na rynku jednostek samorządu terytorialnego. Spółka oferuje szeroki zakres usług finansowania działalności bieżącej i inwestycyjnej dla sektora usług medycznych oraz sektora samorządowego. Magellan S.A. dostarcza zindywidualizowane usługi finansowe, które umożliwiają optymalne i efektywne zarządzanie finansami oraz działalnością podstawową przez podmioty działające na rynku medycznym i na rynku samorządów lokalnych.

Podwyższenie kapitału zakładowego

W I półroczu 2014 roku zostało objętych łącznie 97.710 akcji zwykłych imiennych serii D:

- 80.511 akcji w dniu 28 marca 2014;
- 17.199 akcji w dniu 11 czerwca 2014.

Akcje zostały wyemitowane 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 wydawane zostały za wkłady pieniężne w ramach realizacji Programu Opcji Menadżerskich. Jednostkowa cena emisyjna dla akcji serii D dla posiadaczy Warrantów Subskrypcyjnych objętych w ramach III transzy Programu Motywacyjnego wynosi 32,76 PLN. Wszystkie wkłady zostały opłacone.

Do dnia 30 czerwca 2014 w KRS zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału wynikające z objęcia akcji serii D w dniu 28 marca 2014. Podwyższenie kapitału wynikające z objęcia akcji serii D w dniu 11 czerwca 2014 oczekuje na rejestrację w KRS.

Łączna kwota podwyższenia kapitału wynikająca z emisji i objęcia 97.710 akcji serii D wyniosła 3.200 tys. PLN:

- 24 tys. PLN przekazane na kapitał podstawowy (z tytułu objęcia akcji serii D w dniu 28.03.2014),
- 2.613 tys. PLN przekazane na kapitał zapasowy (z tytułu objęcia akcji serii D w dniu 28.03.2014),
- 563 tys. PLN przekazane na kapitał rezerwowy (z tytułu objęcia akcji serii D w dniu 11.06.2014) – do czasu rejestracji podwyższenia kapitału w KRS.

W związku z powyższym zmianie ulegnie wartość kapitału zakładowego Spółki, który po zarejestrowaniu w KRS, będzie wynosił 1.983.539,40 PLN i dzieli się na łącznie 6.611.798 akcji o wartości nominalnej 0,30 PLN każda, w tym:

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

Po podwyższeniu kapitału zakładowego ogólna liczba głosów ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 6.611.798. 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.

Zgodnie z odpowiednimi uchwałami Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych oraz Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. akcje zwykłe na okaziciela serii D Magellan S.A. zostały zarejestrowane w KDPW, oznaczone kodem PLMGLAN00018 oraz wprowadzone w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym:

- z dniem 12 maja 2014 r. – 80.511 akcji objętych w dniu 28.03.2014;
- z dniem 16 lipca 2014 r. – 17.199 akcji objętych w dniu 11.06.2014.

Akcjonariat

Na dzień bilansowy 30 czerwca 2014 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu w skład akcjonariatu Spółki wchodził (dane na podstawie zawiadomień):

Akcjonariusze	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	16,51%	1 091 535	16,51%	327 460,50
AEGON OFE	868 000	13,13%	868 000	13,13%	260 400,00
Amplico OFE	841 813	12,73%	841 813	12,73%	252 543,90
Aviva OFE Aviva BZ WBK	703 704	10,64%	703 704	10,64%	211 111,20
Klienci Pioneer PEKAO Investment Management S.A.	337 575	5,11%	337 575	5,11%	101 272,50
Pozostali akcjonariusze łącznie	2 769 171	41,88%	2 769 171	41,88%	830 751,30
Razem	6 611 798	100,00%	6 611 798	100,00%	1 983 539,40

Skład organów Spółki

Zarząd Magellan S.A.

W skład Zarządu Spółki Magellan S.A. na dzień 30 czerwca 2014 roku wchodził:

- Krzysztof Kawalec – Prezes Zarządu,
- Grzegorz Grabowicz – Wiceprezes Zarządu,
- Urban Kielichowski – Członek Zarządu.

W okresie sprawozdawczym oraz do dnia publikacji niniejszego raportu skład Zarządu Spółki nie uległ zmianie.

Rada Nadzorcza Magellan S.A.

W skład Rady Nadzorczej Spółki Magellan S.A. na dzień 30 czerwca 2014 roku wchodził:

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

W okresie sprawozdawczym oraz do dnia publikacji niniejszego raportu skład Rady Nadzorczej Spółki nie uległ zmianie.

2. Opis przyjętych zasad rachunkowości

Podstawy sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki Magellan S.A. zostało sporządzone za okres zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku w tysiącach złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach podane zostały dane z większą dokładnością. Walutą funkcjonalną, jak i sprawozdawczą Spółki jest złoty polski (PLN).

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności Spółki w dającej się przewidzieć przyszłości przez co najmniej 12 miesięcy od daty sporządzenia niniejszego sprawozdania, tj. od dnia 29 sierpnia 2014 roku. Na dzień sporządzenia sprawozdania oraz jego zatwierdzenia nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności przez Spółkę.

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

Oświadczenie o zgodności

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe 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 Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę 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”).

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego są zgodne z zasadami przyjętymi przy sporządzaniu rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku, za wyjątkiem nowych standardów rachunkowości i interpretacji stosowanych od dnia 1 stycznia 2014 r. oraz zmian opisanych poniżej. Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe nie zawiera informacji i ujawnień wymaganych przy pełnych sprawozdaniach finansowych i powinno być odczytywane łącznie z rocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2013.

Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

W niniejszym śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym zastosowano takie same zasady rachunkowości, jakie zastosowano przy sporządzaniu pełnego rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za 2013 rok z wyjątkiem zastosowania następujących 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 2014

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 2014:

- **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).

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 Spółka nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane przez RMSR i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie:

- **Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty”** (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 17 czerwca 2014 roku lub po tej dacie).

Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone do stosowania w 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 29 sierpnia 2014 nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania w UE:

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”** – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne”** – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo”** – Rolnictwo: uprawy roślinne (obowiązujące 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).

Według szacunków Spółki, 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.

Według szacunków jednostki, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte do stosowania na dzień bilansowy.

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

Spółka Magellan S.A. prowadzi księgi zgodnie z rozdziałem I, art. 2, punkt 3 ustawy o rachunkowości.

Korekty błędów poprzednich okresów

W okresie sprawozdawczym nie dokonano korekt błędów poprzednich okresów.

3. Segmenty operacyjne i sezonowość

Zgodnie z wymogami określonymi w MSSF 8 informacja o segmentach operacyjnych została zaprezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy Kapitałowej Magellan, w której jednostką dominującą jest Spółka.

Spółka nie obserwuje występowania znaczącego zjawiska sezonowości prowadzonej działalności.

4. Przychody ze świadczenia usług

Analiza przychodów z działalności podstawowej Spółki za okres 3 i 6 miesięcy zakończonych 30.06.2014 roku oraz za okresy porównawcze przedstawia się następująco:

	Okres trzech miesiący zakończony 30.06.2014	Okres sześciu miesiący zakończony 30.06.2014	Okres trzech miesiący zakończony 30.06.2013	Okres sześciu miesiący zakończony 30.06.2013
	PLN' 000	PLN' 000	PLN' 000	PLN' 000
	<i>nie przeglądane</i>	<i>nie badane</i>	<i>nie przeglądane</i>	<i>nie badane</i>
Przychody ze świadczenia usług				
Przychody z portfela wierzytelności o ustalonym harmonogramie spłat (dyskonto, prowizja)	1 664	3 545	4 771	6 829
Przychody z portfela wierzytelności bez ustalonego harmonogramu spłat (dyskonto, prowizja)	5 358	8 685	2 168	4 036
Przychody z udzielonych pożyczek (prowizja)	1 423	2 893	651	1 814
Przychody odsetkowe	21 887	45 884	20 073	41 876
Razem	30 332	61 007	27 663	54 555

