



magellan

**Śródroczne skrócone skonsolidowane
sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej Magellan**

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



Finansując
zwiększamy
możliwości



SPIS TREŚCI

I.	Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	5
II.	Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.06.2014	6
III.	Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	8
IV.	Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	10
V.	Dodatkowe informacje i objaśnienia do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	12
1.	Informacje ogólne	12
2.	Opis przyjętych zasad rachunkowości	16
3.	Segmenty operacyjne i sezonowość	19
4.	Przychody ze sprzedaży	21
5.	Koszt finansowania portfela	22
6.	Koszty świadczeń pracowniczych	23
7.	Zysk przypadający na jedną akcję	23
8.	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	24
9.	Pożyczki i należności własne oraz należności z umów leasingu finansowego	24
10.	Pozostałe aktywa finansowe	28
11.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	29
12.	Zysk zatrzymany i dywidendy	29
13.	Pożyczki i kredyty bankowe	30
14.	Zobowiązania z tytułu obligacji	39
15.	Pozostałe zobowiązania finansowe	41
16.	Dywidendy wypłacone i zadeklarowane oraz inne wypłaty z zysku	42
17.	Transakcje z jednostkami powiązanymi	43
17.1.	Transakcje z jednostkami powiązanymi	43
17.2.	Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa	44
17.3.	Płatności w formie akcji	45
17.4.	Inne oszacowane świadczenia pieniężne	46
18.	Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	47
19.	Zdarzenia po dniu bilansowym	48

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Magellan 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 skonsolidowane 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	72 141	62 828	17 265	14 909
Zysk na działalności operacyjnej	29 971	24 083	7 173	5 715
Zysk brutto	31 219	25 008	7 472	5 935
Zysk netto	25 130	20 046	6 014	4 757
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(60 135)	(59 896)	(14 392)	(14 214)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(14 778)	122	(3 537)	29
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	75 772	55 395	18 134	13 145
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	859	(4 379)	206	(1 039)
Aktywa razem	1 229 024	1 007 275	295 375	232 670
Zobowiązania długoterminowe	449 295	380 078	107 980	87 794
Zobowiązania krótkoterminowe	487 776	387 668	117 228	89 547
Kapitał własny	291 953	239 529	70 166	55 329
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) (*)	3,83	3,08	0,92	0,73
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w PLN / EUR) (**)	3,78	3,05	0,91	0,72
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR) (***)	44,52	36,77	10,70	8,49

(*) 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki Magellan S.A. w dniu 29 sierpnia 2014.

Podmiot dominujący Grupy – Spółka Magellan S.A. – sporządziła śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe, które zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Magellan S.A. w dniu 29 sierpnia 2014.

Łódź, 29 sierpnia 2014

Podpisy

Krzysztof Kawalec
Prezes Zarządu

Grzegorz Grabowicz
Wiceprezes Zarządu

Urban Kielichowski
Członek Zarządu

I. Śródroczne skonsolidowane 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 sprzedaży	4 36 436	72 141	32 334	62 828
Koszty finansowania portfela	5 (13 115)	(26 146)	(12 745)	(26 052)
Wartość sprzedanych towarów	(856)	(1 142)	(495)	(495)
Marża na pokrycie kosztów	22 465	44 853	19 094	36 281
Zużycie surowców i materiałów	(204)	(407)	(219)	(394)
Koszty świadczeń pracowniczych	6 (4 753)	(8 680)	(3 961)	(7 174)
Amortyzacja	(285)	(555)	(302)	(575)
Koszty usług doradczych	(246)	(538)	(367)	(559)
Pozostałe koszty	(2 206)	(4 702)	(1 951)	(3 496)
Zysk na działalności operacyjnej	14 771	29 971	12 294	24 083
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	1 039	1 715	396	843
Przychody i koszty finansowe	(472)	(467)	93	82
Zysk przed opodatkowaniem	15 338	31 219	12 783	25 008
Podatek dochodowy	(2 993)	(6 089)	(2 556)	(4 962)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	12 345	25 130	10 227	20 046
Zysk netto	12 345	25 130	10 227	20 046
Inne całkowite dochody, które zostaną reklasyfikowane do wyniku				
Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych	(25)	7	167	223
Inne całkowite dochody, które nie zostaną reklasyfikowane do wyniku	-	-	-	-
Inne całkowite dochody netto	(25)	7	167	223
Całkowity dochód za okres sprawozdawczy	12 320	25 137	10 394	20 269
Średnia liczba akcji w okresie	6 598 379	6 558 246	6 514 088	6 514 088
Zysk podstawowy na jedną akcję (w PLN na jedną akcję)	7 1,87	3,83	1,57	3,08
Zysk rozwodniony na jedną akcję (w PLN na jedną akcję)	7 1,85	3,78	1,55	3,05

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

Łódź, 29 sierpnia 2014

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

II. Śródroczne skonsolidowane 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>
AKTYWA		PLN'000	PLN'000	PLN'000
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe		2 250	2 173	2 283
Wartości niematerialne		682	728	761
Udziały w jednostkach stowarzyszonych	8	1 300	514	818
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		2 151	2 483	2 122
Należności z tytułu leasingu finansowego	9	4 660	6 735	6 973
Pożyczki i należności własne	9	499 012	471 097	353 623
Pozostałe aktywa finansowe	10	15 000	-	-
Pozostałe należności		32	-	-
Aktywa trwałe razem		525 087	483 730	366 580
Aktywa obrotowe				
Zapasy		2 632	3 657	2 007
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	11	1 799	1 048	2 018
Należności z tytułu leasingu finansowego	9	4 897	5 101	4 831
Pożyczki i należności własne	9	671 528	624 443	619 926
Bieżące należności z tytułu podatku		535	363	-
Pozostałe należności podatkowe		661	1 062	336
Pozostałe aktywa		9 013	5 763	3 608
Pochodne instrumenty finansowe		-	93	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		12 872	12 013	7 969
Aktywa obrotowe razem		703 937	653 543	640 695
Aktywa razem		1 229 024	1 137 273	1 007 275

