



## **Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Magellan S.A.**

**sporządzone za okres 6 miesięcy  
zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku**



Finansując  
zwiększamy  
możliwości



## SPIS TREŚCI

I.	Śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	5
II.	Śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.06.2015 .....	6
III.	Śródroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	8
IV.	Śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	9
V.	Dodatkowe informacje i objaśnienia do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego .....	11
1.	Informacje ogólne .....	11
2.	Opis przyjętych zasad rachunkowości .....	13
3.	Segmenty operacyjne i sezonowość .....	18
4.	Przychody ze świadczenia usług .....	19
5.	Koszt finansowania portfela .....	21
6.	Koszty świadczeń pracowniczych .....	21
7.	Zysk przypadający na jedną akcję .....	22
8.	Jednostki podporządkowane Magellan S.A. ....	22
9.	Pożyczki i należności własne .....	24
10.	Pozostałe aktywa finansowe .....	28
11.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....	29
12.	Zyski zatrzymane .....	29
13.	Pożyczki od podmiotów powiązanych .....	30
14.	Pożyczki i kredyty bankowe .....	30
15.	Zobowiązania z tytułu obligacji .....	38
16.	Pozostałe zobowiązania finansowe .....	40
17.	Dywidendy wypłacone i zadeklarowane oraz inne wypłaty z zysku .....	41
18.	Transakcje z jednostkami powiązanymi .....	42
18.1	Transakcje z jednostkami powiązanymi .....	42
18.2	Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa .....	43
18.3	Płatności w formie akcji .....	44
18.4	Inne oszacowane świadczenia pieniężne .....	44
19.	Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe .....	45
20.	Zdarzenia po dniu bilansowym .....	46

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Magellan S.A. za okres 3 i 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 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 2014 oraz na dzień 31 grudnia 2014 i na dzień 30 czerwca 2014 roku. Sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz noty objaśniające do tego sprawozdania obejmują dodatkowo dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku.

Dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku nie były przedmiotem przeglądu lub badania przez biegłego rewidenta.

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

### **Wybrane dane finansowe – śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe**

Wybrane dane finansowe	Kwoty w tys. PLN		Kwoty w tys. EUR	
	Okres od 01.01.2015 do 30.06.2015	Okres od 01.01.2014 do 30.06.2014	Okres od 01.01.2015 do 30.06.2015	Okres od 01.01.2014 do 30.06.2014
Przychody ze sprzedaży	56 711	61 007	13 718	14 601
Zysk na działalności operacyjnej	19 922	25 236	4 819	6 040
Zysk brutto	21 330	26 116	5 160	6 250
Zysk netto	17 141	20 858	4 146	4 992
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 176	(44 694)	1 978	(10 696)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	80	(14 762)	19	(3 533)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(11 423)	63 421	(2 763)	15 178
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	(3 167)	3 965	(766)	949
Aktywa razem	1 261 581	1 064 033	300 777	255 722
Zobowiązania długoterminowe	451 863	384 871	107 730	92 497
Zobowiązania krótkoterminowe	500 138	401 933	119 239	96 598
Kapitał własny	309 580	277 229	73 808	66 627
Kapitał akcyjny	2 016	1 978	481	475
Średnia liczba akcji (w sztukach akcji)	6 720 037	6 558 246	6 720 037	6 558 246
Zysk na jedną akcję (w PLN / EUR) (*)	2,55	3,18	0,62	0,76
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w PLN / EUR) (**)	2,55	3,14	0,62	0,75
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR) (***)	46,07	42,27	10,98	10,16

(\*) 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 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 2015 roku – 1 EUR = 4,1341 PLN, za sześć miesięcy 2014 roku – 1 EUR = 4,1784 PLN;
- pozycje bilansowe przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy; kurs ten wyniósł na 30 czerwca 2015 r. – 1 EUR = 4,1944 PLN; na 30 czerwca 2014 r. - 1 EUR = 4,1609 PLN.

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki Magellan S.A. w dniu 27 sierpnia 2015.

Grupa Kapitałowa Magellan sporządziła skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, które zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Magellan S.A. w dniu 27 sierpnia 2015.

Łódź, 27 sierpnia 2015

Podpisy

Krzysztof Kawalec  
Prezes Zarządu

Grzegorz Grabowicz  
Wiceprezes Zarządu

Urban Kielichowski  
Członek Zarządu

Rafał Karnowski  
Członek Zarządu

## I. Śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

NOTA	Okres trzech miesięcy zakończony 30.06.2015	Okres sześciu miesięcy zakończony 30.06.2015	Okres trzech miesięcy zakończony 30.06.2014 (przekształcone)	Okres sześciu miesięcy zakończony 30.06.2014 (przekształcone)	
	<i>nie przeglądane</i> PLN'000	<i>nie badane</i> PLN'000	<i>nie przeglądane</i> PLN'000	<i>nie badane</i> PLN'000	
<b>Działalność kontynuowana</b>					
Przychody ze świadczenia usług	4	26 633	56 711	30 332	61 007
Koszty finansowania portfela	5	(11 814)	(24 497)	(12 050)	(23 660)
<b>Marża na pokrycie kosztów</b>		<b>14 819</b>	<b>32 214</b>	<b>18 282</b>	<b>37 347</b>
Zużycie surowców i materiałów		(148)	(272)	(146)	(295)
Koszty świadczeń pracowniczych	6	(3 236)	(6 811)	(4 058)	(7 206)
Amortyzacja		(233)	(473)	(223)	(446)
Koszty usług doradczych		(281)	(579)	(192)	(443)
Pozostałe koszty		(3 253)	(4 157)	(1 711)	(3 721)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>		<b>7 668</b>	<b>19 922</b>	<b>11 952</b>	<b>25 236</b>
Pozostałe przychody i koszty operacyjne		251	854	570	787
Przychody i koszty finansowe		327	554	29	93
Zysk przed opodatkowaniem		8 246	21 330	12 551	26 116
Podatek dochodowy		(1 435)	(4 189)	(2 532)	(5 258)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		6 811	17 141	10 019	20 858
<b>Zysk netto</b>		<b>6 811</b>	<b>17 141</b>	<b>10 019</b>	<b>20 858</b>
<b>Inne całkowite dochody, które zostaną reklasyfikowane do wyniku</b>					
Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych		12	(1)	-	-
<b>Inne całkowite dochody, które nie zostaną reklasyfikowane do wyniku</b>		-	-	-	-
<b>Inne całkowite dochody netto</b>		<b>12</b>	<b>(1)</b>	-	-
<b>Całkowity dochód za okres sprawozdawczy</b>		<b>6 823</b>	<b>17 140</b>	<b>10 019</b>	<b>20 858</b>
<b>Średnia liczba akcji w okresie</b>		6 720 037	6 720 037	6 598 379	6 558 246
<b>Zysk na jedną akcję (PLN / akcję)</b>	7	1,01	2,55	1,52	3,18
<b>Zysk na jedną akcję rozwodniony (PLN / akcję)</b>	7	1,01	2,55	1,51	3,14

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

Łódź, 27 sierpnia 2015

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

## II. Śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.06.2015

### Aktywa

	NOTA	Stan na	Stan na	Stan na
		30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
		<i>nie badane</i>		<i>nie badane</i>
		PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>AKTYWA</b>				
<b>Aktywa trwałe</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe		1 874	1 524	1 630
Wartości niematerialne		743	561	667
Udziały w jednostkach podporządkowanych	8	26 049	26 049	26 049
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		143	-	-
Pożyczki i należności własne	9	456 374	461 164	400 786
Pozostałe aktywa finansowe	9, 10	15 000	15 080	15 000
Pozostałe należności	11	102	115	322
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>500 285</b>	<b>504 493</b>	<b>444 454</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	11	4 095	4 015	1 944
Pożyczki i należności własne	9	742 731	741 334	603 146
Pozostałe należności podatkowe		1 111	6 655	275
Pozostałe aktywa		6 309	7 739	7 983
Pochodne instrumenty finansowe	9	123	149	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		6 927	10 094	6 231
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>761 296</b>	<b>769 986</b>	<b>619 579</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>1 261 581</b>	<b>1 274 479</b>	<b>1 064 033</b>

Łódź, 27 sierpnia 2015

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

## Śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.06.2015

### Zobowiązania i kapitał własny

	NOTA	Stan na	Stan na	Stan na
		30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
		<i>nie badane</i>		<i>(przekształcone)</i>
		PLN'000	PLN'000	PLN'000
		<i>nie badane</i>		<i>nie badane</i>
<b>Kapitał własny</b>				
Wyemitowany kapitał akcyjny		2 016	1 984	1 978
Akcje własne		(12)	(12)	(12)
Kapitał zapasowy		284 575	251 350	250 805
Kapitał rezerwowy		5 858	9 457	5 374
Różnice kursowe z przeliczenia		2	3	-
Zyski zatrzymane	12	17 141	41 529	19 084
<b>Razem kapitał własny</b>		<b>309 580</b>	<b>304 311</b>	<b>277 229</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Pożyczki i kredyty bankowe	14	79 520	26 214	58 863
Zobowiązania z tytułu obligacji	15	366 247	417 315	317 946
Pozostałe zobowiązania finansowe	16	512	381	425
Rezerwa na podatek odroczoney		5 075	4 497	6 172
Pozostałe zobowiązania		509	576	1 465
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>451 863</b>	<b>448 983</b>	<b>384 871</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Pożyczki i kredyty bankowe	14	211 879	279 595	180 805
Zobowiązania z tytułu obligacji	15	257 607	193 585	177 216
Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek od podmiotów powiązanych	13	-	7 204	22 960
Pozostałe zobowiązania finansowe	16	7 906	24 688	14 720
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		238	2 923	1 033
Rezerwy krótkoterminowe		1 422	2 525	258
Pochodne instrumenty finansowe	9	1 002	1 959	863
Pozostałe zobowiązania	17	20 084	8 706	4 078
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>500 138</b>	<b>521 185</b>	<b>401 933</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>952 001</b>	<b>970 168</b>	<b>786 804</b>
<b>Zobowiązania i kapitały własne razem</b>		<b>1 261 581</b>	<b>1 274 479</b>	<b>1 064 033</b>