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

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 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 trzech miesiący zakończony 30.06.2014	Okres sześciu miesiący zakończony 30.06.2014	Okres trzech miesiący zakończony 30.06.2013	Okres sześciu miesiący zakończony 30.06.2013
	PLN' 000	PLN' 000	PLN' 000	PLN' 000
Wpływy, prowizje i zrównane z nimi	147 241	302 075	123 722	236 213
Koszt własny odpowiadający zrealizowanym wpływom	(116 909)	(241 068)	(96 059)	(181 658)
Zrealizowane przychody ze sprzedaży usług	30 332	61 007	27 663	54 555

Zrealizowane wpływy:

	Okres trzech miesięcy zakończony 30.06.2014 PLN' 000 <i>nie przeglądane</i>	Okres sześciu miesięcy zakończony 30.06.2014 PLN' 000 <i>nie badane</i>	Okres trzech miesięcy zakończony 30.06.2013 PLN' 000 <i>nie przeglądane</i>	Okres sześciu miesięcy zakończony 30.06.2013 PLN' 000 <i>nie badane</i>
Wpływy, prowizje i zrównane z nimi	147 241	302 075	123 722	236 213
Wpływy ze spłat udzielonych pożyczek i umów leasingu finansowego	71 288	187 681	122 996	233 265
Zrealizowane wpływy	218 529	489 756	246 718	469 478

Ze zrealizowanej w pierwszym półroczu 2014 kwoty wpływów (489.756 tys. PLN) 95% zostało zrealizowanych w formie wpływów gotówkowych.

5. Koszt finansowania portfela

	Okres trzech miesięcy zakończony 30.06.2014 PLN'000 <i>nie przełądane</i>	Okres sześciu miesięcy zakończony 30.06.2014 PLN'000 <i>nie badane</i>	Okres trzech miesięcy zakończony 30.06.2013 PLN'000 <i>nie przełądane</i>	Okres sześciu miesięcy zakończony 30.06.2013 PLN'000 <i>nie badane</i>
Odsetki i prowizje od kredytów, pożyczek i zobowiązań oprocentowanych	3 752	7 224	2 250	5 618
Odsetki i prowizje z tytułu emisji obligacji	7 825	15 910	9 389	17 998
Inne	20	20	1	5
Razem koszt finansowania portfela	11 597	23 154	11 640	23 621

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

6. Koszty świadczeń pracowniczych

	Okres trzech miesięcy zakończony 30.06.2014	Okres sześciu miesięcy zakończony 30.06.2014	Okres trzech miesięcy zakończony 30.06.2013	Okres sześciu miesięcy zakończony 30.06.2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
	<i>nie przeładowane</i>	<i>nie badane</i>	<i>nie przeładowane</i>	<i>nie badane</i>
Wynagrodzenia	3 248	5 474	2 493	4 719
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	488	1 094	579	957
Program opcji menedżerskich i inne programy motywacyjne w formie świadczeń pieniężnych	322	638	304	491
Razem	4 058	7 206	3 376	6 167

Szczegółowy opis wyceny programu opcyjnego wprowadzonego w Spółce dnia 31 października 2013 r. uchwałą nr 11 przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Magellan S.A. (wraz ze zmianami wprowadzonymi uchwałą 28/2014 ZWZA Magellan S.A. z dnia 23 kwietnia 2014) został zamieszczony w notce nr 18.3 (Płatności realizowane w formie akcji). Natomiast opis wyceny programu motywacyjnego (inne świadczenia pieniężne) wprowadzonego uchwałą Rady Nadzorczej Nr 1 z dnia 12 sierpnia 2013 r. został zamieszczony w notce 18.4 (Inne oszacowane świadczenia pieniężne)

7. Zysk przypadający na jedną akcję

	Okres trzech miesięcy zakończony 30.06.2014	Okres sześciu miesięcy zakończony 30.06.2014	Okres trzech miesięcy zakończony 30.06.2013	Okres sześciu miesięcy zakończony 30.06.2013
	<i>nie przeładowane</i>	<i>nie badane</i>	<i>nie przeładowane</i>	<i>nie badane</i>
Średnia ważona liczba akcji (w szt.)	6 598 379	6 558 246	6 514 088	6 514 088
Zysk netto (w tys. PLN)	10 019	20 858	8 437	16 972
Zysk netto podstawowy na jedną akcję (w PLN)	1,52	3,18	1,30	2,61
Zysk netto rozwodniony na jedną akcję (w PLN)	1,51	3,14	1,28	2,58

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

Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą obliczony został jako iloraz zysku netto oraz liczby akcji powiększonej o liczbę akcji rozwadniających z tyt. realizacji IV transzy przyjętego w Spółce Magellan S.A. programu opcji menedżerskich (program uchwalony przez ZWZA Magellan S.A. w dniu 6 maja 2009).

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

Średnia wartość notowań akcji Spółki w I półroczu 2014 była wyższa od ceny wykonania trzeciej i czwartej transzy programu opcyjnego i w I półroczu 2014 wystąpił efekt rozwadniający. Średnia ważona liczba akcji po uwzględnieniu efektu rozwodnienia dla I półrocza 2014 wynosi 6.642.527. Zgodnie z zapisami wynikającymi z MSR 33 Spółka wyliczyła wartość rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję z uwzględnieniem programu opcji menedżerskich, który został opisany w nocie 36.3 w jednostkowym rocznym sprawozdaniu finansowym Magellan S.A. sporządzonym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013.

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

8. Jednostki podporządkowane Magellan S.A.

Jednostki podporządkowane

	Stan na 30.06.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 30.06.2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
	<i>nie badane</i>		<i>nie badane</i>
Udział w jednostkach zależnych	26 019	26 019	26 019
Udział w jednostkach stowarzyszonych	30	30	30
Razem	26 049	26 049	26 049

Na dzień 30 czerwca 2014 roku, 31 grudnia 2013 oraz na dzień 30 czerwca 2013 roku jednostkami podporządkowanymi Spółki Magellan S.A. były:

- MEDFinance S.A. (spółka zależna)
- Magellan Česká republika s.r.o. (spółka zależna)
- Magellan Slovakia s.r.o. (spółka zależna)
- Kancelaria Prawnicza Karnowski i Wspólnik Spółka Komandytowa (jednostka stowarzyszona)
- Kancelaria P. Pszczołkowski i Wspólnik Spółka Komandytowa (jednostka stowarzyszona).

Szczegółowe informacje dotyczące jednostek podporządkowanych na dzień 30 czerwca 2014 roku:

Nazwa jednostki	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Proporcja udziałów / akcji (%)	Proporcja głosów na walnym zgromadzeniu (%)	Podstawowa działalność
MEDFinance S.A.	Spółka zarejestrowana w dniu 30 lipca 2010 roku pod numerem KRS 0000361997; prowadzi działalność na terenie Polski	100%	100%	Usługi finansowania inwestycji dla podmiotów działających na rynku medycznym
Magellan Česká republika s.r.o.	Spółka zarejestrowana w dniu 25 kwietnia 2007 roku pod numerem 124667, prowadzi działalność na terenie Republiki Czeskiej	100%	100%	Usługi finansowe dla podmiotów działających na rynku medycznym
Magellan Slovakia s.r.o.	Spółka zarejestrowana w dniu 4 listopada 2008 roku pod numerem 55250/B, prowadzi działalność na terenie Republiki Słowackiej	100%	100%	Usługi finansowe dla podmiotów działających na rynku medycznym
Kancelaria Prawnicza Karnowski i Wspólnik Spółka Komandytowa	Spółka zarejestrowana w Łodzi pod numerem KRS 0000363289; prowadzi działalność na terenie Polski	nie dotyczy	Magellan S.A. jest Komandytariuszem. Wkład do Spółki 20 tys. PLN; suma komandytowa 100 tys. PLN	Usługi prawne

Kancelaria P. Pszczółkowski i Wspólnik Spółka Komandytowa	Spółka zarejestrowana w Łodzi pod numerem KRS 0000229228; prowadzi działalność na terenie Polski	nie dotyczy	Magellan S.A. jest Komandytariuszem. Wkład do Spółki 10 tys. PLN; suma komandytowa 100 tys. PLN	Usługi prawne
---	--	-------------	---	---------------