Łódź, 29 sierpnia 2014

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

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.06.2014

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		250 461	210 072	210 072
Kapitał rezerwowy		5 374	4 811	3 810
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych		(156)	(163)	102
Zyski zatrzymane	12	34 308	46 966	23 603
Razem kapitał własny		291 953	263 628	239 529
Zobowiązania długoterminowe				
Pożyczki i kredyty bankowe	13	122 157	168 868	166 945
Zobowiązania z tyt. obligacji	14	317 946	225 607	206 867
Pozostałe zobowiązania finansowe	15	1 182	1 343	1 621
Rezerwa na podatek odroczoney		6 547	3 790	4 645
Pozostałe zobowiązania		1 463	647	-
Zobowiązania długoterminowe razem		449 295	400 255	380 078
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		746	2 040	454
Pożyczki i kredyty bankowe	13	259 797	141 201	98 258
Zobowiązania z tytułu obligacji	14	177 216	267 489	240 944
Pozostałe zobowiązania finansowe	15	43 094	49 621	40 195
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		1 056	2 699	1 262
Pochodne instrumenty finansowe		863	629	971
Pozostałe zobowiązania		5 004	9 711	5 584
Zobowiązania krótkoterminowe razem		487 776	473 390	387 668
Zobowiązania razem		937 071	873 645	767 746
Zobowiązania i kapitały własne razem		1 229 024	1 137 273	1 007 275

Łódź, 29 sierpnia 2014

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

III. Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

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	-	-	-	-	7	25 130	25 137
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 <i>nie badane</i>	1 978	(12)	250 461	5 374	(156)	34 308	291 953

	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 2013 roku	1 954	(1 606)	176 425	3 319	(121)	36 877	216 848
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	223	20 046	20 269
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 <i>nie badane</i>	1 954	(12)	210 072	3 810	102	23 603	239 529

	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 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

Łódź, 29 sierpnia 2014

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

IV. Śródroczne skonsolidowane 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		31 219	25 008
Korekty o pozycje			
Podatek dochodowy zapłacony		(5 034)	(2 625)
(Zysk) z działalności inwestycyjnej		(23)	(15)
Odsetki zapłacone oraz dywidendy otrzymane		(405)	(605)
Udziały w zyskach jednostek stowarzyszonych		(1 270)	(788)
Amortyzacja aktywów trwałych		555	575
(Zwiększenie)/Zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności		1 898	(1 071)
(Zwiększenie)/Zmniejszenie stanu zapasów		1 025	(1 035)
(Zwiększenie) salda pożyczek i należności własnych	9	(74 907)	(52 575)
(Zmniejszenie) salda pozostałych zobowiązań finansowych	13, 14, 15	(5 425)	(27 496)
(Zmniejszenie) salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług		(1 294)	(82)
(Zwiększenie) salda pozostałych zobowiązań oraz rezerw i pozostałych aktywów		(6 487)	(1 671)
Wycena programu opcji menedżerskich		-	491
Inne – w tym różnice kursowe z przeliczenia		13	1 993
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(60 135)	(59 896)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Dywidenda otrzymana od jednostek stowarzyszonych		428	634
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych		44	123
Wydatki z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych		(250)	(635)
Wydatki z tytułu nabycia pozostałych aktywów finansowych		(15 000)	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(14 778)	122
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	199 590	159 759
Spłata kredytów i pożyczek	13	(127 228)	(176 943)
Wpływy z emisji obligacji własnych	14	155 292	199 861
Wykup obligacji własnych	14	(154 760)	(128 816)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(288)	(435)
Odsetki zapłacone		(23)	(29)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		75 772	55 395
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		859	(4 379)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		12 013	12 348
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		12 872	7 969

Łódź, 29 sierpnia 2014

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

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

1. Informacje ogólne

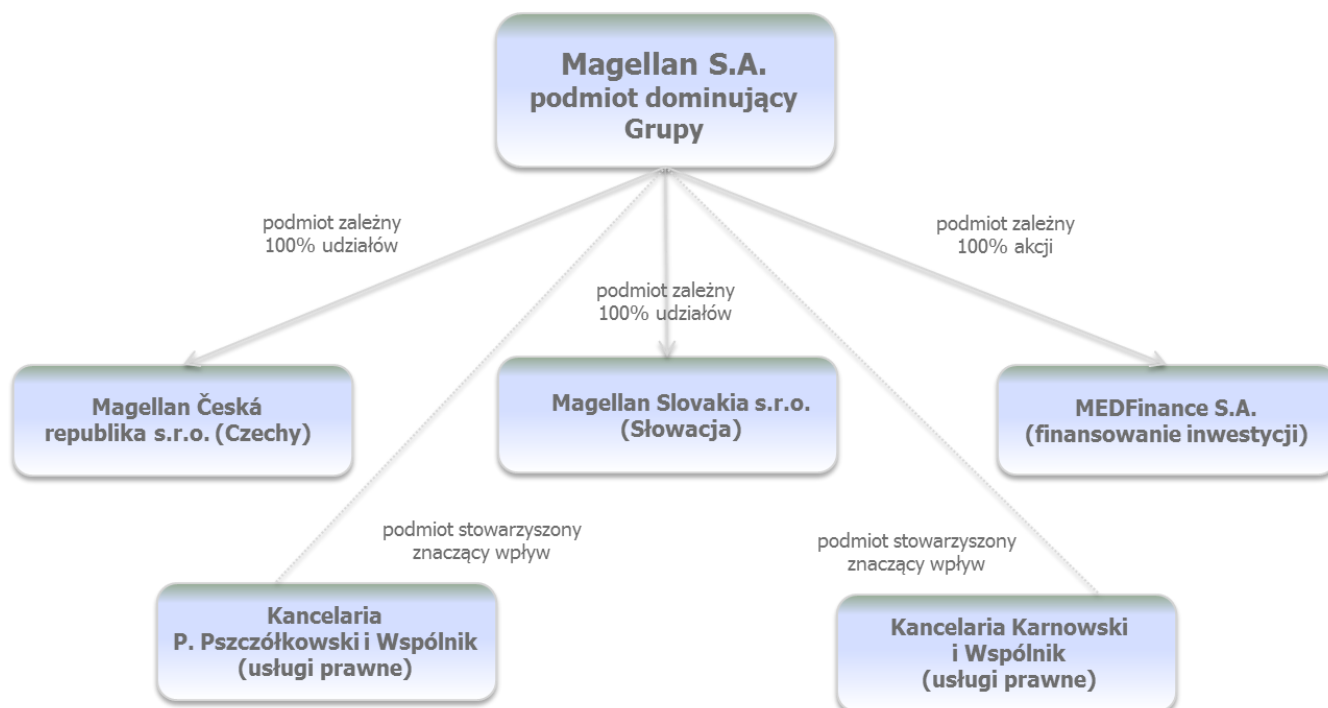
Grupa Kapitałowa Magellan („Grupa”) składa się ze Spółki Magellan S.A. („jednostka dominująca”) i jej spółek zależnych oraz jednostek stowarzyszonych (patrz: Skład Grupy Kapitałowej). Jednostka dominująca – Spółka Magellan S.A. została utworzona na podstawie aktu notarialnego z dnia 5 stycznia 1998 roku. 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 jednostki dominującej oraz spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieograniczony.