Łódź, 27 sierpnia 2015

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

### III. Śródroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Stan na 1 stycznia 2015 roku</b>	<b>1 984</b>	<b>(12)</b>	<b>251 350</b>	<b>9 457</b>	<b>3</b>	<b>41 529</b>	<b>304 311</b>
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	(1)	17 141	<b>17 140</b>
Płatności w formie akcji	-	-	-	572	-	-	<b>572</b>
Rejestracja podwyższenia kapitału w KRS	32	-	4 139	(4 171)	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	(11)	-	-	-	<b>(11)</b>
Dywidenda	-	-	-	-	-	(12 432)	<b>(12 432)</b>
Podział zysku	-	-	29 097	-	-	(29 097)	-
<b>Stan na 30 czerwca 2015 roku (nie badane)</b>	<b>2 016</b>	<b>(12)</b>	<b>284 575</b>	<b>5 858</b>	<b>2</b>	<b>17 141</b>	<b>309 580</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2014 roku</b>	<b>1 954</b>	<b>(12)</b>	<b>210 416</b>	<b>4 811</b>	-	<b>36 014</b>	<b>253 183</b>
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	3	43 303	<b>43 306</b>
Płatności w formie akcji	-	-	-	475	-	-	<b>475</b>
Emisja akcji kapitałowych	30	-	3 171	4 171	-	-	<b>7 372</b>
Koszty emisji akcji	-	-	(25)	-	-	-	<b>(25)</b>
Podział zysku	-	-	37 788	-	-	(37 788)	-
<b>Stan na 31 grudnia 2014 roku</b>	<b>1 984</b>	<b>(12)</b>	<b>251 350</b>	<b>9 457</b>	<b>3</b>	<b>41 529</b>	<b>304 311</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2014 roku</b>	<b>1 954</b>	<b>(12)</b>	<b>210 416</b>	<b>4 811</b>	-	<b>36 014</b>	<b>253 183</b>
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	20 858	<b>20 858</b>
Emisja akcji kapitałowych	24	-	2 613	563	-	-	<b>3 200</b>
Koszty emisji akcji	-	-	(12)	-	-	-	<b>(12)</b>
Podział zysku	-	-	37 788	-	-	(37 788)	-
<b>Stan na 30 czerwca 2014 roku (nie badane)</b>	<b>1 978</b>	<b>(12)</b>	<b>250 805</b>	<b>5 374</b>	-	<b>19 084</b>	<b>277 229</b>

Łódź, 27 sierpnia 2015

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



#### IV. Śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Nota	Okres od	Okres od
		01.01.2015	01.01.2014
		do	do
		30.06.2015	30.06.2014
		<i>nie badane</i>	<i>nie badane</i>
		PLN'000	PLN'000
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Zysk brutto w okresie obrotowym		21 330	26 116
<b>Korekty o pozycje</b>			
Podatek dochodowy zapłacony		(6 493)	(4 421)
(Zysk)/Strata z działalności inwestycyjnej		56	(23)
Odsetki zapłacone oraz dywidendy otrzymane		(454)	(412)
Amortyzacja aktywów trwałych		473	446
(Zwiększenie)/Zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności		5 477	(494)
(Zwiększenie)/Zmniejszenie salda pożyczek i należności własnych	9	3 418	(63 664)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) salda pozostałych zobowiązań finansowych	14, 15, 16	(15 441)	2 383
Zwiększenie/(Zmniejszenie) stanu rezerw krótkoterminowych		(1 103)	48
(Zwiększenie)/Zmniejszenie salda pozostałych zobowiązań i pozostałych aktywów		353	(4 673)
Wycena programu opcji menedżerskich		572	-
Inne – w tym różnice kursowe z przeliczenia		(12)	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>8 176</b>	<b>(44 694)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Dywidenda otrzymana od jednostek stowarzyszonych		477	428
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych		64	44
Wydatki z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych		(461)	(234)
Wydatki z tytułu nabycia pozostałych aktywów finansowych		-	(15 000)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>80</b>	<b>(14 762)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Wpływy z tytułu emisji akcji kapitałowych		-	3 201
Płatności z tytułu kosztów emisji akcji		(11)	(12)
Wpływy z kredytów i pożyczek	13, 14	208 709	190 461
Spłata kredytów i pożyczek	13, 14	(230 203)	(130 528)
Wpływy z emisji obligacji własnych	15	88 137	155 292
Wykup obligacji własnych	15	(77 713)	(154 760)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(319)	(217)

Odsetki zapłacone	(23)	(16)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(11 423)</b>	<b>63 421</b>
<b>Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(3 167)</b>	<b>3 965</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	10 094	2 266
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	6 927	6 231

Łódź, 27 sierpnia 2015

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

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

### 1. Informacje ogólne

Spółka Magellan S.A. („Spółka”) została utworzona na podstawie aktu notarialnego z dnia 5 stycznia 1998 roku. Na dzień bilansowy siedzibą Spółki jest miasto Łódź, al. Piłsudskiego 76. Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego w Łodzi, pod numerem KRS 0000263422. Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

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

W dniu 28 stycznia 2015 roku Spółka otrzymała informację, iż została zakończona rejestracja Magellan S.A. Oddziału Korporacyjnego w Hiszpanii w Rejestrze Handlowym w Barcelonie pod numerem NIF: W0601509C (Rejestr Handlowy w Barcelonie Tom: 44644, Folia: 0068, Sekcja: Ogólna, Strona: 462204). Magellan S.A. Oddział Korporacyjny w Hiszpanii został utworzony na mocy uchwały Zarządu Spółki w dniu 20 października 2014 roku.

### Rejestracja podwyższonego kapitału zakładowego

W dniu 8 maja 2015 roku Spółka Magellan S.A. otrzymała informację o postanowieniu Sądu Rejonowego dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego wydanym w dniu 30.04.2015 r. w sprawie o sygn. akt: LD.XX NS-REJ.KRS/003061/15/556, o rejestracji zmiany wysokości kapitału zakładowego Magellan S.A. Wysokość zarejestrowanego kapitału zakładowego Spółki wynosi 2.016.011,10 zł i dzieli się na 6.720.037 akcji o wartości nominalnej 0,30 zł każda. Po zarejestrowanym podwyższeniu kapitału zakładowego ogólna liczba głosów ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 6.720.037.

Podwyższenie kapitału zakładowego zostało potwierdzone rejestracją 108.239 akcji serii D objętych w dniu 11.12.2014 przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych w ramach Programu Motywacyjnego przyjętego uchwałą nr 41/2009 ZWZA Spółki z dnia 6 maja 2009 z późn. zm. Zarejestrowane akcje zostały wprowadzone do obrotu w dniu 16 stycznia 2015 roku.

### Akcjonariat

Na dzień bilansowy 30 czerwca 2015 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu w skład akcjonariatu Spółki wchodził (dane na podstawie zawiadomień):

Akcjonariusze	Liczba akcji	Udział % w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział % w ogólnej liczbie głosów	Wartość nominalna akcji w PLN
Fundusze zarządzane przez Nationale-Nederlanden PTE S.A. (dawniej ING PTE S.A.)	1 091 535	16,24%	1 091 535	16,24%	327 460,50
AEGON OFE	964 467	14,35%	964 467	14,35%	289 340,10
MetLife OFE	841 813	12,53%	841 813	12,53%	252 543,90
Aviva OFE Aviva BZ WBK	703 704	10,47%	703 704	10,47%	211 111,20
Zarząd Spółki Magellan S.A.	200 821	2,99%	200 821	2,99%	60 246,30
Pozostali akcjonariusze łącznie	2 917 697	43,42%	2 917 697	43,42%	875 309,10
<b>Razem</b>	<b>6 720 037</b>	<b>100,00%</b>	<b>6 720 037</b>	<b>100,00%</b>	<b>2 016 011,10</b>

## **Akcje własne**

W dniu 29 czerwca 2015 roku, na mocy upoważnienia udzielonego przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy z dnia 18.01.2011 r. (uchwała nr 4/2011), Zarząd Spółki Magellan S.A. podjął uchwałę o kontynuowaniu programu skupu akcji własnych Magellan S.A. przyjętego w dniu 18 marca 2011 roku. Uchwała Zarządu weszła w życie z dniem 14 lipca 2015 roku.

Po dniu bilansowym, w okresie od 14 lipca 2015 do dnia publikacji niniejszego raportu, na rachunek własny Spółki zostało nabytych 4.097 akcji stanowiących 0,0610% kapitału zakładowego Spółki.

Łączna liczba akcji własnych posiadanych przez Spółkę na dzień publikacji niniejszego raportu, wynosi 4.386 akcji, co stanowi 0,0653% w kapitale zakładowym Magellan S.A. oraz uprawnia do 4.386 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

## **Skład organów Spółki**

### Zarząd Magellan S.A.

W skład Zarządu Spółki Magellan S.A. na dzień 30 czerwca 2015 roku wchodził:

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

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

Do dnia 18 lutego 2015 roku funkcję Prokurenta Magellan S.A. pełnił Pan Rafał Karnowski. Z dniem 18 lutego 2015 roku, Pan Rafał Karnowski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prokurenta Magellan S.A. Jednocześnie Rada Nadzorcza Magellan S.A. na posiedzeniu w dniu 19 lutego 2015 roku powołała Pana Rafała Karnowskiego na stanowisko Członka Zarządu Magellan S.A., rozszerzając tym samym skład Zarządu Spółki do czterech osób.

### Rada Nadzorcza Magellan S.A.

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

Do dnia 29 kwietnia 2015 roku w skład Rady Nadzorczej Magellan S.A. wchodził:

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

W dniu 29 kwietnia 2015 roku uchwałami Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki, w związku z upływem kadencji, został odwołany dotychczasowy skład Rady Nadzorczej Magellan S.A. Jednocześnie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało Radę Nadzorczą Spółki na wspólną trzyletnią kadencję rozpoczynającą się 30 kwietnia 2015 r. a kończącą się z dniem 30 kwietnia 2018 roku. Zgodnie z Uchwałą nr 40 ZWZA Magellan S.A. z dnia 29 kwietnia 2015 r. Rada Nadzorcza Spółki składa się z 6 członków.

W skład Rady Nadzorczej Spółki Magellan S.A. na dzień 30 czerwca 2015 roku wchodził:

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

## 2. Opis przyjętych zasad rachunkowości

### Podstawy sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki Magellan S.A. zostało sporządzone za okres zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku w tysiącach złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach podane zostały dane z większą dokładnością. Walutą funkcjonalną, jak i sprawozdawczą Spółki jest złoty polski (PLN).

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności Spółki w dającej się przewidzieć przyszłości przez co najmniej 12 miesięcy od daty sporządzenia niniejszego sprawozdania, tj. od dnia 27 sierpnia 2015 roku. Na dzień sporządzenia sprawozdania oraz jego zatwierdzenia nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności przez Spółkę.

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

### Oświadczenie o zgodności

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

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego są zgodne z zasadami przyjętymi przy sporządzaniu rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku, za wyjątkiem nowych standardów rachunkowości i interpretacji stosowanych od dnia 1 stycznia 2015 r. oraz zmian opisanych poniżej. Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe nie zawiera informacji i ujawnień wymaganych przy pełnych sprawozdaniach finansowych i powinno być odczytywane łącznie z rocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2014.

### Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

W niniejszym śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym zastosowano takie same zasady rachunkowości, jakie zastosowano przy sporządzaniu pełnego rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za 2014 rok z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2015 roku.

#### **Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2015**

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 2015:

- **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 –

zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 lub po tej dacie),

- **Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty”** - zatwierdzona w UE w dniu 13 czerwca 2014 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 17 czerwca 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:

- **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 – zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze - zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 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 27 sierpnia 2015 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 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** – Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 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 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (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 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”** – Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie).

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

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

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

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

### **Podstawowe osądy rachunkowe i podstawy szacowania niepewności**

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

Główne szacunki dokonywane w Spółce dotyczą poniższych wartości:

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

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

W okresie sprawozdawczym Spółka nie zmieniła metody dokonywania oszacowań w stosunku do przyjętej w rocznym sprawozdaniu finansowym za okres 01.01. – 31.12.2014 roku.

## Korekty błędów poprzednich okresów

W okresie sprawozdawczym nie dokonano korekt błędów poprzednich okresów.

## Informacja zapewniająca porównywalność danych

W celu lepszego zaprezentowania sytuacji finansowej Spółki Magellan S.A., jak i bardziej właściwego zrozumienia tej sytuacji przez użytkowników sprawozdania finansowego dokonano zmian sposobu prezentacji danych finansowych w:

- jednostkowym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014 oraz od 01.04.2014 do 30.06.2014;
- jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej – kapitał własny i zobowiązania na dzień 30.06.2014.