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

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

Obrotowe	Stan na	Stan na	Stan na
	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
	<i>nie badane</i>		<i>nie badane</i>
Pożyczki i należności własne wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu			
Portfel wierzytelności z ustalonym harmonogramem spłat (i)	115 332	119 723	133 732
Portfel z tyt. leasingu finansowego z ustalonym harmonogramem spłat	-	-	299
Portfel wierzytelności bez ustalonego harmonogramu spłat (ii)	277 566	247 863	231 885
Pożyczki udzielone (iii)	210 248	171 998	165 272
Razem	603 146	539 584	531 188
Trwałe			
	Stan na	Stan na	Stan na
	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
	<i>nie badane</i>		<i>nie badane</i>
Pożyczki i należności własne wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu			
Portfel wierzytelności z ustalonym harmonogramem spłat (i)	245 995	214 755	165 094
Portfel wierzytelności bez ustalonego harmonogramu spłat (ii)	19 820	53 635	26 658
Pożyczki udzielone (iii)	134 971	132 202	109 393
Razem	400 786	400 592	301 145

- (i) Portfel wierzytelności z ustalonym harmonogramem spłat obejmuje aktywa finansowe wynikające z porozumień ustanawiających harmonogram spłat.
- (ii) Portfel wierzytelności bez ustalonego harmonogramu spłat obejmuje aktywa finansowe wynikające z umów nie posiadające przyjętego przez dłużnika harmonogramu spłat.
- (iii) Spółka udziela pożyczek podmiotom niepowiązanym oraz spółkom zależnym. Podstawową grupą pożyczkobiorców są publiczne szpitale.

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

Zmiany stanu odpisów aktualizujących

	Stan na 30.06.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 30.06.2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
	<i>nie badane</i>		<i>nie badane</i>
Stan na początek roku obrotowego	6 180	3 358	3 358
Zwiększenie odpisu aktualizującego ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji pozostałe koszty	1 308	1 904	824
Zwiększenie odpisu aktualizującego ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów i pomniejszające pozycję przychody ze świadczenia usług	924	1 364	996
Wykorzystanie odpisów	(178)	(446)	(363)
Stan na koniec okresu	8 234	6 180	4 815

Wartość portfela aktywów finansowych brutto po uwzględnieniu odpisów aktualizacyjnych

	Stan na 30.06.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 30.06.2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
	<i>nie badane</i>		<i>nie badane</i>
Wartość portfela aktywów finansowych brutto	1 012 166	946 356	837 148
Odpisy aktualizacyjne	(8 234)	(6 180)	(4 815)
Wartość portfela aktywów finansowych netto	1 003 932	940 176	832 333

Klasy i kategorie instrumentów finansowych

Ze względu na wysoki stopień jednorodności portfela aktywów finansowych podziały portfela na kategorie i klasy instrumentów finansowych pokrywają się.

Kategorie instrumentów finansowych	Stan na	Stan na	Stan na
	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
	<i>nie badane</i>		<i>nie badane</i>
Aktywa finansowe			
Pożyczki i należności własne	1 003 932	940 176	832 333
<i>Pożyczki udzielone</i>	<i>345 219</i>	<i>304 200</i>	<i>274 665</i>
<i>Portfel wierzytelności z ustalonym harmonogramem spłat</i>	<i>361 327</i>	<i>334 478</i>	<i>298 826</i>
<i>Portfel wierzytelności z leasingu finansowego</i>	-	-	299
<i>Portfel wierzytelności bez ustalonego harmonogramu spłat</i>	<i>297 386</i>	<i>301 498</i>	<i>258 543</i>
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (instrumenty pochodne i certyfikaty inwestycyjne)	15 000	93	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 944	1 861	2 052
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 231	2 266	2 206
Razem Aktywa Finansowe	1 027 107	944 396	836 591
Zobowiązania finansowe	773 798	710 931	626 381
Kredyty i pożyczki	239 668	181 851	129 528
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	495 162	493 096	447 811
Pożyczki od podmiotów powiązanych	22 960	21 264	39 015
Pozostałe zobowiązania finansowe	15 145	14 217	9 304
Zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych (wyceniane w wartości godziwej)	863	503	723
	Stan na	Stan na	Stan na
	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
	<i>nie badane</i>		<i>nie badane</i>
Wiekowanie portfela aktywów finansowych			
Pożyczki i należności własne (portfel aktywów finansowych)	1 003 932	940 176	832 333
Portfel o zapadalności do 1 roku	603 146	539 584	531 188
wymagalne na koniec okresu	35 620	36 062	44 204
wymagalne do 30 dni	84 209	120 301	100 466
30 - 90 dni	101 441	101 219	81 435
90 - 180	164 295	109 583	148 555
180 - 365	217 581	172 419	156 528
Portfel o zapadalności powyżej 1 roku	400 786	400 592	301 145
wymagalne od 1 roku do 2 lat	204 049	143 913	111 345
2 - 3 lat	91 951	77 932	69 357
3 - 5 lat	86 497	110 999	91 540
powyżej 5 lat	18 289	67 748	28 903

Opóźnienia wg kategorii instrumentów finansowych

Do kategorii aktywów opóźnionych Spółka zalicza aktywa objęte ustalonym z dłużnikiem harmonogramem spłat i opóźnione w stosunku do tego harmonogramu. Z aktywów nie posiadających ustalonego harmonogramu spłat wykazano aktywa opóźnione w stosunku do rotacji zakładanej przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnej.

Tak rozumiane opóźnienia prezentuje poniższa tabela:

	30.06.2014	30.06.2014	31.12.2013	31.12.2013	30.06.2013	30.06.2013
	PLN'000 <i>nie badane</i> ogółem	PLN'000 <i>nie badane</i> w tym opóźnione	PLN'000 ogółem	PLN'000 w tym opóźnione	PLN'000 <i>nie badane</i> ogółem	PLN'000 <i>nie badane</i> w tym opóźnione
Aktywa finansowe						
Pożyczki i należności własne	1 003 932	35 620	940 176	36 062	832 333	44 204
Pożyczki udzielone	345 219	5 489	304 200	5 250	274 665	4 590
Portfel wierzytelności z ustalonym harmonogramem spłat	361 327	21 765	334 478	17 095	298 826	25 892
Portfel wierzytelności z umów leasingu finansowego	-	-	-	-	299	-
Portfel wierzytelności bez ustalonego harmonogramu spłat	297 386	8 366	301 498	13 717	258 543	13 722
Płatności opóźnione jako % wartości portfela aktywów finansowych		3,55%		3,84%		5,31%

Pojawiające się przejściowo opóźnienia w realizacji harmonogramów płatności przez poszczególnych dłużników nie powodują, że posiadany portfel aktywów finansowych jest zagrożony ryzykiem utraty wartości. Posiadany portfel jest narażony na ograniczone ryzyko utraty wartości nabytych aktywów finansowych.

W przypadku wierzytelności podmiotów ze zdolnością upadłościową Spółka posiada zabezpieczenia odpowiadające związanemu z nimi ryzyku kredytowemu.

Saldo wierzytelności objętych postępowaniem sądowym na dzień 30 czerwca 2014 roku wynosiło 114.382 tys. PLN co stanowiło 11% wartości portfela aktywów finansowych, wobec 70.803 tys. PLN (9% portfela) na dzień 30.06.2013 oraz wobec 94.597 tys. PLN (10% portfela) na dzień 31.12.2013 r. Ze względu na charakter prowadzonej działalności objęcie aktywa postępowaniem sądowym jest jednym z typowych etapów odzyskiwania wierzytelności przewidzianych procedurami operacyjnymi Spółki, a ryzyko kredytowe tej grupy aktywów jest na poziomie porównywalnym z pozostałymi aktywami finansowymi spłacanymi przez dłużników bez ustalonego harmonogramu płatności.

Struktura portfela ze względu na status prawny dłużnika

Poniższa tabela przedstawia strukturę portfela aktywów finansowych Spółki w podziale na jednostki mające zdolność upadłościową i jednostki nie mające takiej zdolności.