W ramach Grupy Kapitałowej na terenie Polski działalność prowadzi podmiot dominujący Grupy – Spółka Magellan S.A. oraz jej spółka zależna MEDFinance S.A.; na terenie Czech działalność prowadzi spółka zależna Magellan Česká republika s.r.o., natomiast na terenie Słowacji - Magellan Slovakia s.r.o.

Dodatkowo na terenie Polski działalność prowadzą dwa podmioty stowarzyszone – kancelarie prawne: Kancelaria P. Pszczółkowski i Wspólnik Spółka Komandytowa oraz Kancelaria Prawnicza Karnowski i Wspólnik Spółka Komandytowa.

Skład Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2014 roku:

- Magellan S.A. – podmiot dominujący
- MEDFinance S.A. – spółka zależna (100% akcji)
- Magellan Česká republika s.r.o. – spółka zależna (100% udziałów)
- Magellan Slovakia s.r.o. – spółka zależna (100% udziałów)
- Kancelaria Prawnicza Karnowski i Wspólnik Spółka Komandytowa – podmiot stowarzyszony
- Kancelaria Prawnicza P. Pszczółkowski i Wspólnik Spółka Komandytowa – podmiot stowarzyszony



Podmiot dominujący

Jednostka dominująca – Spółka Magellan S.A. 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 Magellan S.A. (podmiot dominujący)

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 Magellan S.A. (podmiot dominujący)

Na dzień bilansowy 30 czerwca 2014 oraz na dzień publikacji niniejszego raportu roku w skład akcjonariatu Spółki wchodził (dane na podstawie otrzymanych 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 zarządzających i nadzorujących jednostki dominującej

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

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

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

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 Czeczot – Członek Rady Nadzorczej,
- Karol Żbikowski – Członek Rady Nadzorczej.

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

Jednostki zależne

MEDFinance S.A.

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

- forma prawna – spółka akcyjna
- wysokość kapitału akcyjnego: 8.500 tys. PLN, w pełni opłacony
- siedziba Spółki: Łódź, al. Piłsudskiego 76

- REGON 100 907 116
- NIP 725 202 70 54
- zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi pod numerem KRS 0000361997
- 100% akcji posiada Magellan S.A.

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

Skład Zarządu spółki MEDFinance S.A. na dzień bilansowy:
Radosław Moks – Prezes Zarządu

Rada Nadzorcza spółki MEDFinance S.A. na dzień bilansowy:
Grzegorz Grabowicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Krzysztof Kawalec – Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Mrowczyk – Członek Rady Nadzorczej

Magellan Česká republika s.r.o. (dawniej: MedFinance Magellan s.r.o.)

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

- forma prawna – spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
- wysokość kapitału zakładowego: 700 tys. CZK, w pełni opłacony
- siedziba spółki: Praga, ul. Nádražní 29/21
- REGON 287 92 387
- NIP CZ28792387
- zarejestrowana w Rejestrze Handlowym prowadzonym przez Sąd Miejski w Pradze w Oddziale C Akta 124667
- 100% wspólnik spółki z ograniczoną odpowiedzialnością: Magellan S.A.

Z dniem 25 lutego 2013 roku na mocy postanowienia Sądu Miejskiego w Pradze, Oddział C Akta 124667 z dnia 19.02.2013 roku, zmieniona została nazwa spółki zależnej MedFinance Magellan, s.r.o. z siedzibą w Pradze. Spółka czeska działa pod nową firmą: Magellan Česká republika s.r.o.

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

Skład Zarządu spółki na dzień bilansowy:
Rafał Skiba – Członek Zarządu
Ladislav Valabek – Członek Zarządu.

W okresie sprawozdawczym zmienił się skład Zarządu Magellan Česká republika s.r.o. Członkiem Zarządu spółki został Ladislav Valabek, powołany na to stanowisko od dnia 22 kwietnia 2014 roku.

Skład Rady Nadzorczej spółki na dzień bilansowy:
Krzysztof Kawalec – Członek Rady Nadzorczej
Grzegorz Grabowicz – Członek Rady Nadzorczej
Urban Kielichowski – Członek Rady Nadzorczej.

Magellan Slovakia s.r.o.

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

- forma prawna – spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
- wysokość kapitału zakładowego: 6.500 EUR, w pełni opłacony
- siedziba spółki: Bratysława, ul. Zochova 5
- REGON 44 414 315
- NIP SK2022706950

- zarejestrowana w Rejestrze Handlowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy Bratysława I pod numerem 55250/B
- 100% wspólnik spółki z ograniczoną odpowiedzialnością: Magellan S.A.

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

Skład Zarządu spółki na dzień bilansowy:

Rafał Skiba – Członek Zarządu
Ladislav Valabek – Członek Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej spółki na dzień bilansowy:

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

Po dniu bilansowym nie nastąpiły zmiany w składzie organów zarządzających ani nadzorczych spółek zależnych.

Jednostki stowarzyszone

Na dzień 30 czerwca 2014 roku Spółka Magellan S.A. była Komandytariuszem w:

- Kancelarii Prawniczej Karnowski i Wspólnik Spółka Komandytowa
- Kancelarii P. Pszczółkowski i Wspólnik Spółka Komandytowa.