1. Zmiana w jednostkowym sprawozdaniu z całkowitych dochodów – zmiana dotyczy pozycji „Przychody i koszty finansowe”. Prezentowana dotychczas w tej pozycji wycena i rozliczenie instrumentów pochodnych zabezpieczających ryzyko stopy procentowej począwszy od dnia 31 grudnia 2014 roku Spółka prezentuje w pozycji „Koszt finansowania portfela”.  
Opisywana zmiana nie ma wpływu na wynik finansowy. Spółka pozyskuje finansowanie zewnętrzne w celu finansowania portfela aktywów finansowych i stosuje instrumenty pochodne pozwalające na zmianę zmiennej stopy procentowej pozyskanego finansowania na stopę stałą. Tym samym koszt wynikający z wyceny i rozliczenia instrumentów pochodnych jest bezpośrednio kosztem finansowania portfela i w związku z tym jest prezentowany w działalności podstawowej.
2. Zmiana w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej – Kapitał własny i zobowiązania – zmiana dotyczy pozycji „Pozostałe zobowiązania”. Prezentowana dotychczas w tej pozycji kwota rezerw krótkoterminowych począwszy od dnia 31 grudnia 2014 będzie stanowiła odrębną pozycję sprawozdawczą.  
Opisywana zmiana nie ma wpływu na wartość sumy bilansowej. Wraz z rozwojem Spółki, wzrostem wartości portfela aktywów finansowych i związanym z tym wzrostem wartości rezerw krótkoterminowych ich odrębna prezentacja zapewni lepszą przejrzystość prezentowanych sprawozdań i pozwoli użytkownikom na lepsze zrozumienie sytuacji finansowej Spółki.

W związku z tymi zmianami dla zapewnienia porównywalności danych finansowych prezentowanych w sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 30 czerwca 2015 dokonano korekty prezentacji pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów i odpowiedniej pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej.



**Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.04.2014 do 30.06.2014 oraz od 01.01.2014 do 30.06.2014**

	Okres trzech miesięcy zakończony 30.06.2014		korekta	Okres trzech miesięcy zakończony 30.06.2014		korekta	Okres sześciu miesięcy zakończony 30.06.2014		korekta	Okres sześciu miesięcy zakończony 30.06.2014	
	Przed korektą	PLN'000		Po korekcie	PLN'000		Przed korektą	PLN'000		Po korekcie	PLN'000
<b>Działalność kontynuowana</b>											
Przychody ze świadczenia usług	30 332			30 332			61 007			61 007	
Koszty finansowania portfela	(11 597)	(453)		(12 050)			(23 154)	(506)		(23 660)	
<b>Marża na pokrycie kosztów</b>	<b>18 735</b>	<b>(453)</b>		<b>18 282</b>			<b>37 853</b>	<b>(506)</b>		<b>37 347</b>	
Zużycie surowców i materiałów	(146)			(146)			(295)			(295)	
Koszty świadczeń pracowniczych	(4 058)			(4 058)			(7 206)			(7 206)	
Amortyzacja	(223)			(223)			(446)			(446)	
Koszty usług doradczych	(192)			(192)			(443)			(443)	
Pozostałe koszty	(1 711)			(1 711)			(3 721)			(3 721)	
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>12 405</b>	<b>(453)</b>		<b>11 952</b>			<b>25 742</b>	<b>(506)</b>		<b>25 236</b>	
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	570			570			787			787	
Przychody i koszty finansowe	(424)	453		29			(413)	506		93	
Zysk przed opodatkowaniem	12 551			12 551			26 116			26 116	
Podatek dochodowy	(2 532)			(2 532)			(5 258)			(5 258)	
Zysk netto z działalności kontynuowanej	10 019			10 019			20 858			20 858	
<b>Zysk netto</b>	<b>10 019</b>			<b>10 019</b>			<b>20 858</b>			<b>20 858</b>	

## Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2014

### Zobowiązania i kapitał własny

	<b>Stan na 30.06.2014 Przed korektą</b>	<b>korekta</b>	<b>Stan na 30.06.2014 Po korekcie</b>
	PLN'000		PLN'000
<b>Kapitał własny</b>			
Wyemitowany kapitał akcyjny	1 978		1 978
Akcje własne	(12)		(12)
Kapitał zapasowy	250 805		250 805
Kapitał rezerwowy	5 374		5 374
Zyski zatrzymane	19 084		19 084
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>277 229</b>		<b>277 229</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Pożyczki i kredyty bankowe	58 863		58 863
Zobowiązania z tytułu obligacji	317 946		317 946
Pozostałe zobowiązania finansowe	425		425
Rezerwa na podatek odroczony	6 172		6 172
Pozostałe zobowiązania	1 465		1 465
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>384 871</b>		<b>384 871</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Pożyczki i kredyty bankowe	180 805		180 805
Zobowiązania z tytułu obligacji	177 216		177 216
Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek od podmiotów powiązanych	22 960		22 960
Pozostałe zobowiązania finansowe	14 720		14 720
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 033		1 033
Rezerwy krótkoterminowe	-	258	258
Pochodne instrumenty finansowe	863		863
Pozostałe zobowiązania	4 336	(258)	4 078
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>401 933</b>		<b>401 933</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>786 804</b>		<b>786 804</b>
<b>Zobowiązania i kapitały własne razem</b>	<b>1 064 033</b>		<b>1 064 033</b>

### 3. Segmenty operacyjne i sezonowość

W podstawowej działalności operacyjnej Spółki nie występuje zjawisko sezonowości ani segmenty operacyjne.

W 2014 roku swoją działalność na terenie Hiszpanii rozpoczął oddział Spółki Magellan S.A. W okresie 01.01-30.06.2015 roku oddział w Hiszpanii nie zawarł żadnych umów o charakterze operacyjnym, nie wygenerował przychodów ani na dzień 30.06.2015 nie posiadał portfela aktywów finansowych.

#### 4. Przychody ze świadczenia usług

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

Analiza przychodów z działalności podstawowej Spółki za okres 3 i 6 miesięcy zakończonych 30.06.2015 roku oraz za okresy porównawcze przedstawia się następująco:

Struktura przychodów w podziale na przychody z dyskonta / prowizji i przychody odsetkowe

	<b>Okres trzech miesięcy zakończony 30.06.2015</b>	<b>Okres sześciu miesięcy zakończony 30.06.2015</b>	<b>Okres trzech miesięcy zakończony 30.06.2014</b>	<b>Okres sześciu miesięcy zakończony 30.06.2014</b>
	<b>PLN' 000</b>	<b>PLN' 000</b>	<b>PLN' 000</b>	<b>PLN' 000</b>
	<i>nie przeglądane</i>	<i>nie badane</i>	<i>nie przeglądane</i>	<i>nie badane</i>
<b>Przychody ze świadczenia usług</b>				
Przychody z portfela wierzytelności o ustalonym harmonogramie spłat (dyskonto, prowizja)	3 771	8 619	1 664	3 545
Przychody z portfela wierzytelności bez ustalonego harmonogramu spłat (dyskonto, prowizja)	6 283	9 708	5 358	8 685
Przychody z udzielonych pożyczek (prowizja)	1 431	2 992	1 423	2 893
Przychody odsetkowe	15 148	35 392	21 887	45 884
<b>Razem</b>	<b>26 633</b>	<b>56 711</b>	<b>30 332</b>	<b>61 007</b>

Struktura przychodów według kategorii instrumentów finansowych

	<b>Okres trzech miesięcy zakończony 30.06.2015</b>	<b>Okres sześciu miesięcy zakończony 30.06.2015</b>	<b>Okres trzech miesięcy zakończony 30.06.2014</b>	<b>Okres sześciu miesięcy zakończony 30.06.2014</b>
	<b>PLN' 000</b>	<b>PLN' 000</b>	<b>PLN' 000</b>	<b>PLN' 000</b>
	<i>nie przeglądane</i>	<i>nie badane</i>	<i>nie przeglądane</i>	<i>nie badane</i>
<b>Przychody ze świadczenia usług</b>				
Przychody z portfela wierzytelności o ustalonym harmonogramie spłat (dyskonto, prowizja, odsetki)	7 963	19 935	9 826	20 855
Przychody z portfela wierzytelności bez ustalonego harmonogramu spłat (dyskonto, prowizja, odsetki)	9 938	19 171	11 178	21 209
Przychody z udzielonych pożyczek (prowizja, odsetki)	8 732	17 605	9 328	18 943
<b>Razem</b>	<b>26 633</b>	<b>56 711</b>	<b>30 332</b>	<b>61 007</b>

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

Wartość wpływów, prowizji i zrównanych z nimi stanowią:

- wpływy, kompensaty i potrącenia z tytułu realizacji posiadanego portfela aktywów finansowych – spłaty części kapitałowej należności (z wyłączeniem wpływów z pożyczek),
- przychody prowizyjne i z tytułu realizowanego dyskonta 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:

	<b>Okres trzech miesięcy zakończony 30.06.2015</b>	<b>Okres sześciu miesięcy zakończony 30.06.2015</b>	<b>Okres trzech miesięcy zakończony 30.06.2014</b>	<b>Okres sześciu miesięcy zakończony 30.06.2014</b>
	<b>PLN' 000</b>	<b>PLN' 000</b>	<b>PLN' 000</b>	<b>PLN' 000</b>
	<i>nie przeglądane</i>	<i>nie badane</i>	<i>nie przeglądane</i>	<i>nie badane</i>
Wpływy, prowizje i zrównane z nimi	106 653	286 496	147 241	302 075
Koszt własny odpowiadający zrealizowanym wpływom	(80 020)	(229 785)	(116 909)	(241 068)
<b>Zrealizowane przychody ze sprzedaży usług</b>	<b>26 633</b>	<b>56 711</b>	<b>30 332</b>	<b>61 007</b>

W celu zaprezentowania skali działalności Spółki oraz wartości wpływów w okresie sprawozdawczym poniżej zaprezentowano wpływy razem z wpływami z tytułu spłat części kapitałowej udzielonych pożyczek.

#### Zrealizowane wpływy:

	<b>Okres trzech miesięcy zakończony 30.06.2015</b>	<b>Okres sześciu miesięcy zakończony 30.06.2015</b>	<b>Okres trzech miesięcy zakończony 30.06.2014</b>	<b>Okres sześciu miesięcy zakończony 30.06.2014</b>
	<b>PLN' 000</b>	<b>PLN' 000</b>	<b>PLN' 000</b>	<b>PLN' 000</b>
	<i>nie przeglądane</i>	<i>nie badane</i>	<i>nie przeglądane</i>	<i>nie badane</i>
Wpływy, prowizje i zrównane z nimi	106 653	286 496	147 241	302 075
Wpływy ze spłat udzielonych pożyczek	156 406	285 784	71 288	187 681
<b>Zrealizowane wpływy</b>	<b>263 059</b>	<b>572 280</b>	<b>218 529</b>	<b>489 756</b>

Ze zrealizowanej w pierwszym półroczu 2015 kwoty wpływów (572.280 tys. PLN) 96% zostało zrealizowanych w formie wpływów gotówkowych.