	Stan na 30.06.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 30.06.2013
Udział w strukturze portfela aktywów finansowych (wartościowo)			
Jednostki publiczne w tym:	88,31%	91,45%	92,94%
<i>Samodzielne Publiczne Zakłady Opieki Zdrowotnej</i>	78,17%	81,68%	85,58%
<i>Jednostki Samorządu Terytorialnego</i>	10,14%	9,77%	7,36%
Jednostki ze zdolnością upadłościową w tym:	11,69%	8,55%	7,06%
<i>Niepubliczne Zakłady Opieki Zdrowotnej</i>	5,99%	4,92%	1,72%
<i>Inne</i>	5,70%	3,63%	5,34%

10. Pozostałe aktywa finansowe

	Stan na 30.06.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 30.06.2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Długoterminowe			
	<i>nie badane</i>		<i>nie badane</i>
Certyfikaty inwestycyjne	15 000	-	-
Razem	15 000	-	-

W pozycji tej Spółka zaprezentowała certyfikaty inwestycyjne Skarbiec – Zdrowie Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych.

W dniu 19 maja 2014 roku Spółka nabyła 1.500 Certyfikatów Inwestycyjnych Serii B Skarbiec – Zdrowie Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych po cenie emisyjnej 10 tys. PLN (uchwała Rady Nadzorczej Magellan S.A. nr 23 z dnia 31.03.2014 roku).

Na dzień bilansowy Certyfikaty Inwestycyjne są wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

W dniu 8 maja 2014 roku Spółka zawarła umowy:

1. „Umowa o Współpracy w Zakresie Utworzenia Funduszu” zawarta ze SKARBIEC Towarzystwem Funduszy Inwestycyjnych S.A., która zawarta została w związku z wdrożeniem przez jej strony koncepcji funkcjonowania funduszu inwestycyjnego zamkniętego opartej na inwestycjach w wierzytelności wobec publicznych i niepublicznych zakładów opieki zdrowotnej;
2. „Umowa o Zarządzanie Aktywami Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych” zawarta ze SKARBIEC Towarzystwem Funduszy Inwestycyjnych S.A.;
3. „Ramowa Umowa o Współpracy w zakresie udzielania poręczeń” zawarta z Funduszem Zdrowia Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych reprezentowanym przez SKARBIEC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Udział w zarządzaniu aktywami funduszu inwestycyjnego pozwoli Spółce w pełni wykorzystać zdobyte wieloletnie doświadczenie i znajomość rynku usług finansowych dla sektora medycznego.

11. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	Stan na 30.06.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 30.06.2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
	<i>nie badane</i>		
Długoterminowe			
Pozostałe należności	32	-	-
Inne pozostałe należności	290	130	-
Razem	322	130	-

	Stan na 30.06.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 30.06.2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
	<i>nie badane</i>		
Krótkoterminowe			
Należności z tytułu dostaw i usług	1 328	1 466	1 688
Pozostałe należności	614	365	334
Należności od pozostałych jednostek z tytułu korekty podatku VAT	2	30	30
Razem	1 944	1 861	2 052

Do pozycji tej Spółka kwalifikuje należności od spółek zależnych, należności z tytułu zysków w innych podmiotach oraz pozostałe należności.

12. Zysk zatrzymany i dywidendy

	Stan na 30.06.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 30.06.2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
	<i>nie badane</i>		
Zyski (straty) zatrzymane z tytułu implementacji MSSF – opcje menadżerskie	(1 774)	(1 774)	(1 774)
Zysk bieżącego okresu	20 858	37 788	16 972
Stan na koniec roku obrotowego	19 084	36 014	15 198

13. Pożyczki od podmiotów powiązanych

Spółka na dzień 30 czerwca 2014 posiadała zobowiązania z tytułu pożyczek udzielonych przez spółkę MEDFinance S.A. w wysokości 22.960 tys. PLN. Pożyczki zostały udzielone na finansowanie podstawowej działalności operacyjnej.

Na dzień 30.06.2014 roku na wartość bilansową pożyczek od podmiotów powiązanych składają się kwoty:

- 22.650 tys. PLN z tytułu należności głównej
- 310 tys. PLN z tytułu not odsetkowych.

	Stan na 30.06.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 30.06.2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
	<i>nie badane</i>		<i>nie badane</i>
Pożyczki od podmiotu powiązanego wraz z teoretycznymi odsetkami	23 252	22 051	41 625
W tym o terminach spłaty:			
<i>do 30 dni</i>	<i>3 153</i>	<i>148</i>	<i>243</i>
<i>30 - 90 dni</i>	<i>20 099</i>	<i>1 275</i>	<i>450</i>
<i>90 - 180 dni</i>	<i>-</i>	<i>20 628</i>	<i>678</i>
<i>180 - 365 dni</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>40 254</i>
Wartość teoretycznych przyszłych płatności odsetkowych	292	787	2 610
Wartość bilansowa	22 960	21 264	39 015

14. Pożyczki i kredyty bankowe

	Krótkoterminowe			Długoterminowe		
	Stan na 30.06.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 30.06.2013	Stan na 30.06.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 30.06.2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
	<i>nie badane</i>			<i>nie badane</i>		
Kredyty w rachunku bieżącym	169 896	101 389	46 353	-	-	-
Inne kredyty bankowe	10 909	19 731	24 259	58 863	60 731	58 916
Razem	180 805	121 120	70 612	58 863	60 731	58 916

Poniższa tabela pokazuje strukturę wiekową zobowiązań Spółki z tytułu pożyczek i kredytów otrzymanych.

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

	Stan na 30.06.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 30.06.2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
	<i>nie badane</i>		<i>nie badane</i>
Kredyty otrzymane wraz z teoretycznymi odsetkami	249 774	188 853	137 500
W tym o terminach spłaty:			
<i>do 30 dni</i>	<i>761</i>	<i>1 842</i>	<i>1 840</i>
<i>30 - 90 dni</i>	<i>1 139</i>	<i>24 649</i>	<i>4 393</i>
<i>90 - 180 dni</i>	<i>30 803</i>	<i>82 469</i>	<i>16 624</i>
<i>180 - 365 dni</i>	<i>153 079</i>	<i>18 352</i>	<i>51 422</i>
<i>od 1 roku do 2 lat</i>	<i>30 870</i>	<i>28 372</i>	<i>31 119</i>
<i>2 - 3 lata</i>	<i>32 908</i>	<i>32 303</i>	<i>32 102</i>
<i>3 - 4 lata</i>	<i>214</i>	<i>866</i>	<i>-</i>
Wartość teoretycznych przyszłych płatności odsetkowych	8 505	5 819	6 613
Wartość nominalna	241 269	183 034	130 887
Korekta z tytułu zamortyzowanego kosztu	(1 601)	(1 183)	(1 359)
Wartość bilansowa	239 668	181 851	129 528

Zestawienie kredytów bankowych wg stanu na dzień 30 czerwca 2014 (nie badane)

Lp.	Rodzaj kredytu	Nazwa banku/poży czkodawcy	Kwota umowna	Wykorzysta na kwota kredytu	Nierozliczo na prowizja	Część krótkoterminowa	Część długoterminowa	Zabezpieczenie spłaty
			PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	
1	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	mBank	48 000	26 088	-	26 088	-	Weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, warunkowa cesja wierzytelności
2	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	BZ WBK	80 000	78 548	312	78 236	-	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, zastaw rejestrowy na wierzytelnościach
3	Kredyt obrotowy	BZ WBK	56 500	56 500	376	-	56 124	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, zastaw rejestrowy na wierzytelnościach
4	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	PKO BP	1 800	1 712	14	1 698	-	Weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem
5	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	BPH	39 000	2 874	278	2 596	-	Weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, warunkowa cesja wierzytelności i zastaw rejestrowy na wierzytelnościach
6	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	Alior	20 000	19 314	275	19 039	-	Weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, zastaw rejestrowy na zbiorze wierzytelności
7	Kredyt obrotowy	Raiffeisen	10 000	9 671	26	9 645	-	Weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, warunkowa cesja wierzytelności
8	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	Bank Pocztowy	5 000	-	-	-	-	Weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem
9	Kredyt obrotowy	Bank Pocztowy	4 043	4 043	40	1 264	2 739	Weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy
zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku
Magellan S.A