Zarówno Kancelarię Prawniczą Karnowski i Wspólnik jak i Kancelarię P. Pszczółkowski i Wspólnik obowiązuje pierwszeństwo w obsłudze prawnej na rzecz Spółki Magellan S.A. Spółka pozostawała w wyżej wymienionym okresie jako znaczący kontrahent obydwu Kancelarii znacząco wpływający na politykę operacyjną i finansową tych jednostek. Podmioty te są traktowane jak jednostki stowarzyszone.

2. Opis przyjętych zasad rachunkowości

Podstawy sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

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

Oświadczenie o zgodności

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z 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”).

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są zgodne z zasadami przyjętymi przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera informacji i ujawnień wymaganych przy pełnych sprawozdaniach finansowych i powinno być odczytywane łącznie z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2013.

Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

W niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zastosowano takie same zasady rachunkowości, jakie zastosowano przy sporządzaniu rocznego pełnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 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 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.

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.

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

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

Korekty błędów poprzednich okresów

W okresie sprawozdawczym nie dokonano korekt błędów poprzednich okresów.

3. Segmenty operacyjne i sezonowość

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:

- (a) 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,
- (b) wykazany w wartości bezwzględnej zysk lub strata segmentu stanowi 10 lub więcej procent większej z poniższych wartości bezwzględnych:
 - (i). połączonego zysku wszystkich segmentów operacyjnych, które nie wykazały straty,
 - (ii). połączonej straty wszystkich segmentów operacyjnych, które wykazały stratę,
- (c) aktywa segmentu stanowią 10 lub więcej procent ogółu aktywów wszystkich segmentów operacyjnych.

Grupa Kapitałowa Magellan w okresie objętym sprawozdaniem prowadziła działalność na terytorium Polski (Magellan S.A. i MEDFinance S.A.) głównie w sektorze publicznych zakładów opieki zdrowotnej oraz dostawców towarów i usług do tych podmiotów. W ramach Grupy Kapitałowej Spółka Magellan S.A. 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, zysku netto i aktywów Grupy.

	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 przełądane</i>	<i>nie badane</i>	<i>nie przełądane</i>	<i>nie badane</i>
Przychody ze sprzedaży				
Polska	35 272	70 197	31 070	60 666
Zagranica	3 069	5 514	2 189	3 785
	<i>w tym:</i>			
	<i>Czechy</i>	<i>794</i>	<i>786</i>	<i>1 430</i>
	<i>Słowacja</i>	<i>4 720</i>	<i>1 403</i>	<i>2 355</i>
Korekty konsolidacyjne	(1 905)	(3 570)	(925)	(1 623)
Razem	36 436	72 141	32 334	62 828

	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 i należności własne			
Polska	1 146 485	1 086 633	976 431
Zagranica	127 363	90 531	84 705
	<i>w tym:</i>		
	<i>Czechy</i>	<i>20 262</i>	<i>34 616</i>
	<i>Słowacja</i>	<i>70 269</i>	<i>50 089</i>
Korekty konsolidacyjne	(93 751)	(69 788)	(75 783)
Razem	1 180 097	1 107 376	985 353

	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 przełądane</i>	<i>nie badane</i>	<i>nie przełądane</i>	<i>nie badane</i>
Wynik finansowy netto				
Polska	11 558	23 832	9 520	19 098
Zagranica	782	1 291	719	951
	<i>w tym:</i>			
	<i>Czechy</i>	<i>(181)</i>	<i>143</i>	<i>184</i>
	<i>Słowacja</i>	<i>1 472</i>	<i>576</i>	<i>767</i>
Korekty konsolidacyjne	5	7	(12)	(3)
Razem	12 345	25 130	10 227	20 046

Grupa nie obserwuje występowania znaczącego zjawiska sezonowości prowadzonej działalności.

4. Przychody ze sprzedaży

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

	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 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)	2 717	6 156	5 937	8 808
Przychody z portfela wierzytelności bez ustalonego harmonogramu spłat (dyskonto, prowizja)	6 583	10 754	3 313	5 963
Przychody z udzielonych pożyczek (prowizja)	2 065	4 370	1 222	2 819
Przychody odsetkowe	24 195	49 694	21 268	44 644
Razem przychody ze sprzedaży usług	35 560	70 974	31 740	62 234
Przychody ze sprzedaży towarów	876	1 167	594	594
Razem przychody ze sprzedaży	36 436	72 141	32 334	62 828

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

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 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
Wpływy, prowizje i zrównane z nimi	176 180	357 244	158 874	300 603
Koszt własny odpowiadający zrealizowanym wpływom	(140 620)	(286 270)	(127 134)	(238 369)
Zrealizowane przychody ze sprzedaży usług	35 560	70 974	31 740	62 234
Zrealizowane przychody ze sprzedaży towarów	876	1 167	594	594
Łączne przychody ze sprzedaży	36 436	72 141	32 334	62 828

Zrealizowane wpływy:

	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 przeglądane</i>	<i>nie badane</i>	<i>nie przeglądane</i>	<i>nie badane</i>
Wpływy, prowizje i zrównane z nimi	176 180	357 244	158 874	300 603
Wpływy ze spłat udzielonych pożyczek i umów leasingu finansowego	82 644	225 193	131 679	250 294
Zrealizowane przychody ze sprzedaży towarów	876	1 167	594	594
Zrealizowane wpływy	259 700	583 604	291 147	551 491

W pierwszym półroczu 2014 z zaprezentowanej kwoty wpływów (583.604 tys. PLN) 95% zostało zrealizowanych w formie wpływów gotówkowych.