## 5. Koszt finansowania portfela

	<b>Okres trzech miesięcy zakończony 30.06.2015</b>	<b>Okres sześciu miesięcy zakończony 30.06.2015</b>	<b>Okres trzech miesięcy zakończony 30.06.2014</b>	<b>Okres sześciu miesięcy zakończony 30.06.2014</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
	<i>nie przełądane</i>	<i>nie badane</i>	<i>nie przełądane</i>	<i>nie badane</i>
Odsetki i prowizje od kredytów, pożyczek i zobowiązań oprocentowanych	3 502	7 021	3 752	7 224
Odsetki i prowizje z tytułu emisji obligacji	8 714	17 604	7 825	15 910
Wycena i rozliczenie instrumentów pochodnych zabezpieczających ryzyko stopy procentowej	(402)	(128)	453	506
Inne	-	-	20	20
<b>Razem koszt finansowania portfela</b>	<b>11 814</b>	<b>24 497</b>	<b>12 050</b>	<b>23 660</b>

Spółka zawiera transakcje typu IRS. Są to instrumenty pochodne pozwalające na zamianę zmiennej stopy procentowej pozyskanego finansowania na stopę stałą. Na dzień bilansowy instrumenty pochodne wyceniane są w wartości godziwej, jaka mogłaby zostać uzyskana, gdyby transakcja została na ten dzień rozliczona w całości.

## 6. Koszty świadczeń pracowniczych

	<b>Okres trzech miesięcy zakończony 30.06.2015</b>	<b>Okres sześciu miesięcy zakończony 30.06.2015</b>	<b>Okres trzech miesięcy zakończony 30.06.2014</b>	<b>Okres sześciu miesięcy zakończony 30.06.2014</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
	<i>nie przełądane</i>	<i>nie badane</i>	<i>nie przełądane</i>	<i>nie badane</i>
Wynagrodzenia	2 801	5 217	3 248	5 474
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	612	1 080	488	1 094
Program opcji menedżerskich i inne programy motywacyjne w formie świadczeń pieniężnych	(177)	514	322	638
<b>Razem</b>	<b>3 236</b>	<b>6 811</b>	<b>4 058</b>	<b>7 206</b>

W Spółce realizowany jest program opcji menadżerskich wprowadzony uchwałami: uchwała nr 11/2013 NWZA z dnia 31.10.2013 i uchwała nr 28/2014 WZA z dnia 23.04.2014. Szczegółowy opis programu znajduje się w nocie nr 38.3. do rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2014.

Opis wyceny programu motywacyjnego (inne świadczenia pieniężne) wprowadzonego uchwałą Rady Nadzorczej Nr 1 z dnia 12 sierpnia 2013 został zamieszczony w nocie 38.4 (Inne świadczenia pieniężne) do rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2014.

## 7. Zysk przypadający na jedną akcję

	<b>Okres trzech miesięcy zakończony 30.06.2015</b>	<b>Okres sześciu miesięcy zakończony 30.06.2015</b>	<b>Okres trzech miesięcy zakończony 30.06.2014</b>	<b>Okres sześciu miesięcy zakończony 30.06.2014</b>
	<i>nie przeglądane</i>	<i>nie badane</i>	<i>nie przeglądane</i>	<i>nie badane</i>
Średnia ważona liczba akcji (w szt.)	6 720 037	6 720 037	6 598 379	6 558 246
Zysk netto (w tys. PLN)	6 811	17 141	10 019	20 858
<b>Zysk netto podstawowy na jedną akcję (w PLN)</b>	<b>1,01</b>	<b>2,55</b>	<b>1,52</b>	<b>3,18</b>
<b>Zysk netto rozwodniony na jedną akcję (w PLN)</b>	<b>1,01</b>	<b>2,55</b>	<b>1,51</b>	<b>3,14</b>

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

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

Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą obliczony został jako iloraz zysku netto oraz liczby akcji powiększonej o liczbę akcji rozwadniających z tyt. realizacji przyjętego w Spółce Magellan S.A. programu opcji menedżerskich (program uchwalony przez NWZA Magellan S.A. w dniu 31 października 2013).

Średnia wartość notowań akcji Spółki w I półroczu 2015 była wyższa od ceny wykonania programu opcyjnego i w I półroczu 2015 wystąpił efekt rozwadniający. Średnia ważona liczba akcji po uwzględnieniu efektu rozwadnienia dla I półroczu 2015 wynosi 6.722.695.

Zgodnie z zapisami wynikającymi z MSR 33 Spółka wyliczyła wartość rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję z uwzględnieniem programu opcji menedżerskich, który został opisany w nocie 38.3.2 w jednostkowym rocznym sprawozdaniu finansowym Magellan S.A. sporządzonym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014.

Średnia wartość notowań akcji Spółki w drugim kwartale 2015 była niższa od ceny wykonania programu opcyjnego i tym samym dla drugiego kwartału 2015 nie wystąpił efekt rozwadnienia.

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

## 8. Jednostki podporządkowane Magellan S.A.

### Jednostki podporządkowane

	<b>Stan na 30.06.2015</b>	<b>Stan na 31.12.2014</b>	<b>Stan na 30.06.2014</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
	<i>nie badane</i>		<i>nie badane</i>
Udział w jednostkach zależnych	26 019	26 019	26 019
Udział w jednostkach stowarzyszonych	30	30	30
<b>Razem</b>	<b>26 049</b>	<b>26 049</b>	<b>26 049</b>

Na dzień 30 czerwca 2015 roku, 31 grudnia 2014 oraz na dzień 30 czerwca 2014 roku jednostkami podporządkowanymi Spółki Magellan S.A. były:

- MEDFinance S.A. (spółka zależna)

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

Z dniem 27 lutego 2015 roku została wypowiedziana umowa Spółki komandytowej Kancelaria Prawnicza Piotr Pszczółkowski i Wspólnik Spółka Komandytowa z dnia 3 lutego 2005 roku. Magellan S.A. pozostaje komandytariuszem w Kancelarii z sumą komandytową w wysokości 100 tys. PLN.

Szczegółowe informacje dotyczące jednostek podporządkowanych na dzień 30 czerwca 2015 roku:

Nazwa jednostki	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Proporcja udziałów / akcji (%)	Proporcja głosów na walnym zgromadzeniu (%)	Podstawowa działalność
MEDFinance S.A.	Spółka zarejestrowana w dniu 30 lipca 2010 roku pod numerem KRS 0000361997; prowadzi działalność na terenie Polski	100%	100%	Usługi finansowania inwestycji dla podmiotów działających na rynku medycznym
Magellan Česká republika s.r.o.	Spółka zarejestrowana w dniu 25 kwietnia 2007 roku pod numerem 124667; prowadzi działalność na terenie Republiki Czeskiej	100%	100%	Usługi finansowe dla podmiotów działających na rynku medycznym
Magellan Slovakia s.r.o.	Spółka zarejestrowana w dniu 4 listopada 2008 roku pod numerem 55250/B; prowadzi działalność na terenie Republiki Słowackiej	100%	100%	Usługi finansowe dla podmiotów działających na rynku medycznym
Kancelaria Prawnicza Karnowski i Wspólnik Spółka Komandytowa	Spółka zarejestrowana w Łodzi pod numerem KRS 0000363289; prowadzi działalność na terenie Polski	nie dotyczy	Magellan S.A. jest Komandytariuszem. Wkład do Spółki 20 tys. PLN; suma komandytowa 100 tys. PLN	Usługi prawne
Kancelaria P. Pszczółkowski i Wspólnik Spółka Komandytowa	Spółka zarejestrowana w Łodzi pod numerem KRS 0000229228; prowadzi działalność na terenie Polski	nie dotyczy	Magellan S.A. jest Komandytariuszem. Wkład do Spółki 10 tys. PLN; suma komandytowa 100 tys. PLN	Usługi prawne

## 9. Pożyczki i należności własne

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

Obrotowe	Stan na	Stan na	Stan na
	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
	<i>nie badane</i>		<i>nie badane</i>
<b>Pożyczki i należności własne wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu</b>			
Portfel wierzytelności z ustalonym harmonogramem spłat (i)	143 047	188 146	115 332
Portfel wierzytelności bez ustalonego harmonogramu spłat (ii)	319 217	289 391	277 566
Pożyczki udzielone (iii)	280 467	263 797	210 248
<b>Razem</b>	<b>742 731</b>	<b>741 334</b>	<b>603 146</b>

Trwałe	Stan na	Stan na	Stan na
	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
	<i>nie badane</i>		<i>nie badane</i>
<b>Pożyczki i należności własne wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu</b>			
Portfel wierzytelności z ustalonym harmonogramem spłat (i)	307 469	322 044	245 995
Portfel wierzytelności bez ustalonego harmonogramu spłat (ii)	14 734	28 910	19 820
Pożyczki udzielone (iii)	134 171	110 210	134 971
<b>Razem</b>	<b>456 374</b>	<b>461 164</b>	<b>400 786</b>

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

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



## Zmiany stanu odpisów aktualizujących

	<b>Stan na 30.06.2015</b>	<b>Stan na 31.12.2014</b>	<b>Stan na 30.06.2014</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
	<i>nie badane</i>		<i>nie badane</i>
Stan na początek roku obrotowego	8 768	6 180	6 180
Zmiana stanu wartości odpisów aktualizujących ujęta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji pozostałe koszty	562	2 138	1 308
Zmiana stanu odpisów aktualizujących ujęta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów i pomniejszające pozycję przychody ze świadczenia usług	997	797	924
Wykorzystanie odpisów	(118)	(347)	(178)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>10 209</b>	<b>8 768</b>	<b>8 234</b>

Wartość portfela aktywów finansowych brutto po uwzględnieniu odpisów aktualizacyjnych:

	<b>Stan na 30.06.2015</b>	<b>Stan na 31.12.2014</b>	<b>Stan na 30.06.2014</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
	<i>nie badane</i>		<i>nie badane</i>
Wartość portfela aktywów finansowych brutto	1 209 314	1 211 266	1 012 166
Odpisy aktualizacyjne	(10 209)	(8 768)	(8 234)
<b>Wartość portfela aktywów finansowych netto</b>	<b>1 199 105</b>	<b>1 202 498</b>	<b>1 003 932</b>

Ryzyka prawne w zakresie oferowanych produktów towarzyszą Spółce Magellan wobec funkcjonowania w specyficznym otoczeniu prawnym regulowanym ustawą o działalności leczniczej. Oferowane przez Spółkę produkty od początku działalności poddawane były korzystnej dla Spółki weryfikacji sądowej. W ciągu pierwszego półrocza 2015 zapadły niekorzystne wyroki Sądu Najwyższego w sprawach dotyczących produktów opartych o konstrukcję poręczenia, które stanowi podstawę prawną dla usługi finansowej, jaką Spółka świadczyła swoim Kontrahentom.

W zapadłych orzeczeniach Sąd Najwyższy przyjął stanowisko, iż stosowane przez Magellan S.A. rozwiązanie produktowe narusza przepisy art. 54 ustawy o działalności leczniczej. Tym samym Sąd Najwyższy uznał, iż poręczenie należy zakwalifikować do czynności prawnych mających na celu zmianę wierzyciela.

W okresie sprawozdawczym Spółka utworzyła dodatkowe rezerwy na poniesione już i przyszłe koszty sądowe związane z produktami opartymi o konstrukcję poręczenia.