10	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	BOŚ	5 000	3 778	37	3 741	- Weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, zastaw rejestrowy na zbiorze wierzytelności
11	Kredyt średnioterminowy w rachunku bieżącym	PBP	20 000	9 156	136	9 020	- Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, zastaw rejestrowy na wierzytelnościach
12	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	ING	10 000	8 407	18	8 389	- Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, warunkowa cesja wierzytelności
13	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	BNP Paribas	20 000	11 582	54	11 528	- Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, zastaw rejestrowy na wierzytelnościach
14	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	Bank Millennium	10 000	9 593	35	9 558	- Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, warunkowa cesja wierzytelności
15	Kredyt krótkoterminowy - saldo karty płatniczej	DNB NORD	10	3	-	3	- Wpływy na rachunku bieżącym
RAZEM			329 353	241 269	1 601	180 805	58 863

Zestawienie kredytów bankowych wg stanu na dzień 31 grudnia 2013

Lp.	Rodzaj kredytu	Nazwa banku/pożyczkodawcy	Kwota umowna	Wykorzysta na kwotę kredytu	Nierozliczo na prowizja	Część krótkoterminowa	Część długoterminowa	Zabezpieczenie spłaty
			PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	
1	Kredyt obrotowy odnawialny	DNB NORD	1 186	1 186	11	1 175	-	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, zastaw rejestrowy na zbiorze wierzytelności
2	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	mBank	28 000	11 751	76	11 675	-	Weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem oraz warunkowy przelew wierzytelności
3	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	BZ WBK	78 000	49 143	156	48 987	-	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, zastaw rejestrowy na zbiorze wierzytelności
4	Kredyt obrotowy	BZ WBK	56 500	56 500	213	-	56 287	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, zastaw rejestrowy na zbiorze wierzytelności
5	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	PKO BP	2 000	373	4	369	-	Weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem
6	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	Bank Pocztowy	5 000	3 612	-	3 612	-	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, weksel własny in blanco
7	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	BPH	39 000	5 813	110	5 703	-	Weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, warunkowy przelew wierzytelności oraz zastaw rejestrowy na zbiorze wierzytelności
8	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	Alior	10 000	7 766	38	7 728	-	Weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem oraz warunkowy przelew wierzytelności
9	Kredyt obrotowy odnawialny	Alior	16 000	3 522	180	3 342	-	Warunkowy przelew wierzytelności od refinansowanych jednostek służby zdrowia oraz pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem
10	Kredyt obrotowy	Raiffeisen	10 000	10 000	8	9 992	-	Weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, warunkowy przelew wierzytelności

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy
zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku
Magellan S.A

11	Kredyty obrotowe nieodnawialne	Bank Pocztowy	9 762	9 762	96	5 222	4 444	Weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem
12	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	BOŚ	5 000	2 696	11	2 685	-	Weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, warunkowy przelew wierzytelności
13	Kredyt średnioterminowy w rachunku bieżącym	PBP	20 000	6 550	24	6 526	-	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, zastaw rejestrowy na zbiorze wierzytelności
14	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	BNP Paribas	20 000	10 858	138	10 720	-	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, zastaw rejestrowy na zbiorze wierzytelności
15	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	ING BŚ	10 000	3 423	45	3 378	-	Weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, warunkowy przelew wierzytelności
16	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	Bank Millennium	10 000	78	73	5	-	Weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, warunkowy przelew wierzytelności
17	Kredyt krótkoterminowy - saldo karty płatniczej	DNB NORD	10	1	-	1	-	Wpływy na rachunku bieżącym
RAZEM			320 458	183 034	1 183	121 120	60 731	

Zestawienie kredytów bankowych Spółki wg stanu na dzień 30 czerwca 2013 (nie badane)

Lp.	Rodzaj kredytu	Nazwa banku	Kwota	Wykorzysta	Nierozliczon	Część	Część	Zabezpieczenie spłaty
			umowna	na kwota	a prowizja	krótkotermi	długotermi	
			PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	
1.	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	DNB NORD	2 000	1 121	2	1 119	-	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, zastaw rejestrowy na wierzytelnościach
2.	Kredyt obrotowy	DNB NORD	6 595	6 595	34	6 561	-	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, zastaw rejestrowy na wierzytelnościach
3.	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	mBank	28 000	11 060	151	10 909	-	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, warunkowa cesja wierzytelności
4.	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	BZ WBK	80 000	10 441	312	10 129	-	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, zastaw rejestrowy na wierzytelnościach
5.	Kredyt obrotowy	BZ WBK	56 500	56 500	226	-	56 274	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, zastaw rejestrowy na wierzytelnościach
6.	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	PKO BP	2 000	867	13	854	-	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem
7.	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	BPH	39 000	1 765	280	1 485	-	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, warunkowa cesja wierzytelności
8.	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	Alior	10 000	6 841	113	6 728	-	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, zastaw rejestrowy na zbiorze wierzytelności
9.	Kredyt obrotowy	Alior	16 000	1 393	3	1 390	-	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem oraz zastaw rejestrowy na zbiorze wierzytelności

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy
zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku
Magellan S.A

10.	Kredyt obrotowy	Raiffeisen	10 000	10 000	24	9 976	-	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, warunkowa cesja wierzytelności
11.	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	Bank Pocztowy	4 000	3 054	20	3 034	-	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem
12.	Kredyt obrotowy	Bank Pocztowy	9 057	9 057	83	6 332	2 642	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem
13.	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	BOŚ	5 000	1 087	36	1 051	-	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, warunkowa cesja wierzytelności
14.	Kredyt średnioterminowy w rachunku bieżącym	PBP	20 000	11 106	62	11 044	-	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, zastaw rejestrowy na wierzytelnościach
15.	Kredyt krótkoterminowy - saldo karty płatniczej	DNB NORD	10	-	-	-	-	Wpływy na rachunku bieżącym
RAZEM			288 162	130 887	1 359	70 612	58 916	

Z tytułu umów kredytowych Spółka Magellan S.A. dodatkowo jest zobowiązana do przestrzegania kowenantów zapisanych w umowach kredytowych. Spółka terminowo i prawidłowo reguluje wszelkie zobowiązania z tytułu zawartych umów kredytowych i udzielonych jej pożyczek.

15. Zobowiązania z tytułu obligacji

Zobowiązania z tyt. obligacji	Stan na 30.06.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 30.06.2013
	PLN'000 <i>nie badane</i>	PLN'000	PLN'000 <i>nie badane</i>
Krótkoterminowe			
Wartość nominalna zobowiązania z tytułu obligacji	174 954	267 810	241 060
Razem korekty z tytułu zamortyzowanego kosztu	2 262	(321)	(116)
Wartość bilansowa obligacji	177 216	267 489	240 944
Długoterminowe			
Wartość nominalna zobowiązania z tytułu obligacji	320 507	227 613	208 500
Razem korekty z tytułu zamortyzowanego kosztu	(2 561)	(2 006)	(1 633)
Wartość bilansowa obligacji	317 946	225 607	206 867

Na dzień 30 czerwca 2014 roku Spółka Magellan S.A. posiada trzy aktywne programy emisji obligacji:

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

Wartość programów emisji obligacji na koniec okresów porównywalnych wynosiła odpowiednio 650 mln PLN na dzień 31 grudnia 2013 roku i 520 mln PLN na dzień 30 czerwca 2013 roku.