5. Koszt finansowania portfela

	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 przeglądane</i>	<i>nie badane</i>	<i>nie przeglądane</i>	<i>nie badane</i>
Odsetki i prowizje od kredytów, pożyczek i zobowiązań oprocentowanych	5 271	10 216	3 355	8 049
Odsetki i prowizje z tytułu emisji obligacji	7 824	15 910	9 389	17 998
Inne	20	20	1	5
Razem koszt finansowania portfela	13 115	26 146	12 745	26 052

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 Grupy. W wyniku przyjętej prezentacji nie dokonuje się wyłączenia z działalności operacyjnej rachunku przepływów pieniężnych odsetek od kredytów finansujących podstawową działalność Grupy. 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	3 744	6 494	2 948	5 500
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	607	1 388	709	1 183
Program opcji menedżerskich i inne programy motywacyjne w formie świadczeń pieniężnych	402	798	304	491
Razem	4 753	8 680	3 961	7 174

Szczegółowy opis wyceny programu opcyjnego wprowadzonego w Spółce Magellan S.A. dnia 31 października 2013 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 nodzie nr 17.3 (Płatności realizowane w formie akcji). Natomiast opis wyceny programu motywacyjnego (inne świadczenia pieniężne) wprowadzonego uchwałą Rady Nadzorczej Magellan S.A. Nr 1 z dnia 12 sierpnia 2013 został zamieszczony w nodzie nr 17.4 (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 okresie sprawozdawczym (w tys. PLN)	12 345	25 130	10 227	20 046
Zysk netto podstawowy na jedną akcję (w PLN)	1,87	3,83	1,57	3,08
Zysk netto rozwodniony na jedną akcję (w PLN)	1,85	3,78	1,55	3,05

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

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 (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 Magellan S.A. wyliczyła wartość rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję z uwzględnieniem programu opcji menedżerskich, który został opisany w notcie 37.3 w skonsolidowanym rocznym sprawozdaniu finansowym Grupy sporządzonym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013.

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

8. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności

Jednostki stowarzyszone	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>
Udział w jednostkach stowarzyszonych	1 300	514	818
Razem	1 300	514	818

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

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

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

Obrotowe	Stan na 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>
<i>Pożyczki i należności własne wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu</i>			
Portfel wierzytelności z ustalonym harmonogramem spłat (i)	181 711	170 691	193 641
Portfel z tyt. leasingu finansowego z ustalonym harmonogramem spłat (ii)	4 897	5 101	4 831
Portfel wierzytelności bez ustalonego harmonogramu spłat (iii)	320 844	291 013	266 228
Pożyczki udzielone (iv)	168 973	162 739	160 057
Razem	676 425	629 544	624 757

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 amortyzowanego kosztu			
Portfel wierzytelności z ustalonym harmonogramem spłat (i)	302 505	243 943	185 359
Portfel z tyt. leasingu finansowego z ustalonym harmonogramem spłat (ii)	4 660	6 735	6 973
Portfel wierzytelności bez ustalonego harmonogramu spłat (iii)	29 927	66 784	33 356
Pożyczki udzielone (iv)	166 580	160 370	134 908
Razem	503 672	477 832	360 596

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

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

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

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

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

Zmiany stanu odpisów aktualizujących

	Stan na	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>
Stan na początek roku obrotowego	7 102	4 487	4 487
Zwiększenie odpisu aktualizującego ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji pozostałe koszty	1 520	1 909	882
Zwiększenie odpisu aktualizującego ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów i pomniejszające pozycję przychody ze sprzedaży	944	1 136	996
Wykorzystanie odpisów	(190)	(446)	(394)
Różnice kursowe netto	3	16	65
Stan na koniec okresu	9 379	7 102	6 036

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	1 189 476	1 114 478	991 389
Odpisy aktualizacyjne	(9 379)	(7 102)	(6 036)
Wartość portfela aktywów finansowych netto	1 180 097	1 107 376	985 353

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 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>
Aktywa finansowe			
Pożyczki i należności własne	1 180 097	1 107 376	985 353
<i>Pożyczki udzielone</i>	<i>335 553</i>	<i>323 109</i>	<i>294 965</i>
<i>Portfel wierzytelności z ustalonym harmonogramem spłat</i>	<i>484 216</i>	<i>414 634</i>	<i>379 000</i>
<i>Portfel wierzytelności z tyt. leasingu finansowego</i>	<i>9 557</i>	<i>11 836</i>	<i>11 804</i>
<i>Portfel wierzytelności bez ustalonego harmonogramu spłat</i>	<i>350 771</i>	<i>357 797</i>	<i>299 584</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	1 799	1 048	2 018
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 872	12 013	7 969
Razem Aktywa Finansowe	1 209 768	1 120 530	995 340
Zobowiązania finansowe	923 001	856 798	756 255
Pożyczki i kredyty bankowe	381 954	310 069	265 203
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	495 162	493 096	447 811
Pozostałe zobowiązania finansowe	44 276	50 964	41 816
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	746	2 040	454
Zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych (wyceniane w wartości godziwej)	863	629	971

Wiekowanie portfela aktywów finansowych	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>
Pożyczki i należności własne (portfel aktywów finansowych)	1 180 097	1 107 376	985 353
Portfel o zapadalności do 1 roku	676 425	629 544	624 757
wymagalne na koniec okresu	45 341	42 877	50 834
wymagalne do 30 dni	91 190	119 550	110 730
30 - 90 dni	111 101	124 982	97 545
90 - 180	188 933	123 904	165 084
180 - 360	239 860	218 231	200 564
Portfel o zapadalności powyżej 1 roku	503 672	477 832	360 596
wymagalne od 1 roku do 2 lat	249 082	185 054	148 451
2 - 3 lat	115 132	95 490	82 119
3 - 5 lat	114 031	123 737	100 857
powyżej 5 lat	25 427	73 551	29 169

Opóźnienia wg kategorii instrumentów finansowych

Do kategorii aktywów opóźnionych Grupa 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:

Aktywa finansowe	30.06.2014	30.06.2014	31.12.2013	31.12.2013	30.06.2013	30.06.2013
	PLN'000 <i>nie badane</i>	PLN'000 <i>nie badane</i>	PLN'000	PLN'000	PLN'000 <i>nie badane</i>	PLN'000 <i>nie badane</i>
	ogółem	w tym opóźnione	ogółem	w tym opóźnione	ogółem	w tym opóźnione
Pożyczki i należności własne	1 180 097	45 341	1 107 376	42 877	985 353	50 834
Pożyczki udzielone	335 553	6 414	323 109	5 934	294 965	7 614
Portfel wierzytelności z ustalonym harmonogramem spłat	484 216	27 946	414 634	21 795	379 000	28 322
Portfel wierzytelności z umów leasingu finansowego	9 557	147	11 836	131	11 804	110
Portfel wierzytelności bez ustalonego harmonogramu spłat	350 771	10 834	357 797	15 017	299 584	14 788
Płatności opóźnione jako % wartości portfela aktywów finansowych		3,84%		3,87%		5,16%

Posiadany portfel jest narażony na ograniczone ryzyko utraty wartości nabytych aktywów finansowych. W przypadku wierzytelności podmiotów ze zdolnością upadłościową Grupa, zgodnie z obowiązującą procedurą, posiada zabezpieczenia odpowiadające związanemu z nimi ryzyku kredytowemu.