Potencjalne ryzyko związane z przyszłymi niekorzystnymi rozstrzygnięciami związane jest z poniesionymi kosztami sądowymi oraz kosztami należnymi stronie pozwanej i szacowane jest ogółem na poziomie 3.499 tys. PLN na dzień 30 czerwca 2015 (wobec kwoty 3.622 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2014) w odniesieniu zarówno do spraw zakończonych, jak i spraw w toku:

- Kwota 2.085 tys. PLN dotyczy kosztów już poniesionych przez Spółkę;
- Kwota 1.414 tys. PLN dotyczy szacowanych przyszłych kosztów do poniesienia w przypadku niekorzystnego dla Spółki rozstrzygnięcia postępowania sądowego.

## Klasy i kategorie instrumentów finansowych

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

<b>Kategorie instrumentów finansowych</b>	<b>Stan na</b>	<b>Stan na</b>	<b>Stan na</b>
	<b>30.06.2015</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>30.06.2014</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
	<i>nie badane</i>		<i>nie badane</i>
<b>Aktywa finansowe</b>			
<b>Pożyczki i należności własne</b>	<b>1 199 105</b>	<b>1 202 498</b>	<b>1 003 932</b>
<i>Pożyczki udzielone</i>	<i>414 638</i>	<i>374 007</i>	<i>345 219</i>
<i>Portfel wierzytelności z ustalonym harmonogramem spłat</i>	<i>450 516</i>	<i>510 190</i>	<i>361 327</i>
<i>Portfel wierzytelności bez ustalonego harmonogramu spłat</i>	<i>333 951</i>	<i>318 301</i>	<i>297 386</i>
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (instrumenty pochodne i certyfikaty inwestycyjne)	15 123	15 229	15 000
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	4 095	4 015	1 944
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 927	10 094	6 231
<b>Razem Aktywa Finansowe</b>	<b>1 225 250</b>	<b>1 231 836</b>	<b>1 027 107</b>
<b>Zobowiązania finansowe</b>	<b>924 673</b>	<b>950 941</b>	<b>773 798</b>
Kredyty i pożyczki	291 399	305 809	239 668
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	623 854	610 900	495 162
Pożyczki od podmiotów powiązanych	-	7 204	22 960
Pozostałe zobowiązania finansowe	8 418	25 069	15 145
Zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych (wyceniane w wartości godziwej)	1 002	1 959	863

Na dzień 30 czerwca 2015 roku instrumenty pochodne i certyfikaty inwestycyjne oraz zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych wyceniane były w wartości godziwej - poziom 2 oszacowania.

Zarówno w okresie sprawozdawczym jak i w okresie porównywalnym, w Spółce nie miało miejsca przesunięcie instrumentów pomiędzy poziomami oszacowania.

Wartość godziwa instrumentów finansowych, które nie są na bieżąco wyceniane w wartości godziwej, jakie Spółka posiadała na dzień 30 czerwca 2015 roku i na koniec okresów porównywalnych nie odbiegała od wartości prezentowanej w sprawozdaniach finansowych za poszczególne okresy.

	<b>Stan na 30.06.2015</b>	<b>Stan na 31.12.2014</b>	<b>Stan na 30.06.2014</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
<b>Wiekowanie portfela aktywów finansowych</b>	<i>nie badane</i>		<i>nie badane</i>
<b>Pożyczki i należności własne (portfel aktywów finansowych)</b>	<b>1 199 105</b>	<b>1 202 498</b>	<b>1 003 932</b>
<b>Portfel o zapadalności do 1 roku</b>	<b>742 731</b>	<b>741 334</b>	<b>603 146</b>
wymagalne na koniec okresu	41 853	70 452	35 620
wymagalne do 30 dni	128 368	114 541	84 209
30 - 90 dni	111 767	79 540	101 441
90 - 180	267 179	148 199	164 295
180 - 365	193 564	328 602	217 581
<b>Portfel o zapadalności powyżej 1 roku</b>	<b>456 374</b>	<b>461 164</b>	<b>400 786</b>
wymagalne od 1 roku do 2 lat	141 033	160 187	204 049
2 - 3 lat	87 520	76 998	91 951
3 - 5 lat	117 761	120 354	86 497
powyżej 5 lat	110 060	103 625	18 289

#### Opóźnienia wg kategorii instrumentów finansowych

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

Tak rozumiane opóźnienia prezentuje poniższa tabela:

	<b>30.06.2015</b>	<b>30.06.2015</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>30.06.2014</b>	<b>30.06.2014</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
	<i>nie badane</i>	<i>nie badane</i>			<i>nie badane</i>	<i>nie badane</i>
<b>Aktywa finansowe</b>	<b>ogółem</b>	<b>w tym opóźnione</b>	<b>ogółem</b>	<b>w tym opóźnione</b>	<b>ogółem</b>	<b>w tym opóźnione</b>
<b>Pożyczki i należności własne</b>	<b>1 199 105</b>	<b>41 853</b>	<b>1 202 498</b>	<b>70 452</b>	<b>1 003 932</b>	<b>35 620</b>
Pożyczki udzielone	414 638	11 042	374 007	8 781	345 219	5 489
Portfel wierzytelności z ustalonym harmonogramem spłat	450 516	13 831	510 190	52 350	361 327	21 765
Portfel wierzytelności bez ustalonego harmonogramu spłat	333 951	16 980	318 301	9 321	297 386	8 366
Płatności opóźnione jako % wartości portfela aktywów finansowych		3,49%		5,86%		3,55%

#### Jednostki bez zdolności upadłościowej

W strukturze portfela aktywów finansowych Spółki ponad 86% (wartościowo) stanowią podmioty publiczne bez zdolności upadłościowej. Pojawiające się przejściowo opóźnienia w realizacji harmonogramów spłat przez poszczególnych dłużników nie powodują, że posiadany portfel aktywów finansowych jest zagrożony ryzykiem utraty wartości (nie ma konieczności tworzenia odpisów aktualizacyjnych).

### Jednostki ze zdolnością upadłościową

W przypadku portfela wierzytelności podmiotów ze zdolnością upadłościową Spółka posiada na dzień bilansowy zabezpieczenia odpowiadające związanemu z nimi ryzyku kredytowemu. Spółka regularnie monitoruje opóźnienia i w przypadku wystąpienia uzasadnionego ryzyka utraty wartości portfela podmiotów ze zdolnością upadłościową tworzone są celowe odpisy aktualizacyjne.

Saldo wierzytelności objętych postępowaniem sądowym na dzień 30 czerwca 2015 roku wynosiło 94.282 tys. PLN co stanowiło 8% wartości portfela aktywów finansowych, wobec 114.382 tys. PLN (11% portfela) na dzień 30.06.2014 oraz wobec 116.957 tys. PLN (10% portfela) na dzień 31.12.2014 r. Ze względu na charakter prowadzonej działalności objęcie aktywa postępowaniem sądowym jest jednym z typowych etapów odzyskiwania wierzytelności przewidzianych procedurami operacyjnymi Spółki, a ryzyko kredytowe tej grupy aktywów jest na poziomie porównywalnym z pozostałymi aktywami finansowymi spłacanymi przez dłużników bez ustalonego harmonogramu płatności.

### **Struktura portfela ze względu na status prawny dłużnika**

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

	<b>Stan na 30.06.2015</b>	<b>Stan na 31.12.2014</b>	<b>Stan na 30.06.2014</b>
Udział w strukturze portfela aktywów finansowych (wartościowo)			
<b>Jednostki publiczne w tym:</b>	<b>86,41%</b>	<b>89,04%</b>	<b>88,31%</b>
<i>Samodzielne Publiczne Zakłady Opieki Zdrowotnej</i>	68,06%	68,29%	78,17%
<i>Jednostki Samorządu Terytorialnego</i>	18,35%	20,75%	10,14%
<b>Jednostki ze zdolnością upadłościową w tym:</b>	<b>13,59%</b>	<b>10,96%</b>	<b>11,69%</b>
<i>Niepubliczne Zakłady Opieki Zdrowotnej</i>	5,93%	4,84%	5,99%
<i>Inne</i>	7,66%	6,12%	5,70%

## **10. Pozostałe aktywa finansowe**

	<b>Stan na 30.06.2015</b>	<b>Stan na 31.12.2014</b>	<b>Stan na 30.06.2014</b>
<b>Długoterminowe</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
	<i>nie badane</i>		<i>nie badane</i>
Certyfikaty inwestycyjne	15 000	15 080	15 000
<b>Razem</b>	<b>15 000</b>	<b>15 080</b>	<b>15 000</b>

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

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

## 11. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	<b>Stan na 30.06.2015</b>	<b>Stan na 31.12.2014</b>	<b>Stan na 30.06.2014</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
	<i>nie badane</i>		
<b>Długoterminowe</b>			
Pozostałe należności	-	-	32
Inne pozostałe należności	102	115	290
<b>Razem</b>	<b>102</b>	<b>115</b>	<b>322</b>

	<b>Stan na 30.06.2015</b>	<b>Stan na 31.12.2014</b>	<b>Stan na 30.06.2014</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
	<i>nie badane</i>		
<b>Krótkoterminowe</b>			
Należności z tytułu dostaw i usług	1 910	1 904	1 328
Pozostałe należności	2 185	2 111	614
Należności od pozostałych jednostek z tytułu korekty podatku VAT	-	-	2
<b>Razem</b>	<b>4 095</b>	<b>4 015</b>	<b>1 944</b>

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

## 12. Zyski zatrzymane

	<b>Stan na 30.06.2015</b>	<b>Stan na 31.12.2014</b>	<b>Stan na 30.06.2014</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
	<i>nie badane</i>		
Zyski (straty) zatrzymane z tytułu implementacji MSSF – opcje menadżerskie	-	(1 774)	(1 774)
Zysk bieżącego okresu	17 141	43 303	20 858
<b>Stan na koniec roku obrotowego</b>	<b>17 141</b>	<b>41 529</b>	<b>19 084</b>

Wykazana na dzień 31 grudnia 2014 strata z tytułu implementacji MSSF (1.773.904,55 PLN) – opcje menadżerskie została pokryta z zysku roku 2014 – podstawa: uchwała ZWZA Magellan S.A. z dnia 29 kwietnia 2015 (szczegółowy opis w nocie nr 17).

### 13. Pożyczki od podmiotów powiązanych

Spółka na dzień 30 czerwca 2015 nie posiadała zobowiązań z tytułu pożyczek udzielonych przez podmioty powiązane.