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

Wykorzystanie posiadanych limitów (wartości nominalne):

	Stan na 30.06.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 30.06.2013
	PLN'000 <i>nie badane</i>	PLN'000	PLN'000 <i>nie badane</i>
Program emisji obligacji krótkoterminowych			
Posiadany limit	200 000	200 000	150 000
Obligacje wyemitowane	94 854	118 110	100 560
Limit do wykorzystania	105 146	81 890	49 440
Program emisji obligacji średnioterminowych			
Posiadany limit	450 000	450 000	370 000
Obligacje wyemitowane	400 607	377 313	349 000
Limit do wykorzystania	49 393	72 687	21 000

Dokonane emisje i spłaty obligacji:

	Okres od 01.01.2014 do 30.06.2014	Okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	Okres od 01.01.2013 do 30.06.2013
	PLN'000 <i>nie badane</i>	PLN'000	PLN'000 <i>nie badane</i>
Stan zobowiązań z tytułu emisji obligacji wg wartości nominalnych na początek okresu	495 423	378 760	378 760
Obligacje wyemitowane w ramach programu emisji obligacji krótkoterminowych	20 404	177 190	88 770
Obligacje wyemitowane w ramach programu emisji obligacji średnioterminowych	123 332	192 813	99 000
Razem zwiększenia z emisji	143 736	370 003	187 770
Spłata obligacji w okresie	(143 680)	(253 340)	(116 970)
Różnice kursowe	(18)	-	-
Zobowiązanie z tytułu emisji obligacji według wartości nominalnej	495 461	495 423	449 560

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

	Stan na 30.06.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 30.06.2013
	PLN'000 <i>nie badane</i>	PLN'000	PLN'000 <i>nie badane</i>
Obligacje własne wg wartości nominalnej podwyższonej o wartość przyszłych kuponów	549 814	541 469	494 664
W tym zapadające:			
<i>do 30 dni</i>	899	32 040	14 353
<i>30 - 90 dni</i>	109 183	35 828	70 981
<i>90 - 180 dni</i>	28 410	61 800	49 546
<i>180 - 365 dni</i>	59 835	159 471	127 710
<i>od 1 roku do 2 lat</i>	196 809	95 328	102 710
<i>2 - 3 lata</i>	117 329	73 421	86 260
<i>3 - 4 lata</i>	37 349	83 581	43 104
Wartość teoretycznych przyszłych płatności odsetkowych	54 353	46 046	45 104
Wartość nominalna	495 461	495 423	449 560
Korekty z tytułu zamortyzowanego kosztu	(299)	(2 327)	(1 749)
Wartość bilansowa	495 162	493 096	447 811

16. Pozostałe zobowiązania finansowe

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

	Stan na 30.06.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 30.06.2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
	<i>nie badane</i>		<i>nie badane</i>
Krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu nabycia aktywów z kategorii „Pożyczki i należności własne”	13 759	12 485	7 751
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	327	298	282
Nierozliczone prowizje wstępne z umów poręczenia	634	1 001	785
Wartość bilansowa	14 720	13 784	8 818
Długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	425	433	486
Wartość bilansowa	425	433	486

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

Wiekowanie zobowiązań

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

Wiekowanie zobowiązań z tyt. zawartych umów	Stan na 30.06.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 30.06.2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
	<i>nie badane</i>		<i>nie badane</i>
Zobowiązania z tyt. zawartych umów	13 759	12 485	7 751
W tym:			
zobowiązania niewymagalne	13 759	11 975	7 174
<i>zapadające do 30 dni</i>	<i>8 895</i>	<i>6 698</i>	<i>2 976</i>
<i>30 - 90 dni</i>	<i>3 053</i>	<i>3 219</i>	<i>4 198</i>
<i>Powyżej 90 dni</i>	<i>1 811</i>	<i>2 058</i>	<i>-</i>
zobowiązania wymagalne:	-	510	577
<i>do 30 dni</i>	<i>-</i>	<i>306</i>	<i>178</i>
<i>Powyżej 30 dni</i>	<i>-</i>	<i>204</i>	<i>399</i>

17. Dywidendy wypłacone i zadeklarowane oraz inne wypłaty z zysku

Spółka Magellan S.A. w okresie objętym niniejszym raportem nie wypłacała dywidendy.

Podział zysku

W dniu 23 kwietnia 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Magellan S.A. podjęło uchwałę o podziale zysku za rok 2013 (Uchwała nr 11/2014). Zgodnie z podjętą Uchwałą zysk netto w kwocie 37.787.803,62 PLN zrealizowany przez Spółkę w 2013 roku został przeznaczony w całości na kapitał zapasowy Spółki.

Polityka dywidendy

Zarząd Spółki Magellan S.A. podjął w dniu 21 marca 2014 r. uchwałę dotyczącą przyjęcia polityki dywidendy Spółki. 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.

18. Transakcje z jednostkami powiązanymi

18.1 Transakcje z jednostkami powiązanymi

Spółka Magellan S.A. na dzień 30 czerwca 2014 r. była jedynym akcjonariuszem/udziałowcem w:

- spółce MEDFinance S.A. z siedzibą w Łodzi, zarejestrowanej w KRS z datą 30 lipca 2010 r. pod numerem KRS 0000361997.
- spółce Magellan Česká republika 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, Republika Słowacka, zarejestrowanej w dniu 4 listopada 2008 w Rejestrze Handlowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy Bratysława I pod numerem 55250/B.

Spółka Magellan S.A. była także znaczącym inwestorem dla Spółki Kancelaria Prawnicza Karnowski i Wspólnik Spółka Komandytowa oraz dla Spółki Kancelaria P. Pszczołkowski i Wspólnik Spółka Komandytowa.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Spółka udzielała pożyczek denominowanych w PLN, EUR i CZK spółkom zależnym. Na dzień 30 czerwca 2014 łączne saldo rat kapitałowych pożyczek udzielonych podmiotom zależnym wynosi 71.674 tys. PLN (wartości nominalne), w tym saldo pożyczek udzielonych w okresie sprawozdawczym to 39.449 tys. PLN. Wszystkie pożyczki były udzielane na warunkach rynkowych, po koszcie odpowiadającym kosztowi finansowania pozyskiwanego przez Magellan S.A. i przeznaczone były na finansowanie podstawowej działalności spółek zależnych.

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty i salda pożyczek udzielonych w I półroczu 2014 r. w wartości nominalnej w podziale na poszczególne spółki zależne.

Pożyczki udzielone spółkom zależnym w okresie 01.01.-30.06.2014	Kwota wyjściowa (tys. PLN)*	Saldo raty kapitałowej na 30.06.2014 (tys. PLN)	Data wymagalności
Magellan Slovakia s.r.o.	54 092	39 449	2014-06-30 – 2015-05-25
Magellan Česká republika s.r.o.	-	-	-
MEDFinance S.A.	-	-	-
Razem	54 092	39 449	
Saldo raty kapitałowej pożyczek udzielonych spółkom zależnym przed rokiem 2014		28 582	2013-12-31 – 2014-12-31
Razem saldo rat kapitałowych pożyczek udzielonych spółkom zależnym		68 031	

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

Z tytułu pożyczek udzielonych spółkom zależnym w pierwszym półroczu roku 2014 Magellan S.A. zrealizował przychód odsetkowy w kwocie 1.632 tys. PLN, wobec 2.272 tys. PLN w roku 2013 i 1.011 tys. PLN w pierwszym półroczu 2013 roku.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Magellan S.A. korzystała z pożyczek udzielonych przez spółkę zależną MEDFinance S.A. Saldo pożyczek udzielonych Magellan S.A. przez MEDFinance S.A. nie przekroczyło 50.000 tys. PLN i na dzień 30 czerwca 2014 r. saldo rat kapitałowych wynosi 22.650 tys. PLN, wobec 21.264 tys. PLN na dzień 31.12.2013 oraz 39.000 tys. PLN na dzień 30.06.2013.. Pożyczki zostały udzielone na warunkach rynkowych.

Poniższa tabela przedstawia kwoty i saldo pożyczek udzielonych Magellan S.A. przez jej podmiot zależny – spółkę MEDFinance S.A. w wartości nominalnej.