Saldo wierzytelności objętych postępowaniem sądowym na dzień 30 czerwca 2014 roku wynosiło 139.617 tys. PLN, co stanowiło 12% wartości portfela aktywów finansowych, wobec 89.366 tys. PLN (9% portfela) na dzień 30.06.2013 oraz wobec 119.745 tys. PLN (11% portfela) na dzień 31.12.2013. 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.

Struktura portfela ze względu na status prawny dłużnika

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

	Stan na 30.06.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 30.06.2013
Udział w strukturze portfela aktywów finansowych (wartościowo)			
Jednostki publiczne w tym:	84,90%	86,39%	86,73%
<i>Samodzielne Publiczne Zakłady Opieki Zdrowotnej</i>	76,70%	78,38%	80,96%
<i>Jednostki Samorządu Terytorialnego</i>	8,20%	8,01%	5,77%
Jednostki ze zdolnością upadłościową w tym:	15,10%	13,61%	13,27%
<i>Niepubliczne Zakłady Opieki Zdrowotnej</i>	7,79%	8,97%	5,01%
<i>Inne</i>	7,31%	4,64%	8,26%

10. Pozostałe aktywa finansowe

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

W pozycji tej zaprezentowane zostały certyfikaty inwestycyjne Skarbiec – Zdrowie Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych nabyte przez podmiot dominujący Grupy – Spółkę Magellan S.A.

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 wiarytelności 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>		<i>nie badane</i>
Należności z tytułu dostaw i usług	984	635	1 762
Pozostałe należności	813	383	226
Należności od pozostałych jednostek z tytułu korekty podatku VAT	2	30	30
Razem	1 799	1 048	2 018

Należności z tytułu dostaw i usług to należności od podmiotów niepowiązanych oraz wadia z tytułu udziału w przetargach publicznych.

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>		<i>nie badane</i>
Zyski (straty) zatrzymane z tytułu implementacji MSSF – opcje menadżerskie	(1 774)	(1 774)	(1 774)
Zysk bieżącego okresu	25 130	43 409	20 046
Zysk / (Strata) z lat poprzednich	10 952	5 331	5 331
Stan na koniec roku obrotowego	34 308	46 966	23 603

13. 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	178 301	103 015	59 839	-	-	-
Inne kredyty bankowe i pożyczki otrzymane	81 496	38 186	38 419	122 157	168 868	166 945
	259 797	141 201	98 258	122 157	168 868	166 945

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

Kredyty i pożyczki zaprezentowane zostały w wartości nominalnej powiększonej o oszacowane odsetki od dnia bilansowego do dnia ich wymagalności. W przypadku kredytów z oprocentowaniem zmiennym przyjęto stopę procentową z dnia bilansowego. Ze względu na dużą zmienność salda zadłużenia kredyty w rachunku bieżącym zaprezentowane zostały zgodnie z saldem na dzień 30 czerwca 2014 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>		
Kredyty i pożyczki otrzymane wraz z teoretycznymi odsetkami	404 271	333 874	290 520
W tym o terminach spłaty:			
<i>do 30 dni</i>	1 339	17 688	2 306
<i>30 - 90 dni</i>	2 296	25 849	5 185
<i>90 - 180 dni</i>	32 538	90 065	27 336
<i>180 - 365 dni</i>	209 267	21 950	61 142
<i>od 1 roku do 2 lat</i>	73 312	91 829	107 407
<i>2 - 3 lata</i>	59 576	59 796	60 304
<i>3 - 4 lata</i>	25 943	26 697	26 840
Wartość teoretycznych przyszłych płatności odsetkowych	20 333	22 255	23 458
Wartość nominalna	383 938	311 619	267 062
Korekta z tytułu zamortyzowanego kosztu	(1 984)	(1 550)	(1 859)
Wartość bilansowa	381 954	310 069	265 203

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

Lp.	Rodzaj kredytu	Nazwa banku/pożyczkodawcy	Kwota umowna	Wykorzysta na kwota kredytu	Odsetki od pożyczki	Nierozliczo na prowizja	Część krótkoterminowa	Część długoterminowa	Zabezpieczenie spłaty
			PLN'000	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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy
zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku
Grupa Kapitałowa Magellan

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
16	Kredyt obrotowy odnawialny	BZ WBK	13 500	13 500	-	84	-	13 416	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, zastaw rejestrowy na zbiorze wierzytelności
17	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	BPH	1 000	530	-	7	523	-	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem
18	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	PKO BP	200	7	-	1	6	-	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem
19	Pożyczka	Podmiot inny niż powiązany	95 000	95 000	473	233	45 362	49 878	Gwarancja korporacyjna udzielona przez Magellan S.A., zastaw rejestrowy na zbiorze wierzytelności
20	Kredyt obrotowy	Slovenska Sporitelna	24 965	21 558	-	29	21 529	-	Gwarancja korporacyjna udzielona przez Magellan S.A., depozyt 500 tys. EUR
21	Kredyt w rachunku bieżącym	Slovenska Sporitelna	4 171	4 171	-	-	4 171	-	Gwarancja korporacyjna udzielona przez Magellan S.A., depozyt 500 tys. EUR

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy
zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku
Grupa Kapitałowa Magellan