	<b>Stan na 30.06.2015</b>	<b>Stan na 31.12.2014</b>	<b>Stan na 30.06.2014</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
	<i>nie badane</i>		<i>nie badane</i>
<b>Pożyczki od podmiotu powiązanego wraz z teoretycznymi odsetkami</b>	-	<b>7 676</b>	<b>23 252</b>
W tym o terminach spłaty:			
<i>do 30 dni</i>	-	39	3 153
<i>30 - 90 dni</i>	-	79	20 099
<i>90 - 180 dni</i>	-	118	-
<i>180 - 365 dni</i>	-	7 440	-
<b>Wartość teoretycznych przyszłych płatności odsetkowych</b>	-	<b>472</b>	<b>292</b>
<b>Wartość bilansowa</b>	-	<b>7 204</b>	<b>22 960</b>

### 14. Pożyczki i kredyty bankowe

	<b>Krótkoterminowe</b>			<b>Długoterminowe</b>		
	<b>Stan na 30.06.2015</b>	<b>Stan na 31.12.2014</b>	<b>Stan na 30.06.2014</b>	<b>Stan na 30.06.2015</b>	<b>Stan na 31.12.2014</b>	<b>Stan na 30.06.2014</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
	<i>nie badane</i>			<i>nie badane</i>		
Kredyty w rachunku bieżącym	177 475	183 160	169 896	-	-	-
Inne kredyty bankowe	34 404	96 435	10 909	79 520	26 214	58 863
<b>Razem</b>	<b>211 879</b>	<b>279 595</b>	<b>180 805</b>	<b>79 520</b>	<b>26 214</b>	<b>58 863</b>

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

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

	<b>Stan na 30.06.2015</b>	<b>Stan na 31.12.2014</b>	<b>Stan na 30.06.2014</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
	<i>nie badane</i>		<i>nie badane</i>
<b>Kredyty otrzymane wraz z teoretycznymi odsetkami</b>	<b>302 255</b>	<b>313 156</b>	<b>249 774</b>
W tym o terminach spłaty:			
<i>do 30 dni</i>	<i>2 710</i>	<i>2 947</i>	<i>761</i>
<i>30 - 90 dni</i>	<i>5 395</i>	<i>24 381</i>	<i>1 139</i>
<i>90 - 180 dni</i>	<i>96 157</i>	<i>108 621</i>	<i>30 803</i>
<i>180 - 365 dni</i>	<i>112 962</i>	<i>145 907</i>	<i>153 079</i>
<i>od 1 roku do 2 lat</i>	<i>44 931</i>	<i>24 180</i>	<i>30 870</i>
<i>2 - 3 lata</i>	<i>36 609</i>	<i>7 120</i>	<i>32 908</i>
<i>3 - 4 lata</i>	<i>3 491</i>	<i>-</i>	<i>214</i>
<b>Wartość teoretycznych przyszłych płatności odsetkowych</b>	<b>9 222</b>	<b>5 828</b>	<b>8 505</b>
<b>Wartość nominalna</b>	<b>293 033</b>	<b>307 328</b>	<b>241 269</b>
Korekta z tytułu zamortyzowanego kosztu	(1 634)	(1 519)	(1 601)
<b>Wartość bilansowa</b>	<b>291 399</b>	<b>305 809</b>	<b>239 668</b>

**Zestawienie kredytów bankowych wg stanu na dzień 30 czerwca 2015 (nie badane)**

Lp.	Rodzaj kredytu	Nazwa banku/poży czkodawcy	Kwota umowna	Wykorzysta na kwota kredytu	Nierozliczo na prowizja	Część krótkoterminowa	Część długoterminowa	Zabezpieczenie spłaty
			PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	
1	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	mBank	75 000	35 679	-	35 679	-	Weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, warunkowa cesja wierzytelności
2	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	BZ WBK	53 134	14 987	175	14 812	-	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, zastaw rejestrowy na wierzytelnościach
3	Kredyt obrotowy	BZ WBK	96 500	56 500	414	-	56 086	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, zastaw rejestrowy na wierzytelnościach
4	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	PKO BP	2 000	403	16	387	-	Weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem
5	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	BPH	49 000	16 555	303	16 252	-	Weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, warunkowa cesja wierzytelności i zastaw rejestrowy na wierzytelnościach
6	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	Alior	25 000	21 372	169	21 203	-	Weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, zastaw rejestrowy na zbiorze wierzytelności
7	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	Bank Pocztowy	5 000	3 169	36	3 133	-	Weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem
8	Kredyt obrotowy	Bank Pocztowy	12 258	12 258	120	3 278	8 860	Weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem
9	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	BOŚ	5 000	-	-	-	-	Weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, zastaw rejestrowy na zbiorze wierzytelności



Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy  
zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku  
Magellan S.A

10	Kredyt średnioterminowy w rachunku bieżącym	PBP	20 000	7 601	58	7 543	-	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, zastaw rejestrowy na wierzytelnościach
11	Kredyt obrotowy odnawialny	ING BŚ	50 000	35 903	189	21 140	14 574	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, warunkowa cesja wierzytelności
12	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	ING BŚ	50 000	50 488	90	50 398	-	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, warunkowa cesja wierzytelności
13	Kredyt obrotowy	BNP Paribas	10 000	10 000	14	9 986	-	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, zastaw rejestrowy na wierzytelnościach
14	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	BNP Paribas	20 000	18 174	31	18 143	-	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, zastaw rejestrowy na wierzytelnościach
15	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	Bank Millennium	10 000	9 938	19	9 919	-	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, warunkowa cesja wierzytelności
16	Kredyt krótkoterminowy - saldo karty płatniczej	Santander	25	6	-	6	-	Wpływy na rachunku bieżącym
17	Kredyt krótkoterminowy - saldo karty płatniczej	DNB, BZ WBK, BPH	10	-	-	-	-	Wpływy na rachunku bieżącym
<b>RAZEM</b>			<b>482 927</b>	<b>293 033</b>	<b>1 634</b>	<b>211 879</b>	<b>79 520</b>	

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

### Zestawienie kredytów bankowych wg stanu na dzień 31 grudnia 2014

Lp.	Rodzaj kredytu	Nazwa banku/pożyczkodawcy	Kwota umowna	Wykorzysta na kwota kredytu	Nierozliczo na prowizja	Część krótkoterminowa	Część długoterminowa	Zabezpieczenie spłaty
			PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	
1	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	mBank	48 000	30 294	125	30 169		Weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, warunkowa cesja wierzytelności
2	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	BZ WBK	78 000	51 851	156	51 695		Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, zastaw rejestrowy na zbiorze wierzytelności
3	Kredyt obrotowy	BZ WBK*)	56 500	56 500	274	56 226		Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, zastaw rejestrowy na zbiorze wierzytelności
4	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	PKO BP	1 800	1 511	6	1 505		Weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem
5	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	Bank Pocztowy	5 000	357	-	357		Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, weksel własny in blanco
6	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	BPH	39 000	17 342	122	17 220		Weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, warunkowa cesja wierzytelności oraz zastaw rejestrowy na zbiorze wierzytelności
7	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	Alior	20 000	13 872	45	13 827		Weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, zastaw rejestrowy na zbiorze wierzytelności
8	Kredyt obrotowy odnawialny	Raiffeisen	10 000	5 369	6	5 363		Weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, warunkowa cesja wierzytelności
9	Kredyty obrotowe nieodnawialne	Bank Pocztowy	3 404	3 404	33	1 264	2 107	Weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy  
zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku  
Magellan S.A

10	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	BOŚ	5 000	-	-	-	-	Weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, warunkowa cesja wierzytelności
11	Kredyt średnioterminowy w rachunku bieżącym	PBP	20 000	3 986	97	3 889	-	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, zastaw rejestrowy na zbiorze wierzytelności
12	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	BNP Paribas	20 000	19 494	82	19 412	-	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, zastaw rejestrowy na zbiorze wierzytelności
13	Kredyt obrotowy odnawialny	BNP Paribas	10 000	10 000	41	9 959	-	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, zastaw rejestrowy na zbiorze wierzytelności
14	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	ING BŚ	50 000	36 307	237	36 070	-	Weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, warunkowa cesja wierzytelności
15	Kredyt obrotowy odnawialny	ING BŚ	50 000	47 986	256	23 623	24 107	Weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, warunkowa cesja wierzytelności
16	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	Bank Millennium	10 000	9 055	39	9 016	-	Weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, warunkowa cesja wierzytelności
<b>RAZEM</b>			<b>426 704</b>	<b>307 328</b>	<b>1 519</b>	<b>279 595</b>	<b>26 214</b>	

\*) Termin spłaty kredytu obrotowego udzielonego przez BZ WBK S.A. zgodnie z umową przypada w czerwcu 2016 oraz w czerwcu 2017 r. Jednakże w związku z przejściowym przekroczeniem wartości wskaźnika liczonego jako stosunek kapitałów własnych do długu odsetkowego, stanowiącego jeden z zapisów umowy kredytowej, wykorzystany kredyt obrotowy został zaprezentowany jako kredyt krótkoterminowy. Grupa informowała bank, że w sprawozdaniu za grudzień 2014 r. ze względu na dynamikę wzrostu kontraktacji i związanego z tym zapotrzebowania na finansowanie została przekroczona wartość wskaźnika. Ze względu na fakt otrzymania po dniu bilansowym pisemnego potwierdzenia od banku o tym, że niedotrzymanie wskaźnika nie będzie skutkowało podniesieniem marży i że Bank nie skorzysta z praw przysługujących mu w związku z naruszeniem warunków umowy, kredyt zgodnie z wymogami MSR 1 został na dzień bilansowy zaprezentowany jako zobowiązanie krótkoterminowe.

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

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

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy  
zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku  
Magellan S.A

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

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

## 15. Zobowiązania z tytułu obligacji

Zobowiązania z tyt. obligacji	Stan na 30.06.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 30.06.2014
	PLN'000 <i>nie badane</i>	PLN'000	PLN'000 <i>nie badane</i>
<b>Krótkoterminowe</b>			
Wartość nominalna zobowiązania z tytułu obligacji	255 039	192 039	174 954
Razem korekty z tytułu zamortyzowanego kosztu	2 568	1 546	2 262
<b>Wartość bilansowa obligacji</b>	<b>257 607</b>	<b>193 585</b>	<b>177 216</b>
<b>Długoterminowe</b>			
Wartość nominalna zobowiązania z tytułu obligacji	369 044	421 082	320 507
Razem korekty z tytułu zamortyzowanego kosztu	(2 797)	(3 767)	(2 561)
<b>Wartość bilansowa obligacji</b>	<b>366 247</b>	<b>417 315</b>	<b>317 946</b>

Na dzień 30 czerwca 2015 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;
- 750 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 750 mln PLN na dzień 31 grudnia 2014 roku i 650 mln PLN na dzień 30 czerwca 2014 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.

W okresie sprawozdawczym została podwyższona wartość programu emisji obligacji średnioterminowych. Od dnia 21 maja 2015 roku wartość Programu Emisji Obligacji Magellan S.A. realizowanego przez mBank S.A. z siedzibą w Warszawie została podwyższona z kwoty 550 milionów PLN do wartości 750 milionów PLN na podstawie zgody wyrażonej przez Bank z dnia 15 maja 2015 roku. Zgodę na podwyższenie wartości Programu Emisji Obligacji Spółki wyraziło Zwyczajne Walne Zgromadzenie Magellan S.A., które odbyło się w dniu 29 kwietnia 2015 roku (uchwała nr 41/2015).