Pożyczki udzielone Magellan S.A. w okresie 01.01.-30.06.2014	Kwota wyjściowa (tys. PLN)	Saldo raty kapitałowej na 30.06.2014 (tys. PLN)	Data wymagalności
Pożyczkodawca – MEDFinance S.A.	19 000	3 000	2014-08-31
Razem	19 000	3 000	
Saldo raty kapitałowej pożyczek udzielonych Spółce przed rokiem 2014		19 650	2014-08-31
Saldo razem		22 650	

W ramach Grupy Kapitałowej Spółka Magellan udziela poręczeń za zobowiązania spółek zależnych wynikające z kredytów i pożyczek udzielonych spółkom przez banki i pozabankowe instytucje finansowe. Na dzień 30 czerwca 2014 wartość korporacyjnych gwarancji bankowych oraz wartość poręczeń udzielonych spółkom zależnym przez Magellan S.A. wynosiła 221.246 tys. PLN wobec 208.180 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2013 i 206.662 na dzień 30 czerwca 2013. Przychody prowizyjne z tego tytułu wyniosły w okresie sprawozdawczym 1.537 tys. PLN wobec 467 tys. PLN w okresie porównawczym.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Spółka nabyła usługi prawne od Kancelarii P. Pszczołkowski i Wspólnik Spółka Komandytowa w kwocie 1.435 tys. PLN i usługi prawne od Kancelarii Prawniczej Karnowski i Wspólnik Spółka Komandytowa w kwocie 847 tys. PLN. W okresie porównawczym wartość nabytych usług wynosiła odpowiednio 929 tys. PLN i 495 tys. PLN.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie miały miejsca żadne transakcje pomiędzy Spółką a jej głównymi ujawnionymi akcjonariuszami.

18.2 Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa

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

	Okres 01.01- 30.06.2014	Okres 01.01.- 31.12.2013	Okres 01.01.- 30.06.2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
	<i>nie badane</i>		<i>nie badane</i>
Świadczenia krótkoterminowe	3 017	4 448	2 798
<i>w tym:</i>			
<i>wynagrodzenia Zarządu</i>	<i>1 580</i>	<i>2 054</i>	<i>1 508</i>
<i>wynagrodzenia Rady Nadzorczej</i>	<i>213</i>	<i>365</i>	<i>180</i>
<i>wynagrodzenia kadry kierowniczej</i>	<i>1 224</i>	<i>2 029</i>	<i>1 110</i>
Płatności w formie akcji własnych oraz rezerwy na inne świadczenia pieniężne	638	1 739	491
Razem	3 655	6 187	3 289

Wynagrodzenia członków Zarządu określa uchwała Rady Nadzorczej. Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej są kształtowane uchwałą Zgromadzenia Akcjonariuszy. Wynagrodzenia Dyrektorów i Kierowników działów określa Zarząd Spółki.

Pożyczki udzielone kluczowym pracownikom Spółki

W roku 2013 Spółka zakończyła realizację programu opcji menadżerskich wprowadzonego uchwałą 41/2009 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Magellan S.A. z dnia 6 maja 2009. Szczegóły programu opisane zostały w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011. Zgodnie z uchwałą nr 5/2011 NWZA Magellan S.A. z dnia 25.10.2011 Spółka może udzielić osobie uprawnionej finansowania do 60% wartości akcji obejmowanych w ramach realizacji programu opcji menadżerskich.

W pierwszym półroczu roku 2014 Spółka udzieliła osobom uprawnionym finansowania przeznaczonego na objęcie akcji Spółki, w ramach realizacji programu opcyjnego, o łącznej wartości 415 tys. PLN. Na dzień 30 czerwca 2014 saldo udzielonego finansowania pozostałe do spłaty wynosiło 32 tys. PLN.

W okresie porównywalnym ani w całym roku 2013 Spółka nie udzielała pożyczek członkom naczelnego kierownictwa.

Stan posiadania akcji Magellan S.A. przez przedstawicieli organów Spółki

Na dzień 30 czerwca 2014 następujące osoby zarządzające i nadzorujące były posiadaczami akcji Spółki:

Osoba	Funkcja	Liczba posiadanych akcji na 29.08.2014 (dzień przekazania raportu za IH 2014)	Liczba posiadanych akcji na 12.05.2014 (dzień przekazania raportu za IQ 2014)
Osoby zarządzające			
Krzysztof Kawalec	Prezes Zarządu	76 683	77 141
Grzegorz Grabowicz	Wiceprezes Zarządu	44 924	50 267
Urban Kielichowski	Członek Zarządu	9 033	17 033
Osoby nadzorujące			
Piotr Krupa	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	249 880	249 491

Z tytułu realizowanego w Spółce Magellan S.A. programu opcji menadżerskich członkowie Zarządu Spółki Magellan S.A. posiadają warranty subskrypcyjne uprawniające do nabycia akcji Spółki (IV tranza programu opcji menadżerskich wprowadzonego uchwałą 41/2009 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Magellan S.A. z dnia 6 maja 2009) – łącznie 49.640 warrantów.

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 papierów wartościowych emitowanych przez Spółkę do łącznego limitu o wartości 3 mln PLN.

Na dzień 30 czerwca 2014 roku saldo obligacji nabytych przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę wynosiło 1.000 tys. PLN (wartości nominalne), wobec 850 tys. PLN na koniec roku 2013 i 1.660 tys. PLN na dzień 30 czerwca 2013.

18.3 Płatności w formie akcji

Program motywacyjny uprawniający do objęcia akcji spółki Magellan S.A.

W dniu 31 października 2013 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Magellan S.A. uchwałą nr 11 (wraz ze zmianami wprowadzonymi uchwałą nr 28/2014 ZWZA Magellan S.A. z dnia 23 kwietnia 2014) wprowadziło do realizacji w Spółce program motywacyjny – program opcji menadżerskich - dla kluczowych członków kadry menadżerskiej i pracowników Spółki, w ramach którego osoby uprawnione uzyskują możliwość nabycia akcji Spółki na następujących warunkach:

1. w związku z realizacją programu Spółka wyemituje 325.705 imiennych warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji nowej emisji Spółki z wyłączeniem prawa poboru; warranty zostaną wyemitowane w 5 transzach, po jednej transzy dla każdego z lat trwania programu;
2. lata objęte Programem Opcji to lata obrotowe 2013-2017; realizacja programu trwa do 31 grudnia 2020;
3. listę osób uprawnionych oraz liczbę przysługujących im warrantów subskrypcyjnych w każdym z lat programu określać będzie Rada Nadzorcza Spółki;
4. w związku z realizacją programu zostanie warunkowo podwyższony kapitał zakładowy Spółki;
5. w każdym z kolejnych lat objętych programem tj. w latach 2013-2017 może zostać przydzielone osobom uprawnionym maksymalnie odpowiednio do 65.141 warrantów;
6. przydział warrantów w kolejnych latach programu uzależniony będzie od dynamiki EPS realizowanej przez Spółkę – opartej o wynik finansowy Grupy Kapitałowej Magellan, kumulatywnie w kolejnych latach programu oraz od poziomu zlewarowania Grupy Kapitałowej Magellan.

Warunkowe podwyższenie kapitału

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Magellan S.A. w dniu 23 kwietnia 2014 r. podjęło uchwałę nr 29/2014 w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych oraz warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii E z wyłączeniem prawa poboru warrantów subskrypcyjnych i akcji serii E w celu umożliwienia objęcia akcji osobom biorącym udział w programie motywacyjnym.

W celu przyznania praw do objęcia akcji przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych, podwyższono warunkowo kapitał zakładowy Spółki o kwotę 97.711,20 PLN w drodze emisji 325.704 akcji zwykłych imiennych serii E o wartości nominalnej 0,30 PLN każda. Cena emisyjna akcji serii E dla posiadaczy warrantów subskrypcyjnych została ustalona na poziomie 63,70 PLN za jedną akcję.

Podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii E stanie się skuteczne, o ile posiadacze Warrantów Subskrypcyjnych wykonają przysługujące im prawo do objęcia akcji.

Zasady finansowania przez Magellan S.A. obejmowania lub nabywania akcji przez osoby uprawnione w rozumieniu programu opcji menedżerskich

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Magellan S.A. w 31 października 2013 (wraz ze zmianami wprowadzonymi uchwałą nr 31/2014 ZWZA z dnia 23 kwietnia 2014) podjęło uchwałę dotyczącą ustalenia zasad finansowania przez Magellan S.A. obejmowania lub nabywania akcji przez osoby uprawnione w ramach realizacji programu opcji menedżerskich. Magellan S.A. może udzielić osobie uprawnionej finansowania do 70% wartości akcji obejmowanych lub nabywanych. Koszt finansowania udzielonego osobie uprawnionej określony będzie jako średni koszt po jakim Magellan S.A. pozyskuje finansowanie z rynku w okresie 6 miesięcy poprzedzających datę przyznania finansowania.