22	Kredyt obrotowy	Ceska sporitelna	3 788	3 696	-	-	3 696	-	Gwarancja korporacyjna udzielona przez Magellan S.A., depozyt 10 mln CZK
23	Kredyt w rachunku bieżącym	Ceska sporitelna	3 788	-	-	-	-	-	Gwarancja korporacyjna udzielona przez Magellan S.A., depozyt 10 mln CZK
24	Kredyt w rachunku bieżącym	BPH	4 000	3 734	-	29	3 705	-	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem
RAZEM			479 765	383 465	473	1 984	259 797	122 157	

Zestawienie kredytów bankowych wg stanu na dzień 31 grudnia 2013

Lp.	Rodzaj kredytu	Nazwa banku/pożyczkodawcy	Kwota umowna	Wykorzystana kwota kredytu	Odsetki od pożyczki	Nierozliczona prowizja	Część krótkoterminowa	Część długoterminowa	Zabezpieczenie spłaty
			PLN'000	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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy
zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku
Grupa Kapitałowa Magellan

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
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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy
zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku
Grupa Kapitałowa Magellan

18	Kredyt obrotowy	Slovenska Sporitelna	14 515	14 193	-	-	14 193	-	Gwarancja korporacyjna i depozyt 500 tys. EUR
19	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	Slovenska Sporitelna	2 074	1 039	-	-	1 039	-	Gwarancja korporacyjna i depozyt 500 tys. EUR
20	Kredyt obrotowy	Ceska sporitelna	3 783	3 783	-	-	3 783	-	Gwarancja korporacyjna, depozyt na 10 mln CZK
21	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	Ceska sporitelna	1 513	454	-	-	454	-	Gwarancja korporacyjna, depozyt na 10 mln CZK
22	Kredyt w rachunku bieżącym	BZ WBK	2 000	116	-	3	113	-	Zastaw rejestrowy na zbiorze wierzytelności, weksel własny
23	Kredyt w rachunku bieżącym	BPH	1 000	-	-	-	-	-	Poręczenie Magellan S.A.
24	Kredyt w rachunku bieżącym	PKO BP	200	21	-	1	20	-	Weksel własny
25	Kredyt obrotowy odnawialny	BZ WBK	13 500	13 500	-	56	-	13 444	Zastaw rejestrowy na zbiorze wierzytelności
26	Pożyczka	podmiot inny niż powiązany	95 000	95 000	479	307	479	94 693	Gwarancja korporacyjna udzielona przez Magellan S.A., zastaw rejestrowy na zbiorze wierzytelności
RAZEM			454 043	311 140	479	1 550	141 201	168 868	

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

Lp.	Rodzaj	Nazwa banku / pożyczkodawcy	Kwota umowna	Wykorzysta na kwota	Odsetki od pożyczki	Nierozliczona prowizja	Część krótkoterminowa	Część długoterminowa	Zabezpieczenie spłaty
			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
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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy
zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku
Grupa Kapitałowa Magellan

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
16.	Kredyt obrotowy odnawialny	BZ WBK	13 500	13 500	-	90	-	13 410	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem; zastaw rejestrowy na zbiorze wierzytelności
17.	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	BPH	1 000	-	-	-	-	-	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, gwarancja korporacyjna udzielona przez Magellan S.A.
18.	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	PKO BP	200	-	-	-	-	-	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem
19.	Pożyczka	Podmioty inne niż powiązane	95 000	95 000	409	381	409	94 619	Gwarancja korporacyjna udzielona przez Magellan S.A.; zastaw rejestrowy na zbiorze wierzytelności
20.	Kredyt w rachunku bieżącym	DNB NORD	5 000	4 724	-	-	4 724	-	Umowa parasolowa, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, zastaw rejestrowy na wierzytelnościach Spółki Magellan S.A.
21.	Kredyt obrotowy	Slovenska Sporitelna	17 317	11 029	-	29	11 000	-	Gwarancja korporacyjna udzielona przez Magellan S.A. i depozyt 500 tys. EUR, warunkowa cesja wierzytelności
22.	Kredyt w rachunku bieżącym	DNB NORD	5 000	4 589	-	-	4 589	-	Umowa parasolowa, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, zastaw rejestrowy na wierzytelnościach Spółki Magellan S.A.
23.	Kredyt obrotowy	Ceska Sporitelna	4 173	2 751	-	-	2 751	-	Gwarancja korporacyjna udzielona przez Magellan S.A. i depozyt 10.000 tys. CZK, warunkowa cesja wierzytelności
24.	Kredyt w rachunku bieżącym	Ceska Sporitelna	4 173	4 173	-	-	4 173	-	Gwarancja korporacyjna udzielona przez Magellan S.A.; pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem
25.	Wykup wierzytelności	Komercni Banka	5 007	-	-	-	-	-	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem; cesja wierzytelności
RAZEM			438 532	266 653	409	1 859	98 258	166 945	

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

14. Zobowiązania z tytułu obligacji

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

Zobowiązania z tyt. obligacji	Stan na 30.06.2014	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):

Program emisji 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>
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	359 413	349 000
Limit do wykorzystania	49 393	90 587	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	PLN'000	PLN'000
	<i>nie badane</i>		<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	PLN'000	PLN'000
	<i>nie badane</i>		<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

15. 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”	37 266	37 673	29 804
Zobowiązania z tytułu zakupu sprzętu medycznego	4 654	10 474	9 169
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	540	473	437
Nierozliczone prowizje wstępne z umów poręczenia	634	1 001	785
Wartość bilansowa	43 094	49 621	40 195

	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>
Długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu zakupu sprzętu medycznego	541	737	931
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	641	606	690
Wartość bilansowa	1 182	1 343	1 621