Wykorzystanie posiadanych limitów (wartości nominalne):

	<b>Stan na 30.06.2015</b>	<b>Stan na 31.12.2014</b>	<b>Stan na 30.06.2014</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
	<i>nie badane</i>		<i>nie badane</i>
<b>Program emisji obligacji krótkoterminowych</b>			
<b>Posiadany limit</b>	<b>200 000</b>	<b>200 000</b>	<b>200 000</b>
Obligacje wyemitowane	76 935	95 012	94 854
Limit do wykorzystania	123 065	104 988	105 146
<b>Program emisji obligacji średnioterminowych</b>			
<b>Posiadany limit</b>	<b>750 000</b>	<b>550 000</b>	<b>450 000</b>
Obligacje wyemitowane	547 148	518 109	400 607
Limit do wykorzystania	202 852	31 891	49 393

Dokonane emisje i spłaty obligacji:

	<b>Okres od 01.01.2015 do 30.06.2015</b>	<b>Okres od 01.01.2014 do 31.12.2014</b>	<b>Okres od 01.01.2014 do 30.06.2014</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
	<i>nie badane</i>		<i>nie badane</i>
<b>Stan zobowiązań z tytułu emisji obligacji wg wartości nominalnych na początek okresu</b>	<b>613 121</b>	<b>495 423</b>	<b>495 423</b>
Obligacje wyemitowane w ramach programu emisji obligacji krótkoterminowych	14 769	96 752	20 404
Obligacje wyemitowane w ramach programu emisji obligacji średnioterminowych	60 070	289 782	123 332
<b>Razem zwiększenia z emisji</b>	<b>74 839</b>	<b>386 534</b>	<b>143 736</b>
Spłata obligacji w okresie	(63 097)	(269 550)	(143 680)
Różnice kursowe	(780)	714	(18)
<b>Zobowiązanie z tytułu emisji obligacji według wartości nominalnej</b>	<b>624 083</b>	<b>613 121</b>	<b>495 461</b>

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

	<b>Stan na 30.06.2015</b>	<b>Stan na 31.12.2014</b>	<b>Stan na 30.06.2014</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
	<i>nie badane</i>		<i>nie badane</i>
<b>Obligacje własne wg wartości nominalnej podwyższonej o wartość przyszłych kuponów</b>	<b>677 277</b>	<b>683 256</b>	<b>549 814</b>
W tym zapadające:			
do 30 dni	8 201	26 785	899
30 - 90 dni	100 870	8 341	109 183
90 - 180 dni	32 323	43 272	28 410
180 - 365 dni	139 982	142 966	59 835
od 1 roku do 2 lat	223 922	172 712	196 809
2 - 3 lata	102 025	180 677	117 329
3 - 4 lata	58 640	96 804	37 349
4 - 5 lat	11 314	11 699	-
<b>Wartość teoretycznych przyszłych płatności odsetkowych</b>	<b>53 194</b>	<b>70 135</b>	<b>54 353</b>
<b>Wartość nominalna</b>	<b>624 083</b>	<b>613 121</b>	<b>495 461</b>
Korekty z tytułu zamortyzowanego kosztu	(229)	(2 221)	(299)
<b>Wartość bilansowa</b>	<b>623 854</b>	<b>610 900</b>	<b>495 162</b>

## 16. Pozostałe zobowiązania finansowe

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

	<b>Stan na 30.06.2015</b>	<b>Stan na 31.12.2014</b>	<b>Stan na 30.06.2014</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
	<i>nie badane</i>		<i>nie badane</i>
<b>Krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu nabycia aktywów z kategorii „Pożyczki i należności własne”	7 252	24 028	13 759
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	414	326	327
Nierozliczone prowizje wstępne z umów poręczenia	240	334	634
<b>Razem</b>	<b>7 906</b>	<b>24 688</b>	<b>14 720</b>
<b>Długoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	512	381	425
<b>Razem</b>	<b>512</b>	<b>381</b>	<b>425</b>



Zobowiązania z tytułu nabycia aktywów z kategorii „Pożyczki i należności własne” dotyczą zobowiązań wynikających z nabycia aktywów finansowych w ramach finansowania należności dostawców do szpitali oraz jednostek samorządu terytorialnego. W ramach realizowanych umów Spółka nabywa wierzytelności z odroczonymi 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:

<b>Wiekowanie zobowiązań z tyt. zawartych umów</b>	<b>Stan na 30.06.2015</b>	<b>Stan na 31.12.2014</b>	<b>Stan na 30.06.2014</b>
	<b>PLN'000</b> <i>nie badane</i>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b> <i>nie badane</i>
<b>Zobowiązania z tyt. zawartych umów</b>	<b>7 252</b>	<b>24 028</b>	<b>13 759</b>
W tym:			
<b>zobowiązania niewymagalne</b>	<b>6 974</b>	<b>22 691</b>	<b>13 759</b>
<i>zapadające do 30 dni</i>	<i>6 518</i>	<i>15 544</i>	<i>8 895</i>
<i>30 - 90 dni</i>	<i>210</i>	<i>6 901</i>	<i>3 053</i>
<i>Powyżej 90 dni</i>	<i>246</i>	<i>246</i>	<i>1 811</i>
<b>zobowiązania wymagalne:</b>	<b>278</b>	<b>1 337</b>	-
<i>do 30 dni</i>	<i>241</i>	<i>1 031</i>	-
<i>Powyżej 30 dni</i>	<i>37</i>	<i>306</i>	-

## **17. Dywidendy wypłacone i zadeklarowane oraz inne wypłaty z zysku**

W dniu 29 kwietnia 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto wypracowanego w roku obrotowym 2014 i wypłacie dywidendy.

Zysk netto w kwocie 43.302.593,58 PLN zrealizowany przez Spółkę w 2014 roku został przeznaczony na:

- kapitał zapasowy Spółki (29.097.155,23 PLN),
- wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki (12.431.533,80 PLN)
- pokrycie straty lat ubiegłych wynikającej z implementacji Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej dotyczącej wyceny programów motywacyjnych (1.773.904,55 PLN).

Warunki dywidendy zatwierdzone przez ZWZA:

- wysokość dywidendy: 12.431.533,80 zł,
- dywidenda na jedną akcję: 1,85 zł brutto,
- liczba akcji objętych dywidendą: 6.719.748 sztuk,
- dzień dywidendy: 13 lipca 2015 roku,
- termin wypłaty dywidendy: 27 lipca 2015 roku.

Kwota niewypłaconej dywidendy stanowi na dzień bilansowy zobowiązanie krótkoterminowe i została ujęta w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej – Zobowiązania i kapitał własny w pozycji „Pozostałe zobowiązania” (krótkoterminowe).

## 18. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

### 18.1 Transakcje z jednostkami powiązаныmi

Spółka Magellan S.A. na dzień 30 czerwca 2015 r. była jedynym akcjonariuszem/udziałowcem w:

- spółce MEDFinance S.A. z siedzibą w Łodzi, zarejestrowanej w KRS z datą 30 lipca 2010 r. pod numerem KRS 0000361997,
- spółce Magellan Česká republika s.r.o. z siedzibą w Pradze, Republika Czeska, zarejestrowanej w dniu 25 kwietnia 2007 roku w Rejestrze Handlowym prowadzonym przez Sąd Miejski w Pradze w Oddziale C Akta 124667,
- spółce Magellan Slovakia s.r.o. z siedzibą w Bratysławie, Republika Słowacka, zarejestrowanej w dniu 4 listopada 2008 w Rejestrze Handlowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy Bratysława I pod numerem 55250/B.

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

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Spółka udzielała pożyczek spółkom zależnym denominowanych w walutach lokalnych. Na dzień 30 czerwca 2015 łączne saldo rat kapitałowych pożyczek udzielonych podmiotom zależnym wynosi 122.109 tys. PLN (wartości nominalne), w tym saldo pożyczek udzielonych w okresie sprawozdawczym to 92.878 tys. PLN. Wszystkie pożyczki były udzielane na warunkach rynkowych, po koszcie odpowiadającym kosztowi finansowania pozyskiwanego przez Magellan S.A. i przeznaczone były na finansowanie podstawowej działalności spółek zależnych.

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty i salda pożyczek udzielonych w I półroczu 2015 r. w wartości nominalnej w podziale na poszczególne spółki zależne.

<b>Pożyczki udzielone spółkom zależnym w okresie 01.01-30.06.2015</b>	<b>Kwota wyjściowa (tys. PLN)*</b>	<b>Saldo raty kapitałowej na 30.06.2015 (tys. PLN)</b>	<b>Data wymagalności</b>
Magellan Slovakia s.r.o.	87 034	87 034	2015-07-31 – 2015-12-31
Magellan Česká republika s.r.o.	5 844	5 844	2015-12-31
<b>Razem</b>	<b>92 878</b>	<b>92 878</b>	
Saldo raty kapitałowej pożyczek udzielonych spółkom zależnym przed rokiem 2015		29 231	2015-10-30 – 2015-12-31
<b>Razem saldo rat kapitałowych pożyczek udzielonych spółkom zależnym</b>		<b>122 109</b>	

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

Z tytułu pożyczek udzielonych spółkom zależnym w pierwszym półroczu roku 2015 Magellan S.A. zrealizowała przychód odsetkowy w kwocie 3.532 tys. PLN, wobec 4.051 tys. PLN w roku 2014 i 1.632 tys. PLN w pierwszym półroczu 2014 roku.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Magellan S.A. korzystała z pożyczek udzielonych przez spółkę zależną MEDFinance S.A. Była to jedna pożyczka o wartości 20.000 tys. PLN, która została w całości spłacona w okresie sprawozdawczym. Saldo rat kapitałowych pożyczek udzielonych Magellan S.A. przez MEDFinance S.A. na dzień 30 czerwca 2015 r. było równe zero, natomiast w okresach porównywalnych wynosiło 6.429 tys. PLN na dzień 31.12.2014 oraz 22.650 tys. PLN na dzień 30.06.2014 (wartości nominalne). Pożyczki były udzielone na warunkach rynkowych.

W ramach Grupy Kapitałowej Spółka Magellan udziela poręczeń za zobowiązania spółek zależnych wynikające z kredytów i pożyczek udzielonych spółkom przez banki i pozabankowe instytucje finansowe. Na dzień 30 czerwca 2015 wartość korporacyjnych gwarancji bankowych oraz wartość poręczeń

udzielonych spółkom zależnym przez Magellan S.A. wynosiła 251.665 tys. PLN wobec 310.521 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2014 i 221.246 na dzień 30 czerwca 2014. Przychody prowizyjne z tego tytułu wyniosły w okresie sprawozdawczym 1.059 tys. PLN wobec 1.537 tys. PLN w okresie porównawczym.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Spółka nabyła usługi prawne od Kancelarii P. Pszczółkowski i Wspólnik Spółka Komandytowa w kwocie 1.310 tys. PLN i usługi prawne od Kancelarii Prawniczej Karnowski i Wspólnik Spółka Komandytowa w kwocie 842 tys. PLN. W okresie porównawczym wartość nabytych usług wynosiła odpowiednio 1.435 tys. PLN i 847 tys. PLN.

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

## 18.2 Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa

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

	<b>Okres 01.01- 30.06.2015</b>	<b>Okres 01.01.- 31.12.2014</b>	<b>Okres 01.01.- 30.06.2014</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
	<i>nie badane</i>		<i>nie badane</i>
Świadczenia krótkoterminowe	3 030	4 407	3 017
<i>w tym:</i>			
<i>wynagrodzenia Zarządu*</i>	<i>1 868</i>	<i>2 227</i>	<i>1 580</i>
<i>wynagrodzenia Rady Nadzorczej</i>	<i>220</i>	<i>429</i>	<i>213</i>
<i>wynagrodzenia kadry kierowniczej</i>	<i>942</i>	<i>1 751</i>	<i>1 224</i>
Płatności w formie akcji własnych oraz innych świadczeń pieniężnych	514	1 248	638
<b>Razem</b>	<b>3 544</b>	<b>5 655</b>	<b>3 655</b>

\*) w okresie sprawozdawczym skład Zarządu Spółki Magellan S.A. został rozszerzony z 3 do 4 osób (zmiany w składzie Zarządu zostały opisane szczegółowo w nocie nr 1)

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

W I półroczu 2015 i w roku 2014 Spółka nie udzielała pożyczek członkom naczelnego kierownictwa.