W celu umożliwienia udzielenia powyższego finansowania utworzony zostanie kapitał rezerwowy, który na podstawie odrębnych uchwał Walnego Zgromadzenia Magellan S.A. zostanie zasilony kwotą do 5.000 tys. PLN w każdym roku realizacji Programu Opcji Menedżerskich.

Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego Rada Nadzorcza Magellan S.A. nie podjęła uchwały ustalającej listę osób objętych programem.

18.4 Inne oszacowane świadczenia pieniężne

W dniu 12 sierpnia 2013 r. Rada Nadzorcza Magellan S.A. uchwaliła do realizacji program motywacyjny skierowany do członków Zarządów spółek z Grupy Kapitałowej Magellan. Celem programu jest stworzenie mechanizmów motywujących do działań zapewniających realizację programu długoterminowego wzrostu wartości Spółki oraz stworzenie zachęt do długofalowego budowania kariery zawodowej w ramach Spółki.

Program został szczegółowo opisany w jednostkowym rocznym sprawozdaniu finansowym Magellan S.A. sporządzonym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 r. – nota 36.4.

Ujęty w roku 2014 koszt związany z wyceną programu wyniósł 638 tys. PLN wobec 518 tys. PLN w roku 2013.

19. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Poniższa tabela prezentuje zestawienie wartości zobowiązań i aktywów pozabilansowych wg ich stanów na 30 czerwca 2014 roku, na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień 30 czerwca 2013 roku.

Zobowiązania pozabilansowe dane w tys. PLN	Stan na 30.06.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 30.06.2013
	<i>nie badane</i>		<i>nie badane</i>
Zobowiązania wynikające z zawartych umów warunkowych (iv)	119	-	748
Zobowiązania z zawartych lecz nie wykonanych umów na uruchomienie transz pożyczek i refinansowania zobowiązań	32 968	27 960	22 528
Zobowiązania z tyt. promes udzielenia pożyczki (i)	1 085	1 552	4 681
Zobowiązania z tytułu umów finansowania wierzytelności przyszłych (v)	-	-	29 598
Aktywne limity z tyt. udzielonych poręczeń (ii)	354 743	380 432	275 607
Aktywne limity z tytułu umów ramowych pożyczek, factoringu oraz refinansowania zobowiązań (iii)	287 310	239 531	158 741
Gwarancja korporacyjna udzielona przez Magellan S.A. bankom lub instytucjom finansowym jako zabezpieczenie spłaty kredytu/pożyczki przez spółki zależne	221 246	208 180	206 662
Potencjalne zobowiązania warunkowe wynikające z roszczeń określonych w warunkach umów operacyjnych (vi)	545	545	1 400
Razem zobowiązania pozabilansowe	898 016	858 200	699 965

Aktywa pozabilansowe dane w tys. PLN	Stan na 30.06.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 30.06.2013
	<i>nie badane</i>		<i>nie badane</i>
Aktywa z tyt. aktywnych limitów z umów poręczeń (ii)	354 743	380 432	275 607
Aktywa z tyt. zawartych umów warunkowych (iv)	119	-	748
Aktywa z tytułu aktywnych limitów umów ramowych pożyczek, factoringu oraz refinansowania zobowiązań (iii)	287 310	239 531	158 741
Aktywa z tytułu umów finansowania wierzytelności przyszłych (v)	-	-	29 598
Razem aktywa pozabilansowe	642 172	619 963	464 694

- i. W ramach świadczonych usług 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.
- ii. Spółka świadczy usługę polegającą na udostępnieniu dostawcy 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. Spółka 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 Spółka podpisuje umowy warunkowe które do momentu spełnienia warunku stanowią pozabilansowe aktywo finansowe.
- v. Spółka świadczy usługę polegającą na udostępnieniu kontrahentowi finansowania wierzytelności, które powstaną w przyszłości w związku z realizacją umowy zawartej pomiędzy kontrahentem a jego przyszłym dłużnikiem. Spółka nabywa cedowane wierzytelności z chwilą zawarcia umowy przelewu wierzytelności przyszłych pod warunkiem ich powstania.
- vi. Spółka Magellan S.A. jest stroną postępowania o niedopełnienie zobowiązań wynikających z warunków określonych w umowie operacyjnej. Zgodnie ze stanowiskiem Spółki, popartym opinią kancelarii prawnej, wysokość roszczeń jest nieuzasadniona a prawdopodobieństwo zapłaty wykazanej kwoty jest niewielkie. Kierując się tymi przesłankami Spółka nie utworzyła rezerwy w sprawozdaniu finansowym, jednocześnie Spółka będzie dokonywała okresowej weryfikacji stanu tej sprawy.

20. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu 30 czerwca 2014 roku, na który sporządzone zostało to skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe wystąpiły poniższe zdarzenia, mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe.

1. Umowy znaczące

Po dniu bilansowym Spółka zawarła następujące umowy znaczące:

- umowa znacząca z dnia 30.07.2014 r. zawarta z podmiotem medycznym o łącznej wartości 38.371 tys. PLN (suma umów), w tym największa umowa o wartości 28.855 tys. PLN,
- umowa znacząca z dnia 11.08.2014 r. zawarta z firmą dostarczającą sprzęt medyczny oraz świadczącą usługi serwisowe dla jednostek służby zdrowia o łącznej wartości 37.283 tys. PLN (suma umów), w tym największa umowa o wartości 16.718 tys. PLN.

2. Emisja obligacji

W dniu 25 lipca 2014 roku w ramach programu emisji obligacji średnioterminowych na podstawie umowy zawartej z mBankiem S.A., została przeprowadzona emisja 237 obligacji kuponowych Magellan S.A. z dwuletnim terminem zapadalności oraz 240 obligacji kuponowych Magellan S.A. z czteroletnim terminem zapadalności o łącznej wartości nominalnej 47,7 mln PLN. Celem emisji jest finansowanie bieżącej działalności Spółki.

3. Podwyższenie programu emisji obligacji

Po dniu bilansowym od dnia 12 sierpnia 2014 roku wartość Programu Emisji Obligacji Magellan S.A. realizowanego przez mBank S.A. z siedzibą w Warszawie została podwyższona z kwoty 450 milionów PLN do wartości 550 milionów PLN na podstawie zgody wyrażonej przez Bank z dnia 6 sierpnia 2014 roku. Zgodę na podwyższenie wartości Programu Emisji Obligacji Spółki wyraziło Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Magellan S.A., które odbyło się w dniu 31 października 2013 roku (uchwała nr 10/2013).

4. Dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym 17.199 akcji serii D

W dniu 11 czerwca 2014 zostało objętych 17.199 akcji zwykłych imiennych serii D.

Akcje Serii D zostały objęte w ramach Programu Motywacyjnego dla członków Zarządu i kluczowych pracowników i spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej (szczegółowy opis został zamieszczony w nocie 1 do niniejszego sprawozdania). Po dniu bilansowym miało miejsce:

- warunkowa rejestracja w KDPW 17.199 akcji zwykłych na okaziciela serii D spółki Magellan S.A. o wartości 0,30 PLN każda i oznaczenie ich kodem PLMGLAN00018 – uchwała nr 593/14 Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych z dnia 1 lipca 2014;
- dopuszczenie do obrotu giełdowego z dniem 16 lipca 2014 r. w trybie zwykłym na rynku podstawowym 17.199 akcji zwykłych na okaziciela serii D spółki Magellan S.A. – uchwała nr 796/2014 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 10 lipca 2014;
- rejestracja ostateczna w KDPW 17.199 akcji zwykłych na okaziciela serii D Magellan S.A. oznaczonych kodem PLMGLAN00018 - komunikat Działu Operacyjnego Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. z dnia 14.07.2014.

Po dniu 30 czerwca 2014 roku, na który sporządzone zostało to śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe nie wystąpiły inne istotne zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki.

Łódź, 29 sierpnia 2014

Podpisy:

Krzysztof Kawalec
Prezes Zarządu

Grzegorz Grabowicz
Wiceprezes Zarządu

Urban Kielichowski
Członek Zarządu