Zobowiązania z tytułu nabycia aktywów z kategorii „Pożyczki i należności własne” dotyczą zobowiązań wynikających z nabycia aktywów finansowych w ramach finansowania należności dostawców do szpitali oraz jednostek samorządu terytorialnego. W ramach realizowanych umów Grupa nabywa wierzytelności z odroczonej 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 <i>nie badane</i>	PLN'000	PLN'000 <i>nie badane</i>
Zobowiązania z tyt. zawartych umów	37 266	37 673	29 804
W tym:			
zobowiązania niewymagalne	36 270	36 995	27 103
<i>zapadające do 30 dni</i>	15 985	11 373	9 155
<i>30 - 90 dni</i>	15 749	12 383	12 243
<i>90 - 180 dni</i>	4 017	11 440	2 552
<i>180 - 365 dni</i>	519	1 799	3 153
<i>1 - 2 lata</i>	-	-	-
zobowiązania wymagalne:	996	678	2 701
<i>do 30 dni</i>	9	466	1 981
<i>Powyżej 30 dni</i>	987	212	720
	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>
Zobowiązania z tytułu zakupu sprzętu	5 195	11 211	10 100
W tym :			
zobowiązania niewymagalne:	5 195	11 143	9 870
<i>zapadające do 30 dni</i>	1 794	3 652	4 446
<i>30 - 90 dni</i>	2 233	4 422	159
<i>90 - 180 dni</i>	243	2 136	3 000
<i>180 - 365 dni</i>	384	196	1 334
<i>1 - 2 lat</i>	379	419	343
<i>2 - 3 lat</i>	54	183	426
<i>3 - 4 lat</i>	54	54	54
<i>powyżej 4 lat</i>	54	81	108
zobowiązania wymagalne:	-	68	230
<i>do 30 dni</i>	-	68	230

16. 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.

17. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

17.1. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

Spółka Magellan S.A. była znaczącym inwestorem dla spółki Kancelaria P. Pszczółkowski i Wspólnik Spółka Komandytowa oraz Kancelarii Karnowski i Wspólnik Spółka Komandytowa. W poszczególnych okresach sprawozdawczych jednostka dominująca zawarła ze spółką Kancelaria P. Pszczółkowski i Wspólnik Spółka Komandytowa oraz ze spółką Kancelaria Karnowski i Wspólnik Spółka Komandytowa następujące transakcje:

	Sprzedaż			Zakup		
	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	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	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Kancelaria P. Pszczółkowski i Wspólnik Spółka Komandytowa	14	25	14	1 435	1 939	929
Kancelaria Karnowski i Wspólnik Spółka Komandytowa	14	34	13	847	1 027	495
Razem	28	59	27	2 282	2 966	1 424
	Należności od stron powiązanych			Zobowiązania wobec stron powiązanych		
	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
Kancelaria P. Pszczółkowski i Wspólnik Spółka Komandytowa	-	308	-	629	-	91
Kancelaria Karnowski i Wspólnik Spółka Komandytowa	-	187	-	375	129	103
Razem	-	495	-	1 004	129	194

W okresie sprawozdawczym oraz w okresach porównawczych, poza transakcjami wskazanymi powyżej, nie miały miejsca inne transakcje pomiędzy podmiotami należącymi do Grupy.

17.2. 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	3 667	5 145	3 076
<i>w tym:</i>			
<i>wynagrodzenia Zarządu</i>	<i>1 949</i>	<i>2 435</i>	<i>1 675</i>
<i>wynagrodzenia Rady Nadzorczej</i>	<i>241</i>	<i>410</i>	<i>224</i>
<i>wynagrodzenia kadry kierowniczej</i>	<i>1 477</i>	<i>2 300</i>	<i>1 177</i>
Płatności w formie akcji własnych oraz rezerwy na inne świadczenia pieniężne	798	1 868	491
Razem	4 465	7 013	3 567

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 Magellan S.A.

W roku 2013 Spółka Magellan S.A. 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 Grupy

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 Magellan S.A.	76 683	77 141
Grzegorz Grabowicz	Wiceprezes Zarządu Magellan S.A.	44 924	50 267
Urban Kielichowski	Członek Zarządu Magellan S.A.	9 033	17 033
Radosław Moks	Prezes Zarządu MEDFinance S.A.	4 722	8 000
Rafał Skiba	Członek Zarządu Magellan Slovakia s.r.o. i Magellan Česká republika s.r.o.	370	2 998
Osoby nadzorujące			
Piotr Krupa	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	249 880	249 491

Z tytułu realizowanego w Grupie programu opcji menadżerskich członkowie Zarządów posiadają warranty subskrypcyjne uprawniające do nabycia akcji Spółki (IV transza programu opcji menadżerskich wprowadzonego uchwałą 41/2009 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Magellan S.A. z dnia 6 maja 2009) – łącznie 63.752 warranty.

Nabywanie obligacji Magellan S.A. przez przedstawicieli organów Grupy

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

Na dzień 30 czerwca 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.

17.3. 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.

17.4. 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 798 tys. PLN wobec 647 tys. PLN w roku 2013.

18. 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	30 652	23 447
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)	336 409	260 487	178 818
Potencjalne zobowiązania warunkowe wynikające z roszczeń określonych w warunkach umów operacyjnych (vi)	545	545	1 400
Razem zobowiązania pozabilansowe	725 869	673 668	514 299

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)	336 409	260 487	178 818
Aktywa z tytułu umów finansowania wierzytelności przyszłych (v)	-	-	29 598
Razem aktywa pozabilansowe	691 271	640 919	484 771

- i. W ramach świadczonych usług Grupa zobowiązuje się do udzielenia finansowania bezpośredniego w przyszłości. W większości przypadków jest to zobowiązanie do wzięcia udziału w postępowaniu przetargowym na pożyczkę finansową w związku z określoną planowaną inwestycją.
- ii. Grupa 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. 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. Grupa nabywa cedowane wierzytelności z chwilą zawarcia umowy przelewu wierzytelności przyszłych pod warunkiem ich powstania.
- vi. Podmiot dominujący Grupy – 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.

19. Zdarzenia po dniu bilansowym

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

1. Umowy znaczące

Po dniu bilansowym Grupa zawarła następujące umowy znaczące:

- umowa znacząca z dnia 01.07.2014 r. zawarta z podmiotem medycznym o łącznej wartości 27.518 tys. PLN (suma umów), w tym największa umowa o wartości 24.624 tys. PLN,
- umowa znacząca z dnia 07.07.2014 r. zawarta z podmiotem medycznym o łącznej wartości 28.000 tys. PLN,
- 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 nocy 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie wystąpiły inne istotne zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy.

Łódź, 29 sierpnia 2014

Podpisy

Krzysztof Kawalec
Prezes Zarządu

Grzegorz Grabowicz
Wiceprezes Zarządu

Urban Kielichowski
Członek Zarządu