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

<b>Osoba</b>	<b>Funkcja</b>	<b>Liczba posiadanych akcji na 27.08.2015</b> (dzień przekazania raportu za IH 2015)	<b>Liczba posiadanych akcji na 11.05.2015</b> (dzień przekazania raportu za IQ 2015)
<b>Osoby zarządzające</b>			
Krzysztof Kawalec	Prezes Zarządu	89 897	89 897
Grzegorz Grabowicz	Wiceprezes Zarządu	55 916	55 916
Urban Kielichowski	Członek Zarządu	24 073	24 073
Rafał Karnowski	Członek Zarządu	30 935	30 935
<b>Osoby nadzorujące</b>			
Piotr Krupa	Członek Rady Nadzorczej	127 580	127 880
Aleksander Baryś	Członek Rady Nadzorczej	280	280

## **Nabywanie obligacji Magellan S.A. przez przedstawicieli organów Spółki**

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

Na dzień 30 czerwca 2015 roku saldo obligacji nabytych przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę wynosiło 600 tys. PLN (wartości nominalne), wobec 1.000 tys. PLN na koniec roku 2014 i 1.000 tys. PLN na dzień 30 czerwca 2014.

## **18.3 Płatności w formie akcji**

W Spółce działa program opcji menadżerskich uchwalony przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Magellan S.A. w dniu 31 października 2013 uchwałą nr 11 (wraz ze zmianami wprowadzonymi uchwałą nr 28/2014 ZWZA Magellan S.A. z dnia 23 kwietnia 2014). Program adresowany jest do kluczowych członków kadry menadżerskiej i pracowników Spółki. W ramach programu osoby uprawnione uzyskują możliwość nabycia akcji Spółki na warunkach opisanych szczegółowo w nocie 38.3.2 rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2014.

Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego Rada Nadzorcza Magellan S.A. nie podjęła uchwały przydzielającej warranty z tytułu realizacji I i II transzy programu.

Ujęty w I półroczu 2015 koszt związany z realizacją programu opcji menadżerskich wyniósł 572 tys. PLN wobec 475 tys. PLN w całym roku 2014. W I półroczu 2014 Spółka nie rozpoznała kosztu z tytułu realizacji opisanego powyżej programu.

## **18.4 Inne oszacowane świadczenia pieniężne**

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

Program został szczegółowo opisany w jednostkowym rocznym sprawozdaniu finansowym Magellan S.A. sporządzonym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 r. – nota 38.4.

Ujęty w I półroczu 2015 koszt związany z wyceną programu wyniósł (58) tys. PLN wobec 638 tys. PLN w I półroczu 2014 i 773 tys. PLN w całym roku 2014. Rozpoznany w I półroczu 2015 koszt związany jest z dokonaną aktualizacją wyceny tego programu i korektą wcześniej rozpoznanego kosztu.

## 19. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Poniższa tabela prezentuje zestawienie wartości zobowiązań i aktywów pozabilansowych wg ich stanów na 30 czerwca 2015 roku, na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 30 czerwca 2014 roku.

<b>Zobowiązania pozabilansowe dane w tys. PLN</b>	<b>Stan na 30.06.2015</b>	<b>Stan na 31.12.2014</b>	<b>Stan na 30.06.2014</b>
	<i>nie badane</i>		<i>nie badane</i>
Zobowiązania wynikające z zawartych umów warunkowych (iv)	-	434	119
Zobowiązania z zawartych lecz nie wykonanych umów na uruchomienie transz pożyczek i refinansowania zobowiązań	21 388	23 484	32 968
Zobowiązania z tyt. promes udzielenia pożyczki (i)	9 661	10 241	1 085
Aktywne limity z tyt. udzielonych poręczeń (ii)	166 525	263 847	354 743
<i>w tym aktywne limity poręczeń udzielonych FIZ</i>	<i>39 136</i>	<i>12 971</i>	<i>1 000</i>
Aktywne limity z tytułu umów ramowych pożyczek, factoringu oraz refinansowania zobowiązań (iii)	447 035	392 617	287 310
Gwarancja korporacyjna udzielona przez Magellan S.A. bankom lub instytucjom finansowym jako zabezpieczenie spłaty kredytu/pożyczki przez spółki zależne	251 665	310 521	221 246
Potencjalne zobowiązania warunkowe wynikające z roszczeń określonych w warunkach umów operacyjnych (v)	545	545	545
<b>Razem zobowiązania pozabilansowe</b>	<b>896 819</b>	<b>1 001 689</b>	<b>898 016</b>

<b>Aktywa pozabilansowe dane w tys. PLN</b>	<b>Stan na 30.06.2015</b>	<b>Stan na 31.12.2014</b>	<b>Stan na 30.06.2014</b>
	<i>nie badane</i>		<i>nie badane</i>
Aktywa wynikające z zawartych umów warunkowych (iv)	-	434	119
Aktywa z zawartych lecz nie wykonanych umów na uruchomienie transz pożyczek i refinansowania zobowiązań	21 388	23 484	32 968
Aktywa z tyt. promes udzielenia pożyczki (i)	9 661	10 241	1 085
Aktywne limity z tyt. udzielonych poręczeń (ii)	166 525	263 847	354 743
<i>w tym aktywne limity poręczeń udzielonych FIZ</i>	<i>39 136</i>	<i>12 971</i>	<i>1 000</i>
Aktywne limity z tytułu umów ramowych pożyczek, factoringu oraz refinansowania zobowiązań (iii)	447 035	392 617	287 310
<b>Razem aktywa pozabilansowe</b>	<b>644 609</b>	<b>690 623</b>	<b>676 225</b>

- i. W ramach świadczonych usług Spółka zobowiązuje się do udzielenia finansowania bezpośredniego w przyszłości. W większości przypadków jest to zobowiązanie do wzięcia udziału w postępowaniu przetargowym na pożyczkę finansową w związku z określoną planowaną inwestycją.
- ii. W latach ubiegłych Spółka świadczyła usługę polegającą na udostępnieniu dostawcy limitu, w ramach którego był on upoważniony do wezwania spółki do poręczenia i zapłaty. Potencjalne kwoty aktywów do rozpoznania w sprawozdaniu z sytuacji finansowej z tyt. umów opartych o konstrukcję poręczenia są równe kwocie zobowiązań pozabilansowych z tego tytułu. Po orzeczeniu Sądu Najwyższego ze stycznia 2015 Spółka wygasza ten produkt, a widoczne limity z umów opartych o konstrukcję poręczenia dotyczą głównie umów ramowych zawartych w okresach wcześniejszych. Dążąc do regularnej współpracy ze swoimi kontrahentami Spółka dostosowała swoją ofertę produktową do obecnej linii orzecznictwa.

Wygaszanie produktu opartego o konstrukcję poręczenia przejawia się w:

- niższym poziomie wartości realizowanych poręczeń - 2.699 tys. PLN w I półroczu 2015, wobec 49.991 tys. PLN w I półroczu 2014 i 90.452 tys. PLN w całym roku 2014;
  - nie zawieraniu nowych umów ramowych poręczenia dotyczących publicznych podmiotów medycznych.
- iii. Spółka świadczy usługę polegającą na udostępnieniu kontrahentom limitu, w ramach którego jest on upoważniony do wezwania spółki do udzielenia pożyczki, wykupu faktur niewymagalnych lub dokonania spłaty wskazanych wymagalnych zobowiązań. Potencjalne kwoty aktywów do rozpoznania w sprawozdaniu z sytuacji finansowej z tyt. umów ramowych przyznających limity są równe kwocie zobowiązań pozabilansowych z tego tytułu.
- iv. W ramach prowadzonej działalności Spółka podpisuje umowy warunkowe, które do momentu spełnienia warunku stanowią pozabilansowe aktywo finansowe.
- v. Spółka Magellan S.A. jest stroną postępowania o niedopełnienie zobowiązań wynikających z warunków określonych w umowie operacyjnej. Zgodnie ze stanowiskiem Spółki, popartym opinią kancelarii prawnej, wysokość roszczeń jest nieuzasadniona a prawdopodobieństwo zapłaty wykazanej kwoty jest niewielkie. Kierując się tymi przesłankami Spółka nie utworzyła rezerwy w sprawozdaniu finansowym, jednocześnie Spółka będzie dokonywała okresowej weryfikacji stanu tej sprawy.

## 20. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu 30 czerwca 2015 roku, na który sporządzone zostało to skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe wystąpiły poniższe zdarzenia, mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe.

### 1. Umowy znaczące

Po dniu bilansowym Spółka zawarła następujące umowy znaczące:

- umowa znacząca z dnia 02.07.2015 roku z podmiotem medycznym o łącznej wartości 33.238 tys. PLN (suma umów), w tym największa umowa o wartości 12.699 tys. PLN.

### 2. Pozyskanie finansowania zewnętrznego

W dniu 7 lipca 2015 roku spółka MEDFinance S.A. (jednostka zależna od Magellan S.A.) zawarła z wiodącą polską instytucją finansową umowę pożyczki o łącznej wartości nominalnej 50.000 tys. PLN. Jest to umowa z dwoma limitami o wartości 25.000 tys. PLN każdy o różnych datach zapadalności przypadających odpowiednio na 07.04.2019 oraz na 07.07.2019 roku. Oprocentowanie pożyczki oparte jest o stopę bazową WIBOR 6M powiększoną o marżę. Spółka Magellan S.A. udzieliła spółce zależnej MEDFinance S.A. poręczenia o wartości 70.000 tys. PLN za zobowiązania wynikające z przedmiotowej pożyczki.

### 3. Realizacja programu skupu akcji własnych

W dniu 29 czerwca 2015 roku, na mocy upoważnienia udzielonego przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy z dnia 18.01.2011 r. (uchwała nr 4/2011), Zarząd Spółki Magellan S.A. podjął uchwałę o kontynuowaniu programu skupu akcji własnych Magellan S.A. przyjętego w dniu 18 marca 2011 roku. Uchwała Zarządu weszła w życie z dniem 14 lipca 2015 roku.

W okresie od 14 lipca 2015 do dnia publikacji niniejszego raportu na rachunek własny Spółki zostało nabytych 4.097 akcji stanowiących 0,0610% kapitału zakładowego Spółki. Łączna liczba akcji własnych posiadanych przez Spółkę na dzień na dzień publikacji niniejszego raportu, wynosi 4.386 akcji, co stanowi 0,0653% w kapitale zakładowym Magellan S.A. oraz uprawnia do 4.386 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

### 4. Rozpoczęcie działalności operacyjnej przez oddział w Hiszpanii

W lipcu 2015 Magellan S.A. Oddział Korporacyjny w Hiszpanii zawarł pierwsze umowy nabycia aktywów finansowych o łącznej wartości należności głównej 726 tys. EUR.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy  
zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku  
Magellan S.A

Po dniu 30 czerwca 2015 roku, na który sporządzone zostało to śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe nie wystąpiły inne istotne zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki.

Łódź, 27 sierpnia 2015

Podpisy:

Krzysztof Kawalec  
Prezes Zarządu

Grzegorz Grabowicz  
Wiceprezes Zarządu

Urban Kielichowski  
Członek Zarządu

Rafał Karnowski  
Członek Zarządu